

## تقرير مجلس الإدارة

يسرّ مجلس إدارة ميريل لينش المملكة العربية السعودية ("مجلس الإدارة") أن يعرض التقرير السنوي حول أداء الشركة في العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

### (1) وصف لجميع أنشطة الشركة الرئيسية

ميريل لينش المملكة العربية السعودية، شركة سعودية مساهمة مغلقة قائمة ومسجلة في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص الاستثمار الأجنبي رقم ١٠٢٠٣٠٠٨٢٨٦٨ الصادر بتاريخ ٠٩ شوال ١٤٢٨ هـ (الموافق ٢١ أكتوبر ٢٠٠٧ م)، والسجل التجاري رقم ١٠١٠٢٤٥١٢٨ (الرقم الوطني الموحد ٧٠٠١٥٤٧٨٦٣) الصادر في الرياض بتاريخ ٢٩ صفر ١٤٢٩ هـ (الموافق ٧ مارس ٢٠٠٨ م)، ورخصة هيئة السوق المالية رقم ٣٧-٠٧٠٦٦ الصادر بتاريخ ٢٦ جمادى الأولى ١٤٢٨ هـ (الموافق ١٢ يونيو ٢٠٠٧ م). وقد حصلت الشركة على رخصة مزاولة عملها من هيئة السوق المالية في يناير ٢٠١١ م، حيث يبلغ رأس مال الشركة (يشمل المبلغ المدفوع) ١٤٣ مليون ريال سعودي، وعنوان مكتبها الرئيسي الواقع في الدور ٢٢ من برج المملكة، ٢٢٣٩ طريق العروبة - العليا، وحدة رقم: ٥٠ الرياض ١٢٢١٤-٩٥٩٧ المملكة العربية السعودية (يشار إليها فيما بعد في هذا التقرير بـ "الشركة").

الشركة مرخصة حالياً من قبل هيئة السوق المالية وجميع الجهات ذات العلاقة في المملكة العربية السعودية بمزاولة أنشطة التعامل والترتيب وتقديم المشورة والحفظ في الأوراق المالية.

### (2) تشكيل مجلس إدارة الشركة وتصنيف أعضائه

يعتبر مجلس الإدارة أعلى سلطة في الشركة، كونه الجهة التي تحدد الأهداف بعيدة المدى وقصيرة المدى وكذلك استراتيجيات الشركة. ومجلس الإدارة هو المسؤول أيضاً عن التنفيذ السليم لهذه الاستراتيجيات بغية تحقيق الأهداف. كما يكفل مجلس الإدارة تنفيذ أنشطة الأعمال بالتوافق الكامل مع سياسات الشركة وإجراءاتها، ومع القوانين والأنظمة الأخرى ذات الصلة في المملكة العربية السعودية.

يتكون مجلس إدارة الشركة من ستة أعضاء، ويشمل ذلك اثنين مستقلين.

فيما يلي قائمة بأعضاء مجلس الإدارة لعام ٢٠٢٥ م:

اسم عضو المجلس	نوع العضوية
السيد يزيد السلوم	عضو تنفيذي
السيد أرشد غافور	عضو غير تنفيذي
السيد فاليري جلوشكو	عضو غير تنفيذي
السيدة أندره شختورة	عضو غير تنفيذي
المهندس مهندس قصي العزاوي	رئيس المجلس - عضو مستقل
السيد طاهر محمد عمر عقيل	نائب رئيس المجلس - عضو مستقل

Tel: +966 112993700 Fax: +966 112993701

www.ml-ksa.com

Merrill Lynch Kingdom of Saudi Arabia

A closed Joint Stock Company- Capital SR 143,000,000

CR No. 1010245128 (UNN 7001547863)

Kingdom Tower, 22 Floor

2239 Al-Orouba Road - Olaya, Unit number:50

Ar Riyadh 12214 - 9597, Saudi Arabia

Authorised and Regulated by the CMA (07066-37)

هاتف: +٩٦٦١١٢٩٩٣٧٠٠ فاكس: +٩٦٦١١٢٩٩٣٧٠١

www.ml-ksa.com

ميريل لينش المملكة العربية السعودية

شركة مساهمة سعودية مغلقة - رأس مال ١٤٣,٠٠٠,٠٠٠ ر.س

سجل تجاري رقم ١٠١٠٢٤٥١٢٨ (الرقم الوطني الموحد ٧٠٠١٥٤٧٨٦٣)

برج المملكة. الدور ٢٢

٢٢٣٩ طريق العروبة - العليا، وحدة رقم: ٥٠

الرياض ١٢٢١٤-٩٥٩٧ المملكة العربية السعودية

مرخص ويخضع للوائح هيئة السوق المالية (٣٧-٠٧٠٦٦)

**(3) أسماء الشركات التي يعمل أعضاء المجلس فيها بصفتهم أعضاء في مجالس الإدارة أو من مديريها**

**السيد يزيد السلوم**

اسم الشركة ونوعها	المنصب الإداري
لا يوجد	لا يوجد

**السيد أرشد غافور**

اسم الشركة ونوعها	المنصب الإداري
مركز دبي المالي العالمي	عضو مجلس الإدارة في المجلس الأعلى
مجلس الأعمال الولايات المتحدة و الإمارات العربية المتحدة	عضو مجلس الإدارة
غرف دبي الدولية	عضو مجلس الإدارة منذ ٢٠٢٥/٠٢/١٢م

**السيدة أندره شختورة**

اسم الشركة ونوعها	المنصب الإداري
لا يوجد	لا يوجد

**السيد فاليري جلوشكو**

اسم الشركة ونوعها	المنصب الإداري
ميريل لينش انترناشيونال، فرع مركز قطر المالي	عضو مجلس الإدارة

**المهندس مهند قصي العزاوي**

اسم الشركة ونوعها	المنصب الإداري
الشركة السعودية للإنشاءات الصناعية والمشاريع الهندسية	شريك مدير
الشركة السعودية للتقنية والتجارة	شريك مدير
شركة الوسطاء للتنمية	شريك مدير
بنك الخليج الدولي - السعودية	عضو مستقل بمجلس الإدارة وعضو اللجنة التنفيذية وعضو لجنة الحوكمة والترشيحات والمكافآت
شركة طبية للاستثمار	عضو مستقل بمجلس الإدارة ورئيس لجنة الحوكمة و الترشيحات والمكافآت
شركة الراجحي للتأمين التعاوني	عضو مستقل بمجلس الإدارة وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت
الشركة السعودية للجولف	عضو مستقل بمجلس الإدارة ورئيس لجنة المراجعة والمخاطر وعضو اللجنة التنفيذية و الاستثمار
الاتحاد السعودي للغولف	عضو مستقل بمجلس الإدارة ورئيس لجنة المراجعة والمخاطر
شركة فالكم القابضة	رئيس مجلس الإدارة وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت منذ ٢٠٢٥/٠٣/٠٩م

**السيد طاهر محمد عمر عقيل**

اسم الشركة ونوعها	المنصب الإداري
الشركة الخليجية العامة للتأمين التعاوني	عضو غير تنفيذي، نائب رئيس مجلس الإدارة
شركة الأنسجة العالمية	عضو مجلس المديرين لغاية ٢٠٢٥/٠٤/٠٣م
شركة النهدي- مكتب العائلة	عضو لجنة الاستثمار

Tel: +966 112993700 Fax: +966 112993701

www.ml-ksa.com

Merrill Lynch Kingdom of Saudi Arabia

A closed Joint Stock Company- Capital SR 143,000,000

CR No. 1010245128 (UNN 7001547863)

Kingdom Tower, 22 Floor

2239 Al-Orouba Road – Olaya, Unit number:50

Ar Riyadh 12214 – 9597, Saudi Arabia

Authorised and Regulated by the CMA (07066-37)

هاتف: +٩٦٦١١٢٩٩٣٧٠٠ فاكس: +٩٦٦١١٢٩٩٣٧٠١

www.ml-ksa.com

ميريل لينش المملكة العربية السعودية

شركة مساهمة سعودية مغلقة – رأس مال ١٤٣,٠٠٠,٠٠٠ ر.س

سجل تجاري رقم ١٠١٠٢٤٥١٢٨ (الرقم الوطني الموحد ٧٠٠١٥٤٧٨٦٣)

برج المملكة. الدور ٢٢

٢٢٣٩ طريق العروبة – العليا، وحدة رقم: ٥٠

الرياض ١٢٢١٤ - ٩٥٩٧ المملكة العربية السعودية

مرخص ويخضع للوائح هيئة السوق المالية (٠٧٠٦٦-٣٧)

**(4) الشركات التابعة للشركة ومعلوماتها**

لا يوجد أي شركة تابعة للشركة في المملكة العربية السعودية أو خارجها.

**(5) وصف لأهم خطط وقرارات مؤسسة السوق المالية**

إن الشركة بصدد تطوير قدراتها في المملكة العربية السعودية ومن المتوقع أن توسع قاعدة العملاء لديها أكثر في العام ٢٠٢٦م بعدما قامت بالتعمق في زيادة العلاقات مع عملائها في عام ٢٠٢٥م.

**(6) عدد اجتماعات مجلس الإدارة خلال عام ٢٠٢٥ م وتواريخ انعقادها وسجل الحضور**

تواريخ وعدد اجتماعات مجلس الإدارة وسجل الحضور خلال السنة المالية الأخيرة لعام ٢٠٢٥ م				الأعضاء
٢٥ مارس ٢٠٢٥ م	٢٧ مايو ٢٠٢٥ م	١١ سبتمبر ٢٠٢٥ م	١٠ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
✓	✓	✓	✓	السيد يزيد السلوم
✓	✓	✓	✓	السيد أرشد غافور
✓	✓	✓	✓	السيدة أندره شختورة
✓	✓	✓	✓	السيد فاليري جلوشكو
✓	✓	✓	✓	المهندس مهند قصي العزاوي
✓	✓	✓	✓	السيد طاهر محمد عمر عقيل

**(7) لجان الشركة**

**أ. لجنة المراجعة**

تقوم لجنة المراجعة بالنيابة عن مجلس الإدارة بمراجعة ضوابط الرقابة الداخلية للشركة بغرض تحديد وتقييم وإدارة ومراقبة المخاطر المالية ومراجعة بيئة الرقابة الداخلية في الشركة.

تواريخ وعدد اجتماعات اللجنة وسجل الحضور خلال السنة المالية الأخيرة لعام ٢٠٢٥ م			الأعضاء
٢٥ مارس ٢٠٢٥ م	٢٧ مايو ٢٠٢٥ م	١٠ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
✓	✓	✓	السيد طاهر محمد عمر عقيل (رئيس اللجنة)
✓	✓	✓	السيدة أندره شختورة
✓	✓	✓	السيد أرشد غافور

**ب. لجنة المطابقة والالتزام**

تقوم لجنة المطابقة والالتزام بالنيابة عن مجلس الإدارة بالإشراف على برامج المطابقة والالتزام وسلوكيات الشركة والسياسات والإجراءات والتأكد من التزام الشركة بنظام السوق المالية ولوائح التنفيذية والأنظمة ذات العلاقة في المملكة العربية السعودية.

تواريخ وعدد اجتماعات اللجنة وسجل الحضور خلال السنة المالية الأخيرة لعام ٢٠٢٥ م				الأعضاء
١٠ ديسمبر ٢٠٢٥ م	١١ سبتمبر ٢٠٢٥ م	٢٧ مايو ٢٠٢٥ م	٢٥ مارس ٢٠٢٥ م	
✓	✓	✓	✓	السيد طاهر محمد عمر عقيل (رئيس اللجنة)
✓	✓	✓	✓	السيد يزيد السلوم
✓	✓	✓	✓	السيد باسل آل دهنيم
✓	✓	✓	✓	السيد سوزن هاكي

**ج. لجنة المكافآت**

تقوم لجنة المكافآت بالنيابة عن مجلس الإدارة بمراجعة تعويضات مجلس الإدارة وكبار الموظفين في الشركة.

تواريخ وعدد اجتماعات اللجنة وسجل الحضور خلال السنة المالية الأخيرة لعام ٢٠٢٥ م		الأعضاء
١٦ يناير ٢٠٢٥ م		
✓		المهندس مهند قصي العزاوي (رئيس اللجنة)
✓		السيد مزمل سيد
✓		السيد باسل آل دهنيم

**د. لجنة الترشيحات**

تقوم لجنة الترشيحات بالنيابة عن مجلس الإدارة بمراجعة هيكل وحجم وتكوين مجلس الإدارة والشروط والمتطلبات اللازمة للعضوية.

تواريخ وعدد اجتماعات اللجنة وسجل الحضور خلال السنة المالية الأخيرة لعام ٢٠٢٥ م		الأعضاء
٣٠ نوفمبر ٢٠٢٥ م		
✓		المهندس مهند قصي العزاوي (رئيس اللجنة)
✓		السيدة أمينة محمد العرفج
✓		السيد باسل آل دهنيم

**8) تعويضات مجلس الإدارة وكبار الموظفين للعام المالي ٢٠٢٥م**

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين	أعضاء المجلس المستقلين
بدل حضور جلسات المجلس	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
بدل حضور جلسات اللجان	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
المكافآت الدورية و السنوية	٣,٠٤٨,٠٨٦ ريال سعودي	لا يوجد	١,٧٩٤,٣٦٠ ريال سعودي
الخطط التحفيزية	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
اي تعويضات أو مزايا عينية اخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
<b>المجموع</b>	٣,٠٤٨,٠٨٦ ريال سعودي	لا يوجد	١,٧٩٤,٣٦٠ ريال سعودي

البيان	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت و التعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم
الرواتب و الاجور	٦,١٩٤,٦٣٦ ريال سعودي
البدلات	١,٩١٠,٦٧٩ ريال سعودي
المكافآت الدورية و السنوية	٢,٩٠٥,٨٢١ ريال سعودي
الخطط التحفيزية	لا يوجد
العمولات	لا يوجد
اي تعويضات أو مزايا عينية اخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	لا يوجد
<b>المجموع</b>	١١,٠١١,١٣٦ ريال سعودي

**9) التنازل عن المكافآت أو التعويضات المتعلقة بأعضاء المجلس أو كبار تنفيذيين الشركة**

لا يوجد أي ترتيبات أو اتفاق تنازل عن أي مكافآت أو تعويضات متعلقة بأي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو أحد كبار التنفيذيين فيها.

**10) العقوبات والجزاءات خلال عام ٢٠٢٥م**

لم يتم فرض أي عقوبة أو جزاء على الشركة من قبل هيئة السوق المالية أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية خلال السنة المالية الأخيرة ٢٠٢٥م.

Tel: +966 112993700 Fax: +966 112993701  
www.ml-ksa.com  
Merrill Lynch Kingdom of Saudi Arabia  
A closed Joint Stock Company- Capital SR 143,000,000  
CR No. 1010245128 (UNN 7001547863)  
Kingdom Tower, 22 Floor  
2239 Al-Orouba Road – Olaya, Unit number:50  
Ar Riyadh 12214 – 9597, Saudi Arabia  
Authorised and Regulated by the CMA (07066-37)

هاتف: +٩٦٦١١٢٩٩٣٧٠٠ فاكس: +٩٦٦١١٢٩٩٣٧٠١  
www.ml-ksa.com  
ميريل لينش المملكة العربية السعودية  
شركة مساهمة سعودية مغلقة – رأس مال ١٤٣,٠٠٠,٠٠٠ ر.س  
سجل تجاري رقم ١٠١٠٢٤٥١٢٨ (الرقم الوطني الموحد ٧٠٠١٥٤٧٨٦٣)  
برج المملكة. الدور ٢٢  
٢٢٣٩ طريق العروبة – العليا، وحدة رقم: ٥٠  
الرياض ١٢٢١٤ - ٩٥٩٧ المملكة العربية السعودية  
مرخص ويخضع للوائح هيئة السوق المالية (٣٧-٠٧٠٦٦)

## (11) نتائج التدقيق الداخلي السنوي لفعالية إجراءات الضبط الداخلي في الشركة ورأى لجنة المراجعة في مدى كفايتها

اطلعت لجنة المراجعة على إجراءات الضبط والمراجعة الداخلية في حدود المهام والأعمال المخططة والتي تم اختبارها من قبل نشاط المراجعة الداخلية وبعد المناقشة مع مراجع الحسابات الخارجي والإدارة التنفيذية على نتائج الأعمال السنوية والنهائية، ووفقاً لذلك فإن لجنة المراجعة يمكنها إعطاء تأكيد معقول عن كفاية أنظمة الرقابة الداخلية في الشركة ولم يتبين للجنة المراجعة وجود أمور جوهرية ينبغي الإشارة إليها أو يعتقد معها وجود ضعف أو خلل جوهري في أنظمة الرقابة الداخلية الخاصة بالشركة، علماً بأن أي نظام رقابة داخلية بغض النظر عن مدى سلامة تصميمه وفعالية تطبيقه لا يمكن أن يوفر تأكيداً مطلقاً على ذلك. حيث أكملت الشركة تدقيقها السنوي الداخلي في عام ٢٠٢٥م بتقدير مرضٍ.

## (12) تقرير المخاطر

### نهج إدارة المخاطر

تتأصل المخاطر في جميع الأنشطة التجارية، ويتحمل جميع الموظفين مسؤولية إدارة المخاطر إدارة جيدة. فإدارة المخاطر الجيدة من شأنها أن تمكن الشركة من خدمة العملاء وتحقيق قيمة للمساهمين. وفي المقابل، قد تؤدي الإدارة السيئة للمخاطر إلى وقوع خسائر مالية وفرض عقوبات وجزاء نظامية والإضرار بسمعة ميريل لينش المملكة العربية السعودية، وأي من ذلك من شأنه أن يؤثر بالسلب على قدرة الشركة على تنفيذ استراتيجياتها التجارية. ولذلك، تعتبر إدارة المخاطر الجيدة متطلباً أساسياً لتحقيق استراتيجية النمو المسؤول للشركة. كما يوفر إطار المخاطر فهماً للنهج الذي تتبعه ميريل لينش المملكة العربية السعودية بخصوص إدارة المخاطر ومسؤوليات جميع الموظفين بشأن إدارة المخاطر، وفي ما يلي العناصر الخمسة لنهج إدارة المخاطر للشركة:

- ثقافة الإدارة الجيدة للمخاطر
- قابلية تحمل المخاطر و حدود المخاطر
- عمليات إدارة المخاطر
- إدارة بيانات المخاطر وتجميعها وإعداد التقارير بشأنها
- حوكمة المخاطر

إن التركيز على هذه المكونات الخمسة يسمح بإدارة المخاطر بشكل فعال في الأنواع السبعة الرئيسية للمخاطر التي تواجه أعمال ميريل لينش المملكة العربية السعودية، ألا وهي: مخاطر الائتمان والسوق والسيولة والاستراتيجية والسمعة والالتزام والتشغيل.

أ. مخاطر الائتمان

### التعريف

مخاطر الائتمان هي مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم مقدرة أو عجز المقترض أو الطرف النظير عن الوفاء بالتزاماته.

## إدارة مخاطر الائتمان

تتم إدارة مخاطر الائتمان لدى الشركة بما يتسق مع سياسات ومعايير الائتمان العالمية الخاصة بمجموعة بنك أوف أمريكا وكذلك بما يتفق مع مستوى قابلية تحمل المخاطر لدى الشركة والقوانين والأنظمة السعودية. تنشأ مخاطر الائتمان لدى ميريل لينش المملكة العربية السعودية من أعمال حقوق الملكية القائمة، والأرصدة المودعة لدى البنوك المحلية و الأجنبية، ومركز مقاصة الأوراق المالية، والأنشطة التي تجري بين الفروع. وتضم إدارة مخاطر الائتمان العمليات التالية:

- بدء الائتمان
- إدارة المحافظ
- أنشطة تخفيف حدة الخسائر

تدير وحدات الخطوط الأمامية ("FLUS") مخاطر الائتمان من خلال الوثيرة المتزايدة والتشديد على مراقبة المحفظة بخصوص الإمكانيات من المتوسطة إلى الضعيفة للمخاطر، والتحوط وتحويل إدارة أوجه التعرض التجاري المتدهور إلى مسؤولي أصول متخصصين. وتُعتمد الحدود والتصنيفات بناءً على السلطة المناسبة. ويضمن تداول الأسهم في الشركة بالتعاون مع الإدارة المالية وإدارة العمليات إجراء كافة المعاملات مع العملاء المعتمدين وضمن الحدود وبما يتفق مع السياسات المعتمدة. يشرف على إدارة المخاطر لدى ميريل لينش المملكة العربية السعودية مجلس إدارتها بالتعاون مع مجموعات المخاطر الأخرى. تقوم إدارة مخاطر مستقلة بالإشراف على عمليات وحوكمة إدارة مخاطر الائتمان طبقاً لمتطلبات بنك أوف أمريكا ومستويات المسؤولية. على مستوى الجهة القانونية، كما تقوم فرق مخاطر الائتمان بالإشراف على عمليات إدارة مخاطر الائتمان طبقاً لمتطلبات الحوكمة في الشركة التابعة لبنك أوف أمريكا، يشمل ذلك إبلاغ مختلف لجان المخاطر والإدارة التنفيذية ومجالس الإدارة.

## ب. مخاطر الإلتزام والمخاطر التشغيلية

### التعريف

مخاطر الإلتزام هي مخاطر العقوبات القانونية أو التنظيمية، والخسائر أو الأضرار المالية الجوهرية التي قد تحدث لسمعة ميريل لينش المملكة العربية السعودية أو بنك أوف أمريكا الناشئة عن عدم إلتزام الشركة بمتطلبات القوانين والقواعد واللوائح والسياسات والإجراءات الداخلية المعمول بها. حيث تلتزم ميريل لينش المملكة العربية السعودية بأقصى درجات الإلتزام ولا تقبل مطلقاً أي خروقات للمتطلبات القانونية أو التنظيمية، كما تسعى الشركة إلى توقع مخاطر الإلتزام في الأعمال الأساسية وتقييمها، ومن ثم الاستجابة لها بفعالية إذا ما حدثت بالفعل. وبينما يسعى بنك أوف أمريكا وميريل لينش المملكة العربية السعودية سعيًا حثيثًا لمنع أي خروقات للإلتزام في جميع الأعمال، إلا أنه لا يمكنها التخلص التام من هذه المخاطر، ولكنها تتعامل معها بإنشاء حدود مسموح بها تهدف إلى تقليل التعرض للخسائر المادية أو الإضرار بالسمعة أو العقوبات التنظيمية. المخاطر التشغيلية هي الخسارة الناتجة عن العمليات أو الأشخاص أو الأنظمة غير الفعالة أو الفاصرة أو تلك الناتجة عن الأحداث الخارجية. يتعامل بنك أوف أمريكا مع المخاطر التشغيلية بإنشاء حدود مسموح بها تهدف إلى تقليل التعرض للخسائر المادية أو الإضرار بالسمعة أو العقوبات التنظيمية. حيث تشرف إدارة المخاطر المستقلة بفاعلية على وحدات الخطوط الأمامية والوظائف الرقابية لرصد إلتزام ميريل لينش المملكة العربية السعودية بالبرنامج وتحديد المخاطر التشغيلية وتقديم النصح بشأنها والتصدي لها.

## إدارة مخاطر الإلتزام والمخاطر التشغيلية

إن وحدات الخطوط الأمامية والوظائف الرقابية هم أول المسؤولين وأكثرهم تحملاً للمسؤولية عن إدارة جميع جوانب الأعمال، بما يشمل مخاطر الإلتزام والمخاطر التشغيلية، ومن ثم يُطلب منهم فهم عمليات الأعمال والمخاطر والأدوات الرقابية ذات الصلة، بما يشمل المتطلبات التنظيمية المرتبطة، وعليهم الإشراف على مدى فعالية البيئة الرقابية والإبلاغ بشأنها. وحتى يكون الإشراف على أداء العمليات والأدوات الرقابية وتقييمها فعالاً، عليهم القيام بأنشطة شاملة لتأكيد الجودة وتحديد المشكلات والمخاطر ومن ثم اتخاذ إجراءات تصحيحية بشأن الفجوات ومواطن الضعف الرقابية، كذلك يجب إلتزام وحدات الخط الأمامي والوظائف الرقابية بالحدود المسموح بها من مخاطر الإلتزام والمخاطر التشغيلية حتى يتسنى تحقيق الأهداف الإستراتيجية والرأسمالية والمالية المخطط لها. ختاماً، تتولى وحدات الخط الأمامي والوظائف الرقابية المسؤولية عن التحديد المبكر لمخاطر الإلتزام والمخاطر التشغيلية وإدارتها وتصعيدها عبر بنك أوف أمريكا.

### **ج. مخاطر السوق**

#### التعريف

مخاطر السوق هي المخاطر التي تقع عندما تؤثر التغيرات في ظروف السوق تأثيراً سلبياً على الأرباح، بما يشمل التأثيرات السلبية على قيمة الأصول والإلتزامات.

توفر الشركة إمكانية الوصول إلى سوق الأسهم السعودية (تداول) ، وذلك للعملاء المحليين والمقيمين في دول مجلس التعاون الخليجي، فضلاً عن تنفيذ عمليات التداول لميريل لينش إنترناشونال وبنك أوف أمريكا ناشونال أسوسيشن و للمؤسسات المالية الأجنبية. كما تقدم الشركة خدمات الضمان للإصدارات الرئيسية التي يتم تنفيذها في تداول، وفي حالة وجود أي مخاطر تقدم ميريل لينش إنترناشونال الضمان من الباطن. وعلاوة على ذلك، يمكن لشركة ميريل لينش المملكة العربية السعودية وبشكل محدود، الاحتفاظ بالأسهم السعودية كجزء من عملية طرح عام أولي (IPO) أو في الحالات التي لا يُسمح فيها للكيانات الأجنبية بحيازتها. وقد تم وضع حدود للمخاطر لتغطية المخاطر الرئيسية، بما في ذلك القيمة المعرضة للخطر (VaR) ومخاطر الاسم الواحد (Single Name Slide) ، وذلك لتسهيل عملية الطرح الموسع.

تتشأ مخاطر السوق لدى ميريل لينش المملكة العربية السعودية من النقد الأجنبي، على الرغم من أن هذه المخاطر في حدها الأدنى نظراً لارتباط الريال السعودي بالدولار الأمريكي.

#### إدارة مخاطر السوق

يسعى قسم الأسواق العالمية في بنك أوف أمريكا إلى إدارة أعماله على أساس متسق على مستوى العالم، ويعني هذا أن مخاطر السوق التي تفترضها الأسواق العالمية يتم تعريفها وقياسها ومراقبتها بشكل متسق بصرف النظر عن الموقع الذي أخذت فيه أو تم حجزها فيه. إن إدارة مخاطر السوق لدى الشركة عملية غير مركزية تخضع لإشراف مركزي، وحتى تكون تلك الإدارة فعّالة، فجميع الأفراد المرتبطين بأنشطة المخاطر يشغلون دوراً فعالاً في عملية إدارة المخاطر، بينما يوفر الإبلاغ الشفافية على مستوى وحدات الخط الأمامي والإدارة ومجلس الإدارة.

إضافةً لما سبق، وبدرجةٍ محدودة، بإمكان الشركة الآن الاحتفاظ بأسهم سعودية كجزء من الطرح العام الأولي أو في حالة عدم السماح للكيانات الأجنبية بامتلاكها. وقد تم استحداث حدود مخاطر جديدة لتغطية المخاطر الرئيسية، مثل القيمة المعرضة للخطر وانحدار قيمة الورقة المالية المنفردة، بغرض تيسير التوسع في نطاق عروض الخدمات المقدمة.

لا تقوم وحدات أعمال أسواق الدخل الثابت والعملات والسلع (FICC) بإجراء معاملات من خلال الشركة. وبناءً على ذلك، لا تتحمل الشركة أي مخاطر سوقية من أنشطة الأعمال تلك.

Tel: +966 112993700 Fax: +966 112993701

www.ml-ksa.com

Merrill Lynch Kingdom of Saudi Arabia

A closed Joint Stock Company- Capital SR 143,000,000

CR No. 1010245128 (UNN 7001547863)

Kingdom Tower, 22 Floor

2239 Al-Orouba Road – Olaya, Unit number:50

Ar Riyadh 12214 – 9597, Saudi Arabia

Authorised and Regulated by the CMA (07066-37)

هاتف: +٩٦٦١١٢٩٩٣٧٠٠ فاكس: +٩٦٦١١٢٩٩٣٧٠١

www.ml-ksa.com

ميريل لينش المملكة العربية السعودية

شركة مساهمة سعودية مغلقة – رأس مال ١٤٣,٠٠٠,٠٠٠ ر.س

سجل تجاري رقم ١٠١٠٢٤٥١٢٨ (الرقم الوطني الموحد ١٥٤٧٨٦٣-٧٠٠١٠)

برج المملكة. الدور ٢٢

٢٢٣٩ طريق العروبة – العليا، وحدة رقم: ٥٠

الرياض ١٢٢١٤-٩٥٩٧ المملكة العربية السعودية

مرخص ويخضع للوائح هيئة السوق المالية (٣٧-٠٧٠٦٦)

## د. مخاطر السيولة

### التعريف

مخاطر السيولة هي عدم القدرة على الإيفاء بالاحتياجات من التدفقات النقدية أو الضمانات المتوقعة أو غير المتوقعة مع مواصلة دعم الأعمال ضمن الظروف الاقتصادية المختلفة.

### إدارة مخاطر السيولة

كل وحدة من وحدات الخطوط الأمامية مُحاسبة عن إدارة مخاطر السيولة وذلك بوضع عمليات ملائمة لتحديد المخاطر المصاحبة لأنشطتها وقياسها ورصدها وضبطها. كما توفر إدارة المخاطر العالمية ("GRM") إشرافاً ومتابعة مستقلة لأنشطة وحدات الخطوط الأمامية، وإطلاعاً مستقلاً على مخاطر السيولة لأنشطة وحدات الخطوط الأمامية وتقييم فاعلية عملية إدارة مخاطر السيولة في ميريل لينش المملكة العربية السعودية. ويعتبر مجلس إدارة الشركة هو المسؤول عن سياسات مخاطر السيولة بها، ويُرسي بدوره الحوكمة الشاملة والضوابط وممارسات إدارة المخاطر لمراقبة مخاطر السيولة وإدارتها على مستوى الشركة، حيث أن فرق التمويل والإدارة المحلية تقوم بمسؤوليات إدارة السيولة، التي تتشاور بدورها مع إدارة المركز المالي (الخزينة) وإدارة المخاطر العالمية.

تتمتع ميريل لينش المملكة العربية السعودية بخطط تمويل غير ملتزم به من ميريل لينش إنترناشونال يمكنها السحب منه للتخفيف من مخاطر السيولة، هدفه مزيداً من الدعم لأنشطة التداول التي تقوم بها. ويتم إرسال تقارير منتظمة بشأن مخاطر السيولة إلى مجلس إدارة ميريل لينش المملكة العربية السعودية وإدارتها العليا.

## هـ. المخاطر الاستراتيجية

### التعريف

المخاطر الاستراتيجية هي تلك المخاطر التي يتعرض لها الوضع المالي الحالي أو المتوقع والتي تنشأ عن الافتراضات غير الصحيحة بشأن العوامل الخارجية أو الداخلية، وعن خطط الأعمال غير الملائمة (على سبيل المثال: الخطط الجريئة للغاية أو ذات التركيز غير السليم أو الغامضة)، أو عن التنفيذ غير الفعال لاستراتيجية الأعمال، أو عن العجز عن الاستجابة في الوقت المناسب للتغيرات في البيئة التنظيمية وبيئة الاقتصاد الكلي أو بيئة المنافسة في المواقع الجغرافية التي تعمل فيها ميريل لينش المملكة العربية السعودية (كإجراءات المنافسين وتغير تفضيلات المستهلكين وتقادم المنتجات والتطورات التقنية).

### إدارة المخاطر الاستراتيجية

تتم إدارة مخاطر الاستراتيجية من خلال تقييم التنفيذ الفعال للاستراتيجية، وتتم مراقبة أداء الأعمال بواسطة الإدارة التنفيذية من أجل الوقوف على المخاطر الاستراتيجية وكشف العلامات التحذيرية المبكرة بما يضمن التعامل مع المخاطر على نحو تبادري. وتتوافق عمليات إدارة مخاطر الاستراتيجية لدى شركة ميريل لينش المملكة العربية السعودية مع الخطط الاستراتيجية العامة لبنك أوف أمريكا من خلال عملية رسمية للتخطيط والموافقة وتتسق مع الإطار العام لقابلية تحمل المخاطر. يتحمل مجلس إدارة بنك أوف أمريكا المسؤولية عن الإشراف على عملية التخطيط الاستراتيجي وعن تنفيذ الإدارة للخطة الاستراتيجية الناشئة عن ذلك، وتخضع الخطة الاستراتيجية لبنك أوف أمريكا للمراجعة بشكل سنوي ويتم اعتمادها من قبل مجلس إدارته. ويعتبر التخطيط الاستراتيجي على مستوى بنك أوف أمريكا صورة مُجملة لتخطيط

Tel: +966 112993700 Fax: +966 112993701

www.ml-ksa.com

Merrill Lynch Kingdom of Saudi Arabia

A closed Joint Stock Company- Capital SR 143,000,000

CR No. 1010245128 (UNN 7001547863)

Kingdom Tower, 22 Floor

2239 Al-Orouba Road – Olaya, Unit number:50

Ar Riyadh 12214 – 9597, Saudi Arabia

Authorised and Regulated by the CMA (07066-37)

هاتف: +966112993700 فاكس: +966112993701

www.ml-ksa.com

ميريل لينش المملكة العربية السعودية

شركة مساهمة سعودية مغلقة – رأس مال ١٤٣,٠٠٠,٠٠٠ ر.س

سجل تجاري رقم ١٠١٠٢٤٥١٢٨ (الرقم الوطني الموحد ٧٠٠١٥٤٧٨٦٣)

برج المملكة. الدور ٢٢

٢٢٣٩ طريق العروبة – العليا، وحدة رقم: ٥٠

الرياض ١٢٢١٤ - ٩٥٩٧ المملكة العربية السعودية

مرخص ويخضع للوائح هيئة السوق المالية (٠٧٠٦٦-٣٧)

أكثر تفصيلاً يتم إجراؤه على مستوى وحدات الأعمال والمستوى الإقليمي ومستوى ميريل لينش المملكة العربية السعودية، كما تخضع استراتيجية الشركة للمراجعة من جانب مجلس إدارتها بصفة سنوية. تُعرض القرارات الاستراتيجية المتعلقة بالشركة على مجلس الإدارة الذي يقوم بمناقشتها، حيث يتم عرض تحديثات دورية لمجلس الإدارة حول أداء الأعمال، كما تأخذ إدارة المخاطر الاستراتيجية بعين الاعتبار تحليلات الأداء مقارنة بالخطة الاستراتيجية والخطة التشغيلية المالية وقابلية تحمّل المخاطر.

## و. المخاطر المرتبطة بالسمعة

### التعريف

مخاطر السمعة هي المخاطر المتمثلة في الأثر الجوهري الذي تلحقه الانطباعات السلبية تجاه الشركة بوضعها المالي.

### إدارة مخاطر السمعة

يدير بنك أوف أمريكا مخاطر السمعة من خلال سياسات وضوابط راسخة في أعمالنا وعمليات إدارة المخاطر للتخفيف من حدة مخاطر السمعة في الوقت المناسب ومن خلال عملية الرصد الاستباقية والتعرف على أحداث مخاطر السمعة المحتملة.

تدرج بنود مخاطر السمعة المتعلقة بشركة ميريل لينش المملكة العربية السعودية ضمن نطاق اختصاص لجنة تصعيد الأعمال بمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا؛ وهي لجنة فرعية منبثقة عن اللجنة العالمية لتصعيد الأعمال. ويشمل نطاق تفويض هذه اللجنة النظر في قضايا مخاطر السمعة، وتقديم التوجيهات والموافقة الرسمية اللازمة للأنشطة التي تنطوي على مخاطر محددة أو مرتفعة، والتي تُحال إليها للمناقشة من قبل أطر الرقابة الحالية أو قطاعات الأعمال الأخرى. ويجوز تصعيد البنود التي تتطلب قدرًا أكبر من العناية من لجنة تصعيد الأعمال بمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا إلى اللجنة العالمية لتصعيد الأعمال، وذلك حسبما تقتضيه الضرورة.

يتمتع بنك أوف أمريكا، بما في ذلك الشركات التابعة له، بهيكل تنظيمي وإطار حوكمة راسخين لضمان الإشراف القوي على مستوى الشركة وخطوط الأعمال.

وفي النهاية، فمن أجل ضمان تخفيف أثر مخاطر السمعة على سير الأعمال الاعتيادية، يجري دمج أنشطة رصد ومراقبة المخاطر في عملية الحوكمة الشاملة وكذلك في أدوار الموظفين ومسؤولياتهم.

ونظرًا لطبيعة مخاطر السمعة، لا يضع بنك أوف أمريكا حدودًا كمية لتعريف قابلية تحمّل المخاطر على صعيد مخاطر السمعة. ويسعى بنك أوف أمريكا، من خلال الإدارة الاستباقية للمخاطر، إلى تقليل كل من تكرار وتأثير الأحداث التي تؤثر على سمعته.

## (13) التقرير المالي

استلمت الشركة قوائمها المالية السنوية المدققة للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، من قبل السادة شركة KPMG وكان الرأي فيها أنها تظهر بصورة عادلة (مرفق في طي هذا التقرير نسخة من قوائم الشركة المالية المدققة).

حققت الشركة صافي ارباح بلغت واحد وعشرون مليوناً ومئتان وألف ريال سعودي ٢١,٢٠١,٠٠٠ في الفترة قيد المراجعة.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر

<u>2024</u>	<u>2025</u>	
		<b>بيان الدخل</b>
		<b>دخل التشغيل</b>
55,496	48,486	دخل الوساطة، صافي
9,548	12,640	دخل الأتعاب
50,958	10,134	دخل أتعاب الاستشارات
14,804	2,660	دخل رسوم الإكتتاب
-	4,192	دخل رسوم الحفظ
<b>130,806</b>	<b>78,112</b>	<b>مجموع الإيرادات</b>
1,929	4,748	الإيرادات التشغيلية الأخرى
<b>132,735</b>	<b>82,860</b>	
		<b>مصاريف التشغيل</b>
(26,585)	(30,810)	رواتب الموظفين والمنافع المتعلقة بها
(18,653)	(23,935)	مصاريف عمومية وإدارية
(36)	44	حركة مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على النقد لدى البنوك
(753)	(1,154)	مصاريف أخرى
<b>(46,027)</b>	<b>(55,855)</b>	<b>مجموع تكاليف التشغيل</b>
86,706	27,005	صافي دخل التشغيل / (الخسائر)
(4,614)	(228)	مصاريف الفوائد
<b>82,092</b>	<b>26,777</b>	<b>الربح قبل الضريبة</b>
(17,161)	(5,576)	مصاريف ضريبة الدخل
<b>64,931</b>	<b>21,201</b>	<b>صافي الدخل للسنة</b>
		<b>بيان المركز المالي</b>
		<b>الموجودات</b>
2024	2025	
5,332	6,214	ممتلكات ومعدات، صافي
5,667	2,329	موجودات ضريبة مؤجلة
<b>10,999</b>	<b>8,543</b>	<b>مجموع الموجودات غير المتداولة</b>

Tel: +966 112993700 Fax: +966 112993701  
www.ml-ksa.com  
Merrill Lynch Kingdom of Saudi Arabia  
A closed Joint Stock Company- Capital SR 143,000,000  
CR No. 1010245128 (UNN 7001547863)  
Kingdom Tower, 22 Floor  
2239 Al-Orouba Road – Olaya, Unit number:50  
Ar Riyadh 12214 – 9597, Saudi Arabia  
Authorised and Regulated by the CMA (07066-37)

هاتف: +٩٦٦١١٢٩٩٣٧٠٠ فاكس: +٩٦٦١١٢٩٩٣٧٠١  
www.ml-ksa.com  
ميريل لينش المملكة العربية السعودية  
شركة مساهمة سعودية مغلقة – رأس مال ١٤٣,٠٠٠,٠٠٠ ر.س  
سجل تجاري رقم ١٠١٠٢٤٥١٢٨ (الرقم الوطني الموحد ٧٠٠١٥٤٧٨٦٣)  
برج المملكة، الدور ٢٢  
٢٢٣٩ طريق العروبة – العليا، وحدة رقم: ٥٠  
الرياض ١٢٢١٤ - ٩٥٩٧ - المملكة العربية السعودية  
مرخص ويخضع للوائح هيئة السوق المالية (٣٧-٠٧٠٦٦)

كما في 31 ديسمبر

<u>2024</u>	<u>2025</u>	
1,873,366	1,267,841	ذمم مدينة تجارية وذمم مدينة من العملاء
6,312	6,070	مطلوب من أطراف ذات علاقة
3,808	8,722	مبالغ مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى
-	7,353	مدفوعات الضرائب المقّمة
<u>148,860</u>	<u>82,677</u>	نقد وما يماثله
<u>2,032,346</u>	<u>1,372,663</u>	مجموع الموجودات المتداولة
<u>2,043,345</u>	<u>1,381,206</u>	مجموع الموجودات
<b><u>حقوق الشركاء و المسؤوليات</u></b>		
<b><u>حقوق الشركاء</u></b>		
143,000	143,000	رأس المال
17,145	17,145	احتياطي نظامي
180,539	202,285	أرباح مبقاة
<u>340,684</u>	<u>362,430</u>	مجموع حقوق الشركاء
4,870	5,850	مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
-	-	مطلوبات الأيجار
<u>4,870</u>	<u>5,850</u>	مجموع المطلوبات غير المتداولة
1,676,597	1,002,218	الالتزامات التجارية وغيرها
2,003	4,506	المصاريف المستحقة و الذمم الدائنة الأخرى
5,779	6,202	المصاريف المستحقة والدائنون الآخرون
12,560	-	ضريبة الدخل المستحقة
852	-	مطلوبات الأيجار
<u>1,697,791</u>	<u>1,012,926</u>	مجموع المطلوبات المتداولة
<u>1,702,661</u>	<u>1,018,776</u>	مجموع المطلوبات
<u>2,043,345</u>	<u>1,381,206</u>	مجموع المطلوبات وحقوق الشركاء



2024	2025	بيان الدخل الشامل الاخر
64,931	21,201	صافي الدخل للسنة
		الدخل الشامل الاخر
		البند الذي لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً في بيان الدخل
31	(216)	الريخ / الخسارة من اعادة القياس لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(6)	43	الضريبة المؤجلة / الدائن عند اعادة قياس مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
25	(173)	
64,956	21,028	مجموع الدخل الشامل للسنة

#### 14 ملخص الأصول و الخصوم و نتائج العمليات من عام ٢٠٢١ م إلى عام ٢٠٢٥ م

م ٢٠٢١	م ٢٠٢٢	م ٢٠٢٣	م ٢٠٢٤	م ٢٠٢٥	ألف ريال
٢٣١,١٨٠	٤٥٥,٨٥١	٢٩٧,٢٠٣	٢٠٠,٤٣,٣٤٥	١,٣٨١,٢٠٦	الأصول
١١,٥٩٨	٢٢١,٥٠١	٢٣,١٤٧	١,٠٧٠,٢,٦٦١	١,٠١٨,٧٧٦	الخصوم
٢١٩,٥٨٢	٢٣٤,٣٥٠	٢٧٤,٠٥٦	٣٤٠,٦٨٤	٣٦٢,٤٣٠	حقوق المساهمين
٤٦,٦٥٥	٥٨,٠٤٢	٧٩,٩٣٣	١٣٢,٧٣٥	٨٢,٨٦٠	الإيرادات
(٥٤,٦٥٠)	(٣٩,١٢٠)	(٣٣,٥٨٠)	(٤٩,٨٥٢)	(٥٤,٩٧٣)	المصرفات التشغيلية
(٧,٩٩٦)	١٨,٩٢٣	٤٦,٣٥٣	٨٢,٨٨٣	٢٧,٨٨٧	الأرباح التشغيلية
(٥١٧)	(٩٠٤)	(٦٧٥)	(٧٨٩)	(١,١١٠)	الأخرى
(٨,٥١٣)	١٨,٠١٨	٤٥,٦٧٨	٨٢,٠٩٢	٢٦,٧٧٧	الأرباح قبل الضرائب
(٢,٤٦٥)	(٣,٦١٤)	(٥,٥٦٠)	(١٧,١٦١)	(٥,٥٧٦)	الضرائب
(١٠,٩٧٨)	١٤,٤٠٤	٤٠,١١٨	٦٤,٩٣١	٢١,٢٠١	الأرباح بعد الضرائب

#### 15 الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية عن نتائج السنة المالية السابقة

انخفض دخل التشغيل بنسبة ٣٨% على أساس سنوي. وقد جاء هذا الانخفاض بشكل رئيسي نتيجة رسوم استشارية لمرة واحدة تم تسجيلها في عام ٢٠٢٤ م ولم تتكرر في عام ٢٠٢٥ م. وكانت مصروفات التشغيل أعلى بنسب ١٠%، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى الرواتب والتكاليف المرتبطة بالموظفين على أساس سنوي.

**16) المصالح و الأوراق المالية التعاقدية و حقوق الاكتتاب لأعضاء مجلس الإدارة**

لا يوجد أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس إدارة الشركة في أسهم أو أدوات دين الشركة.

**17) المعلومات المتعلقة بأي قروض على الشركة ومديونيتها**

الشركة المانحة	ميريل لينش انترناشيونال	البنك السعودي الأول
حد التسهيلات الائتمانية	مليار دولار أمريكي [٣,٧٥ مليار ريال سعودي]	٦٠٠ مليون ريال سعودي
المدة	نصف سنوية	سنوية
المبلغ الذي تم دفعه خلال عام ٢٠٢٥م	٠,٤٠ مليون دولار أمريكي [٠,٤٠ مليون ريال سعودي]	٠,٤٠ مليون ريال سعودي
الرصيد المتبقي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٠,٤٠ مليون دولار أمريكي [٠,٤٠ مليون ريال سعودي]	٠,٤٠ مليون ريال سعودي

القرض الموضح أعلاه يمثل المديونية الكاملة للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

**18) الصفقات بين الشركة وأي شخص ذو علاقة بها**

تتعامل الشركة في سياق عملها الاعتيادي مع الأطراف ذوي العلاقة. حيث أبرمت الشركة اتفاقيات مع بعض الشركات التابعة تنص على الأسس المتفق عليها لمشاركة التكاليف (بالإضافة إلى هامش) المتكبدة فيما يتعلق ببعض الخدمات المقدمة بموجب الاتفاقيات. كما تقوم الشركات التابعة أيضاً بسداد مدفوعات نيابة عن الشركة.

تتضمن الأطراف ذات العلاقة بالشركة ما يلي:

بنك أوف أمريكا كوربوريشن (الولايات المتحدة)	المساهم الرئيسي
ميريل لينش انترناشيونال	شركة تابعة
ميريل لينش إنترناشيونال ذ.م.م	شركة تابعة
بنك أوف أمريكا ناشيونال أسوسياشان، فرع لندن	شركة تابعة

**19) المعلومات المتعلقة بأي أعمال أو عقود تكون الشركة طرفاً فيها أو يكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة مصلحة فيها**

لا يوجد أي تعاملات بين الشركة وأي جهة أخرى يكون لأي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو شخص ذي علاقة بأي منهم مصلحة فيها أو يكون طرفاً فيها.

  
المهندس مهند قصي العزاوي

رئيس مجلس الإدارة