

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

### 1. مقدمة

يسر مجلس إدارة الأول للاستثمار أن يقدم تقريره السنوي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017. أستمع عام 2017 م في تشكيل تحديات كبيرة في جميع الأسواق العامة والأسواق التي يعمل بها الأول للاستثمار. وعلى الرغم من أن سوق الأسهم المحلية كان ثابتاً نسبياً خلال العام، إلا أن حجم التداول قد انخفض بشكل ملحوظ عن العام السابق. ويعود ذلك إلى عدد من العوامل منها الجغرافيا السياسية وعدم الاستقرار في المنطقة، وأسعار النفط التي ظلت منخفضة نسبياً وتباطؤاً في نمو الاقتصاد الصيني. مما أدى إلى تقلب السوق وبالتالي إلى انخفاض حجم التداول حيث يفضل العملاء الانتظار حتى لا يكون هناك قدر أقل من عدم اليقين والمزيد من الاستقرار.

وعلى الرغم من تلك الظروف الصعبة في السوق، إلا أن هناك بعض الإنجازات الملحوظة التي حققتها شركة الأول للاستثمار في عام 2017. ففي إدارة الأصول، تمكن مديرو الصناديق من التركيز على الأداء مما أدى إلى تحقيق بعض الصناديق أعلى تصنيف بين المنافسين. كما أنه في ظل بيئة السوق الصعبة، تمكنت الشركة من الحفاظ على مستوى مستقر من الأصول تحت الإدارة في صناديق الاستثمار المشترك. وواصلت إدارة الخدمات المصرفية الاستثمارية خدمة عملائها في عام 2017، على الرغم من أن العمليات التجارية استغرقت وقتاً أطول لإنجازها بسبب ظروف السوق غير المواتية.

ونتوقع أن تستمر هذه الظروف التي تواجهها الشركة في عام 2018 بسبب استمرار التقلبات في السوق. إلا أن الشركة تتوقع استقطاب المزيد من العملاء والاحتفاظ بعملائها الحاليين بتركيز الجهود وتقديم أفضل الخدمات.

### 2. الاندماج

أعلن البنك الأول بتاريخ 25 أبريل 2017 عن قرار مجلس الإدارة في البدء في مناقشات أولية مع البنك السعودي البريطاني (ساب) لدراسة إمكانية الاندماج بين البنكين. وفي حال تم الاتفاق على الاندماج، فسيكون ذلك خاضعاً لعدة شروط، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، موافقة الجهات التنظيمية في المملكة العربية السعودية، بالإضافة إلى موافقة الجمعية العامة غير العادية للبنك الأول وبنك ساب.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

### 3. نظرة عامة على نشاطات الشركة

#### 3.1 إدارة الأصول

##### مقدمة عن خدمات إدارة الأصول

وفق قاعدة عريضة من العراقة والخبرة المتراكمة عبر سنين عدة، توفر الأول للاستثمار الذراع الاستثمارية للبنك الأول، منظومة شاملة من الأدوات الاستثمارية والحلول المالية ذات القيمة المضافة، والمزايا التنافسية. تسعى شركة الأول للاستثمار لتجاوز تطلعات العملاء الطامحين لتنمية رؤوس أموالهم ضمن قنوات آمنة، والمساعدة للحصول على عوائد متنامية استناداً إلى أسس متينة وصلبة.

تقدم ادارة الأصول في الأول للاستثمار لعملائها مجموعة حلول تم تخصيصها حسب احتياجاتهم الاستثمارية، وتتولى إدارة الأصول حالياً إدارة 15 صندوقاً استثمارياً منها الصناديق التقليدية ومنها المتوافقة مع الضوابط لشرعية وصناديق الاستثمار المتعددة الأصول. حيث توفر جميع هذه الصناديق للمستثمرين فرص الدخول والاستثمار في الأسواق المحلية والإقليمية. ويتولى إدارة هذه الصناديق نخبة من المتخصصين المؤهلين والمحترفين في المجال الاستثماري. كما توفر إدارة الأصول لعملائها خدمة إدارة المحافظ الاستثمارية الخاصة لكبار المستثمرين من الأفراد وكذلك للشركات والمؤسسات التي ترغب باستثمار أموالها.

##### نظرة على أداء إدارة الاصول خلال عام 2017م

على الرغم من التقلبات الحالية للأسواق وعدم الاستقرار على صعيد الساحة الإقليمية واصلت إدارة الأصول سجل أداءها المميز في السنوات السابقة، فقد احتل ما لا يقل عن 4 صناديق من صناديقها الاستثمارية الـ 15 على المراكز الثلاثة الأولى في تصنيف الأداء بين مثيلاتها من الصناديق المنافسة الأخرى.

##### توقعات أداء الصناديق خلال عام 2018م

ستسعى إدارة الأصول في عام 2018 لمواصلة الأداء المتميز في إدارة الصناديق والمنتجات الاستثمارية وإلى زيادة حصتها في السوق في مجال الاستثمارات الشخصية من خلال تكثيف تسويق الاستثمارات الشخصية وطرح الصناديق والمنتجات والخدمات الاستثمارية الأخرى الملائمة لعملائها.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

### نظام إدارة الأصول

سعيًا من شركة الأول للاستثمار لتوسيع قاعدة الأصول المدارة من خلال إدارة الأصول، فقد تم العمل على شراء نظام لإدارة المحافظ والصناديق الاستثمارية. بحيث يقوم هذا النظام بعمليات متعددة تشمل توزيع الأصول ومراقبة الأداء بطريقة عملية، كما أنه يسهل إدارة عدد كبير من المحافظ والصناديق ويساعد على إدارة المخاطر ويراقب التزام المحافظ والصناديق بالحدود الاستثمارية. ويتوقع أن يبدأ النظام عمله خلال الربع الثاني من العام 2018 م وأن يؤدي لنقلة نوعية في مجال إدارة الأصول. كما أن الشركة ستواصل خططها في توسيع الأعمال في إدارة المحافظ الخاصة لعملاء التميز وكبار المستثمرين وكذلك للشركات والمؤسسات التي ترغب باستثمار أموالها -بمختلف فئات الأصول في الأسواق المحلية والدولية.

### 3.2 إدارة الوساطة

#### *مقدمة عن خدمات إدارة الوساطة*

يعتبر قسم الوساطة لدى شركة الأول للاستثمار الذراع التنفيذي لها حيث ويوفر هذا القسم مجموعة واسعة من المنتجات الاستثمارية للعملاء تشمل عمليات خدمات الوساطة في الأسهم المحلية والدولية ومنتجات الدخل الثابت فالأسواق المحلية والدولية.

وفيما يخص الوساطة في الأسهم المحلية، فإن عملاء الشركة يعتمدون على قنوات تداول متعددة توفرها الشركة لتنفيذ عمليات تداول الأسهم وتشمل هذه القنوات خدمة التداول الإلكتروني لحلول الأجهزة الذكية ومراكز الاستثمار المجهزة تجهيزًا كاملاً والمنتشرة في عدة مناطق بالمملكة، ويتم من خلالها تداول كافة الأسهم المدرجة في السوق وكذلك تداول صناديق المؤشرات المتداولة والصكوك.

أما العملاء الذين يتعاملون في الأسواق الدولية، فيوفر لهم قسم الوساطة في الأول للاستثمار مجموعة كاملة من خدمات سوق الوساطة المالية المميزة تتضمن التنفيذ والمقاصة والحفظ.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

### ملخص عن أداء السوق

[المصدر: التقرير السنوي لتداول لعام 2017 المنشور على موقع تداول]

بلغت القيمة الإجمالية للأسهم المتداولة في السوق المالية السعودية (تداول) خلال العام 2017م نحو 836.28 مليار ريال سعودي مقارنة بمبلغ 1,156.9 مليار ريال سعودي للعام السابق و بانخفاض بلغت نسبته 27.72%.

كما أن عدد الصفقات المنفذة خلال العام 2017م بلغت 21.90 مليون صفقة مقارنة ب 27.27 مليون صفقة خلال العام 2016م و بانخفاض بلغت نسبته 19.72%، في حين بلغ إجمالي عدد الأسهم المتداولة خلال العام 2017م 43.30 مليار سهم مقارنة ب 64.48 مليار سهم خلال العام السابق و بانخفاض بلغت نسبته 32.85%.

كما بلغ معدل قيمة التداول اليومي خلال العام 2017م 3,345.10 مليون ريال سعودي مقارنة بمبلغ 4,646.53 مليون ريال سعودي خلال العام السابق بانخفاض بلغت نسبته 28.01%.

كما أنهى المؤشر العام للسوق السعودي عام 2017م عند مستوى 7,226.32 نقطة مقارنة مع 7,210.43 نقطة كما في نهاية العام 2016م و بنسبة ارتفاع بلغت 0.22% .

شهد السوق خلال العام 2017م طرح 9 شركات إضافية جزء من أسهمها للاكتتاب العام ليرتفع عدد الشركات المدرجة بالسوق الى 179 شركة بنهاية العام 2017م.

### نظرة على أداء عام 2017م

بلغ إجمالي قيمة الأسهم المنفذة بواسطة شركة الأول للاستثمار خلال العام 2017م 18.43 مليار ريال سعودي مقارنة بمبلغ 29.3 مليار ريال سعودي خلال العام السابق و بانخفاض بلغ 37.18% ، كذلك بلغ عدد الصفقات المنفذة بواسطة الأول للاستثمار خلال العام 2017م 453 الف صفقة مقارنة بعدد 596 الف صفقة للعام السابق و بانخفاض قدره 23.99%.

أما فيما يتعلق بقيمة الأسهم المتداولة عن طريق خدمة تداول الانترنت الخاصة بالأول للاستثمار فقد بلغت 9.21 مليار ريال سعودي خلال العام 2017م مقارنة بمبلغ 12.67 مليار ريال سعودي في العام السابق و بانخفاض قدره

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

27.30% وقد مثلت نسبة التداول عن طريق الانترنت 50% من إجمالي تداولات شركة الأول للاستثمار خلال العام 2017م مقارنة بنسبة قدرها 43% خلال العام السابق.

كما بلغت تداولات شركة الأول للاستثمار في الأسواق العالمية و سندات الدخل الثابت خلال العام 2017م مبلغ 546 مليون ريال سعودي (ما يعادل 145.6 مليون دولار أمريكي) مقارنة بمبلغ 4,206 مليون ريال سعودي (1,121.6 مليون دولار أمريكي) للعام السابق و بانخفاض نسبته 87.01%.

### توقعات الأداء لعام 2018م

تهدف الأول للاستثمار خلال العام 2018م الى زيادة حصتها في قيمة التداولات في الأسهم والسندات المحلية والدولية وذلك من خلال تطوير منصة قنوات التداول الإلكتروني لكافة أسواق المال المحلية والعالمية لتلبية متطلبات واحتياجات العملاء.

### 3.3 إدارة المصرفية الاستثمارية

#### تعريف بالخدمات

تقوم إدارة المصرفية الاستثمارية بتقديم منظومة متكاملة من الخدمات تشمل إدارة اكتتابات الطرح العام الأولي واكتتابات حقوق الأولوية إضافة إلى القيام بترتيب عمليات الاندماج والاستحواذ وترتيب عمليات إصدار الصكوك وعمليات الطرح الخاص كما تقوم بإدارة استثمارات الشركة الخاصة التي تتم عن طريق الطروحات الأولوية واكتتابات حقوق الأولوية.

في إطار قيامها بإدارة اكتتابات الطرح العام الأولي واكتتابات حقوق الأولوية تلعب إدارة المصرفية الاستثمارية واحداً أو أكثر من الأدوار الثلاثة التالية: المستشار المالي - مدير الاكتتاب - متعهد التغطية.

تضطلع المصرفية الاستثمارية أيضاً بترتيب عمليات الاندماج والاستحواذ لعملائها في قطاع الشركات وفي هذا الإطار يمكن أن تلعب دور المستشار المالي للبايع أو المستشار المالي للمشتري.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

### لمحة عن عام 2017م

لم يكن عام 2017م عاماً جيداً لإدارة المصرفية الاستثمارية من حيث النشاط والإيرادات إذا ما قورن بالعام 2016م ويعزى ذلك إلى تأثيرات الأحوال الاقتصادية والظروف السائدة في السوق طوال العام. ولم تحقق إدارة المصرفية الاستثمارية أداءً جيداً خلال عام 2017م الذي شهد عدداً محدوداً من التعاملات في سوق طروحات الأسهم وسندات الدين وعمليات الاندماج والاستحواذ. حيث أثرت تلك الأوضاع على إنجاز العمليات المتعاقد عليها والتي كان من المتوقع إنجاز بعضها خلال عام 2017م مما أدى إلى تأجيلها إلى عام 2018م.

### نظرة على عام 2018م

من المتوقع أن يكون 2018م عاماً صعباً آخر على قطاع المصرفية الاستثمارية في المملكة العربية السعودية نظراً للأوضاع العامة غير المواتية السائدة في السوق وتطبيق ضريبة القيمة المضافة ورفع الدعم مما قد يؤثر على ربحية الشركات وخططها لتنفيذ أي تعاملات ذات صلة بقطاع المصرفية الاستثمارية. أخذين في الاعتبار التعاملات التي تم التعاقد عليها مسبقاً فإن إدارة المصرفية الاستثمارية تتوقع أن يكون مستوى أدائها خلال العام 2018م أفضل مما كان عليه في العام 2017م. وقد شهد سوق الطروحات العامة للأسهم ركوداً واضحاً خلال عام 2017م ومن المتوقع أن يبقى الحال كما هو عليه في العام 2018م، لذا فإنه من غير المتوقع أن تقوم إدارة المصرفية الاستثمارية بتنفيذ أي عمليات استثمارية كبيرة في هذا المجال في العام 2018م.

### 3.4 إدارة العمليات

يعتبر دور مجموعة العمليات في شركة الأول للاستثمار في تنفيذ الأعمال اليومية للشركة دوراً حاسماً في توفير المنتجات والخدمات المالية للعملاء الحاليين والمحتملين. فقد لعب قسم عمليات الشركة دوراً هاماً في دعم الاستراتيجية العامة لقطاع الأعمال خلال عام 2017م. وبتركيزها على التميز في التشغيل، فقد رسخت مجموعة العمليات سمعة مرموقة من اليقظة الدائمة على مدار العام، حيث وفرت مجموعة العمليات دعماً لإدارات الشركة في كافة المنتجات والخدمات.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

كما قامت مجموعة العمليات بإعادة هيكلة وأتمتة العديد من عمليات أعمال الشركة لتحقيق أقصى إنتاجية مثل باستخدام المناسب للموارد كجزء من مشاريعها العديدة المنجزة في عام 2017 م.

### 3.5 الالتزام

تضطلع إدارة الالتزام بمساعدة الشركة وإدارتها العليا ومجلس الإدارة في تحديد وقياس مخاطر عدم الالتزام وتقليل احتمالات التعرض لها. وتشمل مهام إدارة الالتزام:

- متابعة التغييرات في النواحي التنظيمية
- القيام بتقييم مخاطر الالتزام
- مراجعة وحفظ وتنفيذ السياسات والإجراءات
- زيادة الوعي لدى الموظفين بالمتطلبات التنظيمية
- متابعة ومراجعة مدى الالتزام بلوائح وقواعد هيئة السوق المالية و
- تزويد مجلس إدارة الشركة بالتقارير المتعلقة بوضع ومستوى الالتزام بالقواعد.

### 3.6 إدارة المخاطر

تتعامل شركة الأول للاستثمار مع مجمل المخاطر القائمة والتي قد تتعرض لها بما يتماشى مع المتطلبات الداخلية (المفوض بها من قبل ملاك رأس المال ومجلس إدارة الشركة) وكذلك بما يتماشى مع متطلبات الجهات التنظيمية. ومن أجل ضمان أفضل مستوى من الفعالية والكفاءة، فقد تم وضع مهام محددة تخضع لاتفاقيات توفير الخدمة بين الشركة والبنك الأول، كما تم التأسيس للرقابة اليومية على الإجراءات التي تتم ضمن الشركة والتي تقوم على إدارتها لجنة إدارة المخاطر في الأول للاستثمار.

وتتم مراجعة وتحديث عمليات وأساليب إدارة المخاطر بشكل منتظم لضمان توافقها مع الأنشطة ذات المخاطر في الأول للاستثمار لتشمل حجم وتعقيدات عملياتها، وبيئة أعمالها، والبيئة التنظيمية والاستراتيجية للشركة.

وتعمل إدارة المخاطر على تنفيذ أهداف الشركة على المدى القصير والطويل وذلك من منظور المخاطر، وكذلك القيام بمهامها اليومية لتقدم الى لجنة إدارة المخاطر تأكيداً معقولاً بأن الشركة تعمل على التخفيف من المخاطر قدر الامكان.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

وتشكل إدارة المخاطر التشغيلية، بكونها جزءاً من إدارة مخاطر المجموعة، دور المخاطرة المركزية بشكل يضمن للموظفين تفهم المخاطر والمسؤوليات الرئيسية المتعلقة بإدارة المخاطر التشغيلية من خلال أنشطتهم اليومية. تتعرض شركة الأول للاستثمار لمخاطر السوق فيما يخص مخاطر معدلات الفائدة ومخاطر تقلبات أسعار الأسهم في محفظة الأصول الاستثمارية الخاصة بها. وللشركة سياسات وإجراءات خاصة بمحفظتها الاستثمارية تمت الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الشركة، وذلك يشمل أيضاً حدود التعرض الموافق عليها من قبل مجلس الإدارة لفئات أصول مختلفة، مما يحد من مخاطر التعرض للحد الموافق عليه لتقبل المخاطر. كما أن شركة الأول للاستثمار تدير أعداداً كبيرة من أصول العملاء في كل من الصناديق الاستثمارية وعلى أساس تقديري. ومن بين التدابير المتاحة، تقوم إدارة المخاطر بمراجعة ورصد مجموعة من المؤشرات مثل التعرض والتركيز على المصدرين وحدود الاستثمار.

الإدارة الفعالة لمخاطر السيولة في الشركة تساعدها بالوفاء بالتزاماتها النقدية، وفي المحافظة على مصادر تمويل متنوعة لدعم أعمالها. غالباً ما تنشأ مخاطر السيولة بسبب عدم التطابق الهيكلي في نمط استحقاق الموجودات والالتزامات. حيث تركز استراتيجية الشركة في إدارة مخاطر السيولة بالاستثمارات في الأصول عالية السيولة. كما قامت الشركة بتطوير برنامج شامل لإدارة استمرارية الأعمال للمحافظة على مرونة التشغيل وتعزيزها داخل الشركة. وهناك خطط وإجراءات مختلفة مثل استمرارية الأعمال، وإدارة الأزمات، وإجراءات الاستجابة لحالات الطوارئ، وخطط استعادة الأعمال، والاستراتيجية المعمول بها للتعامل مع استمرارية العمليات التجارية الهامة، من أجل مجموعة متكاملة من مهام العمل والدعم لتشكيل إطار استمرارية الأعمال

### 3.7 تطوير الأعمال وإدارة لثروات

فيما يخص الأعمال الجديدة، كان عام 2017 مفعماً بالتحديات نظراً لعدم اليقين في السوق. وكان من الصعب جذب عملاء جدد بشكل عام على الرغم من بعض الإنجازات في إدارة المحافظ الخاصة وصناديق الاستثمار. وقد كان التركيز بدلاً من ذلك إلى محاولة الاحتفاظ بالعملاء الحاليين من خلال تقديم خدمة ذات جودة عالية والاستجابة

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

السريعة. وأيضاً عملنا على مختلف المشاريع وعملية إعادة هندسة المشاريع التي يتوقع ان تفيده الشركة عند تحسن السوق.

قامت الشركة في النصف الأول من العام، بتعيين مستشار مستقل لمراجعة جميع العمليات المتعلقة بالعميل بهدف زيادة كفاءة ومراقبة أنشطة العميل المتعلقة بالصيانة. وأدى ذلك إلى إطلاق بعض العمليات الجديدة على المناطق والفروع.

وستواصل الشركة في عام 2018 بذل جهد أكبر في تحسين العمليات حيثما أمكن. حيث يتوقع أن يكون عامًا صعبًا آخر بسبب ظروف السوق وعدم اليقين العام. وعلى الرغم من ذلك فإن إدارة الشركة تعتقد أنه من خلال اتباع نهج مركز، ستكون قادرة على تحقيق نتائج إيجابية ان شاء الله.

### 4. استراتيجية الشركة

يركز طموح الأول للاستثمار في أن تصبح مزوداً رائداً في مجال توفير الحلول المبتكرة للخدمات المصرفية الاستثمارية وإدارة الثروات، بالإضافة إلى توفير المنتجات الاستثمارية العالية الجودة والخدمات الاستشارية لعملائها من الأفراد والمؤسسات مع الحفاظ على هوامش رسوم أعلى من المعدل مدعومة بعرض قوي للخدمة والقيمة.

تعاقبت الشركة في عام 2016 مع شركة استشارية دولية لوضع استراتيجية جديدة لها. وكان التركيز الرئيسي للاستراتيجية الجديدة هو تطوير أعمال إدارة الأصول من خلال تقديم منتجات جديدة؛ والحصول على المزيد من الاتفاقيات مع المصرفية الاستثمارية من خلال الإحالات من البنك الأول وكسب الكفاءة في الوساطة من خلال تشجيع المزيد من النشاط عبر الإنترنت. كما في التفاصيل المذكورة ادناه.

### 4.1 الوساطة

تهدف خدمات الوساطة المالية بشكل عام إلى تعظيم الإيرادات ويتأتى ذلك بصورة أساسية من زيادة الحصة السوقية في الأسهم المحلية إضافة إلى التعاملات الأخرى. وفي ظل التقلبات الحالية في أوضاع الاقتصاد، سيظل نشاط العملاء مشوباً بالحذر. وبالتالي فإن العام 2018م سيتم بالتذبذب في حجم التعاملات وفقاً للنتائج المالية

لمختلف قطاعات السوق مما سينتج عنه المزيد من التحديات في زيادة الحصة السوقية. وبالرغم من ذلك فإن الشركة تخطط للمضي قدماً بتبني استراتيجيات محددة تتضمن ما يلي:

- توسيع قاعدة عملائنا بالتركيز على المتداولين الأكثر نشاطاً.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

- تنوع الدخل المحقق من خدمات الوساطة المالية زيادة الإقراض بالهامش والأسهم الدولية وخدمات الوساطة المالية ذات الدخل الثابت.
- تسهيل انسياب العمليات ومضاعفة فعالية التداول مع التركيز على زيادة التداول الالكتروني لعملاء الشركة.
- التواصل المستمر مع الخدمات ذات الصلة لتلبية احتياجات العملاء
- تسهيل عمليات التقديم لطلب منتج الإقراض بالهامش.
- استهداف اسواق جديدة التي تمنح العملاء فرص استثمارية.

### 4.2 إدارة الأصول

- إن الهدف الرئيسي لإدارة الأصول هو تنمية الأصول المشمولة بالإدارة حيث يتوقع ان يكون التحدي كبيراً في العام 2018 في المحافظة على مستوى الأداء واستقطاب عملاء جدد الا ان الشركة ستستمر في تطبيق استراتيجيات محددة لتحقيق الأهداف المرجوة عن طريق الآتي :
- إطلاق صناديق جديدة (تتضمن صناديق خاصة ,صناديق مغلقة وعقارية) حسب احتياجات العملاء
- الاستمرار في التركيز على الأداء والمحافظة على مركز مرموق بين المنافسين.
- زيادة عدد التعاقدات المتعلقة بإدارة المحافظ المباشرة عن طريق طرح عدة حلول لعملاء الشركة.
- تركيب نظام إدارة المحافظ للمساهمة في توسعة الأعمال دون الإخلال بالضوابط.

### 4.3 إدارة المصرفية الاستثمارية

- تهدف لأعمال المصرفية الاستثمارية بشكل رئيسي لتحقيق النمو في مختلف مجالات الأعمال علاوة على ترسيخ الاسم والعلامة التجارية. ويمكن تحقيق ذلك من خلال ما يلي:
- التعمق في سوق الطروحات العامة الأولية للأسهم.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

- تفعيل قاعدة العملاء من الشركات المتوسطة الحجم لمساعدتها في إدراج أسهمها في السوق الموازية (نمو).  
أخذين بعين الاعتبار تحسن ظروف السوق.
- الاستفادة من سمعة الشركة الجيدة في عمليات إصدار أسهم حقوق الأولوية لكسب عملاء جدد في هذا المجال.
- تقديم الخدمات المطلوبة للعملاء في قطاع التأمين بالاستفادة من خبرت الشركة في القطاع.
- التركيز على كسب تعاقدات أكثر في مجال عمليات الاندماج والاستحواذ.
- تحديد فرص الاستثمار المباشرة عند ظهورها.

### 5 أضاء على الجوانب المالية

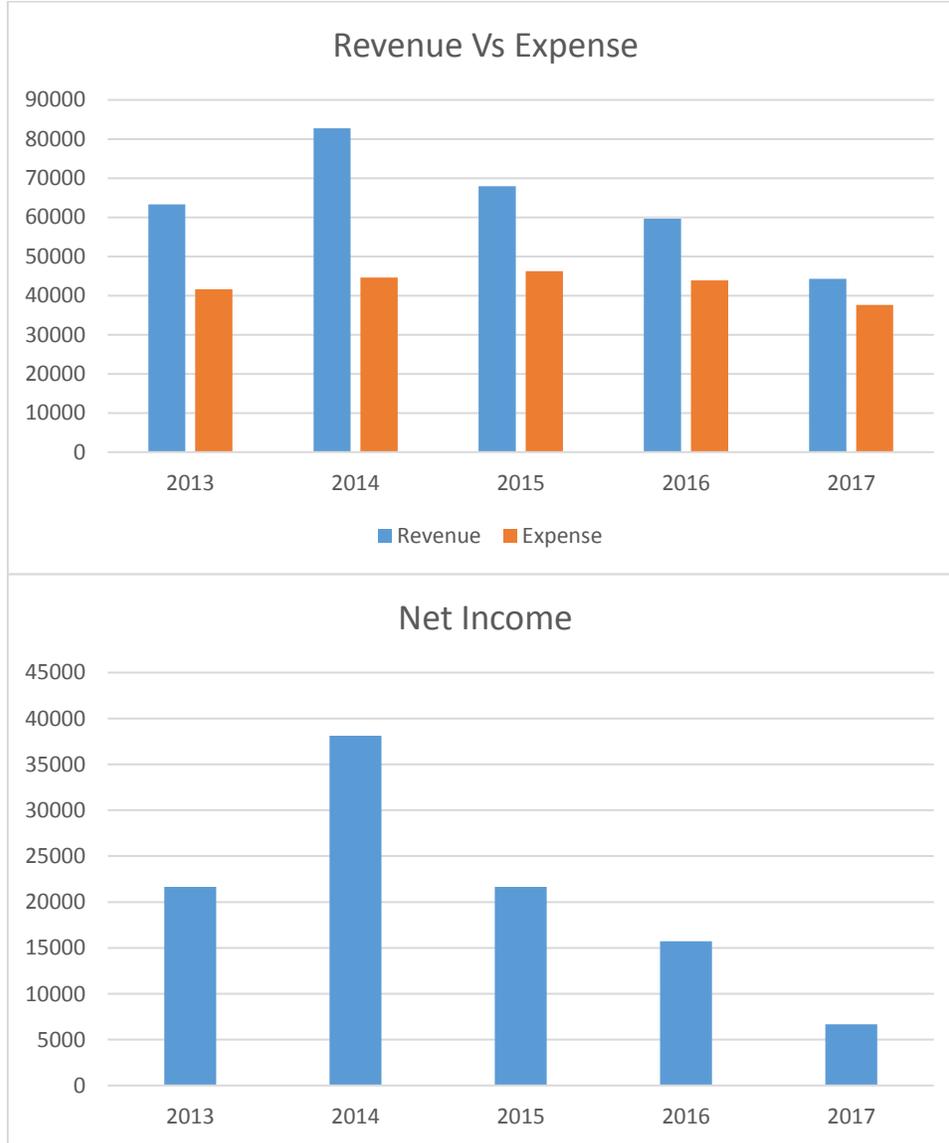
في ظل التراجع الذي شهده المؤشر العام للسوق المالية (تداول) في عام 2017م، سجلت شركة الأول للاستثمار انخفاضاً في الإيرادات بلغت نسبته 25.6% تركز بصورة أساسية في خدمات الوساطة المالية والمصرفية الاستثمارية. مثل العام 2017م تحدياً حقيقياً لخدمات الوساطة المالية حيث انخفضت قيمة الأسهم المتداولة في السوق بنسبة 27.7% مقارنةً بعام 2016م مما أدى إلى انخفاض في إيرادات شركة الأول للاستثمار بنسبته 38.6% من خدمات الوساطة المالية.

انخفض دخل خدمات إدارة الأصول بنسبة 16.4% مقارنةً بعام 2016م ويعزى ذلك بصورة أساسية بالأوضاع غير المواتية السائدة في السوق في العام 2017م. انخفضت إيرادات إدارة المصرفية الاستثمارية بنسبة 56.4% مقارنة بعام 2016م، نظراً لأن التعاملات المتعاقد عليها والتي كان من المتوقع إنجازها خلال عام 2017م امتدت فترة إنجازها لتدخل في العام 2018م ويعزى ذلك للأوضاع غير المواتية السائدة في السوق .

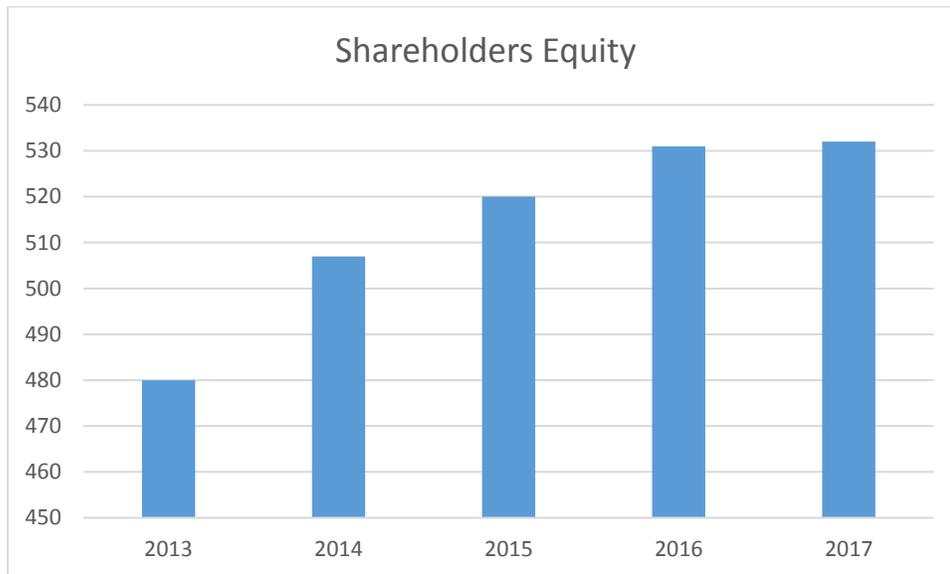
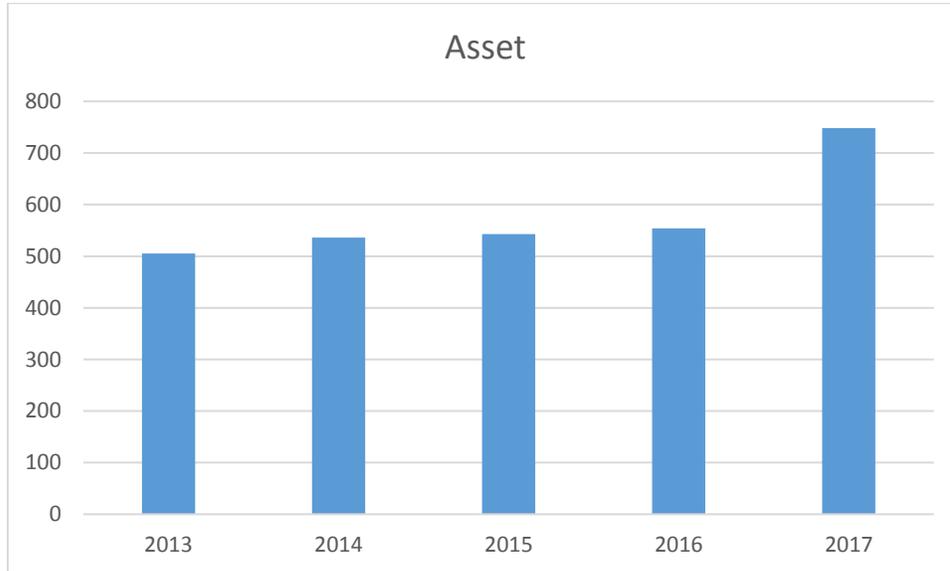
قامت الشركة بالتوسع في الإقراض بالهامش على أساس انتقائي لعملائها بغرض الاستثمار في سوق الأسهم السعودي. يتم منح هذه التسهيلات لمدة اقصاها سنة واحدة وتحمل سعر عمولة خاصة. ويتم ضمان التسهيلات من خلال الأسهم والنقد الموجودين في المحفظة الاستثمارية للعميل وحسابه الاستثماري ، ولقد حصلت شركة الأول للاستثمار على تسهيلات ائتمانية بقيمة 600 مليون ريال سعودي خلال عام 2017 من البنك الأول لتمويل تسهيلات الإقراض بالهامش كما في 31 ديسمبر 2017 ، وبلغ حجم التسهيلات المستخدمة 193.8 مليون ريال

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

سعودي نتيجة لذلك شهد إجمالي الأصول وحقوق ملكية الشركاء نمواً قدره 35% و0.3% على التوالي حيث ارتفعت إلى 748 مليون ريال 532 مليون ريال في العام 2017م.



DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017



## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

### 6 معايير إعداد التقارير المالية وأنشطة المراجعة

تعد شركة الأول للاستثمار بياناتها المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (SOCPA)، وعلى النحو المطلوب من قبل هيئة السوق المالية

#### 6.1 أنشطة المراجعة والتدقيق

تمثل المراجعة الداخلية مهمة الرقابة الداخلية النهائية ضمن الشركة بحيث يتم ضمان التقييم المستقل للضوابط الداخلية التي تمت لكل مستوى من مستويات الإدارة.

وتركز مهمة التدقيق الداخلي على تزويد إدارة الأول للاستثمار بتقييم مستقل وموضوعي لفعالية إطار الرقابة الداخلية. ويتم تحقيق هذا الهدف من خلال اتباع خطة تدقيق مبنية على المخاطر والتي وافقت عليها لجنة المراجعة على أساس سنوي. ومن خلال خطتها السنوية تعمل إدارة المراجعة الداخلية على تقديم تأكيدات مستقلة بأن إدارة المخاطر الرئيسية في جميع أنحاء الشركة تتماشى مع إطار المخاطر المعتمدة، وسياسات المخاطر وسياسات التشغيل والإجراءات ذات الصلة.

وتقوم لجنة المراجعة بإجراء مناقشات دورية مع الإدارة ومع المراجعين الداخليين والخارجيين عن المواضيع التي تؤثر على البيانات المالية والرقابة الداخلية ومختلف مواضيع الحوكمة والرقابة، وإفادة مجلس الإدارة طبقاً لذلك. ويقر المجلس عن استلامه لتلك الإفادات.

#### 6.2 سلامة أنظمة الرقابة الداخلية

لجنة المراجعة هي لجنة متفرعة عن مجلس إدارة الشركة. وبالإضافة إلى مهمتها في الحفاظ على بيئة مراقبة مقبولة وعلى استقلالية عملية المراجعة الداخلية، تراجع لجنة المراجعة النتائج المحددة للمراجعة الداخلية وتتأكد اللجنة

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

من قيام الإدارة بوضع الحلول السريعة لمشاكل المراجعة. كما تقوم لجنة المراجعة برفع النتائج التي تتوصل إليها إلى مجلس إدارة الشركة على أساس دوري منتظم. ويعتقد مجلس الإدارة أن أداء نظام التدقيق الداخلي هو أداء مناسب ولم تلحظ لجنة التدقيق والمراجعة ما يدعوها للاعتقاد بأن نظام الرقابة الداخلية لم يتم تصميمه وتنفيذه بشكل غير سليم

### 7 مجلس الإدارة

فيما يلي صفة عضوية مدراء الشركة في مجلس الإدارة خلال عام 2017م وصفة عضويتهم في مجالس إدارة الشركات المدرجة في السوق:

الاسم	صفة العضوية	المسؤولية الإدارية في الشركات المدرجة الأخرى
السيد/ صالح عيد حمدان الحصيني	الرئيس، مستقل	- المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ، عضو مجلس إدارة
السيد/ سلمان الدغيثر	مستقل	لا ينطبق
سورن كرينق نيكولايزن	غير تنفيذي	-البنك الأول، عضو تنفيذي - الشركة الوطنية للتأمين
السيد/ عمر الهوشان	مستقل	ميدغلف – عضو مجلس إدارة
خالد المعمر	تنفيذي	تكوين – عضو مجلس إدارة يشغل أيضاً عضو في لجنة المراجعة في شركة اتحاد الخليج للتأمين

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات خلال السنة حسب الجدول أدناه:

سجل الحضور				عدد الجلسات التي تم حضورها	الاسم
الربع الرابع، 20 ديسمبر	الربع الثالث، 27 سبتمبر	الربع الثاني، 20 يونيو	الربع الأول، 15 مايو		
√	√	√	√	4	السيد/ صالح عيد حمدان الحصيبي
√	√	√	√	4	سورن كرينق نيكولايزن
√	√	-	√	3	السيد/ سلمان الدغيثر
√	√	√	√	4	السيد/ عمر الهوشان
√	√	√	√	4	السيد/ خالد المعمر

7.1 لجنة المراجعة والتدقيق:

عين مجلس إدارة شركة الاول للاستثمار لجنة المراجعة والتدقيق في القرار رقم (1) الذي اتخذته المجلس في اجتماعه المنعقد بتاريخ 16 / 10 / 2011 ، مسترشدا في ذلك بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم 42011 - 3 - الصادر بتاريخ 19 / 02 / 1432 هـ، الموافق 23 / 01 / 2011 ( م ) وكذلك وفقا للمادة (60) من لائحة الأشخاص المرخص لهم الصادرة عن هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.

وإن الغرض من تشكيل اللجنة هو فحص وتقييم مدى كفاية وفعالية عملية الحوكمة وعملية إدارة مخاطر الشركة، وهيكل الرقابة الداخلية وجودة الأداء في تنفيذ المسؤوليات الموكلة للجنة لتحقيق الأهداف والغايات الاستراتيجية للشركة. وفي خضم قيامها بذلك، تتبع لجنة المراجعة والتدقيق التوجيهات الواردة في اللائحة التنفيذية الصادرة عن هيئة السوق المالية و/أو عن أية سلطة أخرى ذات صلة. وتعتبر لجنة التدقيق هي لجنة مستقلة ترتبط بمجلس الإدارة وتتألف كحد ادنى من ثلاثة أعضاء من غير المدراء التنفيذيين. ويكون أحد أعضاء اللجنة عضوا متخصصا في المسائل المحاسبية والمالية ويتولى مجلس الإدارة تعيين رئيس وأعضاء لجنة المراجعة والتدقيق.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

وفيما يلي الواجبات والمسؤوليات المناطة بلجنة المراجعة والتدقيق:

- الموافقة على تعيين أو استبدال أو فصل رئيس التدقيق الداخلي.
- التوصية بإسناد تنفيذ مهام المراجعة والتدقيق الداخلي للبنك الاول أو لأحد أكبر خمس شركات تدقيق إذا لزم الأمر.
- مراجعة واعتماد خطة التدقيق للمراجعة الداخلية.
- الإشراف على إدارة المراجعة الداخلية في الشركة؛ من أجل التحقق من مدى فاعليتها في تنفيذ الأعمال والمهام التي حددها لها مجلس الإدارة.
- دراسة نظام الرقابة الداخلية ووضع تقرير مكتوب عن رأيها وتوصياتها في شأنه.
- دراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
- التوصية لمجلس الإدارة بتعيين المحاسبين القانونيين وفصلهم وتحديد أتعابهم، وبراى عند التوصية بالتعيين التأكد من استقلاليتهم.
- متابعة أعمال المحاسبين القانونيين، واعتماد أي عمل خارج نطاق أعمال المراجعة التي يكلفون بها أثناء قيامهم بأعمال المراجعة.
- دراسة خطة المراجعة مع المحاسب القانوني وإبداء ملحوظاتها عليها.
- دراسة ملحوظات المحاسب القانوني على القوائم المالية ومتابعة ما تم في شأنها.
- دراسة القوائم المالية الأولية والسنوية قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء الرأي والتوصية في شأنها.
- دراسة السياسات المحاسبية المتبعة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة في شأنها.
- الاجتماع مع المسؤولين في الشركة، والمدققين الخارجيين، أو المستشار الخارجي، عند الضرورة.
- مراجعة العمليات الهامة والحسابية المتعلقة بعمليات شركة الاول للاستثمار لتعزيز الرقابة المالية والنزاهة (العمليات الجوهرية، العمليات مع اطراف ذات علاقة، الدعاوى القضائية، مدفوعات الزكاة).
- مراجعة ميثاق رئيس التدقيق الداخلي والخطط والأنشطة والتوظيف والهيكل التنظيمي لوظيفة التدقيق الداخلي.
- مراجعة مدى فعالية وظيفة التدقيق الداخلي، بما في ذلك اتباع لمعايير معهد مراجعي الحسابات الداخليين، للممارسة المهنية للتدقيق الداخلي.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

- مراجعة كافة التعاميم الواردة من هيئة السوق المالية أو من أي هيئة حكومية أخرى ذات صلة بمسؤولية عمل المراجعة ولجنة المراجعة.
- متابعة الإجراءات التصحيحية لنتائج تفتيش الهيئات التنظيمية.
- النظر في الموافقة على مهمة ومجال المراجعة الداخلية والتأكد من أن لدى المراجعة الداخلية الموارد الكافية والمؤهلة والوصول المناسب إلى المعلومات لتمكين المراجعة من أداء عملها على نحو فعال وفقا للمعايير المهنية ذات الصلة. وعلى اللجنة أيضا التأكد من أن لدى المراجعة النفوذ الكافي وأنها ليست مقيدة بقيود من الإدارة أو غير ذلك من القيود.

عقدت لجنة المراجعة والتدقيق خمسة اجتماعات خلال عام 2017م.

سجل الحضور				عدد الجلسات التي تم حضورها	الاسم
الربع الرابع، 26 ديسمبر	الربع الثالث، 15 أكتوبر	الربع الثاني، 25 مايو	الربع الأول 23 مارس 25 يناير		
√	√	√	√	√	السيد/ عمر الهوشان (رئيسا)
√	√	√	√	√	السيد/ أسامة الحديثي
√	√	√	-	√	السيد/ عبدالرحمن الزغيبي

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

### 7.2 لجنة المكافآت والترشيحات:

عين مجلس إدارة شركة الأول للاستثمار لجنة للمكافآت والتعويضات بناء على القرار رقم (2) الذي اتخذته المجلس في اجتماعه المنعقد بتاريخ 16/ 10 / 2011 ، مسترشداً في ذلك بالقرار رقم 4 - 3 - 2011 الصادر عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية في 27 سبتمبر 2017، أعتد مجلس إدارة الشركة قرار تغيير أسم اللجنة الي لجنة المكافآت والترشيحات . وتشمل الواجبات والمسؤوليات المناطة بلجنة المكافآت والترشيحات ما يلي:

- مراجعة سياسات وهيكل أجور المديرين التنفيذيين والموظفين ورفع التوصيات بتلك السياسات إلى مجلس الإدارة.
  - مساعدة الإدارة على وضع إجراء رسمي وشفاف للحفاظ على استمرار عمل الموظفين لدى البنك والتخطيط لمن يخلف الموظفين المستقيلين وللتطوير الوظيفي والأجور.
  - مراجعة ورفع التوصية إلى مجلس الإدارة بالطلبات التي تحددها الإدارة لتنفيذ رزم أجور خاصة تشمل مكافآت الأداء السنوية أو غيرها من الحوافز الأخرى المرتبطة بالأداء.
  - الإشراف على طريقة تقييم الأداء.
- تتألف لجنة المكافآت والأجور والتعويضات من رئيس وعضوين من مجلس الإدارة وتعد اللجنة اجتماعاً واحداً في السنة.

عقدت لجنة المكافآت والتعويضات اجتماعاً واحداً خلال عام 2017م في تاريخ 20 ديسمبر.

السيد/ سورن كرينق نيكولايزن (رئيساً)\*

السيد/ صالح عيد حمدان الحصيني

\* في 27 سبتمبر 2017، تم تعيين السيد سورن كرينق نيكولايزن رئيساً ، السيد صالح عيد حمدان الحصيني عضو وتم خروج السيد خالد المعمر من اللجنة

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

8 تعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار المدراء التنفيذيين

(كافة المبالغ بالآلاف الريال السعودي)

البيان	أعضاء مجلس التنفيذيين	أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين/ المستقلين	سنة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات في الشركة فمهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي
الرواتب والتعويضات	لا شيء	لا شيء	4,040
البدلات	لا شيء	لا شيء	1,815
المكافآت الدورية والسنوية	لا شيء	500	850
الخطط التحفيزية	لا شيء	لا شيء	لا شيء
أي تعويضات أو مزايا أخرى (عينية تدفع شهريا أو سنويا)	لا شيء	لا شيء	لا شيء

9 مراجعي الحسابات الخارجيين

في 14 يونيو م 2017م تم انعقاد الجمعية العامة للشركة وتمة الموافقة علي اختيار السادة/كي بي ام جي الفوزان وشركاءه محاسبون ومراجعون قانونيون بصفة مراجعين حسابات خارجيين متضامين لمراجعة حسابات الشركة عن السنة المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2017م مقابل مبلغ أتعاب إجمالية مقداره 110,000 ريال سعودي (2016م: 100,000 ريال سعودي).

10 تسديد دفعات الزكاة وضريبة الدخل وغيرها من الدفعات

تدفع مبالغ الزكاة وضريبة الدخل على النحو التالي:

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

### 10.1 المساهمين السعوديين

بلغت مستحقات الزكاة المترتبة على المساهمين السعوديين في الشركة لهذا العام حوالي 6.3 مليون ريال سعودي تقريبا (في عام 2016م كان المبلغ 3.6 مليون ريال سعودي)، وسيتم خصم مبلغ الزكاة المذكور من حصة المساهمين السعوديين من الأرباح المستقبلية للشركة.

### 10.2 المساهمين غير السعوديين

بلغت ضريبة الدخل المستحقة على حصة المساهمين غير السعوديين للسنة الحالية 0.5 مليون ريال سعودي تقريبا (في عام 2016م بلغت الضريبة 1.1 مليون ريال سعودي)، وسيخصم مبلغ ضريبة الدخل المذكور من حصة المساهمين غير السعوديين من الأرباح المستقبلية للشركة.

يوضح الجدول أدناه المدفوعات الرئيسية التي دفعت للهيئات الحكومية في المملكة:

الدفعة	2016م (بالآلاف)	2017م (بالآلاف)
الزكاة وضريبة الدخل	7441	6828
اشتراكات التأمينات الاجتماعية	1,414	1173
تأشيرات وجوازات سفر	51	70
الإجمالي	8,906	8071

### 11 اللوائح والأنظمة السائدة

خلال العام 2017م، تم فرض غرامات مالية على شركة الأول للاستثمار بلغت في مجملها 290,000 ريال سعودي من الجهة التنظيمية لارتكابها بعض المخالفات والتي تمت معالجتها لاحقا.

## DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

### 12 الإقرارات

يقرر مجلس الإدارة ما يلي:

- أن تحتفظ الشركة دائماً بدفاتر حسابات سليمة وصحيحة.
- تعد الشركة بياناتها المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (SOCPA)، وكما هو مطلوب من قبل هيئة السوق المالية.
- تم تنفيذ عملية مراقبة التدقيق الداخلي على نحو صحيح وفعال.
- لا يوجد لدى الشركة عقود قائمة تعود بأي منفعة مادية على المدير أو المدير التنفيذي أو مدير الشؤون المالية أو على أي منتسب آخر للشركة.
- لا يوجد لدى شركة الأول للاستثمار شركات تابعة لها.
- لا يوجد أي مصلحة أو أوراق مالية تعاقدية أو حقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة أو أي شخص ذو علاقة به.
- لا تساور المجلس شكوك في قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة.
- حصلت الشركة على قرض من البنك الأول لغرض تمويل منتج المتاجرة بالأسهم بالهامش.

### 13 قروض لأجل قصير

حصلت الشركة على تسهيلات ائتمانية على المكشوف بقيمة 600 مليون ريال سعودي خلال عام 2017 من البنك الأول لتمويل تسهيلات الإقراض بالهامش كما في 31 ديسمبر 2017، وبلغ حجم التسهيلات المستخدمة 193.8 مليون ريال سعودي، ومدة القرض 12 شهراً قابلة للتجديد سنوياً.

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

14 الخاتمة

يود مجلس إدارة شركة الأول للاستثمار الإعراب عن تقديره وامتنانه لخادم الحرمين الشريفين، الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود – حفظه الله، وصاحب السمو الملكي الأمير محمد بن سلمان ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء وزير الدفاع - حفظه الله.

كما يعرب مجلس الإدارة عن شكره وتقديره لمعالي وزير المالية، ومعالي وزير التجارة والصناعة، ومعالي رئيس هيئة السوق المالية لدعمهم المتواصل لقطاع الأشخاص المرخص لهم.

كما يعرب مجلس الإدارة عن شكره وتقديره للمساهمين والعملاء ومراسلي شركة الأول للاستثمار على ثقتهم ودعمهم المستمر للشركة.

وفي الختام، لا يسعنا إلا أن نتقدم بالشكر الجزيل لإدارة الشركة وموظفيها على تفانيهم وعملهم الجماعي في خدمة الشركة، فلولا عملهم الدؤوب ما كان للشركة أن تحقق إنجازات هذا العام.

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
القوائم المالية  
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م  
مع  
تقرير مراجعي الحسابات المستقلين

## تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / الشركاء  
شركة الأول للاستثمار

### التقرير عن مراجعة القوائم المالية

#### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لشركة الأول للاستثمار ("الشركة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، وقوائم الدخل، التدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بعدل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، وأداءها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

#### أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما وفيها أيضاً بمتطلبات سلوك وأداب المهنة الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا في المراجعة.

#### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها العادل، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقدير قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور ذات العلاقة بالإستمرارية، وإستخدام أساس الإستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لتصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ليس هناك خيار واقعي بخلاف ذلك.

والمكلفين بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الشركة.

## مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية وتقديرها سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة إستجابية لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية الرقابة الداخلية بالشركة.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- إستنتاج مدى مناسبة إستخدام الإدارة لأساس الإستمرارية في المحاسبة، وإستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإننا مطالبون بأن نلفت الإنتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإننا مطالبون بتعديل رأينا. وتستند إستنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية اكتشفناها خلال المراجعة لشركة الأول للاستثمار.

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبدالله حمد الفوزان  
رقم الترخيص ٣٤٨



الرياض في ٨ رجب ١٤٣٩ هـ  
الموافق ٢٥ مارس ٢٠١٨ م

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٠١٦م	٢٠١٧م	إيضاح	الموجودات
			<b>موجودات متداولة</b>
١	٧,١٤٧	٤	النقد وما في حكمه
٤١٢,٦٥٢	٤١٦,٦٩٩	٥	ودائع لأجل
١٨,٤٥٥	٤,٠٤٩	٦	مستحق من طرف ذو علاقة
٢٧٧	١,٨٠١		مدفوعات مقدمة وموجودات متداولة أخرى
--	١٩٣,٩٦٨	٧	مستحقات هامش الإقراض
٤٣١,٣٨٥	٦٢٣,٦٦٤		<b>مجموع الموجودات المتداولة</b>
			<b>موجودات غير متداولة</b>
١٢٢,٩٤٥	١٢٤,٧٢٠	٨	الاستثمارات
١٢٢,٩٤٥	١٢٤,٧٢٠		<b>مجموع الموجودات غير المتداولة</b>
٥٥٤,٣٣٠	٧٤٨,٣٨٤		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>مطلوبات متداولة</b>
٥,٣٧٢	٤,٨١٠		مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٨,٤٤٤	٧,٨٤٠	٩	مخصص الزكاة وضريبة الدخل
--	١٩٣,٨٠٠	١٠	قروض قصيرة الأجل
١٣,٨١٦	٢٠٦,٤٥٠		<b>مجموع المطلوبات المتداولة</b>
			<b>مطلوبات غير متداولة</b>
٩,٨٩٥	٩,٦٩٤		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٩,٨٩٥	٩,٦٩٤		<b>مجموع المطلوبات غير المتداولة</b>
٢٣,٧١١	٢١٦,١٤٤		<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
٤٠٠,٠٠٠	٤٠٠,٠٠٠	١١	رأس المال
٢٠,٩٧٨	٢١,٦٤٥	١٢	احتياطي نظامي
٢,١١٠	٣,٨٨٥		احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
١٠٧,٥٣١	١٠٦,٧١٠		أرباح مبقاة
٥٣٠,٦١٩	٥٣٢,٢٤٠		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
٥٥٤,٣٣٠	٧٤٨,٣٨٤		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة الدخل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م  
( بآلاف الريالات السعودية )

٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	
		<b>الإيرادات</b>
١٨,١٨٢	١١,١٦٤	إيرادات أتعاب خدمات وساطة، صافي
٢٠,٨٩١	١٧,٤٥٧	أتعاب إدارة الأصول
٧,٥٥٥	٣,٢٨٩	أتعاب استشارات وترتيب
١١,٠٦٣	٩,٢٥٤	دخل عملات خاصة
١,٨٢٣	١,٠٦٧	أتعاب حفظ وخدمات أخرى
١٠٧	--	مكاسب التداول
--	٦,٢٩٠	أرباح هامش الاقراض
٥٩,٦٢١	٤٨,٥٢١	<b>إجمالي الإيرادات</b>
		<b>المصروفات التشغيلية</b>
٣٠,٠١٤	٢٤,٩٦٩	١٣ رواتب ومصروفات الموظفين
٢,٥٧٦	٢,١٦٥	إيجار ومصروفات متعلقة أخرى
١١,٣٠٦	١٠,٥١٣	١٤ مصروفات عمومية وإدارية
--	٤,٢٠٠	١٠ مصروفات عمولة خاصة
٤٣,٨٩٦	٤١,٨٤٧	<b>إجمالي المصروفات التشغيلية</b>
		<b>صافي ربح السنة</b>
١٥,٧٢٥	٦,٦٧٤	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بآلاف الريالات السعودية)

٢٠١٦م	٢٠١٧م	إيضاح
١٥,٧٢٥	٦,٦٧٤	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٢,٨٦٩	١,٤٨٧	صافي ربح السنة
١٨,٥٩٤	٨,١٦١	تسويات لـ: مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٤٥٩	١٤,٤٠٦	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٣١٥	(١,٥٢٤)	مستحق من طرف ذو علاقة
٢,٠٢٦	(٥٦٢)	مدفوعات مقدمة وموجودات متداولة أخرى
--	(١٩٣,٩٦٨)	مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٢١,٣٩٤	(١٧٣,٤٨٧)	مستحقات هامش الاقراض
(٦,٣٢٨)	(٧,٤٣٢)	٩ الزكاة وضريبة الدخل المدفوعة
(٤,٨٦٢)	(١,٦٨٨)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المدفوعة
١٠,٢٠٤	(١٨٢,٦٠٧)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التشغيلية
(٦٢,٦٥٢)	(٤,٠٤٧)	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
٤٨٣	--	صافي إيداع ودائع لأجل
(٩١٠)	--	مدفوعات مقدمة للاستثمارات
(٦٣,٠٧٩)	(٤,٠٤٧)	شراء استثمارات صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
--	١٩٣,٨٠٠	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
--	١٩٣,٨٠٠	قروض قصيرة الاجل
(٥٢,٨٧٥)	٧١٤٦	صافي الزيادة/(النقص) في النقد وما في حكمه
٥٢,٨٧٦	١	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١	٧,١٤٧	٤ النقد وما في حكمه في نهاية السنة
٢,٢١٠	١,٧٧٥	معلومات إضافية غير نقدية: صافي التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
**قائمة التغيرات في حقوق الملكية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م  
(بآلاف الريالات السعودية)

المجموع	أرباح ميقاتية	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	احتياطي نظامي	رأس المال	
٥٢٠,١٢٥	١٠٠,٨٢٠	(١٠٠)	١٩,٤٠٥	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٦ م
١٥,٧٢٥	١٥,٧٢٥	--	--	--	صافي ربح السنة
--	(١,٥٧٣)	--	١,٥٧٣	--	المحول إلى الاحتياطي النظامي
٢,٢١٠	--	٢,٢١٠	--	--	صافي التغير في القيمة العادلة
(٧,٤٤١)	(٧,٤٤١)	--	--	--	الزكاة وضريبة الدخل (ايضاح ٩)
٥٣٠,٦١٩	١٠٧,٥٣١	٢,١١٠	٢٠,٩٧٨	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م
٦,٦٧٤	٦,٦٧٤	--	--	--	صافي ربح السنة
--	(٦٦٧)	--	٦٦٧	--	المحول إلى الاحتياطي النظامي
١,٧٧٥	--	١,٧٧٥	--	--	صافي التغير في القيمة العادلة
(٦,٨٢٨)	(٦,٨٢٨)	--	--	--	الزكاة وضريبة الدخل (ايضاح ٩)
٥٣٢,٢٤٠	١٠٦,٧١٠	٣,٨٨٥	٢١,٦٤٥	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**شركة الأول للاستثمار**  
**(شركة مساهمة سعودية مقفلة)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م**

**١. التنظيم والنشاط**

شركة الأول للاستثمار ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية مقفلة وتعمل في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٤٢٣٧٨ بتاريخ ٣٠ ذو الحجة ١٤٢٨هـ (الموافق ٩ يناير ٢٠٠٨م). لدى الشركة خمسة فروع (٥ فروع) تعمل في المملكة العربية السعودية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في تقديم مجموعة متكاملة من الخدمات والتي تشمل خدمات الوساطة وخدمات إدارة الأصول. كما تقدم الشركة ترتيبات حقوق ملكية، استشارات وخدمات حفظ لعملائها وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ١- ٣٩ - ٢٠٠٧ بتاريخ ٨ رجب ١٤٢٨هـ الموافق ٢٢ يوليو ٢٠٠٧م.

إن عنوان المركز الرئيسي للشركة كما يلي:  
شركة الأول للاستثمار

المركز الرئيسي

ص.ب ١٤٦٧

الرياض ١١٤٣١

المملكة العربية السعودية

في ٢٣ يونيو ٢٠١٦م، وافق كل من ملاك الشركة وأعضاء مجلس الإدارة على تغيير الكيان القانوني للشركة من "شركة ذات مسؤولية محدودة" إلى "شركة مساهمة مقفلة" وفقاً لقانون الشركات الجديد الصادر عن وزارة التجارة والاستثمار في عام ٢٠١٦م. ن الشركة أكملت الإجراءات القانونية المتعلقة بتحويل الوضع القانوني في ٢٩ مارس ٢٠١٧م.

**٢. أسس الإعداد**

**أ. المعايير المحاسبية المطبقة**

تم إعداد القوائم المالية المرفقة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

تم إصدار نظام شركات جديد بموجب المرسوم الملكي رقم م/٣ بتاريخ ١١ نوفمبر ٢٠١٥م (يشار إليه فيما يلي بـ "النظام") والذي دخل حيز التنفيذ بتاريخ ١٤٣٧/٧/٢٥هـ (الموافق ٢ مايو ٢٠١٦م). يجب على الشركة ان تقوم بتعديل النظام الأساسي عند وجود أية تغييرات ليتماشى مع النظام الأساسي للنظام. وعليه قدمت الشركة عرض النظام الأساسي المعدل على الشركاء باجتماعهم في جمعية عامة غير عادية في ٢٦ مارس ٢٠١٧م.

**ب. أسس القياس**

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المتاحة للبيع والتي يتم قيدها بالقيمة العادلة، وباستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

**ج. عملة العرض والنشاط**

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل عملة النشاط للشركة. جميع المعلومات المعروضة بالريال السعودي تم تقريبها لأقرب ألف ما لم يتم الإشارة على غير ذلك.

**د. استخدام التقديرات والأحكام**

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام التقديرات والأحكام والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة مستمرة. يتم إظهار أثر مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة والفترات المستقبلية التي تتأثر بها.

تمارس الإدارة حكمها عند تقدير الانخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع. وهذا يتضمن تحديد الانخفاض الكبير والمتواصل في القيمة العادلة بصورة نقل عن تكلفتها. وعند ممارسة هذا الحكم، تقوم الشركة بتقييم التقلبات في الأسعار وذلك بالإضافة الى مجموعة عوامل أخرى.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

**٢. السياسات المحاسبية الهامة**

تم تطبيق السياسات المحاسبية المبينة أدناه بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة في القوائم المالية.

**أ. النقد وما في حكمه**

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما في حكمه من النقد لدى البنوك والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل ذات السيولة العالية (ان وجدت) والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل والمتاحة للشركة دون أي قيود.

**ب. الاستثمارات المتاحة للبيع**

تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع بشكل رئيسي من حصة تقل عن ٢٠٪ من الاستثمارات في الأسهم المدرجة، وهي ليست استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة ولا تمتلك الشركة فيها أي تأثير جوهري أو سيطرة. وتقيد هذه الاستثمارات مبدئياً ولاحقاً يعاد قياسها بالقيمة العادلة. ويتم قيد أية تغيرات في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية كاحتياطي قيمة عادلة حتى يتم استبعاد تلك الاستثمارات. ويتم قيد أي انخفاض كبير ومتواصل في قيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع (إن وجد) في قائمة الدخل. ويتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في سوق مالي نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المدرجة فيه تلك الاستثمارات بنهاية يوم التداول في تاريخ قائمة المركز المالي.

**ج. الاستثمارات في الأوراق المالية المقتناة لغرض المتاجرة**

يتم تسجيل الاستثمارات في الأوراق المالية المقتناة لغرض المتاجرة التي يتم شراؤها لغرض المتاجرة مبدئياً بسعر التكلفة ومن ثم يعاد قياسها ويقيدها في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة وتدرج ضمن الموجودات المتداولة. وتقيد الأرباح أو الخسائر المحققة من بيع الأوراق المالية المقتناة لغرض المتاجرة والتغيرات في القيمة العادلة قائمة المركز المالي على قائمة الدخل.

**د. الانخفاض في قيمة الموجودات المالية**

يتم إجراء تقدير في تاريخ قائمة كل مركز مالي للتأكد من وجود دليل موضوعي يشير إلى الانخفاض في قيمة أصل مالي محدد. في حال وجود مثل هذه الدليل فإن أي خسائر انخفاض في القيمة يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل. بالنسبة للموجودات المثبتة بالقيمة العادلة، فإن الانخفاض هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة بعد خصم أي خسائر انخفاض تم الاعتراف بها سابقاً في قائمة الدخل.

بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المقتناة كمتاحة للبيع، فإن الانخفاض الكبير والمتواصل في القيمة العادلة بصورة تقل عن تكلفتها يمثل دليلاً موضوعياً على الانخفاض في القيمة. لا يمكن عكس خسارة الانخفاض في القيمة من خلال قائمة الدخل طالما ان هناك استمرارية في الاعتراف بالموجودات (أي زيادة في القيمة العادلة بعد تسجيل الانخفاض في القيمة يمكن اثباتها فقط في حقوق الملكية). وعند التوقف عن الاعتراف، فإن أي أرباح أو خسائر متراكمة معترف بها سابقاً في حقوق الملكية يتم نقلها إلى قائمة الدخل.

**هـ. مستحقات هامش الإقراض**

يتم الاعتراف الأولي بمستحقات هامش الإقراض عند صرف المبالغ الأساسية للعملاء. ويتم التوقف عن الاعتراف بهذه المستحقات عند قيام العملاء بسداد التزاماتهم أو شطب الرصيد أو عند التحويل الجوهري لجميع المخاطر والمكافآت المصاحبة للملكية لطرف آخر.

**و. المخصصات**

يتم الاعتراف بالمخصص إذا ظهر نتيجة لأحداث سابقة أن لدى الشركة التزام حالي قانوني أو تعاقدية يمكن تقدير مبلغه بشكل موثوق ومن المحتمل أن يتطلب تدفقات خارجة لمنافع اقتصادية لتسوية هذا الالتزام.

**ز. الزكاة وضريبة الدخل**

يتم تكوين مخصص للزكاة وضريبة الدخل في القوائم المالية وفقاً لأنظمة الهيئة العامة للزكاة والدخل بالمملكة العربية السعودية ("الهيئة"). يتم تحميل الزكاة وضريبة الدخل على قائمة التغيرات في حقوق الشركاء.

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بآلاف الريالات السعودية)

٣. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ح. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لنظام العمل والعمال بالمملكة العربية السعودية ويمثل مبلغ مستحق يقيد على قائمة الدخل. ويتم احتساب هذا الالتزام على أساس القيمة الحالية للمزايا المقررة التي يستحقها الموظف في حالة تركه العمل في تاريخ قائمة المركز المالي.

ط. المصروفات

يتم قياس واثبات المصروفات كمصروفات فترة عند تكبدها. المصروفات المتعلقة بأكثر من فترة مالية يتم تخصيصها على هذه الفترات بشكل تناسبي.

ي. تحقق الإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات للخدمات المختلفة المقدمة كما يلي:

- يتم إثبات إيرادات أتعاب خدمات الوساطة عند عقد الصفقة بالنيابة عن العميل ويتم عرضها بالصافي بعد الخصم.
- يتم تسجيل الأتعاب المستلمة من إدارة الأصول وغيرها من الخدمات المماثلة المقدمة خلال فترة زمنية طويلة في الفترة التي يتم فيها تقديم الخدمة.
- يتم إثبات أتعاب إدارة الخدمات الاستشارية على أساس عقود الخدمات السارية على أساس الوقت المتناسب.
- يتم إثبات أتعاب العمولات الخاصة على الحسابات الجارية وعمليات الاكتتاب مع البنوك على أساس الاستحقاق مع الأخذ في الاعتبار بالعائد الفعلي.
- يتم إثبات أتعاب الحفظ والخدمات الأخرى على مدى الفترة التي يتم فيها تقديم الخدمات.

ك. الموجودات المحتفظ بها كأمانة أو بصفة انتمائية

لا تعتبر الموجودات المحتفظ بها كأمانة أو بصفة انتمائية من موجودات الشركة وبالتالي لا يتم إدراجها في القوائم المالية، وإنما تعتبر بنود خارج قائمة المركز المالي. بالمثل، حسابات العملاء لدى البنك لا تعتبر من موجودات الشركة وبالتالي لا يتم إدراجها في القوائم المالية، وإنما تعتبر بنود خارج قائمة المركز المالي.

ل. المقاصة

يتم عمل مقاصة للموجودات والمطلوبات المالية وتعرض المبالغ بالصافي في قائمة المركز المالي عندما يكون للشركة حق قانوني إلزامي لعمل مقاصة للمبالغ وإظهارها بالصافي أو عندما يكون للشركة النية في دفع أو التحصيل بالصافي أو عندما يكون للشركة النية في دفع الالتزامات وتحصيل الموجودات في وقت واحد.

٤. النقد وما في حكمه

٢٠١٦م	٢٠١٧م
١	١
--	٢٥
--	٧,١٢١
<u>١</u>	<u>٧,١٤٧</u>

نقد في الصندوق

نقد في البنك

الودائع قصيرة الأجل\*

النقد وما في حكمه

\*يشمل هذا البند الودائع مع البنك الأول (طرف ذو علاقة). تحمل هذه الودائع عمولة ١,٨٥% سنويا مع تاريخ استحقاق يصل الى تاريخ ١٤ مارس ٢٠١٨م.

٥. الودائع لأجل

الودائع لأجل مودعة في البنك الأول (طرف ذو علاقة) وتحمل متوسط عمولة يتراوح ما بين ١,٩٥% و ٢,٠٥% سنويا (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ٣,٠٥% و ٣,٧٥% سنويا). تاريخ الاستحقاق يصل الى شهر مايو ٢٠١٨م (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: يصل الى شهر مايو ٢٠١٧م).

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بآلاف الريالات السعودية)

**٦. المعاملات مع الطرف ذا علاقة وأرصدها**

يعتبر البنك الأول ("البنك") والشركات التابعة له كطرف ذا علاقة مع الشركة. في سياق العمل المعتاد تدخل الشركة في معاملات مع أطراف ذات علاقة على أساس أسعار وشروط العقد المعتمدة من قبل مجلس إدارة الشركة.

بالإضافة الى إيضاحات رقم ٤ و ٥، قامت الشركة خلال السنة بالدخول في المعاملات التالية مع الطرف ذو علاقة:

٢٠١٦م ٤٥٥	٢٠١٧م ٢٥٥	
١,٨٢٣	١,٠٦٧	أتعاب استشارات وترتيبات
١١,٠٦٣	٩,٢٥٤	أتعاب حفظ وخدمات أخرى
--	٤,٢٠٠	دخل عمولات خاصة
٦,٩١٣	٦,٩١٦	مصروفات عمولات خاصة
		مصروفات تشغيلية تخص البنك محملة بموجب اتفاقية مستوى الخدمة (إيضاح ٦-١ ، ١٤)

بالإضافة الى إيضاحات رقم ٤ و ٥ فيما يلي الرصيد الناتج من المعاملات أعلاه:

٢٠١٦م ١٨,٤٥٥	٢٠١٧م ٤,٠٤٩	مستحق من طرف ذا علاقة
-----------------	----------------	-----------------------

٦-١ يقدم البنك بعض الخدمات للشركة وفقاً لاتفاقية مستوى الخدمة ("الاتفاقية") والتي وقعت بين الشركة والبنك. وتتضمن هذه الخدمات دعم تقنية المعلومات، والتمويل، والموارد البشرية والوظائف القانونية والإدارية الأخرى. ويقوم البنك بتحصيل الأموال وكما يقوم بالسداد نيابة عن الشركة ويقوم أيضا بمسك حسابات الوساطة الخاصة بالشركة.

**٧. مستحقات هامش الإقراض**

تقدم الشركة تسهيلات هامش الإقراض على أساس انتقائي لعملائها لغرض الاستثمار في سوق الأسهم السعودية. يتم تمديد هذه التسهيلات إلى حد أقصاه سنة واحدة وتحمل سعر عمولة خاصة على أساس معدل أساسي (١٢٪) ناقصا نسبة محددة وفقا للسياسة وفقا لمبلغ الحد الذي تم الحصول عليه.

إن التسهيلات مضمونة بالأسمه الأساسية والنقدية المحتفظ بها في حسابات الاستثمار للعملاء. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، إن المبلغ القائم لمستحقات هامش الإقراض ليس متأخراً وغير منخفض القيمة.

**٨. استثمارات**

الاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع تتكون من:

التكلفة		القيمة السوقية		
٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٣٨,٣٩٥	٣٨,٣٩٥	٣٩,٧٢٤	٤٠,٣٨٩	صندوق اليسر للمرابحة بالريال السعودي
٢٦,٩٣٦	٢٦,٩٣٦	٢٧,٨٩٠	٢٨,٣٩٨	صندوق أسواق المال بالريال السعودي
٤٤,٦٩٣	٤٤,٦٩٣	٤٦,٣٢٩	٤٧,٢٦٦	صندوق اليسر للمرابحة والصكوك
١٠,٨١١	١٠,٨١١	٩,٠٠٢	٨,٦٦٧	صندوق اليسر السعودي الهولندي للاكتتاب
١٢٠,٨٣٥	١٢٠,٨٣٥	١٢٢,٩٤٥	١٢٤,٧٢٠	

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بآلاف الريالات السعودية)

٩. مخصص الزكاة وضريبة الدخل

يتكون المحمل من الزكاة وضريبة الدخل على السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر من التالي:

٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٦,٣٤٢	٦,٣٠٤	الزكاة (١-٩)
١,٠٩٩	٥٢٤	ضريبة الدخل (٢-٩)
٧,٤٤١	٦,٨٢٨	الإجمالي

٩-١ تتكون عناصر وعاء الزكاة الرئيسية كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٢٤٠,٠٠٠	٢٤٠,٠٠٠	حقوق الشركاء
٨,٢٣٩	٣,٩٣١	صافي الربح المعدل
٥,٤٤١	٨,٢١٠	مخصصات واحتياطيات
٢٥٣,٦٨٠	٢٥٢,١٤١	وعاء الزكاة
٦,٣٤٢	٦,٣٠٤	الزكاة للسنة بواقع ٢,٥٪

٩-٢ تتكون ضريبة الدخل المحملة على السنة مما يلي:

٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٥,٤٩٣	٢,٦٢٠	حصة الشركاء غير السعوديين في صافي الربح المعدل بواقع ٤٠٪ (٢٠١٦م)
١,٠٩٩	٥٢٤	ضريبة الدخل للسنة بواقع ٢٠٪

٩-٣ الحركة في مخصص الزكاة وضريبة الدخل:

٢٠١٦م	٢٠١٧م			
الإجمالي	الإجمالي	ضريبة الدخل	الزكاة	
٧,٣٣١	٨,٤٤٤	٣٦٩	٨,٠٧٥	الرصيد كما في ١ يناير
٧,٤٤١	٦,٨٢٨	٥٢٤	٦,٣٠٤	المخصص خلال السنة (إيضاح ٩-١)
٧,٤٤١	٦,٨٢٨	٥٢٤	٦,٣٠٤	مدفوعات خلال السنة للسنة الحالية
--	--	--	--	مدفوعات خلال السنة للسنوات السابقة
(٦,٣٢٨)	(٧,٤٣٢)	(١٠٩٠)	(٦,٣٤٢)	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر
٨,٤٤٤	٧,٨٤٠	(١٩٧)	٨,٠٣٧	

٩-٤ موقف الربط:

تم إنهاء الموقف الضريبي/الزكوي للشركة حتى وبما في ذلك ٢٠١١م.

للسنوات ٢٠١٢م و٢٠١٣م قامت الهيئة العامة للزكاة والدخل برفع التقييمات النهائية مما أدى إلى زيادة التزام الزكاة والضريبة تقريبا بمبلغ ٠,٣٤٩ مليون ريال سعودي. رفعت الشركة اعتراض لدى لجنة الاستئناف العليا وستعقد الجلسة في ٢١ مارس ٢٠١٨م.

وعلاوة على ذلك في ٢٠١٤م حصلت الشركة أيضا على تقييم أولى للزكاة الإضافية تقريبا بمبلغ ٢,٥٩٦ مليون ريال سعودي. رفعت الشركة اعتراض للتقييمات الأولية والتي هي حاليا قيد الدراسة من قبل لجنة الطعن.

لم يصل الى الشركة التقييمات لسنة ٢٠١٥ و٢٠١٦ من مصلحة الزكاة والدخل حتى نهاية هذه السنة.

الاقارات الزكوية والضريبة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م سوف يستحق تقديمها في أو قبل ٣٠ ابريل ٢٠١٨م.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بآلاف الريالات السعودية)

**١٠. قروض قصيرة الأجل**

حصلت الشركة على تسهيلات ائتمانية على المكشوف بقيمة ٦٠٠ مليون ريال سعودي خلال عام ٢٠١٧م من بنك الأول لتمويل تسهيلات هامش الإقراض. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، بلغت قيمة هذه التسهيلات المستخدمة من قبل الشركة ما يعادل ١٩٣,٨ مليون ريال سعودي. يحمل التمويل عمولة خاصة بمعدل سيور شهر واحد زائد ١,٢٥٪.

**١١. رأس المال**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، بلغ رأس مال الشركة ٤٠٠ مليون ريال سعودي مكون من ٤٠٠,٠٠٠ حصة بقيمة ١,٠٠٠ ريال سعودي للحصة، وهي مدفوعة بالكامل ومملوكة بواسطة البنك.

**١٢. الاحتياطي النظامي**

وفقاً للنظام الأساسي للشركة ونظام الشركات السعودي، يتعين على الشركة أن تحتجب في كل سنة ١٠% من أرباحها الصافية لتكوين احتياطي نظامي حتى يبلغ هذا الاحتياطي ٣٠% من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير متاح حالياً للتوزيع على الشركاء في الشركة.

**١٣. الرواتب والمصروفات المتعلقة بالموظفين**

٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٢٠,٤٦٣	١٧,٦٧٤	رواتب
١,٦٥٠	١,٨٠٠	مكافآت للموظفين
١,٤١٤	١,١٧٣	مكافآت نهاية الخدمة-تأمينات اجتماعية
٢,٨٦٩	١,٤٨٧	مكافأة نهاية الخدمة
٣,٦١٨	٢,٨٣٥	تكاليف موظفين أخرى
<u>٣٠,٠١٤</u>	<u>٢٤,٩٦٩</u>	

**١٤. مصروفات عمومية وإدارية**

٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٦,٩١٣	٦,٩١٦	مصروفات بموجب اتفاقية مستوى الخدمة (إيضاح ١٤-١)
٣,٠٥٦	١,٨٢٤	مصروفات اتصالات
٣٥٥	٥٥٥	أتعاب مهنية
٤٣٢	١٣٤	أدوات مكتبية وطباعة
١٦٠	٦٩	سفر
--	٢٩٠	العقوبات والغرامات
٣٩٠	٧٢٥	مصروفات أخرى
<u>١١,٣٠٦</u>	<u>١٠,٥١٣</u>	

١٤-١ تمثل تكاليف بموجب اتفاقية مستوى الخدمة المبرمة مع البنك كما هو مبين في إيضاح ١-٦.

**١٥. الموجودات المحتفظ بها كأمانة أو بصفة ائتمانية**

تمثل هذه الموجودات التالي:

- (أ) موجودات صناديق استثمارية مدارة بواسطة الشركة بمبلغ ٢,٠٥ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ٢,٠٨ مليار ريال سعودي)، و
- (ب) حسابات العملاء النقدية لدى البنك بمبلغ ١,٥٣ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ١,٥٤ مليار ريال سعودي).
- تماشياً مع السياسات المحاسبية للشركة، يتم الاحتفاظ بهذه الموجودات بواسطة الشركة كأمانة ولا تدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

**١٦. المتطلبات التنظيمية ونسبة كفاية رأس المال**

أصدرت هيئة السوق المالية ("الهيئة") قواعد الكفاية المالية ("القواعد") بتاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠١٢م (الموافق ١٧ صفر ١٤٣٤هـ). ووفقاً لهذه القواعد، حددت الهيئة الإطار والتوجيهات المتعلقة بالحد الأدنى لمتطلبات رأس المال ومنهجية حسابها وفقاً لما نصت عليه القواعد. ووفقاً لهذه المنهجية، قامت الشركة باحتساب الحد الأدنى لرأس مالها المطلوب ونسب كفاية رأس المال كما يلي:

<u>٢٠١٦م</u>	<u>٢٠١٧م</u>	
٥٢٨,٥٠٩	٥٢٨,٣٥٥	<b>قاعدة رأس المال:</b>
٢,١١٠	٣,٨٨٥	الشريحة الأولى لرأس المال
٥٣٠,٦١٩	٥٣٢,٢٤٠	الشريحة الثانية لرأس المال
		<b>إجمالي قاعدة رأس المال</b>
		<b>الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال:</b>
٣٨,٩٤١	٨٠,٨٧٦	مخاطر الائتمان
١٠,٩٧٤	١٠,٤٦٢	مخاطر العمليات
٤٩,٩١٥	٩١,٣٣٨	<b>إجمالي الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال</b>
		<b>نسبة كفاية رأس المال:</b>
٤٨٠,٧٠٤	٤٤٠,٩٠٢	الفائض في رأس المال
١٠,٦٣	٥,٨٣	<b>إجمالي نسبة رأس المال (مرات)</b>

(أ) تتكون قاعدة رأس مال الشركة مما يلي:

- الشريحة الأولى لرأس المال والتي تتكون من رأس المال المدفوع والأرباح المبقاة والاحتياطيات باستثناء احتياطيات إعادة التقييم بالإضافة إلى خصميات محددة وفقاً للقواعد.
- الشريحة الثانية لرأس المال والتي تتكون من احتياطيات إعادة التقييم بالإضافة إلى خصميات محددة وفقاً للقواعد.
- (ب) يتم احتساب الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال التي تتعلق بمخاطر السوق والائتمان والعمليات وفقاً للمتطلبات المحددة في القواعد.
- (ج) تهدف أعمال الشركة عند إدارة كفاية رأس المال إلى الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل الهيئة وللحفاظ على قدرة الشركة على الاستمرارية كمنشأة عاملة والمحافظة على قاعدة رأس مال قوية.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

**١٧. الأدوات المالية وإدارة المخاطر**

تتضمن الأدوات المالية المدرجة في قائمة المركز المالي الأرصدة لدى البنك والاستثمارات المتاحة للبيع وبعض الموجودات والمطلوبات الأخرى.

**مخاطر السيولة**

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم مقدرة الشركة على مواجهة الصعوبات في جمع الأموال للوفاء بالتزاماتها المصاحبة للأدوات المالية. قد تنتج مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع الأصل المالي بسرعة بمبلغ يقارب قيمته العادلة. تقوم الشركة بإدارة مخاطر السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزام عند نشوئه. كما هو مبين في إيضاح رقم (١٠) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية، لدى الشركة تسهيلات ائتمانية للسحب على المكشوف متفق عليها مع بنك الأول لتلبية متطلبات السيولة لديها.

**مخاطر الائتمان**

مخاطر الائتمان هي مخاطر عجز أو فشل أحد طرفي الأداة المالية في الوفاء بالتزاماته وذلك يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. الموجودات المالية، التي يحتمل أن تكون خاضعة لتركيز مخاطر الائتمان، تتكون أساساً من النقد في البنك، الودائع لأجل مستحقات القراض الهامشي والرصيد المستحق من الأطراف ذات العلاقة. الأرصدة البنكية والودائع لأجل محتفظ بها لدى البنك وهي بنك ذو تصنيف ائتماني جيد. يتم هامش الاقراض للتداول مع تغطية أولية لا تقل عن ٢٠٠٪. تتم مراقبة هذه التغطية بشكل فعال ويتم إجراء مكالمات هامشية ومكالمات التصفية يتم تنفيذها ضمن مستويات معينة محددة مسبقاً للتأكد من أن هامش الاقراض مضمون بما فيه الكفاية في جميع الأوقات.

**مخاطر أسعار العمولة الخاصة**

تنشأ مخاطر أسعار العمولة الخاصة نتيجة احتمالات حدوث تغيير في معدلات الفائدة ينعكس تأثيره سلباً على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. تتعرض الشركة لمخاطر معدلات العمولة الخاصة بشكل أساسي فيما يتعلق مستحقات هامش الاقراض والودائع قصيرة الأجل و ودائع لأجل مع البنك. لدى الشركة مخاطر أسعار العمولة محدودة بسبب الاستحقاق قصير الأجل لهذه الأدوات المالية.

**القيمة العادلة**

هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. وحيث يتم إعداد القوائم المالية المرفقة على أساس التكلفة التاريخية، باستثناء إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية، قد تنشأ فروقات بين تقديرات القيم الدفترية والقيم العادلة. ويرأى الإدارة أن القيم العادلة لموجودات ومطلوبات الشركة لا تختلف بصورة كبيرة عن قيمتها الدفترية.

**١٨. الموافقة على القوائم المالية**

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٨ جمادى الآخرة ١٤٣٩هـ (الموافق ١٥ مارس ٢٠١٨م).