

2025/12/31

# تقرير مجلس الإدارة

شركة مِلان لمنتجات الحديد (شركة مساهمة)

# مِلان

شركة ملان لمنتجات الحديد  
Molan Steel Company

يسر مجلس إدارة شركة مُلان لمنتجات الحديد تقديم تقريره عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2025 م إلى الجمعية العامة للمساهمين.

لقد أُعدَّ التقرير بما يتوافق مع متطلبات نظام الشركات، واللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، ولائحة حوكمة الشركات، ونظام السوق المالية، وقواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، والتعليمات الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية السعودية.

ولضمان الإفصاح الكامل عن تلك المتطلبات، فقد جاء هذا التقرير ملبياً لمتطلبات الإفصاح النظامية، وقد أوصى مجلس إدارة شركة ملان لمنتجات الحديد إلى الجمعية العامة بالموافقة على هذا التقرير.

وتنشر شركة مُلان لمنتجات الحديد معلومات مفصلة عن الأنشطة والأعمال ذات الصلة بأداء العام المالي 2025 م في تقريرها السنوي، الذي يحتوي على البيانات المالية السنوية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 م؛ لتعزيز صلة (مُلان) بمساهميها وأصحاب المصالح، والجهات المعنية.

## 1 نشاط الشركة:

تعتبر شركة مُلان مورد رائد وشامل لمنتجات الحديد المطلوبة في الإنشاءات والتصنيع وتجارة الحديد في داخل المملكة وخارجها، وتتمثل أهم منتجات الشركة فيما يلي:

كويلاص صاج مبزر

كويلاص صاج مجلفن

كويلاص صاج مزيت

كويلاص صاج أسود

تيوبات ومواسير مفرغة

زوايا ومقاطع انشائية

جسور الإنشاءات بجميع أنواعها وأحجامها

وفي خطوة قامت بها الشركة بإبرام اتفاقية استحواذ خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2024 م للاستحواذ على شركة ميار الدولية للصناعة، وبعد إتمام عملية الاستحواذ في تاريخ 26 ديسمبر 2024 م أصبح لدى مِلان ذراعين أحدهما تجاري والآخر صناعي والذي شمل الصناعات التالية:

صناعة لوحات التحكم

صناعة غرف التبريد

صناعة الرفوف

صناعة مسارات الهواء (الدكت)

صناعة الثلجات

## 2 حوكمة الشركة:

تسعى الشركة إلى تطبيق لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية، والتي تعدُّ لائحة استرشادية بالنسبة للشركات المدرجة بالسوق الموازي نمو، وتعمل الشركة على وضع سياسات مكتوبة ومعتمدة من مجلس الإدارة والجمعية العامة للمساهمين؛ لضمان الالتزام بقواعد وممارسات الحوكمة السليمة، وبما يضمن جاهزية الشركة للتطور والنمو المستهدف.



## أسماء أعضاء مجلس الإدارة، وأعضاء اللجان، والإدارة التنفيذية، ووظائفهم الحالية، والسابقة ومؤهلاتهم

### 1- أعضاء مجلس الإدارة:

المؤهلات	الخبرات	الوظائف السابقة	الوظائف الحالية	الاسم
حاصل على درجة البكالوريوس في الشريعة من جامعة الإمام محمد بن سعود في المملكة العربية السعودية عام ٢٠٠٩م.	- شركة تترا للمشتريات - شركة فذ العقارية - شركة دار التكامل القابضة	- المؤسس والرئيس التنفيذي - الرئيس التنفيذي - عضو مجلس الإدارة	رئيس مجلس الإدارة	عبد الرحمن بن إبراهيم سليمان العضيبي
حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن في المملكة العربية السعودية عام ٢٠١٣م.	- شركة تلد - شركة دار التكامل القابضة	- المدير العام - عضو مجلس الإدارة	نائب رئيس مجلس الإدارة	بندر بن إبراهيم سليمان العضيبي
حاصل على درجة الثانوية من المعهد الملكي السعودي في المملكة العربية السعودية عام ١٤١٦هـ.	- شركة سيادة العمار - شركة دار التكامل القابضة	- المدير التنفيذي - عضو مجلس الإدارة	عضو مجلس الإدارة	عبد العزيز بن إبراهيم سليمان العضيبي
حاصل على درجة الماجستير في التسويق من جامعة سالفورد في المملكة المتحدة عام ٢٠١٦م.	- شركة المراعي - شركة تأصيل الدواجن - هيئة الغذاء والدواء	- نائب الرئيس التنفيذي - رئيس مجلس المديرين - عضو مجلس الإدارة	عضو مجلس الإدارة	فيصل بن مرزوق مانع الفهادي
حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الكهربائية من كلية ملواكي للهندسة في الولايات المتحدة الأمريكية عام ٢٠٠٤م.	- شركة الرقطان	- عضو مجلس الإدارة - غير تنفيذي - مستقل	عضو مجلس الإدارة	مثنى بن عبد العزيز بن عبد الرحمن الرقطان

## 2- لجنة المراجعة: تم تشكيل لجنة المراجعة من ثلاثة أعضاء على النحو التالي:

المؤهلات	الخبرات	الوظائف السابقة	الوظائف الحالية	الاسم
حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن في المملكة العربية السعودية عام ٢٠١٣ م.	- شركة تلد - شركة دار التكامل القابضة	- المدير العام - عضو مجلس الإدارة	عضو لجنة المراجعة	بندر بن إبراهيم سليمان العضيبي
حاصل على شهادة الثانوية العامة من مدينة الرياض بالمملكة العربية السعودية في عام ١٤٢٢ هـ.	- شركة تغذية للألبان - مؤسسة صحة للدواجن - شركة تواد للاستثمار العقاري - شركة سيادة العمار	- مدير عام - مدير عام - مدير عام - الرئيس التنفيذي	عضو لجنة المراجعة	مقرن بن إبراهيم سليمان العضيبي
-حاصل على درجة الماجستير في الإدارة المالية من جامعة أنديانا في الولايات المتحدة الأمريكية عام ٢٠١٨ م. -حاصل على درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك سعود في المملكة العربية السعودية عام ٢٠١٣ م. -حاصل على الزمالة السعودية للمحاسبين القانونيين في عام ٢٠٢١ م. -حاصل على الزمالة السعودية لتقييم المنشآت الاقتصادية عام ٢٠٢٢ م.	- شركة المفدى محاسبون قانونيون ومستشارون - الهيئة السعودية للمقيمين المعتمدين - الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين	- المدير الفني - عضو لجنة مراجعة ومناقشة مشاريع الزمالة - عضو أساسي	رئيس لجنة المراجعة	ريان بن عمر المفدى

### 3- الإدارة التنفيذية: تتكون الإدارة التنفيذية من ثلاثة أعضاء على النحو التالي:

المؤهلات	الخبرات	الوظائف السابقة	الوظائف الحالية	الاسم
<p>حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة الملك سعود في المملكة العربية السعودية عام ٢٠٠٨م.</p> <p>حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة انجليا روسكن -بريطانيا ٢٠٢٢م</p> <p>حاصل على شهادة CME-I</p>	<p>- شركة تكامل القابضة</p> <p>- شركة صناعات الخريف</p>	<p>- مدير مشروع سلامة</p> <p>-مدير عام قطاع الأنابيب</p>	<p>الرئيس التنفيذي شركة مَلان لمنتجات الحديد (شركة مساهمة تعمل في مجال تجارة الحديد).</p>	<p>م. عبد العزيز عبد الرحمن محمد الذياب</p>
<p>حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة بوردو في الولايات المتحدة الأمريكية عام ١٩٩٢م.</p>	<p>- شركة عقاب فريج</p> <p>- شركة الأمين للتجارة والاستثمارات التجارية والصناعية</p> <p>- شركة الأمين للتجارة والاستثمارات التجارية والصناعية</p>	<p>-المدير الإقليمي</p> <p>-مدير المبيعات والتسويق</p> <p>- مدير الإنتاج</p>	<p>مدير إدارة الفروع شركة مَلان لمنتجات الحديد</p>	<p>م. سائد عبد الرحمن عقاب فريج</p>
<p>- حاصل علي دبلومة الدراسات العليا في المحاسبة الآلية والحاسب الآلي باستخدام التطبيقات المحاسبية من جامعة الإسكندرية في جمهورية مصر العربية عام ١٩٩٩م.</p> <p>- حاصل على درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الإسكندرية في جمهورية مصر العربية عام ١٩٩٦م.</p>	<p>- شركة نهضة الأعمار</p> <p>- شركة فوكس للصناعات البترولية</p>	<p>- المدير المالي</p> <p>- مدير الحسابات</p>	<p>أمين سر مجلس الإدارة ومدير الإدارة المالية شركة مَلان لمنتجات الحديد</p>	<p>أ. محمد أحمد محمد السيد</p>

## 4 تكوين مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه:

وفقًا للجدول التالي:

م	اسم العضو	تصنيف العضوية		
		تنفيذي	غير تنفيذي	مستقل
1	عبد الرحمن بن إبراهيم سليمان العضيبي		✓	
2	بندر بن إبراهيم سليمان العضيبي		✓	
3	عبد العزيز بن إبراهيم سليمان العضيبي		✓	
4	فيصل بن مرزوق الفهادي			✓
5	مثنى بن عبد العزيز الرقطان			✓



## 5 مهام اللجان وأعضائها وسجل الحضور:

### لجنة المراجعة:

اختصاص لجنة المراجعة ومهام عملها تتلخص فيما يلي :

#### 1- التقارير المالية:

دراسة القوائم المالية الأولية والسنوية وإبداء الرأي الفني بشأنها، والتوصية لمجلس الإدارة بشأنها.

#### 2- المراجعة الداخلية:

دراسة ومراجعة نظم الرقابة الداخلية وتقارير المراجعة الداخلية وإدارة المخاطر بالشركة والتوصية بتعيين المراجع الداخلي.

#### 3- مراجع الحسابات:

التوصية للمجلس بتعيين مراجع الحسابات الخارجي والتحقق من استقلاليته وموضوعيته ومناقشة تقريره بعد دراسته، وكذلك الإجابة عن استفسارات المراجع الخارجي إن وجدت.

#### 4- ضمان الالتزام:

التحقق من التزام الشركة بالأنظمة واللوائح والسياسات وتعليمات الجهات الرقابية، ومراجعة العقود والتعاملات مع الأطراف ذات العلاقة. وقد عقدت اللجنة خلال السنة المالية المنتهية في 2025/12/31م عدد (7) اجتماعات كما هو موضح بالجدول التالي:

سجل الحضور							طبيعة العضوية	اسم العضو	اسم اللجنة
الاجتماع السابع 2025/12/24	الاجتماع السادس 2025/11/03	الاجتماع الخامس 2025/08/31	الاجتماع الرابع 2025/08/21	الاجتماع الثالث 2025/07/01	الاجتماع الثاني 2025/04/30	الاجتماع الأول 2025/03/25			
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	رئيس اللجنة	ريان بن عمر المفدى	المراجعة
✓	✗	✓	✓	✗	✓	✓	عضو اللجنة	مقرن بن إبراهيم سليمان العضيبي	المراجعة
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	عضو اللجنة	بندر بن إبراهيم سليمان العضيبي	المراجعة

## 6 المكافآت المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين:

سياسة مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية: تم تحديد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بواقع 60 ألف ريال في السنة للعضو كمكافأة عن عضوية المجلس، بالإضافة لبدل حضور جلسات مبلغ 3000 ريال للعضو عن الجلسة الواحدة، كما تم تحديد مكافأة أعضاء لجنة المراجعة بمبلغ 20 ألف ريال عن السنة لكل عضو، بالإضافة لمبلغ 1500 ريال بدل حضور جلسات عن الجلسة الواحدة، بينما تتحدد مكافآت الإدارة التنفيذية من خلال لائحة المكافآت الداخلية بالشركة. المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية متوافقة مع سياسة المكافآت المعمول بها، ولا يوجد أي انحراف جوهري عن هذه السياسة. ويبين الجدول التالي مكافآت وبدلات ورواتب أعضاء مجلس الإدارة واللجان التابعة للمجلس وكبار التنفيذيين، التي استحققت عن العام المالي 2025م

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة:			
المجموع الكلي	بدلات حضور الجلسات	المكافآت الدورية والسنوية	الأسم
أولاً: الأعضاء المستقلين			
66,000	6,000	60,000	فيصل بن مرزوق الفهادي
72,000	12,000	60,000	مثنى بن عبد العزيز الرقطان
ثانياً: الأعضاء غير التنفيذيين			
72,000	12,000	60,000	عبد الرحمن بن إبراهيم سليمان العضيبي
69,000	9,000	60,000	بندر بن إبراهيم سليمان العضيبي
72,000	12,000	60,000	عبد العزيز بن إبراهيم سليمان العضيبي
<b>351,000</b>	<b>51,000</b>	<b>300,000</b>	<b>الإجمالي</b>



## مكافآت كبار التنفيذيين

الإجمالي	مكافآت	الرواتب والبدلات
1,609,636	113,254	1,496,382

## مكافأة أعضاء اللجان

الإجمالي	بدل حضور الجلسات	المكافآت الثابتة	أعضاء لجنة المراجعة
30,500	10,500	20,000	بندر بن إبراهيم سليمان العضيبي
27,500	7,500	20,000	مقرن بن إبراهيم سليمان العضيبي
30,500	10,500	20,000	ريان بن عمر المفدى
88,500	28,500	60,000	الإجمالي



## 8 قرار التنازل عن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين:

لا يوجد تنازل عن المكافآت لا من قبل أعضاء مجلس الإدارة أو أعضاء لجنة المراجعة

## 9 الجزاءات والعقوبات المفروضة على الشركة:

ليس هناك أية عقوبات أو جزاءات مفروضة على الشركة.

## 10 النزاعات القضائية:

رقم القضية	تفاصيل القضية	الأثر المالي
4771520634	صدر الحكم النهائي من محكمة الاستئناف بتأييد حكم الدائرة التجارية الثانية بالمحكمة التجارية بالرياض بإلزام شركة ملان بأن تدفع للمدعية شركة يارا مبلغاً قدره 17,880,970 ريالاً، ورفض طلب المدعية للتعويض عن اتعاب المحاماة	لا يوجد. كون المبلغ المدكوم به مقيد في قوائم ملان قبل الحكم.
4771885431	دعوى مقامة من شركة ملان ضد شركة يارا الدولية المحدودة، والطلب فيها فسخ عقد شراء السجل الفرعي (ميار الدولية المحدودة) البالغة قيمته 34.880.970 ريال، وبتاريخ 2026/03/29. تم إنهاء النزاع بتسوية ودية بين الطرفين، تضمنت استمرار العقد، وجدولة قيمته على دفعات إلي فبراير 2027.	نحمل شركة ملان تكاليف قضائية بمبلغ قدرها 174,405 ريالاً

## 11 نتائج المراجعة السنوية لفاعلية الإجراءات ونظام الرقابة الداخلية:

تمت مراجعة فاعلية إجراءات الرقابة الداخلية من قبل لجنة المراجعة، ومن قبل مجلس الإدارة؛ للتحقق من مدى كفاءتها في حماية أصول الشركة، وتقييم مخاطر العمل، ولم تظهر عمليات المراجعة الداخلية ضعفاً جوهرياً في نظام الضبط الداخلي لدى الشركة

## 12 توصية لجنة المراجعة بشأن مدى الحاجة إلى تعيين مراجع داخلي:

تم التوصية من قبل لجنة المراجعة بتعيين مُرَاجِع داخلي، والتعاقد مع (مكتب صالح حمد المنيف محاسبون قانونيون) كمراجع داخلي للشركة. وتم التعاقد مع مكتب المراجعة ومارس مهامه خلال عام 2025 وقام برفع التقارير اللازمة وتقديمها ومناقشتها مع لجنة المراجعة

## 13 مواعيد انعقاد الجمعيات العامة للمساهمين

نوع الجمعية	تاريخ انعقادها
عادية	25/06/2025



## وصفٌ للأنشطة الرئيسية للشركة:

تأثير هذه الأنشطة الرئيسية في حجم أعمال الشركة واسهامه في النتائج على النحو التالي:

النسبة	إيرادات النشاط	نوع النشاط
62%	38,038,045	الصاجات الحديدية
10%	6,312,322	الجسور الحديدية
4%	2,593,563	الزوايا الحديدية
3%	1,594,153	أخشاب
20%	12,411,260	الثلاجات وغرف التبريد
<b>100%</b>	<b>60,949,345</b>	<b>الإجمالي</b>

نشاط الصاجات الحديدية

نشاط الجسور الحديدية

نشاط الزوايا الحديدية

الثلاجات وغرف التبريد



## المخاطر والنظرة المستقبلية:

### المخاطر:

وتتمثل أهم المخاطر التشغيلية والتمويلية، ومخاطر السوق المحتملة التي تواجه الشركة وسياستها في إدارتها فيما يلي:

### أ-المخاطر التشغيلية:

وتتمثل أهم هذه المخاطر في الاعتماد على مواد رئيسة، وهي الحديد، والاعتماد على موردين رئيسين لهذه المواد مثل سابك، وتعمل الشركة على تنويع مورديها داخل وخارج المملكة، واعتماد سياسة شراء تضمن توافر المواد الرئيسة اللازمة للتشغيل في الوقت المناسب.

### ب-المخاطر التمويلية:

وتتمثل مخاطر الائتمان عندما يعجز أحد الأطراف عن الوفاء بالتزاماته المالية، وتعمل الشركة على إدارة مخاطر الائتمان من خلال دراسة منح الائتمان وفق شروط وضوابط محددة، تضمن حصول الشركة على مستحقاتها، وتعمل الشركة - أيضاً - على تكوين مخصصات لمواجهة الديون المشكوك في تحصيلها. كما تنطوي المخاطر التمويلية على مخاطر القروض والتسهيلات؛ حيث ترتبط الشركة باتفاقيات تسهيلات بنكية لتمويل عملياتها التشغيلية، وقد يمثل ذلك عبئاً على الشركة من حيث تكاليف التمويل، أو عدم القدرة على سداد الالتزامات، إلا أن إدارة الشركة تعمل على استخدام التسهيلات بالقدر الضروري مع جدولة الالتزامات الناتجة عنها من خلال الفاعلية العالية للإدارة النقدية بالشركة.

### ت- مخاطر السوق:

وتعتبر مخاطر زيادة المنافسة ومخاطر التقلبات في أسعار المواد الخام من أهم المخاطر السوقية التي تواجه الشركة، وتعمل إدارة الشركة على تقليل أثر المنافسة من خلال التركيز على الجودة ورضا العميل، وتطوير المنتجات، والحلول المقدمّة للعملاء، كما تعمل الشركة على دراسة أسعار السوق للمنافسين وللمواد الخام؛ للتنبؤ باتجاهات الأسعار واعتماد سياسة شراء تمكّن الشركة من مواجهة مخاطر تقلب أسعار الخامات.

### ث- مخاطر السيولة والتدفقات النقدية:

تُعد مخاطر السيولة والتدفقات النقدية من أبرز التحديات التي تواجه الشركة في المرحلة الحالية، خاصة نتيجة الضغوط السابقة المرتبطة بارتفاع الالتزامات، وببطء تحصيل المستحقات، إضافة إلى الأثر المالي للاستحواذ على شركة ميار الدولية للصناعة "كول ماستر". وقد انعكس ذلك في ضعف مستوى السيولة خلال الفترة الانتقالية، مما يجعل قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل عاملاً حساساً.

ومع ذلك، نرى أن هذه المخاطر ذات طابع مرحلي وليست هيكلية، حيث وضعت الإدارة مجموعة من الإجراءات لمعالجتها، **من أبرزها تعزيز رأس المال من خلال طرح حقوق أولوية**، وتشديد سياسات الائتمان والتحصيل، إلى جانب تحسين إدارة رأس المال العامل. كما يُتوقع أن **تسهم مبادرات رفع الكفاءة التشغيلية وخفض التكاليف في تقليل الضغط على النقد**.

وعلى المدى المتوسط، يُفترض أن تتحسن التدفقات النقدية بشكل تدريجي مع تحسن الربحية، خاصة مع نمو قطاع "كول ماستر" الذي يتميز بهوامش أعلى وإمكانية تحقيق إيرادات متكررة من خدمات ما بعد البيع. وبناءً عليه، تعتمد قدرة الشركة على تجاوز مخاطر السيولة بشكل كبير على نجاح تنفيذ الخطة، وضبط التدفقات النقدية خلال فترة التحوّل.

### ث- مخاطر التكامل مع ميار الدولية للصناعة "كول ماستر":

تمثل عملية دمج نشاط "كول ماستر" أحد أهم عوامل النجاح، لكنها في الوقت ذاته تنطوي على مخاطر تكامل مرحلية يجب إدارتها بعناية. وتكمن هذه المخاطر أساساً في تحديات مواءمة العمليات بين نشاطين مختلفين بطبيعتهما؛ أحدهما تجاري يعتمد على توزيع الحديد، والآخر صناعي يتطلب قدرات تشغيلية وإنتاجية أكثر تعقيداً.

تشمل أبرز هذه المخاطر احتمالية عدم تحقيق التكامل التشغيلي بالشكل المطلوب، سواء على مستوى سلاسل الإمداد، أو الأنظمة الإدارية والمالية، أو تنسيق فرق العمل، مما قد يؤدي إلى ازدواجية في التكاليف أو ضعف في الكفاءة. كما أن اختلاف الثقافة التنظيمية بين الكيانين قد ينعكس على سرعة التنفيذ وجودة اتخاذ القرار.

إضافة إلى ذلك، يعتمد جزء من نجاح الدمج على قدرة الشركة في استغلال فرص البيع المتقاطع وتعظيم الاستفادة من القاعدة الحالية للعملاء، وهو ما قد يتطلب وقتاً وجهداً لبناء فرق مبيعات متكاملة وتطوير عروض مشتركة فعالة.

ومع ذلك، تُشير خطة الشركة حتى 2030 إلى أن هذه المخاطر قيد المعالجة من خلال إنشاء فرق مخصصة لإدارة عملية الدمج، وتوحيد الأنظمة والإجراءات، بما يدعم تحقيق تكامل تدريجي وسلس. وبالتالي، فإن نجاح هذا المسار يظل عاملاً حاسماً في تحقيق أهداف النمو والربحية المستقبلية للشركة.

## النظرة المستقبلية:

وفي هذا السياق، تسعى الشركة إلى تحقيق تنويع فعلي في مصادر الدخل، بحيث لا يبقى الاعتماد على تجارة الحديد هو الأساس، بل يصبح جزءًا من منظومة أوسع تشمل التصنيع والخدمات. ومن المتوقع بحلول عام 2030 أن تشكل الإيرادات غير المرتبطة بالحديد نحو نصف إجمالي الإيرادات، مع مساهمة أكبر في صافي الأرباح، الأمر الذي يعزز من استقرار الشركة ويقلل من تعرضها لتقلبات الأسواق العالمية.

على صعيد الكفاءة التشغيلية، تتبنى الشركة نموذجًا أكثر رشاقة يعتمد على مركزية العمليات، وتحسين إدارة سلسلة الإمداد، وتطبيق ممارسات حديثة في إدارة المخزون ورأس المال العامل. كما يشمل هذا التحول تبني أدوات رقمية وأنظمة متقدمة تساهم في رفع جودة القرارات وتسريع وتيرة التنفيذ، مما يدعم تحقيق أهداف النمو والربحية. معظم التكلفة والجهد الإداري المرتبط بذلك تم استثماره في الفترة السابقة وهو جاهز للتفعيل في الفترة القادمة.

مما لا شك فيه، تمثل معالجة تحديات السيولة أولوية أساسية في المرحلة الأولى من الخطة، حيث نعمل على دعم المركز المالي من خلال زيادة رأس المال وتحسين التدفقات النقدية. ومن المتوقع أن يؤدي ذلك إلى تعزيز الملاءة المالية للشركة وتمكينها من تمويل خططها التوسعية دون الاعتماد المفرط على الاقتراض.

وفي المدى المتوسط والطويل، تفتح الخطة آفاقًا واعدة للنمو، سواء من خلال الاستفادة من مشاريع رؤية المملكة 2030، أو عبر التوسع في أسواق جديدة داخل وخارج المملكة، إضافة إلى بناء شراكات استراتيجية وتطوير منتجات وخدمات جديدة تلبي احتياجات قطاعات متنوعة مثل التجزئة والخدمات اللوجستية والضيافة.

## النظرة المستقبلية:

تعكس الخطة الاستراتيجية لشركة ملان لمنتجات الحديد للفترة 2025-2030 رؤية تحويلية تهدف إلى إعادة تشكيل نموذج أعمال الشركة والانتقال بها من كيان تجاري تقليدي يعتمد بشكل رئيسي على تجارة الحديد إلى مجموعة صناعية متكاملة تتمتع بتنوع في مصادر الدخل واستدامة مالية أعلى. وتأتي هذه الرؤية استجابة للتحديات المستمرة التي يشهدها قطاع الحديد، وعلى رأسها تقلبات الأسعار وضعف الهوامش، مما دفع الشركة إلى تبني نهج أكثر مرونة وتركيزًا على الأنشطة ذات القيمة المضافة من خلال الاستثمار في القطاع الصناعي.

في الأجل القصير، وتحديدًا خلال عام 2025، كان من المتوقع أن تمر الشركة بمرحلة انتقالية ذات ضغوط عالية على الإيرادات والربحية نتيجة تنفيذ قرارات إعادة الهيكلة، مثل تقليص العمليات قليلة الاستدامة أو تعليقها حتى تتغير بعض المعطيات الطارئ، فالخطوات تُعد ضرورية لتهيئة الشركة لمرحلة أكثر كفاءة، حيث يُنتظر أن تسهم في خفض التكاليف التشغيلية وتحسين إدارة الموارد، بما ينعكس إيجابًا على الأداء المالي في السنوات اللاحقة. حيث نموذج العمل الآن جاهز لكي يُعظّم النتائج من أي ضخ مالي بعد إتمام ثلاث عمليات أساسية وهي: (١) إتمام ضم قطاعنا الصناعي تحت إدارة المجموعة ما بعد الاستحواذ، (٢) تقليص الأعمال في القطاع التجاري غير المستدام لتوفير السيولة للقطاع الصناعي الأكثر ربحية، (٣) تقليص تكاليف التشغيل بنهاية الربع الثاني من هذه السنة الحالية.

وبالتالي، ومع بدء التعافي التدريجي اعتبارًا من عام 2026، تتجه الشركة نحو تحقيق نمو مستدام مدفوع بعاملين رئيسيين: (١) تحسين الكفاءة التشغيلية بنهاية النصف الثاني، (٢) تقليص الأعمال في القطاع التجاري غير المستدام لتوفير السيولة للقطاع الصناعي الأكثر ربحية و(٣) التوسع في قطاع التبريد والتجميد عبر علامة "كول ماستر". ويُعد هذا القطاع حجر الأساس في النظرة المستقبلية للشركة، حيث يُتوقع أن يتحول إلى المحرك الرئيسي للربحية بفضل هوامشه الأعلى مقارنة بالنشاط الحديد التجاري المعتمد حالياً على الحديد بصفة أساسية، هذا إضافة إلى ما يوفره من فرص لتحقيق إيرادات متكررة من خدمات الصيانة والدعم الفني في ما بعد البيع.

## النظرة المستقبلية:

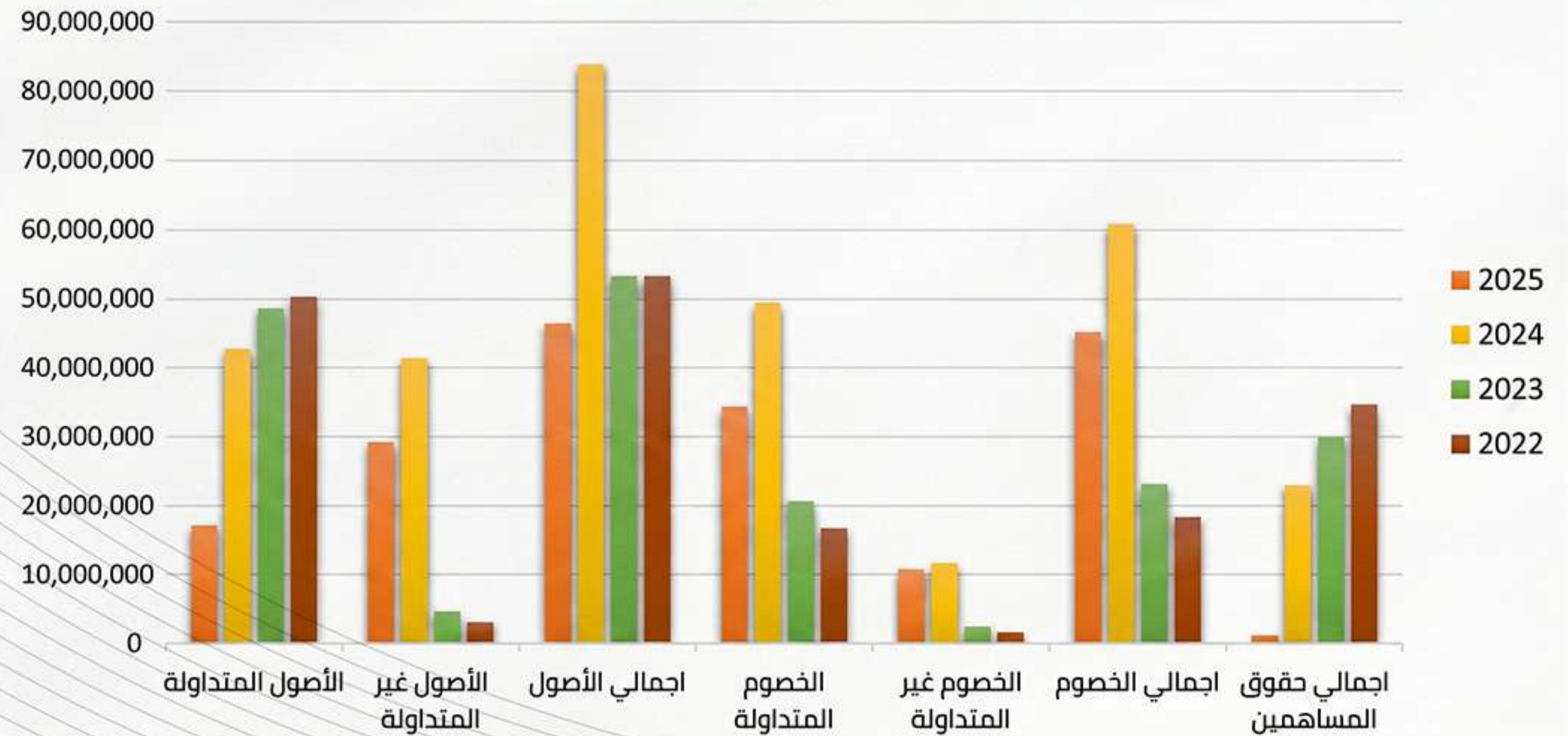
الفترة السابقة من التحديات راكمت خبرة تنفيذية لدى الفريق التنفيذي لا يُستهان بها وتصور أوضح لقطاع أعمال الشركة فمؤشراتنا الأولية مطمئنة جداً من ناحيتين وهي أن الشركة تملك حل صناعي مجرب لتحدي الربحية السابق بسبب القطاع الصناعي، وأنها أثبتت لنفسها قدرة عالية على خفض التكاليف مع المحافظة على مستوى الجودة وكفاءة العمليات، وبالتالي،

القول إن النظرة المستقبلية لشركة مِلان لمنتجات الحديد تقوم على أسس واضحة تتمثل في الكفاءة، والتنويع، والتكامل بين الأنشطة التجارية والصناعية. وبهدف الوصول عام 2030 إلى كيان أكثر ربحية واستقراراً، ويتمتع بمرونة عالية وقدرة على النمو المستدام في بيئة اقتصادية متغيرة وجه المجلس الفريق التنفيذي بتحديد أهداف ربعية من الربع القادم هدفها الوصول التدريجي للربحية المستدامة لمتابعة التطورات والوقوف على التحديات وتعظيم الاستفادة من الفرص المتاحة.



قائمة المركز المالي

31/12/2022	31 /12/ 2023	31/12/2024	31/12/2025	البيان
50,112,889	48,505,772	42,851,812	17,255,409	الأصول المتداولة
3,182,872	4,725,549	41,207,071	29,040,354	الأصول غير المتداولة
53,295,761	53,231,321	84,058,883	46,295,763	اجمالي الأصول
16,802,533	20,819,311	49,410,871	34,387,285	الخصوم المتداولة
1,656,239	2,330,542	11,641,907	10,712,399	الخصوم غير المتداولة
18,458,772	23,149,853	61,052,778	45,099,684	اجمالي الخصوم
34,836,989	30,081,468	23,006,105	1,196,079	اجمالي حقوق المساهمين



## قائمة الدخل

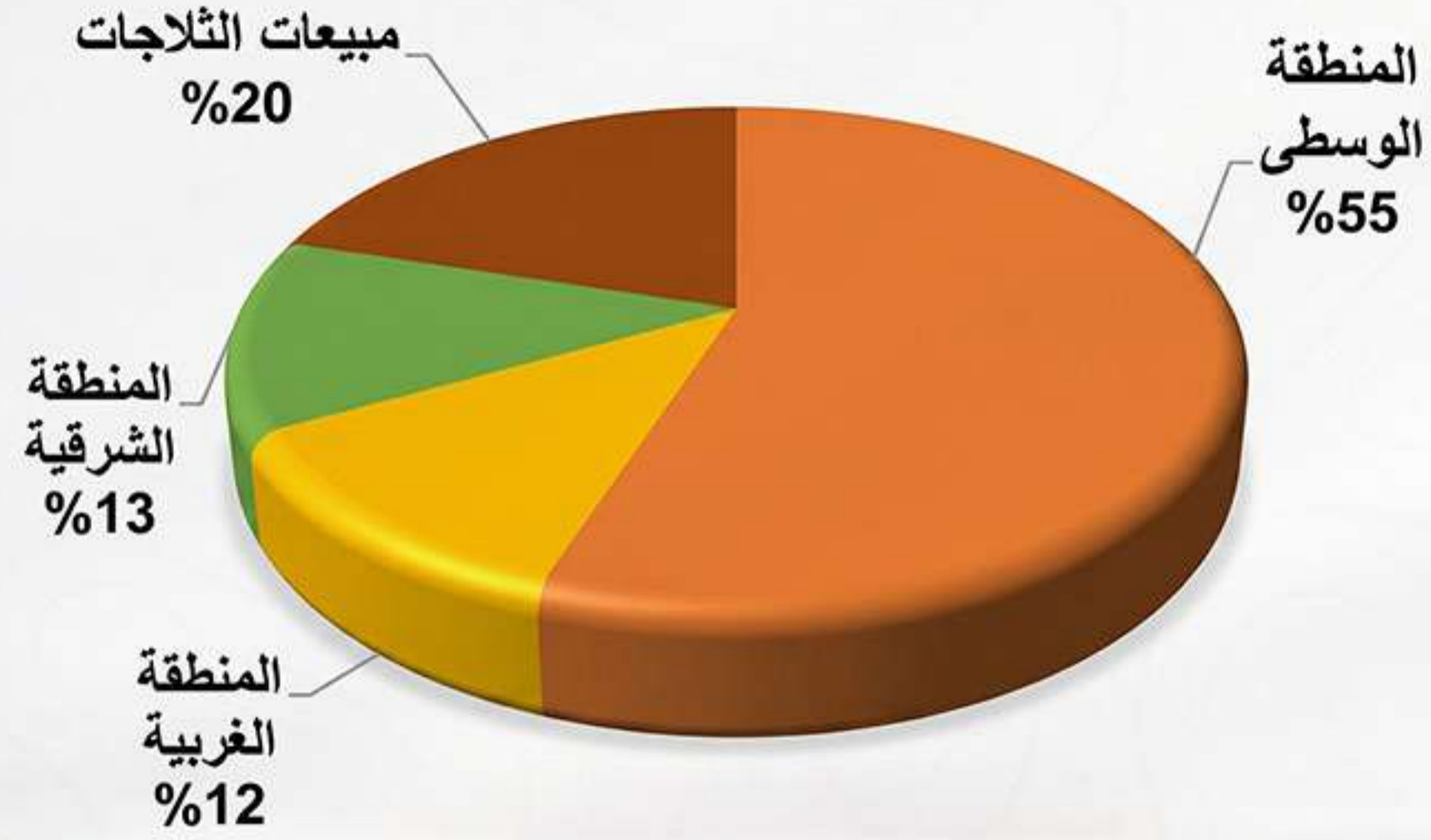
2022/12/31	2023/12/31	2024/12/31	2025 /12/ 31	البيان
84,620,334	89,696,660	86,371,676	60,949,345	الإيرادات
79,301,571	85,556,544	81,934,519	59,516,786	تكاليف الإيرادات
5,318,763	4,140,116	4,437,157	1,432,559	مجمل الربح
(761,287)	(4,786,703)	(7,072,316)	(21,846,577)	صافي الربح (الخسارة)

رسم بياني لقائمة الدخل



## وتعود أسباب الخسارة سنة 2025 إلى:

- تقليص النشاطات البيعية بسبب ضعف السيولة الناتجة عن عملية الاستحواذ.
- انخفاض في قيمة الشهرة ناتج عن التقييم وحمل بقائمة الدخل بـ 8.5 مليون ريال سعودي.
- تكوين مخصص خسائر ائتمانية ناشئة من الاستحواذ بقيمة 3 مليون ريال سعودي.
- ارتفاع كلفة التمويل بـ 1.1 مليون ريال سعودي عبارة عن فوائد اصدار صكوك خلال 2025 .



## التحليل الجغرافي لإجمالي إيرادات الشركة عام 2025

33,707,585	المنطقة الوسطى
7,202,130	المنطقة الغربية
7,628,369	المنطقة الشرقية
12,411,261	مبيعات التلجات
<b>60,949,345</b>	<b>الإجمالي</b>

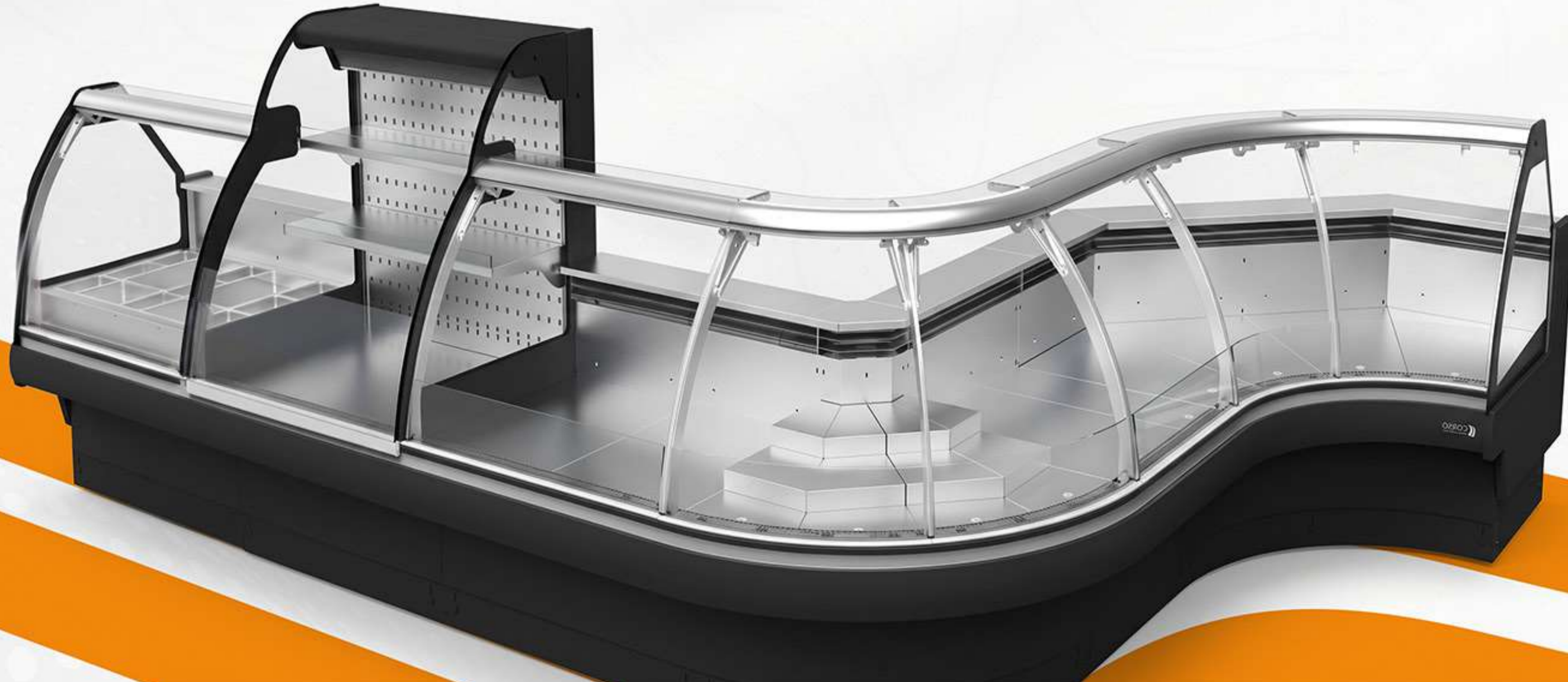


## مقارنة الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية عن نتائج السنة السابقة:

التغيرات	2024	2025	البند
(29%)	86,371,676	60,949,345	المبيعات
(57%)	3,293,105	1,432,559	مجمّل الربح
(% 14)	(5,402,007)	(19,681,405)	صافي الربح (الخسارة) من العمليات الرئيسة
(% 209)	(7,072,316)	(21,846,577)	صافي الربح (الخسارة)

## إيضاح الاختلافات عن معايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين:

تم إعداد القوائم المالية للشركة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 م، ووفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها بالمعايير الدولية IFRS والمعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.



توزيع الأرباح من اختصاص الجمعية العامة العادية بناءً على توصية مجلس الإدارة، حَسَب نتائج الشركة المالية وتدفقاتها النقدية والمتطلبات النظامية؛ حيث تتماشى سياسة الشركة في توزيع الأرباح مع المادة (38) من نظامها الأساسي، التي تنص على توزيع أرباح الشركة الصافية السنوية على الوجه الآتي:

- 1- لا يجوز توزيع أرباح الشركة الصافية السنوية، إلا بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى، بالإضافة إلى الاحتياطات (إن وجدت) ومكافآت وتعويضات مجلس الإدارة.
- 2- تحدد الجمعية العامة النسبة التي يجب توزيعها على المساهمين من الأرباح الصافية بعد خصم الاحتياطات إن وجدت.
- 3- للجمعية العامة العادية بناءً على اقتراح مجلس الإدارة أن تجنب نسبة معينة من صافي الأرباح لتكوين احتياطي أو احتياطات معينة لأغراض محددة تحدد في قرار الجمعية العامة وللجهة المختصة وضع ضوابط تكوين هذه الاحتياطات.
- 4- للجمعية العامة العادية عند تحديد نصيب الأسهم في صافي الأرباح أن تقرر تكوين احتياطات أخرى وذلك بالقدر الذي يحقق مصلحة الشركة أو يكفل توزيع أرباح ثابتة قدر الإمكان على المساهمين وللجمعية المذكورة كذلك أن تقتطع من صافي الأرباح مبالغ لتحقيق أغراض اجتماعية لعاملي الشركة كإنشاء مؤسسات اجتماعية لعاملي الشركة أو لمعاونة ما يكون قائماً من هذه المؤسسات.

كما قام مجلس الإدارة في جلساته المنعقدة بتاريخ 28 ابريل 2025م، بالتوصية للجمعية العمومية بالآتي:

1. الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة للعام المالي المنتهي في 2024/12/31م، ومناقشته.
2. التصويت على تقرير مراجع حسابات الشركة عن العام المالي المنتهي في 2024/12/31م، بعد مناقشته.
3. الاطلاع على القوائم المالية عن العام المالي المنتهي في 2024/12/31م، ومناقشتها.
4. التصويت على تعيين مراجع حسابات الشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة؛ وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للنصف (الأول) والسنوي من العام المالي 2025م، وتحديد أتعابه.
5. التصويت على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف / ربع سنوي عن العام المالي 2025م.

## التغير في ملكية الأسهم لأشخاص عدا أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين:

بتاريخ -26 جمادى الأولى 1444 هـ الموافق 20 ديسمبر 2022 م (أعلنت هيئة السوق المالية السعودية صدور قرار مجلس الهيئة بالموافقة على طرح وإدراج أسهم الشركة في السوق الموازية حيث تم طرح 532.41 ألف سهمًا تمثل 20.02 % من رأس المال. وحصلت الشركة على رمز التداول 9553 وبالرمز الدولي SA15LGC4L8H3، وتم تحديد سعر الطرح عند 24 ريال سعودي للسهم الواحد، وبلغت نسبة التغطية 1386.06 % من إجمالي الأسهم المطروحة.

بتاريخ 6 شعبان 1444 هجري) الموافق 26 فبراير 2023 م، تم الإنتهاء من تعديل الإجراءات القانونية للشركة والمتضمنة زيادة رأس المال الشركة ليصبح 26,600,000 ريال سعودي .

بتاريخ 26 محرم 1445 هجري) الموافق 13 أغسطس 2023 م، وافقت الجمعية العامة غير العادية على تجزئة قيمة السهم ليصبح قيمة السهم 10 ريال سعودي بدلاً من 26,600,000 ريال سعودي بعد التعديل 26,600,000 سهم بدلاً من 2,600,000 سهم.

## مصالح أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين:

خلال عام 2025م، هناك بعض المصالح في أسهم الشركة تعود لبعض أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقاربهم، وذلك على النحو التالي:

م	الاسم	الصفة	عدد الأسهم	النسبة
1	عبد الرحمن إبراهيم العضيبي	رئيس مجلس الإدارة	558,660	2,1 %
2	بندر إبراهيم العضيبي	نائب رئيس مجلس الإدارة	332,480	1,24 %
3	عبد العزيز إبراهيم العضيبي	عضو مجلس الإدارة	846,670	3,18 %
4	عبد العزيز عبد الرحمن الذياب	الرئيس التنفيذي	16,363	0.06%

## المعلومات المتعلقة بقروض الشركة:

القروض والتسهيلات البنكية		
م	الجهة المانحة	رصيد نهاية العام
1	شركة آفاق التنمية	10,000,000
2	صندوق التنمية الصناعي	6,982,771
	<b>الإجمالي</b>	<b>16,982,771</b>

بلغت القروض والتسهيلات التمويلية المستحقة على الشركة بنهاية عام 2025م 16,982,771 (ستة عشر مليون وتسعمائة واثنان وثمانون الف وسبعمائة وواحد وسبعون ريال لا غير)، تم توفيرها بالاتفاق مع مؤسسات مالية محلية، والجدول التالي يوضح القروض والتسهيلات المستحقة على الشركة بنهاية عام 2025م.

هذا وقامت الشركة بسداد كامل التسهيلات الائتمانية الخاصة ببنك البلاد بالكامل وبالبالغ قدرها (13,000,000) ريال وذلك في عام 2025

## عدد اجتماعات مجلس الإدارة التي عُقدت خلال السنة المالية الأخيرة، وتواريخ انعقادها، وسجل حضور كل اجتماع موضحًا الحاضرين.

سجل الحضور						
م	الاسم	الاجتماع الأول 2025/03/26	الاجتماع الثاني 2025/04/28	الاجتماع الثالث 2025/07/15	الاجتماع الرابع 2025/08/31	الإجمالي
1	عبد الرحمن إبراهيم العضيبي	✓	✓	✓	✓	4
2	بندر إبراهيم العضيبي	✗	✓	✓	✓	3
3	عبد العزيز إبراهيم العضيبي	✓	✓	✓	✓	4
4	فيصل مرزوق الفهادي	✓	✓	✗	✗	2
5	مثنى بعبد العزيز الرقطان	✓	✓	✓	✓	4

## 25 التنازل عن الأرباح:

لا يوجد أي ترتيبات أو اتفاق ليتنازل بموجبه أحد مساهمي الشركة عن أي حقوق له من الأرباح.

## 26 المدفوعات النظامية المسددة والمستحقة:

فيما يلي بيان بأهم المدفوعات للجهات النظامية:

المستحق	المسدد	البيان 2025
	669,481	مصلحة الزكاة والدخل
	917,464	مكتب العمل والتأمينات الاجتماعية
	608,161	الرسوم الجمركية
	<b>2,195,106</b>	<b>الإجمالي</b>

## 27 اقرار عدم وجود أعمال مع أطراف ذات علاقة:

لا يوجد أي أعمال أو عقود الشركة طرفًا فيها وفيها أو كان فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس إدارتها أو كبار التنفيذيين فيها، أو لشخص ذي علاقة بأي منهم.

## 28 المخصصات لمصلحة موظفي الشركة:

ويوضح الجدول التالي مخصصات موظفي الشركة كما في 31 / 12 / 2025

المبلغ	البند
<b>803,901</b>	<b>مكافأة نهاية الخدمة</b>

## 29 إقرارات مجلس الإدارة:

- أن سجلات الحسابات أُعدت بالشكل الصحيح.
- أن نظام الرقابة الداخلية أُعدَّ على أسس سليمة ونُفذ بفاعلية.

## 30 تقرير مراجعي الحسابات والقوائم المالية:

يُظهر تقرير مراجعي الحسابات أن القوائم المالية خالية من أية أخطاء جوهرية، ولا يوجد أية تحفظات عليها، كما لم تصدر أية توصية من مجلس الإدارة باستبدال المحاسب القانوني المعتمد من الجمعية العامة للشركة.



## الكلمة الختامية:

في ختام هذا التقرير، يؤكد مجلس إدارة شركة مُلان لمنتجات الحديد التزامه بمواصلة العمل على تعزيز متانة الشركة المالية والتشغيلية، بما يحقق مصالح جميع المستثمرين والمساهمين وكافة أصحاب المصلحة، ويدعم مسيرة النمو المستدام على المدى الطويل.

لقد شكّل عام 2025 مرحلة مفصلية في مسيرة الشركة، واجهت خلالها تحديات تشغيلية ومالية أبرزها الضغوط على السيولة، وتأثيرات الاستحواذ على شركة ميار الدولية للصناعة، إلى جانب التحديات التي يشهدها قطاع الحديد. وفي المقابل، استجابت الإدارة بحزمة قرارات استراتيجية أعادت تهيئة الشركة لمرحلة أكثر استقراراً وربحية، شملت إعادة هيكلة العمليات، وترشيد التكاليف، وتعزيز الكفاءة التشغيلية.

وتؤمن الشركة بأن نشاط "كول ماستر" يمثل نقطة تحول استراتيجية حقيقية، إذ يحقق هوامش ربح في التصنيع تصل إلى 23%، مما يُرسّخ توجه الشركة نحو تنويع مصادر الدخل ورفع هوامشها الربحية، وتقليل الاعتماد على نشاط الحديد التقليدي، بما يعزز من مرونة الشركة في مواجهة تقلبات الأسواق.

كما أن خطة زيادة رأس المال، إلى جانب تحسين إدارة رأس المال العامل، تمثلان عنصرين محوريين في دعم السيولة وتعزيز القدرة على تنفيذ المبادرات الاستراتيجية خلال المرحلة القادمة. وفي هذا الإطار، تعتزم الشركة – رهناً بالحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة – إصدار أسهم حقوق أولوية للمساهمين، بما يُعزز السيولة ويُمكن تنفيذ مسيرة النمو الاستراتيجي للمرحلة القادمة.

وانطلاقاً من الخطة الاستراتيجية للفترة 2025-2030، يتطلع مجلس الإدارة إلى تحقيق تحول تدريجي نحو نموذج أعمال أكثر تنوعاً واستدامة، يركز على التكامل بين الأنشطة التجارية والصناعية، وتحقيق كفاءة تشغيلية أعلى، وتوليد تدفقات نقدية مستقرة.

ويؤكد المجلس أن الشركة، رغم التحديات المرورية، تمتلك مقومات الاستمرار والنمو، شريطة التنفيذ المنضبط للمبادرات المعتمدة، والمتابعة المستمرة لمستويات السيولة والأداء المالي.

وفي هذا السياق، يتقدم مجلس الإدارة بجزيل الشكر والتقدير لجميع المستثمرين والمساهمين على ثقتهم ودعمهم، وللإدارة التنفيذية وجميع منسوبي الشركة على جهودهم خلال هذه المرحلة المهمة، متطلعين إلى تحقيق نتائج إيجابية ومستدامة خلال الأعوام القادمة بإذن الله.

والله ولي التوفيق

مجلس الإدارة



كول ماستر  
COOL MASTER  
A MOLAN STEEL COMPANY



شركة ملان لمنتجات الحديد  
Molan Steel Company