

استمرارية الثروات للأجيال القادمة



التقرير السنوي لمجلس الإدارة

للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

السادة / مساهمي شركة الأول كابيتال المحترمين

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

يسر مجلس إدارة شركة الأول كابيتال أن يقدم للمساهمين الكرام التقرير السنوي عن أداء الشركة ونتائج أعمالها للعام المالي المنتهي في ٢٠٢٥/١٢/٣١م، الذي واصلت فيه الشركة جهودها لتحقيق رؤيتها وتطلعاتها الاستراتيجية وتحقيق عدد من الإنجازات وتوسيع أنشطة الشركة وتقديم خدمات رائدة ومتميزة ومتنوعة لعملائها بالرغم من التحديات والصعوبات التي واجهتها.

ويؤكد المجلس أن الشركة عملت على الإلتزام بنظام السوق المالية ولوائح التنفيذة والأنظمة واللوائح الحكومية ذات العلاقة، ووضع النظم والإجراءات الرقابية المناسبة لأعمالها والمحافظة عليها، بالإضافة الى وضع الأنظمة والسياسات اللازمة لتحقيق أهداف الحوكمة لديها وتطوير سياسات الحوكمة الخاصة بها وإجراءات الاشراف على تلك الأنظمة ومراقبة تطبيقها ومدى فاعليتها وتعديلها عند الحاجة وفقاً للالتزامات الواجبة على مؤسسات السوق المالية.

والله ولي التوفيق

د. صالح جميل ملائكة

رئيس مجلس الإدارة

١. عن الأول :



رؤيتنا:

الأول كإبتال نموذجاً رائداً في تنمية الثروات.. بتطبيق القيم، وحفظ الحقوق، وإعمار الأرض.

رسالتنا:

أن نبقى في الأول كإبتال عضواً فاعلاً في إعمار الأرض وتحقيق مراد الله في الوجود، بترسيخ ونشر قيم تراثنا في تنمية الثروات.

قيمتنا:

نعمل دوماً وفق مرتكزات نابعة من صلب إيماننا، لتشكل الأساس المتين الذي ننطلق منه لبناء ثروات مباركة بإذن الله. فلنا قيم نعتز بها، ولنا تاريخ عريق يضيء لنا حاضرنا ومستقبلنا، ولنا أسلوب فريد يحكمنا في توجيه الأموال والأعمال، لتثمر نماء يسعد به الانسان.

٢. الأنشطة الرئيسة للشركة:

تعتبر شركة الأول كابيتال من أوائل الشركات المالية في المملكة العربية السعودية التي تم الترخيص لها من قبل هيئة السوق المالية كمؤسسة مالية مرخص لها لممارسة أنشطة التعامل، الإدارة، الحفظ، الترتيب، المشورة في الأوراق المالية بترخيص رقم (٣٧-١٤١٧٨) وفيما يلي نبذة عن أداء منتجات الشركة خلال العام ٢٠٢٥م



أولاً: الصناديق وإدارة الأصول:

سجلت الصناديق الاستثمارية العامة والخاصة والصناديق العقارية التي تديرها الشركة أداءً متميزاً في السوق خلال عام ٢٠٢٥م، مدعومة بمنهجية استثمارية متوازنة تركز على تحقيق الأهداف الاستثمارية مع إدارة المخاطر بكفاءة، وذلك وفقاً للسياسات المعتمدة لكل صندوق، وبما يتوافق مع اللوائح التنظيمية الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصناديق.

١. صناديق الأسهم:



تأثر أداء صندوق الأول للأسهم السعودية

خلال العام بتقلبات السوق وبعض الاستثمارات المرتبطة بالاكتمالات، إلا أنه واصل تحقيق أداء تراكمي قوي على المدى الطويل، حيث سجل عوائد متميزة خلال السنوات الخمس الماضية، الأمر الذي انعكس في حصوله على جائزة أفضل صندوق ضمن فئته على أساس الأداء طويل الأجل.



واصل صندوق الأول للدخل الدوري

تحقيق توزيعات نقدية مجزية للمستثمرين بمعدلات تفوق متوسط عوائد السوق مع المحافظة على أداء متوازن يعكس كفاءة استراتيجية الصندوق في تحقيق الاستقرار وتوليد الدخل ، حيث قام الصندوق خلال العام ٢٠٢٥ بتوزيع أرباح سنوية تعادل الـ ٦٪ و التي تتجاوز ضعف عائد التوزيع السنوي للسوق السعودي البالغ الـ ٢,٨٧٪ كما حقق الصندوق أداء بلغ -٤ ٪ خلال العام ٢٠٢٥ بالمقارنة مع -١٥,٦٨٪ للمؤشر خلال العام ٢٠٢٥ .

٢. الصناديق والاستثمارات العقارية:

سجلت الصناديق العقارية القائمة التي تديرها الشركة تقدماً ملموساً خلال عام ٢٠٢٥م، حيث تم اتخاذ عدد من الخطوات الاستراتيجية لتعزيز قيمة الأصول وتحقيق أفضل عوائد للمستثمرين. ففي صندوق السليمان بنس كمباوند العقاري، فقد تم استكمال أعمال التطوير وفق الخطة الزمنية المعتمدة، إلى جانب دراسة العروض الاستثمارية المقدمة للاستحواذ على المشروع، حيث تم اعتماد العرض الأنسب من قبل مالكي الوحدات، واستكمال إجراءات البيع والتخارج من المشروع بنجاح، مع توزيع العوائد على المستثمرين قبل انتهاء مدة الصندوق، محققاً عائداً متميزاً خلال فترة الاستثمار تجاوز ٥٠٪. وفيما يتعلق بصندوق فرص الأول العقاري، تم الحصول على موافقة مالكي الوحدات على تمديد مدة الصندوق لفترة إضافية، إلى جانب تنفيذ حملات تسويقية لبيع الأصول العقارية تمهيداً لتصفيته، مع التقدم في إجراءات بيع إحدى الأراضي التجارية.

أما على صعيد الصناديق الجديدة، فقد شهد العام إطلاق وتشغيل صندوق الباشا العقاري، مع استكمال ترتيبات التمويل وبدء تنفيذ أعمال التطوير وفق الجدول الزمني المحدد، وتحقيق نسب إنجاز متقدمة في المشروع. كما تم إحراز تقدم في تأسيس صندوق برج كورال العقاري، من خلال استكمال الدراسات والحصول على الموافقات التنظيمية والتمويلية، وبدء فترة الطرح..

وتواصل الشركة العمل على تطوير مجموعة من الصناديق العقارية الجديدة التي لا تزال في مراحل الدراسة والتعاقد، مع توقع طرحها خلال عام ٢٠٢٦م، بعد الانتهاء من إعداد الهيكل الاستثماري والدراسات الفنية وتوقيع اتفاقيات التأسيس والحصول على الموافقات التمويلية، مع العمل على استكمال متطلبات الطرح، بما يعزز من تنوع المنتجات الاستثمارية ويدعم التوسع في هذا القطاع الحيوي.

٣. صناديق أسهم الملكية الخاصة وصناديق التمويل المباشر:



واصلت صناديق الملكية الخاصة التي تديرها الشركة حضورها الفعال خلال عام ٢٠٢٥م، من خلال توجيه استثماراتها نحو قطاعات واعدة تشمل الخدمات، والاستثمار العقاري، والسياحة، والصناعة، وذلك في إطار استراتيجية تستهدف الدخول في شركات ذات فرص نمو مرتفعة في أسواق المملكة العربية السعودية ودول

مجلس التعاون الخليجي، إضافة إلى أسواق مختارة دولياً، وبما يتوافق مع الضوابط الشرعية، بهدف تحقيق نمو رأسمالي مستدام على المدى المتوسط.

وفي سياق تنويع المنتجات الاستثمارية، قامت الشركة بإطلاق وتشغيل صندوق الأول للتمويل المباشر، الذي يركز على تمويل المنشآت الصغيرة والمتوسطة من خلال محفظة تمويلية متنوعة تشمل تمويل الفواتير، وتمويل التوسع، وتمويل الأصول، بما يتيح تحقيق عوائد دورية للمستثمرين وتعزيز دور الشركة في دعم هذا القطاع الحيوي.

كذلك قامت الشركة بانتهاء صندوق الأول للملكية الخاصة بعد الانتهاء من تحقيق غرضه الاستثماري وجاري تصفيته و يتوقع تحقيق عوائد مجزية لمالكي الوحدات نظراً للفرص الاستثمارية الواعدة التي تملكها الصندوق.

٤. إدارة المحافظ الاستثمارية الخاصة (DPMs) :

واصلت الشركة جهودها خلال عام ٢٠٢٥م في تقديم منتجات استثمارية مبتكرة بهدف بناء محافظ استثمارية متنوعة لتحقيق أفضل العوائد لعملائها بما يتوافق مع أهدافهم الاستثمارية الامر الذي اسهم في استقطاب العديد من العملاء الجدد بالإضافة لجهات مدرجة في السوق المالية السعودية ، و تم تحقيق عائداً مجزياً للعملاء، بما يعكس كفاءة إدارة الاستثمارات وقدرتها على تحقيق قيمة مضافة.



تخطيط مالي يوازن بين المخاطر والعوائد

ثانياً : المصرفية الاستثمارية:

سجلت إدارة المصرفية الاستثمارية خلال عام ٢٠٢٥ أداءً متميزاً في تنفيذ عمليات أسواق رأس المال، حيث قامت بدور محوري في إدارة وتنفيذ طرح حقوق الأولوية لشركة سلامة للتأمين التعاوني، بصفتها مستشاراً مالياً ومديراً للاكتتاب ومتعهداً بالتغطية. وقد شهد الطرح إقبلاً كبيراً من المستثمرين، حيث تجاوزت نسبة التغطية المستويات المستهدفة، ما أسهم في إتمام عملية الطرح بنجاح وبيع كامل الأسهم المتبقية.

ويأتي هذا الأداء امتداداً للنجاحات التي حققتها الإدارة خلال الأعوام السابقة، حيث تواصل الشركة العمل على تطوير خدماتها المقدمة للشركات المدرجة، وتعزيز قدراتها في إدارة وتنفيذ عمليات الطرح، بما يدعم مكاتها في قطاع المصرفية الاستثمارية ويواكب تطلعات مجلس الإدارة نحو التوسع والنمو في هذا النشاط.

ثالثاً : أمانة الحفظ :

استمراراً لجهود الشركة في تعزيز جودة خدماتها في مجال حفظ الأوراق المالية، وضمن توجهها الاستراتيجي نحو تنمية قاعدة عملائها واستقطاب عقود جديدة، حرصت إدارة أمانة الحفظ خلال عام ٢٠٢٥ على تنفيذ مبادرات نوعية تهدف إلى تطوير وتحسين مستوى الخدمات المقدمة. وقد ركزت الإدارة على تقديم حلول متكاملة ومتميزة تلبي احتياجات مختلف شرائح العملاء، بما في ذلك الأفراد والمؤسسات والصناديق الاستثمارية، بما يعزز من مكانة الشركة التنافسية في هذا النشاط.



رابعاً: التقنية المالية:

تطوير نظام إدارة الأصول:

في إطار توجه الشركة نحو التحول التقني وتعزيز كفاءة منظومة إدارة الأصول بما يواكب أفضل الممارسات العالمية والمتطلبات التنظيمية، اعتمدت الشركة خلال عام ٢٠٢٥ مبادرة استراتيجية للتعاقد مع جهة متخصصة وذات خبرة لتوفير نظام آلي متكامل لإدارة الأصول، وذلك بديلاً عن النظام الحالي الذي لم يعد قادراً على تلبية متطلبات التطوير والتوسع، في ظل محدودية الدعم الفني من المزود القائم وعدم قدرته على مواكبة التطورات المتسارعة في قطاع الخدمات المالية.

وانطلاقاً من حوكمة المشروع وضمان جودة المخرجات، تم تشكيل لجنة إشراف ومراجعة فنية تضم ممثلين من الإدارات ذات العلاقة ومستشار فني خارجي ذو خبرة، لتولي مهام التقييم الفني والتشغيلي، ومراجعة نطاق العمل، والتحقق من توافق الحلول المقترحة مع متطلبات الأعمال والبنية التحتية، إضافة إلى التأكد من الالتزام بمتطلبات الأمن السيبراني والتعليمات التنظيمية.

وقد حققت اللجنة تقدماً ملموساً، حيث استكملت عملية التقييم الشامل للعروض الفنية والمالية، وأجرت المقارنات اللازمة بين الموردين، وانتهت إلى التوافق المبدئي على اختيار المورد الأنسب بناءً على معايير فنية وتشغيلية ومالية متكاملة، مع الأخذ في الاعتبار خبرة المورد المختار وسجله في تقديم حلول مماثلة في السوق المالي السعودي وفهمه للمتطلبات التنظيمية والبيئية التشغيلية المحلية. كما شرعت في مراجعة النطاق التفصيلي للمشروع والتفاوض مع المورد لتعزيز القيمة وتحسين شروط التعاقد، تمهيداً للعرض على مجلس الإدارة لاعتماد **الحل التقني المقترح** وإقرار البدء في التنفيذ وفق خطة زمنية معتمدة.

ومن المتوقع أن يمثل هذا المشروع ركيزة أساسية في تعزيز الكفاءة التشغيلية ورفع جودة المخرجات، من خلال أتمتة العمليات، وتحسين موثوقية ودقة التقارير، وتعزيز الامتثال للمتطلبات التنظيمية، إلى جانب دعم التكامل بين الأنظمة المختلفة. كما سيتمكن الشركة من تقديم خدمات أكثر تطوراً ومرونة للعملاء، بما يعزز موقعها التنافسي ويدعم مستهدفاتها الاستراتيجية للنمو والتوسع.



٣. النتائج التشغيلية:

واصلت الشركة نجاحاتها خلال العام ٢٠٢٥م بفضل الله حيث حققت الشركة نتائج مالية وتشغيلية استثنائية، و تجدون أدناه النتائج التشغيلية للعام ٢٠٢٥م :

١-٣ أصول الشركة وخصومها ونتائج أعمالها في الخمس سنوات الأخيرة بالدينار					
البيان	العام ٢٠٢١	العام ٢٠٢٢	العام ٢٠٢٣	العام ٢٠٢٤	العام ٢٠٢٥
اجمالي الأصول	76,811,035	78,852,867	90,769,479	89,691,945	84,444,329
اجمالي الالتزامات	10,180,163	11,805,954	15,365,943	14,778,912	14,511,131
نتائج الاعمال	1,883,821	416,041	8,356,623	7,009,497	10,020,165

٢-٣ إيضاح لأي فروقات جوهرية في النتائج التشغيلية عن السنة المالية السابقة أو أي توقعات أعلنتها الشركة بالدينار		
النتائج التشغيلية للعام ٢٠٢٥م	النتائج التشغيلية للعام ٢٠٢٤م	الفرق
١٠,٠٢٠,١٦٥	٧,٠٠٩,٤٩٧	٣,٠١٠,٦٦٨
النتائج التشغيلية للعام ٢٠٢٥م فعلى	النتائج التشغيلية للعام ٢٠٢٥م تقديري	الفرق
١٠,٠٢٠,١٦٥	١٧,٠٥٩,٠٢١	(٧,٠٣٨,٨٥٦)

٤. أهم القرارات والخطط والتوقعات المستقبلية:

شهد عام ٢٠٢٥م تركيز الإدارة التنفيذية على ترجمة توجهات مجلس الإدارة إلى مبادرات عملية تستهدف تنويع مصادر الدخل وتعزيز القدرات التشغيلية، مع التكيف مع المتغيرات الاقتصادية وتسارع التطورات في القطاع المالي. وقد تم توجيه الجهود نحو تحقيق قيمة مضافة مستدامة، من خلال تطوير الأنشطة الأساسية وفتح مجالات جديدة للنمو.

وفي هذا السياق، عملت الشركة على تعميق حضورها في خدمات أسواق رأس المال، عبر تعزيز دورها في تقديم خدمات الاستشارات المالية وإدارة الطروحات والتعهد بالتغطية، بما يدعم موقعها كشريك استراتيجي للشركات المدرجة. كما اتجهت الشركة إلى تنويع منتجاتها الاستثمارية من خلال الحفاظ على جاذبية صناديقها القائمة، إلى جانب التوسع في طرح أدوات تمويلية جديدة تتماشى مع احتياجات السوق.

وعلى صعيد التوسع في الأنشطة، تم الشروع في تقييم دخول نشاط الوساطة والتداول بصفة وكيل، من خلال البدء في بناء تصور تشغيلي يعتمد على بنية تقنية متقدمة وقنوات تنفيذ متعددة، بما يمكن الشركة من تقديم خدمات تنافسية في هذا المجال. كما استمرت الشركة في تطوير أعمال إدارة المحافظ الاستثمارية، مع التوجه نحو إطلاق حلول رقمية عبر تطبيق استثماري يتيح للعملاء الوصول إلى فرص استثمارية متنوعة وفق مستويات مختلفة من المخاطر.

وفي إطار دعم الابتكار وتعزيز دور الشركة في تمكين الاقتصاد المحلي، تم التركيز على استقطاب ودراسة الفرص المرتبطة بالمشاريع الناشئة لإتاحتها عبر منصات التمويل الجماعي، إلى جانب العمل على تطوير منصة توزيع الصناديق الاستثمارية والعقارية لتوسيع نطاق الوصول إلى المستثمرين. كما واصلت الشركة تعزيز جودة خدمات أمانة الحفظ وتوسيع نطاقها لتلبية احتياجات مختلف شرائح العملاء.

وعلى مستوى تطوير القدرات الداخلية، تم توجيه اهتمام خاص لتحديث البنية التقنية للشركة، بما يدعم كفاءة العمليات ويرفع من جاهزية الأنظمة لمتطلبات النمو. ويأتي ضمن هذا التوجه العمل على تنفيذ مشروع النظام الآلي لإدارة الأصول، كأحد المشاريع التحولية التي تستهدف رفع كفاءة إدارة الاستثمارات وتعزيز دقة التقارير والامتثال.

أما فيما يتعلق بتوجهات عام ٢٠٢٦م، فقد أكد مجلس الإدارة على أهمية توجيه الجهود نحو القطاع العقاري، في ضوء المتغيرات التنظيمية التي تشهدها السوق، والتي من المتوقع أن تسهم في زيادة المعروض وتحسين فرص التسعير. وقد أشار المجلس إلى أن هذه المتغيرات تفتح المجال أمام الشركة للاستفادة من خبراتها في تأسيس وإدارة الصناديق العقارية، والاستحواذ على أصول ذات جدوى استثمارية بشروط أكثر جاذبية، بما ينعكس إيجاباً على العوائد المتوقعة للمستثمرين.

كما أبدى المجلس دعمه لخطة تطوير المنتجات للعام ٢٠٢٦م، مع التركيز على الصناديق العقارية، والتأكيد على ضرورة اتباع منهجية دقيقة في تقييم الفرص الاستثمارية، تشمل استكمال الدراسات الفنية والقانونية وتحليل الجدوى بشكل متكامل، والاستفادة من الخبرات المتخصصة لضمان جودة القرارات الاستثمارية، بما يحافظ على مصالح العملاء ويعزز مكانة الشركة في السوق.

هـ. الشركات التابعة:

م	اسم الشركة	رأس المال (ر.س.)	الملكية %	نشاطها الرئيس	دولة التأسيس والنشاط
1	شركة ريف الجديدة المحدودة	١٠,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق ريف ٣ العقاري للدخل المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
2	شركة كسب الفرصة العقارية	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق كسب الفرص العقارية المدار من شركة قيمة المالية	السعودية
3	شركة صندوق اتقان المساكن العقارية	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق اتقان السكني المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
4	شركة ريف النمو للاستثمار و التنمية العقارية	١٠,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق اتقان كابيتال متعدد الأصول للنمو المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
5	صندوق أبراج العقارية	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق أرمال النرجس ٤٤ السكني المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
6	شركة الدروب الجديدة	١٠,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق شاطئ اشبيليا العقاري المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
7	شركة نمو التطور العقاري	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق تنمية رياض قروق المدار من شركة تنمة المالية	السعودية
8	شركة عصر المستقبل للاستشارات التعليمية والتربوية	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق المعرفة المتجددة الأهلية المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
9	شركة قيمة الخامسة العقارية	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق اليرموك السكني المدار من شركة قيمة المالية	السعودية
10	شركة صندوق طحان للاستثمار	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق طحان للملكية الخاصة المدار من شركة آرش المالية	السعودية
11	شركة أجمل عمران للإستثمار	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق مسار الرياض العقاري المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
12	شركة صرح المعرفة للإستثمار	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق النرجس السكني المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
13	شركة قيمة السادسة العقارية	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق قيمة الصناعي المدار من شركة قيمة المالية	السعودية
14	شركة قيمة السابعة العقارية	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق قصور العمارة المدار من شركة قيمة المالية	السعودية
15	شركة قيمة الثامنة العقارية	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق القادسية العقاري المدار من شركة قيمة المالية	السعودية
16	شركة ثروات المارية العقارية	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق المارية العقاري المدار من شركة دراية المالية	السعودية

م	اسم الشركة	رأس المال (ر.س)	الملكية %	نشاطها الرئيس	دولة التأسيس والنشاط
17	شركة قيمة التاسعة العقارية	٥,٠٠٠	%١٠٠	حفظ أصول صندوق وريف العقاري المدار من شركة قيمة المالية	السعودية
18	شركة إدارة الثروات العقارية المحدودة	١٠٠,٠٠٠	%١٠٠	شركة عقارية لحفظ الأصول العقارية العائدة للصناديق	السعودية
19	شركة صندوق التميز الفندقية	5,000	100%	حفظ أصول صندوق ون الفندقية	السعودية
20	شركة سارية النرجس	٥,٠٠٠	100%	حفظ أصول صندوق فلل النرجس العقاري المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
21	شركة سارية الثروات	5,000	100%	حفظ أصول صندوق مشيد العقاري المدار من شركة قيمة المالية	السعودية
22	شركة جودة النرجس	4750	95%	حفظ أصول صندوق الياقوت للتطوير العقاري المدار من شركة أرش المالية	السعودية
23	شركة قيمة الحادية عشر	4750	95%	حفظ أصول صندوق ثمانية العقاري المدار من شركة قيمة المالية	السعودية
24	شركة الشروق الجديدة	10,000	100%	حفظ أصول صندوق الشروق العقاري المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
25	شركة توفيق الأصول التجارية	5,000	100%	حفظ أصول صندوق التوفيق متعدد الأصول المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
26	شركة تقدم الفرص العقارية	5,000	100%	حفظ أصول صندوق مشارف السكني المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية
27	شركة أسبار للجودة المستدامة	5,000	100%	حفظ أصول صندوق أسبار للجودة المستدامة المدار من شركة أسبار الأصول	السعودية
28	شركة صندوق الراحة والدواء	5,000	100%	حفظ أصول صندوق الرعاية والدواء المدار من شركة اتقان كابيتال	السعودية

٦. مجلس الإدارة:

١-٦ تشكيل مجلس الإدارة و تصنيف أعضائه :

يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة مؤلف من أربعة أعضاء تعينهم الجمعية العامة للشركة لمدة لا تزيد عن ثلاث (٣) سنوات. و تم إنتخاب اعضاء مجلس الإدارة للفترة الممتدة من ٢٠٢٣/٠٥/٠٢م حتى ٢٠٢٦/٠٥/٠١م ، منهم عضو تنفيذي وعضو غير تنفيذي وعضوين مستقلين كما هو موضح أدناه:

اسم العضو	الصفة	تصنيف أعضاء المجلس
الدكتور/صالح جميل ملائكة	رئيس مجلس الإدارة	غير تنفيذي
الدكتور/راشد عبد الله السويكت	نائب رئيس مجلس الإدارة	مستقل
الأستاذ/عدنان محمد تلمساني	العضو المنتدب	تنفيذي
المهندس/أحمد طارق مراد	عضو	مستقل

٢-٦ أسماء الشركات داخل المملكة وخارجها التي يكون عضو مجلس إدارة الشركة عضواً في مجالس ادارتها أو من مديريها :

م	اسم العضو	الشركة	داخل/ خارج المملكة
١	الدكتور/صالح جميل ملائكة	شركة مجموعة تأجير	داخل المملكة
		شركة كلية جدة العالمية	داخل المملكة
		شركة جبل إدساس	داخل المملكة
		شركة مستشفى د. سمير عباس	داخل المملكة
		شركة الرصد للاستثمار	داخل المملكة
		شركة الانجاز المميز للاستثمار	داخل المملكة
		شركة تحالف الرويس العالمية للتطوير العقاري المحدودة	داخل المملكة
		شركة تأجير الدولية	داخل المملكة
		شركة دار البناء العالمية للتطوير العقاري	داخل المملكة

م	اسم العضو	الشركة	داخل/ خارج المملكة
		شركة المؤجر الدولي للسيارات	داخل المملكة
		شركة الهجرة الفندقية	داخل المملكة
		شركة الرصد العقارية	داخل المملكة
		شركة رصد البناء العقارية	داخل المملكة
		شركة البناء المعمر العقارية	داخل المملكة
		شركة رصد كابيتال ليمتد	خارج المملكة
		شركة فيدالتي القابضة	خارج المملكة
		شركة بيت الرصد للاستثمار	داخل المملكة
		شركة جسور الرصد العقارية	داخل المملكة
		شركة الشحوم والزيوت لصيانة السيارات	داخل المملكة
		شركة العربة الذكية لتأجير السيارات	داخل المملكة
		شركة الرباط الميمون	داخل المملكة
٢	الدكتور/راشد عبد الله السويكت	الشركة الخليجية المتحدة للاستثمار	خارج المملكة
٣	الأستاذ/عدنان محمد تلمساني	شركة فني البيت	داخل المملكة
		شركة الثروات الوطنية	خارج المملكة
٤	المهندس/أحمد طارق مراد	شركة الأسمدة المتحدة السعودية	داخل المملكة
		شركة مجموعة تأجير	داخل المملكة
		شركة رصد كابيتال	خارج المملكة
		كلية جدة العالمية	داخل المملكة

٣-٦ الإفصاح عن التعويضات والمكافآت المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة ، وخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات من الشركة خلال عام ٢٠٢٥ م ، يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير

المالي:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذي*	أعضاء المجلس غير التنفيذيين	أعضاء المجلس المستقلين
بدل حضور جلسات المجلس	٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠
بدل حضور جلسات اللجان	٠	٥,٠٠٠	١٧,٠٠٠
المكافآت الدورية والسنوية	٧٧,٤٩٧	٠	٠
الخطط التحفيزية	٠	٠	٠
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	٨١١,٩٦١	٠	٠
المجموع	٩٠٩,٤٥٨	٢٥,٠٠٠	٣٧,٠٠٠

* بصفتهم أعضاء في مجلس الإدارة

البيان	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم
الرواتب والأجور	٤,٠٠٠,٨٤٧
البدلات	-
المكافآت الدورية والسنوية	٦٥٩,٦٧٣
الخطط التحفيزية	-
العمولات	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-
المجموع	٤,٦٦٠,٥٢٠

٤-٦ وصف لأي مصلحة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأي شخص ذوو علاقة وأي تغيير خلال السنة

المالية الاخيرة:

م	الاسم	التصنيف	عدد الأسهم المملوكة كما في ٢٠٢٥/١/١ م	عدد الأسهم المملوكة كما في ٢٠٢٥/١٢/٣١ م	سبب التغيير
١	د. صالح جميل ملائكة*	رئيس مجلس الإدارة/شريك	--	--	--
٢	د. راشد عبد الله السويكت	عضو مجلس إدارة مستقل	--	--	--
٣	م. أحمد طارق مراد	عضو مجلس إدارة مستقل	--	--	--
٤	عدنان محمد تلمساني	العضو المنتدب /شريك	٢٥٠,٠٠٠	٢٥٠,٠٠٠	--
٥	شركة الرصد للاستثمار	تنازل من مجموعة رصد العالمية القابضة	٤,٥٠٠,٠٠٠	٤,٧٥٠,٠٠٠	--
٦	مجموعة رصد العالمية القابضة	شريك	٢٥٠,٠٠٠	--	تنازل الى شركة الرصد للاستثمار
٧	فيصل صالح ملائكة	الرئيس التنفيذي	--	--	--

* حصلت الشركة خلال العام ٢٠٢٥ م على موافقة الهيئة بتعديل قائمة ملاك الشركة وذلك بتنازل مجموعة رصد العالمية القابضة عن كامل أسهمها المملوكة في شركة الأول كابيتال الى شركة الرصد للاستثمار وهي شركة مملوكة للدكتور/ صالح جميل ملائكة (بنسبة ١٠٠٪ ملكية مباشرة وغير مباشرة) وتم تعديل ما يلزم مع الجهات ذات العلاقة.

٥-٦ أي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبه أحد أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين عن أي مكافآت

وتعويضات:

لا يوجد أي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبه أحد أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين عن أي مكافآت وتعويضات.

٦-٦ أعمال أو عقود تكون الشركة طرفاً فيها، وفيها أو كانت فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو لكبار

التنفيذيين أو لأي شخص ذي علاقة بأي منهم:

لا توجد أي أعمال أو عقود كانت الشركة طرفاً فيها، أو كانت فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس إدارة الشركة، أو للرئيس التنفيذي أو للمدير المالي أو لأي شخص ذو علاقة به (حسب التعريف الوارد في قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها) فيما عدا العقود التي يملك رئيس مجلس الإدارة الشركة د. صالح جميل ملائكة مصلحة فيها وهي كالتالي:

اسم الشركة	طبيعة العقد	الشروط التفضيلية إن وجدت	المدة	المبلغ
شركة جبل ادساس	عقد ايجار مقر الشركة	لا توجد	سنوي	2,821,393

٧-٦ إجتماعات مجلس الإدارة:

خصص أعضاء مجلس الإدارة وقتاً كافياً للقيام بمسؤولياتهم والتحضير للاجتماعات ولجانه والحرص على حضورها، كما حرص المجلس على جدولة جلساته في مواعيد محددة والتحضير الدائم لها والتأكد من التزام جميع الأعضاء بحضورها ومناقشة كافة البنود المطروحة فيها وتدوين نتائجها ومتابعة تنفيذ ما تضمنته محاضر الاجتماعات مع الإدارة التنفيذية للشركة، ومتابعة لجان المجلس واجتماعاتها الدورية والتأكد من قيام أعضائها بواجباتهم ومسؤولياتهم و تنفيذ ما تضمنته محاضر الجلسات.

وفي سبيل تسهيل سير العمل فوض النظام الأساسي للشركة المجلس باتخاذ القرارات بالتمرير على ان تعرض على مجلس الإدارة في اول اجتماع تالي لاعتمادها بصورة نهائية وقد صدر خلال العام ٢٠٢٥م عدد من القرارات المتخذة بالتمرير بعد التشاور المسبق بشأنها وتم عرضها على مجلس الإدارة حسب نص المادة الثالثة والعشرون من النظام الأساسي للشركة، وسجل حضور اجتماعات مجلس الإدارة لعام ٢٠٢٥م والبالغ مجموعها (٤) اجتماعات:

م	الاسم	عدد الاجتماعات				نسبة الحضور
		الأول ٢٠٢٥/٠٣/١٨م	الثاني ٢٠٢٥/٠٨/٢٥م	الثالث ٢٠٢٥/١١/١٩م	الرابع ٢٠٢٥/١٢/٢٨م	
١	الدكتور/صالح جميل ملائكة	⊙	⊙	⊙	⊙	١٠٠٪
٢	الدكتور/راشد عبد الله السويكت	-	⊙	⊙	⊙	٧٥٪
٣	الأستاذ/عدنان محمد تلمساني	⊙	⊙	⊙	⊙	١٠٠٪
٤	المهندس/أحمد طارق مراد	⊙	⊙	⊙	⊙	١٠٠٪

٧. لجان مجلس الإدارة:

١-٧ لجنة المراجعة:

أ- تتكون من:

١. الدكتورة/ نادية محمد باعشن - رئيس اللجنة

٢. الدكتور/راشد عبدالله السويكت - عضو

٣. المهندس/أحمد طارق مراد - عضو

ب- مهام اللجنة:

١. الإشراف على إدارة المراجعة الداخلية في الشركة، من أجل التحقق من مدى فاعليتها في تنفيذ الأعمال والمهام التي حددها لها مجلس الإدارة.

٢. دراسة نظام الرقابة الداخلية ووضع تقرير مكتوب عن رأيها وتوصياتها في شأنه.

٣. دراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.

٤. التوصية لمجلس الإدارة بتعيين المحاسبين القانونيين وفصلهم وتحديد أتعابهم، وبراى عند التوصية بالتعيين التأكد من استقلاليتهم.

٥. متابعة أعمال المحاسبين القانونيين، واعتماد أي عمل خارج نطاق أعمال المراجعة التي يكلفون بها أثناء قيامهم بأعمال المراجعة.

٦. دراسة خطة المراجعة مع المحاسب القانوني وإبداء ملحوظاتها عليها.

٧. دراسة ملحوظات المحاسب القانوني على القوائم المالية ومتابعة ما تم في شأنها.

٨. دراسة القوائم المالية الأولية والسنوية قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء الرأي والتوصية في شأنها.

٩. دراسة السياسات المحاسبية المتبعة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة في شأنها.

ج- عقدت اللجنة (٤) إجتماعات خلال العام ٢٠٢٥م:

م	الاسم	عدد الاجتماعات				نسبة الحضور
		الأول	الثاني	الثالث	الرابع	
		٢٠٢٥/٠٣/١٧ م	٢٠٢٥/٠٥/١٤ م	٢٠٢٥/٠٨/٢٠ م	٢٠٢٥/١١/٢٩ م	
١	الدكتورة/نادية محمد باعشن	⊙	⊙	⊙	⊙	
٢	الدكتور/راشد عبد الله السويكت	-	⊙	⊙	⊙	
٣	المهندس/أحمد طارق مراد	⊙	⊙	⊙	⊙	

٢-٧ لجنة الترشيحات والمكافآت:

أ- تتكون من:

١. الدكتور / صالح جميل ملائكة - رئيس اللجنة
٢. الدكتور / راشد عبدالله السويكت - عضو
٣. المهندس / أحمد طارق مراد - عضو

ب- مهام اللجنة:

١. التوصية لمجلس الإدارة بالترشيح لعضوية المجلس وفقاً للسياسات والمعايير المعتمدة مع مراعاة عدم ترشيح أي شخص سبق إدانته بجريمة مخلة بالشرف والأمانة.
٢. المراجعة السنوية للإحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية مجلس الإدارة وإعداد وصف للقدرات والمؤهلات المطلوبة لعضوية مجلس الإدارة، بما في ذلك تحديد الوقت الذي يلزم أن يخصصه العضو لأعمال مجلس الإدارة.
٣. مراجعة هيكل مجلس الإدارة ورفع التوصيات في شأن التغييرات التي يمكن إجراؤها.
٤. تحديد جوانب الضعف والقوة في مجلس الإدارة، واقتراح معالجتها بما يتفق مع مصلحة الشركة.
٥. التأكد بشكل سنوي من إستقلالية الأعضاء المستقلين، وعدم وجود أي تعارض مصالح إذ كان العضو يشغل عضوية مجلس إدارة شركة أخرى.
٦. وضع سياسات واضحة لتعويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين، ويراعى عند وضع تلك السياسات إستخدام معايير ترتبط بالأداء.

ج- عقدت اللجنة خلال العام ٢٠٢٥ م إجتماعاً واحداً:

م	الاسم	تاريخ الاجتماع	نسبة الحضور
١	الدكتور/صالح جميل ملائكة	٢٠٢٥/٠٣/١٨ م	١٠٠%
٢	الدكتور/راشد عبد الله السويكت		١٠٠%
٣	المهندس/أحمد طارق مراد		١٠٠%

٨. الحوكمة:

حرصت الشركة على تعزيز إطار الحوكمة لديها بما يتوافق مع أحكام لائحة مؤسسات السوق المالية، من خلال تطوير واعتماد السياسات والإجراءات المنظمة، وتفعيل آليات الإشراف والرقابة لضمان كفاءة تطبيقها وفعاليتها، مع مراجعتها وتحديثها بشكل دوري عند الحاجة. وتتولى إدارة الحوكمة والمخاطر مسؤولية تطبيق معايير ومتطلبات الحوكمة، بما يسهم في تعزيز البيئة الرقابية، ورفع مستوى العمل المؤسسي، ودعم ممارسات الرقابة الذاتية، بما يحفظ حقوق المساهمين ويتماشى مع توجيهات هيئة السوق المالية.

٩. العقوبات والجزاءات المفروضة على الشركة:

تلقت الشركة خلال عام ٢٠٢٥م بعض الملاحظات من هيئة السوق المالية المتعلقة بالصاديق المدارة، وقد تم عرضها على مجلس الإدارة ومناقشتها، واتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة وتعزيز الضوابط الرقابية اللازمة لتفادي تكرارها في المستقبل.

كما قامت هيئة السوق المالية خلال العام ٢٠٢٥م بزيارة تفتيشية على أعمال الشركة، نتج عنها عدد (١٢) ملاحظة، و قامت الشركة على الفور باتخاذ جميع الإجراءات التصحيحية اللازمة لمعالجة جميع الملاحظات الواردة في تقرير الزيارة و وضع الاليات اللازمة لتفادي تكرار ذلك، كما تم اتخاذ جميع الإجراءات اللازمة لرفع مستوى الالتزام بالشركة.

و لم تحصل الشركة على أي عقوبة، أو جزء أو غرامة مالية أو تدابير احترازية أو قيد احتياطي من جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى.

١٠. نتائج المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية ومدى كفاية نظام الرقابة الداخلية بالشركة:

تضطلع لجنة المراجعة بدور محوري في الإشراف على منظومة الرقابة الداخلية بالشركة، بما يشمل متابعة كفاءة وفعالية الضوابط والإجراءات الرقابية، والتحقق من سلامة القوائم المالية ودقتها وفق المعايير المحاسبية المعتمدة، إضافة إلى التأكد من الالتزام

بالأنظمة واللوائح ذات العلاقة. كما تسهم اللجنة في تعزيز إطار إدارة المخاطر من خلال تبني منهجية منظمة تستهدف تطوير بيئة الرقابة الداخلية ودعم تحقيق أهداف الشركة.

وخلال عام ٢٠٢٥م، تم تنفيذ خطة المراجعة الداخلية المعتمدة، وإصدار التقارير المتعلقة بمختلف إدارات الشركة، مع متابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة. وقد أظهرت نتائج أعمال المراجعة الداخلية والمراجعة الخارجية عدم وجود أوجه قصور جوهرية في نظام الرقابة الداخلية، مما يعكس كفاءة وفعالية الضوابط المعتمدة. وبناءً عليه، ترى لجنة المراجعة، بدرجة تأكيد معقولة، أن نظام الرقابة الداخلية في الشركة يعمل بكفاءة وفعالية.

١١. الالتزام الشرعي:

عينت شركة الأول كابيتال شركة دار المراجعة الشرعية للقيام بعمليات المراجعة والتدقيق الشرعي على أعمال الشركة للتأكد من امتثال الشركة للضوابط والقواعد الشرعية، وشركة دار المراجعة الشرعية شركة رائدة في مجال الاستشارات والرقابة الشرعية وهي مرخصة من مصرف البحرين المركزي، وتقدم خدماتها لقطاعات الأعمال المختلفة حيث تعمل كمراقب ومستشار شرعي للعديد من الشركات وتتمتع بخبرة مهنية في تقديم خدمات الاستشارات والرقابة الشرعية لمختلف القطاعات، بما يدعم تطبيق أفضل الممارسات في هذا المجال.

تم ارفاق تقرير التدقيق الشرعي الذي يعكس توافق أنشطة الشركة مع الضوابط والمعايير الشرعية خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (ملحق رقم ١٥-١).

١٢. النتائج المالية لأعمال الشركة عن العام ٢٠٢٥م:

تم ارفاق القوائم المالية المدققة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١/١٢/٢٠٢٥م (ملحق رقم ١٥-٢) الصادرة عن المراجع الخارجي - شركة حلول كرو للاستشارات المهنية، التي تتضمن نتائج أعمال الشركة عن العام ٢٠٢٥م. وقد تضمن تقرير مراجع الحسابات الراي المتحفظ أدناه وأسبابه وجميع المعلومات المتعلقة به.



شركة حلول كرو للاستشارات المهنية
عضو كرو الدولية
صندوق بريد : ١٠٥٠٤ الرياض : ١١٤٤٣
المملكة العربية السعودية
تليفون : ٥٠٠٠ ٢١٧ ١١ ٩٦٦٦
فاكس : ٦٠٠٠ ٢١٧ ١١ ٩٦٦٦
www.crowe.com/sa

تقرير المراجع المستقل

السادة / المساهمين المحترمين
شركة الأول كابيتال
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
جدة، المملكة العربية السعودية

الرأي المتحفظ

لقد راجعنا القوائم المالية المنفصلة لشركة الأول كابيتال وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة ("الشركة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي المنفصلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر المنفصلة، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية المنفصلة، وقائمة التدفقات النقدية المنفصلة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، وباستثناء التأثير المحتمل للأمور الموضحة في فقرة "أساس الرأي المتحفظ" الواردة في تقريرنا فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي المنفصل للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأدائها المالي وتدفعاتها النقدية المنفصلة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمد في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي المتحفظ

- تتضمن قائمة المركز المالي المنفصلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م رصيد مستحق من طرف ذو علاقة (صندوق الأول للطاقة) بمبلغ ٨,٤٤٤,٤٣٦ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ٩,٢٤٩,٢٧٠ ريال سعودي). حيث كان هناك فروقات في المصادقة المستلمة بمبلغ ٦,١٤٠,٠٠٠ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مبلغ ٥,١٠٥,٠٠٠ ريال سعودي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤)، لصالح الشركة، ولم تقم إدارة الشركة بتعديل هذه المبالغ. بناء على التأكيد المباشر من قبل الصندوق. كما لم تتمكن من الحصول على تسوية لتلك الفروقات كما لم تتمكن من تحديد ما إذا كان هناك أي تعديلات ضرورية على القوائم المالية فيما يتعلق بهذا الأمر.

- كما هو مبين في الإيضاحين رقم (٩,٨) حول القوائم المالية، فإن الأصول المالية للشركة المقاسة بالقيمة العادلة تتكون بشكل رئيسي من استثمارات مصنفة ضمن المستوى الثالث من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة بقيمة ١٨,٢٠٤,٤٣٢ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، حيث يعتمد تقييمها على صافي قيمة الأصول ومدخلات غير قابلة للملاحظة مقدّمة من أطراف ثالثة. لم تتمكن من الحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتقييم معقولية تقييم بعض هذه الاستثمارات بقيمة ٥,٣٦٦,٤٥٥ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م. وبناء عليه، لم تتمكن من تحديد ما إذا كان من الضروري إجراء أي تعديلات على القيم الدفترية لهذه الأصول المالية، وكذلك الأثر الناتج عن ذلك على قائمة الربح أو الخسارة، والدخل الشامل الأخر، وحقوق الملكية. إضافة إلى ذلك، لم تتمكن من الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة بشأن كفاية واكتمال الإفصاحات المتعلقة باستثمارات المستوى ٣ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية المنفصلة" في تقريرنا. إننا مستقلون عن الشركة وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ("الميثاق") ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية المنفصلة. كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لأن تكون أساساً لإبداء رأينا المتحفظ.

لفت الانتباه

نود أن نلفت الانتباه إلى ما يلي:

- كما هو مبين في الإيضاح رقم (٢) حول القوائم المالية المنفصلة المرفقة والذي يشير إلى أن القوائم المالية المنفصلة قد أعدت لاستخدامها من قبل إدارة الشركة ولتقديمها إلى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") فقط. ونتيجة لذلك، إن تقريرنا سُعد لاستخدامه من قبل هيئة الزكاة والضريبة والجمارك وإدارة شركة الأول كابيتال فقط ولا ينبغي توزيعه على أو استخدامه من قبل أطراف أخرى. وتقوم إدارة الشركة بإعداد مجموعة مستقلة من القوائم المالية المنفصلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي في المملكة العربية السعودية. لم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- كما هو مبين في الإيضاح رقم (٢٦) حول القوائم المالية المنفصلة المرفقة، والذي يشير إلى أنه تم تعديل أرقام المقارنة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، لم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

١٣. المعلومات المتعلقة بأي مخاطر تواجهها الشركة وسياسة إدارة المخاطر ومراقبتها:

طرق إدارة المخاطر:

تلتزم شركة الأول كابيتال بمراقبة وإدارة المخاطر من خلال قسم يتبع لإدارة الحوكمة والمخاطر ويشرف عليه فريق مهني يلتزم بالمعايير الدولية في مراقبة وقياس المخاطر من خلال متابعة الاعمال المنفذة بالشركة وما يستجد من قوانين محلية وإقليمية وتصنيف المخاطر وعرض الحلول والخيارات والإجراءات الواجب مراعاتها لحماية مصالح عملائنا.

وقد شكلت الاول كابيتال لجنة متخصصة تتبع للعضو المنتدب والرئيس التنفيذي لمراقبة الاشراف على المخاطر وإدارتها بالشركة وفق معايير تحدث سنوياً ووفق سجل المخاطر المعتمد بالشركة، والتأكد من تطبيق خطة إدارة المخاطر المعتمدة ومراجعة التقارير الشهرية لقسم إدارة المخاطر ووضع الحلول والتوصيات.

المخاطر التشغيلية:

هي الخسائر الناتجة عن إخفاق أو عدم كفاية الإجراءات الداخلية والعنصر البشري والأنظمة لدى الشركة أو نتيجة أحداث خارجية تؤثر سلباً على أعمالها. و تقوم الأول كابيتال بإدارة المخاطر التشغيلية من خلال تطبيق قواعد الكفاية المالية لمعالجة التكاليف الرأسمالية الناتجة عن مخاطر العمليات التشغيلية، و كذلك تجنب مخاطر العنصر البشري من خلال عمل بوليصة تامين ضد الأخطار المهنية كما تخضع لتدقيق داخلي فعال وشامل ومستقل ، ويتم تطوير السياسات والعمليات والإجراءات المتعلقة بإدارة المخاطر التشغيلية بشكل دوري في جميع أنشطة وعمليات الشركة وأنظمتها ، و تقوم الشركة بالتأكد من أنه تم أخذ المخاطر التشغيلية بالاعتبار عن طريق خطوات التقييم الملائمة وذلك قبل طرح أية منتجات وأنشطة وعمليات أو أنظمة جديدة ، ووضع خطط وسياسات للطوارئ وذلك لضمان مقدرتها على العمل بناءً على مبدأ استمرارية الأعمال والحد من الخسائر في حالة تعطل الأعمال بشكل مفاجئ.

المخاطر الائتمانية:

تنشأ مخاطر الائتمان عند عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تتعرض الشركة لمستوى منخفض من المخاطر الائتمانية على أرصدها البنكية والمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة ويتم معالجة هذا النوع من المخاطر عن طريق مراقبة هذا النوع من المخاطر باستمرار والحد من العمل مع الجهات ذات المخاطر العالية عن طريق عمل تقييم مخاطر معتمد للجهة المراد الإستثمار معها، وبالرغم من أن الشركة لا تقوم بمنح أي تسهيلات ائتمانية مباشرة كالبنوك التجارية ومع ذلك تستوفي الشركة متطلبات قواعد الكفاية المالية عن طريق تحديد وزن مخاطر تقريبي لمراقبة المخاطر الائتمانية.

مخاطر السوق:

هي المخاطر الحالية أو المستقبلية التي يمكن أن تؤثر على إيرادات الشركة ورأسمالها والناجمة عن التقلبات في أسعار الفائدة وأسعار الصرف وأسعار الأوراق المالية والسلع ويتم مراقبتها بصورة دورية عن طريق قسم إدارة المخاطر بالشركة ورفع بالتجاوزات وتحديد الاجراءات الوقائية والتصحيحية والرقابة المستمرة على عمليات الصناديق المقومة بعملات أخرى.

١٤. ويقر مجلس إدارة الشركة بأنه:

- تم إعداد سجلات الحسابات بالشكل الصحيح وفقاً لإطار معايير المحاسبة للتقارير الدولية وأن نظام الرقابة الداخلية أعد على أسس سليمة وتم تنفيذه بفعالية، وأنه لا يوجد أي شك يذكر بشأن قدرة الشركة على مواصلة نشاطها.
- لا توجد أي قروض على الشركة سواء كانت واجبة السداد عند الطلب أم غير ذلك، كما لا توجد أي مديونية على الشركة والشركات التابعة لها أو أي مبالغ تم دفعها سداداً للقروض خلال السنة المالية.
- ليست الشركة طرفاً في أي عقد يكون فيه أو كانت توجد فيه مصلحة لأحد أعضاء مجلس الإدارة، أو للرئيس التنفيذي أو للمدير المالي أو لأي شخص ذي علاقة بأي منهم خلال العام المالي ٢٠٢٥م إلا ما ذكر في هذا التقرير.
- لا توجد أي مصلحة أو أوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم في أسهم أو أدوات دين الشركة أو أي من شركاتها التابعة، وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الأوراق المالية أو تلك الحقوق خلال السنة المالية الأخيرة إلا ما ذكر في هذا التقرير.
- لا يوجد ترتيب أو اتفاق تنازل بموجبه أحد مساهمي الشركة عن أي حقوق في الأرباح خلال العام المالي ٢٠٢٥م إلا ما ذكر في هذا التقرير.
- لا توجد أي صفقة أبرمت بين الشركة وشخص ذو صلة.

د. صالح جميل ملائكة

رئيس مجلس الإدارة

١-١٥ تقرير المدقق الشرعي الذي يعكس توافق أنشطة الشركة مع الضوابط والمعايير

الشرعية خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م:



SHARIYAH
REVIEW BUREAU



11 شوال 1447
30 مارس 2026

تقرير اللجنة الشرعية

تقرير اللجنة الشرعية إلى مساهمي شركة الأول كابيتال حول توافق أنشطة الشركة مع الضوابط والمعايير الشرعية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

1. المقدمة:

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على أكرم الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين، أما بعد:

بصفتنا اللجنة الشرعية الخاصة بشركة الأول كابيتال ("اللجنة") يسرنا أن نقدم لكم التقرير السنوي الخاص باللجنة عن أعمال وأنشطة شركة الأول كابيتال ("الشركة") عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، وفق نطاق العمل المتفق عليه.

2. الرأي:

- **الرأي العام:**

هذا التقرير وما تضمنه من رأي مستند على إشرافنا على أعمال الشركة المتعلقة بالالتزام بالضوابط والمعايير الشرعية أولاً، ومراجعة عملياته وأنشطته للفترة المحددة ثانياً، وعليه فإننا نؤكد على أن الترتيبات المالية الخاصة بالشركة والعقود والمعاملات المنفذة مع عملائه والأطراف الأخرى التي أجريت في السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 قد تمت وفق الضوابط والمعايير الشرعية المعتمدة.

3. مسؤوليتنا:

تشمل مسؤولياتنا فيما يتعلق بالالتزام بالشركة بالمعايير والضوابط الشرعية في الإشراف على تطبيق هذه المعايير والضوابط على منتجات وخدمات وعمليات الشركة، لا سيما فيما يتعلق بتصميم المعاملات (بما في ذلك الموافقة على العقود والوثائق ذات الصلة، إلخ..). كما أننا مسؤولون أيضاً عن الإشراف وتقديم آرائنا عند الحاجة حول كيفية تنفيذ مثل هذه المعاملات وتوضيح الإجراءات اللازمة لتنفيذ قراراتنا. ونحن مطالبون أيضاً بإجراء تدقيق دوري لحالة التزام الشركة بالمعايير والضوابط الشرعية.

4. المبادئ والمعايير الشرعية المطبقة:

التزمت الشركة بالمعايير والضوابط الشرعية خلال تنفيذها للعقود والمعاملات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 للمبادئ والقواعد والمعايير، على النحو المحدد فيما يتماشى مع الترتيب المنصوص عليه أدناه (أو كما هو محدد من قبل الجهات التنظيمية المعنية):

أ. المعايير الشرعية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (الأيوبي) والمتطلبات المالية ذات العلاقة الواردة في معايير المحاسبة المالية المعمول بها والصادرة عن الأيوبي.

ب. متطلبات الحوكمة الشرعية الملزمة والصادرة عن الجهات التنظيمية (هيئة السوق المالية السعودية).

[1] دار المراجعة الشرعية | تقرير اللجنة الشرعية | شركة الأول كابيتال

5. الاستقلالية والاعتبارات الأخلاقية:

نؤكد التزامنا بالاستقلالية وبجميع المتطلبات الأخلاقية خلال فترة التعاقد. وتشمل هذه المتطلبات تلك المحددة في معايير الحوكمة الصادرة عن الجهات التنظيمية وبالإضافة إلى المعايير الصادرة عن الأيوفي إضافة إلى قواعد أخلاقيات المهنيين في التمويل الإسلامي الصادرة عن نفس الجهة.

6. مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة:

مسؤوليات مجلس الإدارة

يتحمل مجلس إدارة الشركة مسؤولية الإشراف على ضمان وجود بيئة وثقافة فعالة للالتزام بالمعايير والضوابط الشرعية، كما يتولى مجلس الإدارة مسؤولية إيجاد إطار عمل جيد للحوكمة والرقابة الشرعية للشركة، ووضع استراتيجية للالتزام بالمعايير والضوابط الشرعية، والإشراف على الإدارة في تنفيذها وتحقيق الأهداف المرجوة.

مسؤوليات الإدارة

تتحمل الإدارة مسؤولية تنفيذ إطار الحوكمة الشرعية والتأكد من أن الالتزام بالمعايير والضوابط الشرعية جزء لا يتجزأ من الأداء اليومي للشركة، كما أن الإدارة مسؤولة عن ضمان أن الترتيبات المالية والعقود والمعاملات المالية ذات الآثار شرعية والمترمة مع عملاء الشركة والأطراف الأخرى والسياسات والإجراءات ذات الصلة، في جوهرها وفي شكلها القانوني، متوافقة مع مقتضيات المعايير والضوابط الشرعية. هذا وإن الإدارة مسؤولة أيضاً عن تصميم وتنفيذ ومتابعة إجراءات الرقابة الداخلية المناسبة فيما يتعلق بالآليات المحاسبية ذات الصلة.

7. المصادقة:

تمت الموافقة على هذا التقرير وتوقيعه من قبل اللجنة الشرعية.

نسأل الله تعالى التوفيق والسداد....



SHARIYAH
REVIEW BUREAU
C.R. 34329-01
KINGDOM OF BAHRAIN

رقم	الاسم	المنصب	التوقيع
1	الشيخ محمد أحمد	رئيس اللجنة الشرعية	

٢-١٥ القوائم المالية المدققة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م:
- مرفق