

التقرير السنوي
صندوق اليسر للأسهم السعودية
(Al Yusr Saudi Equity Fund)
2025

*جميع تقارير الصندوق متوفرة مجاناً عند الطلب

قائمة المحتويات

- معلومات الصندوق
- مقابل الخدمات و العمولات
- مدير الصندوق
- أمين الحفظ
- مراجع الحسابات
- القوائم المالية

1. اسم الصندوق
صندوق اليبس للأسهم السعودية
2. أهداف الاستثمار وسياساته
صندوق استثمار – مفتوح – يهدف إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى الطويل وذلك من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم شركات مدرجة في سوق الأسهم السعودي و متوافقة مع المعايير الشرعية الإسلامية طبقاً للمعايير الصادرة من الهيئة الشرعية للصندوق.
3. سياسة توزيع الدخل والأرباح
لن يتم توزيع أرباح بل يضاف دخل وأرباح الاستثمارات إلى أصول الصندوق، بحيث يعاد استثمار الدخل وأرباح الاستثمارات والذي ينعكس على قيمة وسعر الوحدة.
4. تقارير الصندوق
تتوفر تقارير الصندوق ويتم إتاحتها عند الطلب بدون مقابل.
5. وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق
يتم قياس أداء الصندوق مقارنة بأداء مؤشر ستاندرد أند بورز الشرعي للأسهم السعودية المحلي العائد الإجمالي.

ب. أداء الصندوق

1. أداء الصندوق خلال الثلاث سنوات الماضية (ريال سعودي)

2025	2024	2023	
83,038,405	114,277,555	63,158,636	صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة
160.04	176.0089	171.2006	صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة
185.3546	189.8988	171.2006	أعلى قيمة موجودات للوحدة
155.1367	163.6591	114.4354	أقل قيمة موجودات للوحدة
518,865	649,271	368,916	عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة
-	-	-	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد)
2.63%	2.66%	2.52%	نسبة المصروفات
-	-	-	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها

2. عوائد الصندوق ومقابل الخدمات والعمولات

منذ التأسيس	خمس سنوات	ثلاث سنوات	سنة واحدة	
1500.39%	90.18%	39.90%	-9.07%	عائد الصندوق
N/A	40.87%	12.31%	-10.80%	المؤشر الإسترشادي

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	
-9.07%	2.81%	49.66%	-0.82%	37.06%	8.21%	8.31%	0.98%	-3.56%	-1.57%	عائد الصندوق

النسبة من متوسط أصول الصندوق	القيمة بالريال السعودي	نوع المصاريف أو العمولة (شامل قيمة الضريبة المضافة إن وجدت)
2.1369%	1,992,273.00	رسوم إدارة الصندوق
0.0906%	84,438.84	رسوم الخدمات الادارية
0.0903%	84,163.96	رسوم أمين الحفظ
0.0493%	46,000.00	رسوم مستشار الزكاة والضريبة
0.0247%	23,000.00	رسوم المحاسب القانوني
0.0086%	8,000.00	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين
0.0080%	7,500.00	رسوم رقابية
0.0062%	5,750.00	رسوم تداول
0.0101%	9,430.00	رسوم المراجعة الشرعية
0.2011%	187,506.20	مصروفات اخرى

3. أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق

لم تحدث أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق في سنة 2025.

4. ممارسات التصويت السنوية

قام مدير الصندوق بممارسات التصويت السنوية. وللمزيد من التفاصيل يرجى مراجعة "ملحق ممارسات التصويت السنوية"

5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

أ. أعضاء مجلس إدارة الصندوق

1. خالد ناصر المعمر – عضو مستقل (رئيس مجلس إدارة الصناديق)
2. علي عمر القديحي – عضو غير مستقل
3. طارق سعد التويجري – عضو مستقل
4. عبدالعزيز محمد القباني – عضو مستقل

ب. مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

1. خالد بن ناصر بن عبد الرحمن المعمر – عضو مستقل (رئيس مجلس إدارة الصناديق)

المؤهلات

- بكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

الوظائف الحالية

- الرئيس التنفيذي لصندوق الملك عبدالله للموهبة والإبداع . (منذ سبتمبر 2022م إلى الآن)

العضويات بمجالس الإدارة

- عضو في مجلس الادارة و لجنة التدقيق لشركة المتقدمة (2010)
- عضو في مجلس الادارة ورئيس لجنة المكافآت لشركة تكوين (2016)
- عضو في مجلس الادارة ورئيس لجنة المكافآت لشركة الكابلات (2018)
- عضو في مجلس الادارة لشركة الجزيرة موتورز (2021)
- عضو في مجلس الادارة ورئيس لجنة التدقيق لشركة ريال للاستثمار (2022)
- عضو في مجلس الادارة لشركة عطاء التعليمية (2023)

الوظائف السابقة

- رئيس الشركات والمؤسسات المتوسطة والصغيرة بالبنك السعودي البريطاني . (منذ يونيو 2019م إلى 2020)
- المدير العام لمجموعة المصرفية للمنشآت بالبنك الأول . (منذ ابريل 2018م إلى يونيو 2019)
- الرئيس التنفيذي لشركة الأول للاستثمار . (منذ 2012م إلى ابريل 2018)
- مدير عام المنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2008م إلى 2012م)
- مدير مصرفية الشركات والمؤسسات بالمنطقة الشرقية بالبنك السعودي البريطاني. (منذ 2007م إلى 2008م)
- مدير قسم مصرفية الشركات بالمنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2005م إلى 2007م)
- مدير علاقات العملاء بمصرفية الشركات بالمنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2000م إلى 2005م)
- مدقق داخلي أول في ارثر اندرسون. (منذ 1997م إلى 2000م)
- مدير علاقة في مصرفية الشركات بالبنك السعودي الفرنسي. (منذ 1995م إلى 1997م)
- عضو سابق في مجلس إدارة شركة البتروكيماويات المتقدمة. (2010م)
- عضو سابق في مجلس الادارة لشركة نادك (2018)
- عضو سابق في لجنة التدقيق الداخلي في شركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني (2012)

2. علي بن عمر بن علي الفديحي – عضو غير مستقل

المؤهلات

- بكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

الوظائف الحالية

- رئيس / إدارة الأصول (إدارة المنتجات) وعضو مجلس إدارة الصناديق وأمين سر مجلس إدارة الصناديق في شركة الأول للاستثمار. (منذ 2022م إلى الآن)

الوظائف السابقة

- رئيس إدارة الأصول – في شركة الأول للاستثمار. (منذ 2018م إلى 2022م)
- نائب رئيس إدارة الأصول – في شركة الأول للاستثمار. (منذ 2013م إلى 2018م)
- مدير أول إدارة الأصول – في شركة الأول للاستثمار. (منذ 2009م إلى 2013م)
- مدير أول صناديق إستثمارية – في شركة الأول للاستثمار. (منذ 2007م إلى 2009م)
- مساعد مدير صناديق إستثمارية – في البنك الأول. (منذ 2006م إلى 2007م)

3. طارق سعد عبدالعزيز التويجري (عضو مستقل)

المؤهلات

- بكالوريوس في إدارة الأعمال من الجامعة العربية المفتوحة

الوظائف الحالية

- رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت وعضو غير مستقل في مجلس إدارة شركة ثوب الأصيل وعضوًا في جمعية الاقتصاد السعودية (منذ 2018م إلى الآن)

الوظائف السابقة

- مدير استثمارات الاسهم بشركة نسيل القابضة (2010)
- نائب الرئيس التنفيذي العام للوساطة بشركة وساطة كابيتال (2008)
- كبير وسطاء في الجزيرة كابيتال (2004)
- مدير علاقات - الخدمات المصرفية الخاصة بمجموعة سامبا المالية (1998)

4. عبدالعزيز القباني (عضو مستقل)

المؤهلات

- ماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ميامي
- بكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة الملك سعود

الوظائف الحالية

- الرئيس التنفيذي - شركة الضليعة للاستثمار (منذ أغسطس 2022م إلى الآن)

الوظائف السابقة

- رئيس الاستثمار العقاري - شركة الاستثمار كابيتال (منذ ابريل 2018م الى يوليو 2022م)
- مدير إدارة الأصول العقارية - شركة سويكروب (منذ ابريل 2017م الى ابريل 2018م)
- مدير صندوق - شركة الراجحي المالية (منذ أكتوبر 2008م الى مارس 2017م)
- محلل مالي - اشركة رويال كاربييان العالمية، ميامي ، الولايات المتحدة الامريكية (منذ مايو 2007م الى اكتوبر 2007م)
- مدير منتج - مجموعة الفيصلية (منذ ديسمبر 2003م الى يناير 2006م)

ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

- تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق على سبيل المثال لا الحصر الآتي:
- التصويت على جميع العقود والقرارات و التقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق
- الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً لمادة 13 من لائحة صناديق الاستثمار
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه
- لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة
- إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حال تعيينه
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات وأي مستند آخر يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق
- ومدير الصندوق وإدارته للصندوق بلائحة صناديق الاستثمار المعدلة
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعدلة
- العمل بأمانة و حسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس
- التصويت على تخويل صلاحيات وسلطات مدير الصندوق لمؤسسات مالية أخرى للعمل بصفة مستشار أو مدير فرعي أو أمين حفظ أو وكيل أو وسيط بعد موافقة الهيئة
- التصويت على تعيين مراجع الحسابات
- التصويت على الخدمات المخولة من قبل المدير لقيود مسك الدفاتر والاكتتاب والاسترداد والبيع والشراء والتحويلات المالية والتأكد والمعلومات المتعلقة بالاستثمارات استجابة لاستعلامات المشتركين بمهام متابعة ومراقبة أداء الصندوق

والتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات والمستندات ذات العلاقة، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار

د. تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتم دفع مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين عن طريق الصندوق، ويتحمل الصندوق اي مصاريف متعلقة بمجلس إدارة الصندوق. وللتوضيح تشترك صناديق الأول العامة التي يشرف عليها المجلس بدفع مكافآت الأعضاء بحد أقصى يبلغ 25 الف ريال سعودي تحمل على الصندوق الواحد خلال السنة المالية.

هـ. أي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق

- رصدت شركة الأول للاستثمار وجود تعارض محتمل لإرتباط أحد أعضاء مجلس إدارة الصندوق بعلاقة تعاقدية مع مدير الصندوق، قامت الشركة بتسوية ذلك التعارض المحتمل عن طريق إلغاء العلاقة التعاقدية وتم مناقشة ذلك في إجتماعات مجلس إدارة الصناديق، مع التنويه على أن ذلك التعاقد لم يؤثر على إستقلالية العضو. غير ذلك لم يتم رصد أي تضارب في المصالح فيما يتعلق بالصندوق.
- لا يعمل أي من أعضاء مجلس إدارة الصندوق في مجالس إدارة صناديق أخرى في المملكة العربية السعودية
- يقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على أي تضارب للمصالح وتسويته، ويجب عليهم بذل العناية والحرص تجاه مالكي الوحدات، بالإضافة إلى ذلك بذل أقصى جهد ممكن لحل تضارب المصالح بحسن النية بالطريقة المناسبة. ويضمن مدير الصندوق عدم ممارسة أي من تابعيه لأي عمل ينطوي عليه تضارب للمصالح. وفي حال نشوء أي تضارب جوهري بين مصالح مدير الصندوق أو مصلحة مدير الصندوق من الباطن ومصالح أي صندوق استثمار يديره أو حساب عميل آخر، فسيقوم مدير الصندوق بالإفصاح عن ذلك بشكل كامل لمجلس إدارة الصندوق في أقرب وقت ممكن.

و. جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة

اسم الصندوق	خالد ناصر المعمر	علي عمر القديحي	طارق سعد التويجري	عبدالعزیز محمد القباني
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للأسهم السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للأسهم السعودية للدخل	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لأسهم المؤسسات المالية السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الصناعية السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لأسهم شركات البناء والأسمنت السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لمؤشر الأسهم العالمية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لأسهم الصين والهند المرن	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار الدفاعي للأصول المتنوعة	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار المتوازن للأصول المتنوعة	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار المرن للأسهم السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار السعودي الكمي المتداول	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للصكوك	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية ذات الدخل	√	√	√	√
صندوق أسواق النقد بالريال السعودي	√	√	√	√
صندوق اليسر للمرابحة بالريال السعودي	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للصكوك والمرابحة	√	√	√	√
صندوق الأول للإستثمار التقليدي للأسهم الخليجية	√	√	√	√
صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية	√	√	√	√
صندوق اليسر للأسهم السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للإستثمار التقليدي المرن للأسهم السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار هانغ سينغ هونج كونج المتداول	√	√	√	√

ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لاهدافه

رقم	النقاط التي تم مناقشتها في إجتماع مجلس إدارة الصناديق الأول بـ يوليو 2025
1	مناقشة تطورات الأسواق المالية
2	أداء صناديق الاستثمار
3	حدود الاطراف النظرية
4	شكاوي العملاء (إن وجدت)
5	أخطاء التقييم (إن وجدت)
6	التغييرات في شروط وأحكام صناديق الاستثمار (إن وجدت)
7	إفصاح عن تعارض محتمل في المصالح
8	تحديثات إدارة الالتزام ومناقشة التجاوزات حال وجودها
رقم	النقاط التي تم مناقشتها في إجتماع مجلس إدارة الصناديق الثاني بـ ديسمبر 2025
1	تقييم مدى كفاءة مجلس إدارة صناديق الاستثمار في الإشراف على الصناديق
2	أداء صناديق الاستثمار
3	حدود الاطراف النظرية
4	تقييم مزودي الخدمات لصناديق الاستثمار
5	أخطاء التقييم (إن وجدت)
6	إجراءات المخاطر
7	شكاوي العملاء (إن وجدت)
8	التغييرات في شروط وأحكام صناديق الاستثمار (إن وجدت)
9	تحديثات إدارة الالتزام ومناقشة التجاوزات حال وجودها

1. اسم مدير الصندوق وعنوانه

شركة الأول للاستثمار
طريق الملك فهد الفرعي
حي الياسمين
رقم المبنى: 7383، الرقم الفرعي: 2338
الرمز البريدي: 13325، الرياض
المملكة العربية السعودية
الرقم الموحد +966114163133
فاكس +966112169102
الموقع الإلكتروني: www.sabinvest.com

2. اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار (إن وجد)

لا ينطبق

3. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة، والاككتابات الأولية، وصناديق الاستثمار المتداولة، والصناديق العقارية المتداولة في سوق الأسهم السعودية (السوق الرئيسية والموازية) التي تتوافق مع أهداف الصندوق وتستوفي المعايير الشرعية.

4. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

في عام 2025 حققت أسواق الأسهم العالمية أداءً قوياً مدعومة بتيسير السياسة النقدية عالمياً وقوة أرباح شركات التكنولوجيا والقطاعات المرتبطة بالذكاء الاصطناعي. فقد ارتفع مؤشر ناسداك بنحو 18٪، ومؤشر S&P 500 بنحو 12٪، بينما صعد مؤشر الأسهم الأوروبية Stoxx Europe 600 بحوالي 9٪ خلال العام. في المقابل، كان أداء السوق السعودي أضعف نسبياً حيث انخفض مؤشر السوق السعودي (تاسي) بنسبة 12.8٪ في عام 2025 ليغلق عند 10,490 نقطة مقارنة بـ 12,036 نقطة في 2024. وفي أسواق السلع، ارتفعت أسعار الذهب بنحو 21٪ خلال العام لتسجل مستويات قياسية بدعم من التوترات الجيوسياسية وارتفاع مشتريات البنوك المركزية وتوقعات خفض أسعار الفائدة. في المقابل، انخفضت أسعار النفط حيث تراجع خام برنت بنحو 17٪ خلال عام 2025 نتيجة توقعات ضعف الطلب العالمي وزيادة المعروض مع بدء تحالف أوبك+ تخفيف تخفيضات الإنتاج تدريجياً، رغم الارتفاعات المؤقتة خلال فترات التوتر الجيوسياسي في الشرق الأوسط.

خلال عام 2025، حقق الصندوق عائداً سلبياً قدره -9.07% مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي (مؤشر ستاندرد أند بورز الشرعي للأسهم السعودية) والذي حقق عائداً سلبياً قدره -10.80%.

5. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة

تاريخ نفاذ التغيير	تفاصيل التغييرات
21-Jul-25	اضافة الاستثمار بدول الشرق الاوسط للمجال الاستثماري للصندوق
21-Jul-25	اعادة صياغة بعض فقرات الصندوق
1-Oct-25	تعديل ايام التقييم ليكون بشكل يومي
21-Jul-25	تعديل الحد الادنى للعمليات
21-Jul-25	الغاء رسوم الاسترداد
21-Jul-25	تغير المحاسب القانوني
21-Jul-25	تحديث رسوم الحفظ و مصاريف التعامل
21-Jul-25	تعديل سياسات الاستثمار وممارساته
21-Jul-25	تحديث معلومات مدير الصندوق المالية

6. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

لا يوجد.

7. نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق (إذا كان الصندوق يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى)

لا ينطبق.

8. أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

لا يوجد.

9. أي بيانات ومعلومات أخرى مطلوبة بموجب لائحة صناديق الاستثمار

- خطأ بالتقييم بتاريخ 17 أغسطس 2025 ناتج عن خطأ بالتصنيف تم تسوية تكاليف الخطأ والذي بلغ أثره مبلغ 159.75 ريال سعودي. مع العلم أن الخطأ الناشئ طفيف وتم تحميله على المدير الإداري للصندوق.
- وجود تعارض مصالح محتمل بحيث تربط مدير الصندوق علاقة تعاقدية مع أحد أعضاء مجلس إدارته لتقديم خدمات استشارية، تم تسوية التضارب المحتمل بالغاء ذلك العقد مع العلم أنه لم يؤثر هذا التعاقد على إستقلالية العضو.

10. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

ثلاث سنوات

11. نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها

لا ينطبق.

1. اسم أمين الحفظ وعنوانه

شركة الرياض المالية
شارع التخصصي – العليا. الرياض 3712-12331، المملكة العربية السعودية
تلفون: 4865858
الموقع الإلكتروني: www.riyadcapital.com

2. وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

- حفظ أصول الصندوق
- فتح حساب خاص للصندوق باسمه في أحد البنوك المحلية لصالح الصندوق
- فصل أصول الصندوق وتسجيل الأوراق المالية للصندوق باسم أمين الحفظ لصالح الصندوق
- حفظ جميع المستندات الضرورية والتي تؤيد تأدية التزاماته التعاقدية تجاه الصندوق
- إيداع المبالغ النقدية العائدة للصندوق في الحساب الخاص بالصندوق
- إدارة العملية النقدية للصندوق، من خصم مبالغ الاستثمار ومصاريف الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات
- أمين الحفظ مسؤول عن التزاماته وفقاً لهذه الشروط والأحكام تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة عن احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن اتخاذ الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق

مشغل الصندوق

1. اسم مشغل الصندوق وعنوانه

شركة الأول للإستثمار
طريق الملك فهد الفرعي
حي الياسمين
رقم المبنى: 7383، الرقم الفرعي: 2338
الرمز البريدي: 13325، الرياض
المملكة العربية السعودية
الرقم الموحد +966114163133
الموقع الإلكتروني: www.sabinvest.com

2. وصف موجز لواجبات ومسؤولياته

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجل بالواقفين/المشاركين بالوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الإستثمار.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح إن وجدت حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد حسب المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق.

و. مراجع الحسابات

شركة ارنست اند يونغ
شارع العليا ، ، الدور 14 ، برج الفيصلية ، الرياض ص.ب. 12212
المملكة العربية السعودية
هاتف +9662159898

ز. القوائم المالية

مرفقه

ملحق – ممارسات التصويت السنوية :

اسم الشركة	تاريخ انعقاد الجمعية	التصويت	البنود التي تم الامتناع عن التصويت عليها
شركة أنابيب الشرق	22-Jan	تمت الموافقة على جميع البنود	تم التصويت على كل البنود
شركة الرياض للتعمير	3-Feb	تمت الموافقة على جميع البنود	تم التصويت على كل البنود
رسن	6-Feb	تمت الموافقة على جميع البنود في ما عدا البنود المذكورة فيالعمود التالي	البند 4: التصويت على مشاركة عضو مجلس الإدارة في نشاط تجاري منافس لأنشطة الشركة البند 5: التصويت على مشاركة عضو مجلس الإدارة في نشاط تجاري منافس لأنشطة الشركة
جمجوم	19-Feb	تمت الموافقة على جميع البنود	تم التصويت على كل البنود
الدريس	24-Feb	تمت الموافقة على جميع البنود	تم التصويت على كل البنود
علم	17-Mar	تمت الموافقة على جميع البنود	تم التصويت على كل البنود
الراجحي	13-Apr	تمت الموافقة على جميع البنود في ما عدا البنود المذكورة فيالعمود التالي	تصويت أعضاء مجلس الإدارة ومشاركة عضو مجلس الإدارة في شركة منافسة
بنك البلاد	14-Apr	تمت الموافقة على جميع البنود في ما عدا البنود المذكورة فيالعمود التالي	تصويت أعضاء مجلس الإدارة

**صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)**

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)
تقرير المراجع المستقل والقوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الصفحة	الفهرس
٣ - ١	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل الشامل
٦	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢٢ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق اليسر للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥

تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥، فيما عدا القوائم المالية وتقرير المراجع حولها. إن مدير الصندوق مسؤول عن المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥ متاحاً لنا بعد تاريخ تقرير المراجع.

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية المعلومات الأخرى، ولن يُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها. وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عندما تكون متاحة، وعند القيام بذلك، يتم الأخذ في الحسبان فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح، حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة مدير الصندوق، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار) (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن 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 موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. 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 لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار) (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ للخدمات المهنية



عبدالعزیز سعود العريفي
محاسب قانوني
رقم الترخيص (٥٧٢)

الرياض: ٢٦ رمضان ١٤٤٧ هـ
(١٥ مارس ٢٠٢٦ م)

صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
			الموجودات
			نقدية وشبه نقدية
٤,٢٠٨,٣٨٢	١,٠٩٤,٢٧٦	٥	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٠٩,٤٢٨,٠٥٣	٨٢,١٩٧,٤٤٢	٦	مدينون ودفعات مقدمة
٤,٠٠٦,٠٨٩	-		مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
٢,٩١٦,٧٦٣	-		إجمالي الموجودات
<u>١٢٠,٥٥٩,٢٨٧</u>	<u>٨٣,٢٩١,٧١٨</u>		
			المطلوبات
٥,٩٤٣,٩٢٧	-	٧	مبالغ مستحقة الدفع مقابل أوراق مالية مشتراة
٢٧٠,٥٧٧	١٤٣,١٧٥		أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٦٧,٢٢٧	١١٠,١٣٨		مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى
<u>٦,٢٨١,٧٣١</u>	<u>٢٥٣,٣١٣</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
١١٤,٢٧٧,٥٥٦	٨٣,٠٣٨,٤٠٥		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>١٢٠,٥٥٩,٢٨٧</u>	<u>٨٣,٢٩١,٧١٨</u>		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
			وحدات مصدرة قابلة للاسترداد
٦٤٩,٢٧١	٥١٨,٨٦٥		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة
<u>١٧٦,٠١</u>	<u>١٦٠,٠٤</u>		

صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
₪	₪		
(٦,٣٠٠,٢٢٩)	(١٢,٩٧٥,٩٢٣)		الحركة في الخسارة غير المحققة عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨,١٤٨,٥١٥	٤,٨٢٩,٤٠٩		صافي المكسب المحقق عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٥٨١,٥١٦	١,٧٩٤,٣٠٠		دخل توزيعات الأرباح
٢٢١	-		دخل آخر
-	٣٢٨,٥٢١		دخل عمولة خاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
<u>٣,٤٣٠,٠٢٣</u>	<u>(٦,٠٢٣,٦٩٣)</u>		إجمالي (الخسارة) / الدخل
			المصاريف
٢,٢٦٢,٦٩٠	١,٩٩٢,٢٧٣	٩	أتعاب إدارة
٤١٣,٧٤٢	٤٥٥,٧٨٩		مصاريف أخرى
<u>٢,٦٧٦,٤٣٢</u>	<u>٢,٤٤٨,٠٦٢</u>		إجمالي المصاريف
٧٥٣,٥٩١	(٨,٤٧١,٧٥٥)		صافي (خسارة) / دخل السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u><u>٣,٤٣٠,٠٢٣</u></u>	<u><u>(٦,٠٢٣,٦٩٣)</u></u>		إجمالي الدخل الشامل

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
ﷲ	ﷲ	
٦٣,١٥٨,٦٣٦	١١٤,٢٧٧,٥٥٦	صافي الموجودات في بداية السنة
٧٥٣,٥٩١	(٨,٤٧١,٧٥٥)	صافي (خسارة) / دخل السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٧٥٣,٥٩١	(٨,٤٧١,٧٥٥)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة
٦٠,١٦٦,٣١٨	٥,٢٤٥,٦٨٥	إصدار وحدات خلال السنة
(٩,٨٠٠,٩٨٩)	(٢٨,٠١٣,٠٨١)	استرداد وحدات خلال السنة
٥٠,٣٦٥,٣٢٩	(٢٢,٧٦٧,٣٩٦)	صافي التغيرات في معاملات الوحدات
١١٤,٢٧٧,٥٥٦	٨٣,٠٣٨,٤٠٥	صافي الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد
فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:

الوحدات	الوحدات	
٣٦٨,٩١٦	٦٤٩,٢٧١	الوحدات في بداية السنة
٣٣٦,٣٦٦	٢٩,٧٠٠	إصدار وحدات خلال السنة
(٥٦,٠١١)	(١٦٠,١٠٦)	استرداد وحدات خلال السنة
٢٨٠,٣٥٥	(١٣٠,٤٠٦)	صافي التغير في الوحدات
٦٤٩,٢٧١	٥١٨,٨٦٥	الوحدات في نهاية السنة

صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاح
٧٥٣,٥٩١	(٨,٤٧١,٧٥٥)	الأششطة التشغيلية صافي (خسارة) / دخل السنة
٦,٣٠٠,٢٢٩	١٢,٩٧٥,٩٢٣	التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأششطة التشغيلية:
١,٥٨١,٥١٦	١,٧٩٤,٣٠٠	صافي الحركة في الخسارة غير المحققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٤٧٢,٣٠٤	٢,٧٠٩,٨٦٨	دخل توزيعات الأرباح
(٥٥,٠٧٩,٧٣٦)	١٤,٢٥٤,٦٨٨	تعديلات رأس المال العامل:
(٢,٩١٦,٧٦٣)	٢,٩١٦,٧٦٣	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٤,٠٠٦,٠٨٩)	٤,٠٠٦,٠٨٩	مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
٥,٩٤٣,٩٢٧	(٥,٩٤٣,٩٢٧)	مدينون ودفعات مقدمة
٢٠,٧٧٠	٤٢,٩١١	مبالغ مستحقة الدفع لقاء أوراق مالية مشتراة
١٥٣,٧٢٧	(١٢٧,٤٠٢)	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى
(٥٠,٤١١,٨٦٠)	١٧,٨٥٨,٩٩٠	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
(١,٥٨١,٥١٦)	(١,٧٩٤,٣٠٠)	التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) العمليات توزيعات أرباح مستلمة
(٤٨,٨٣٠,٣٤٤)	١٩,٦٥٣,٢٩٠	صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الأششطة التشغيلية
٦٠,١٦٦,٣١٨	٥,٢٤٥,٦٨٥	الأششطة التمويلية
(٩,٨٠٠,٩٨٩)	(٢٨,٠١٣,٠٨١)	متحصلات من الوحدات المصدرة
٥٠,٣٦٥,٣٢٩	(٢٢,٧٦٧,٣٩٦)	سداد الوحدات المستردة
١,٥٣٤,٩٨٥	(٣,١١٤,١٠٦)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأششطة التمويلية
٢,٦٧٣,٣٩٧	٤,٢٠٨,٣٨٢	صافي (النقص) / الزيادة في النقدية وشبه النقدية
٤,٢٠٨,٣٨٢	١,٠٩٤,٢٧٦	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
		النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

صندوق البسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١- التأسيس والأنشطة

صندوق البسر للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة أنشئ بموجب الاتفاقية المبرمة بين شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). فيما يلي عنوان مدير الصندوق:

شركة الأول للاستثمار، المكتب الرئيسي
برج شركة الأول للاستثمار ٧٣٨٣
طريق الملك فهد الفرعي (حي الياسمين)
الرياض ١٣٣٢٥
المملكة العربية السعودية

يهدف الصندوق إلى زيادة رأس المال على المدى الطويل، من خلال الاستثمار في الأسهم السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

يقوم مدير الصندوق بإدارة الصندوق والذي يعمل كإداري للصندوق. تعمل شركة الرياض المالية كأمين حفظ للصندوق. يتم إعادة استثمار كافة الدخل في الصندوق ويتم إظهاره في سعر الوحدة.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي تنص على المتطلبات التي يتعين اتباعها من قبل جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية والتي تم إصدارها من قبل هيئة السوق المالية ("الهيئة") في ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م). تم إجراء تعديل إضافي على اللائحة وذلك بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم ٢٢-٢٠٢١ بتاريخ ١٢ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١م) ("اللائحة المعدلة"). تسري اللائحة المعدلة اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م).

٣- أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

١-٣ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس المعايير الدولية للمحاسبة، والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها مجتمعة بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية") وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها والصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٢-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم إعداد هذه القوائم المالية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي. تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي ("ر.س.") والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣-٣ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

إن السياسات المحاسبية المتبعة تتوافق مع تلك المتبعة في الفترة المالية السابقة، باستثناء المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية الصادرة عن مجلس المعايير الدولية للمحاسبة والتي دخلت حيز التنفيذ اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ كما هو موضح أدناه:

تاريخ السريان

الوصف

١ يناير ٢٠٢٥

عدم القابلية للصرف – التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢١)

إن اعتماد المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة ليس له أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق.

صندوق البسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣- أسس الإعدادات ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٤-٣ المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة للسنة الحالية

فيما يلي بيان بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. يعتمد الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها.

الوصف	تاريخ السريان
التعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧)	١ يناير ٢٠٢٦
العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧)	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) - العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) - الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة : الإفصاحات	١ يناير ٢٠٢٧

لم يقم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة وغير سارية المفعول بعد.

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية الظاهرة في قائمة المركز المالي من النقدية في الصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك القابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية معروفة والتي تخضع إلى مخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة وفترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل. إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المقتناة لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر نقدية وشبه نقدية.

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة البنكية والأرصدة المحتفظ بها لدى أمين الحفظ.

الأدوات المالية

(١) التصنيف

وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية عند الإثبات الأولي بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

تقاس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة في حالة استيفاء الشرطين التاليين وأن تكون غير مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- اقتناء الأصل المالي ضمن نموذج أعمال بهدف اقتناء الموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، و
- أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم.

صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣- أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(١) التصنيف (تتمة)

إن الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتم في الأصل قياسها بالقيمة العادلة زائدًا تكاليف المعاملات المباشرة العرضية، وتقاس لاحقًا بالتكلفة المطفأة لها باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

أدوات الدين

تقاس أداة الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في حالة استيفاء الشرطين التاليين وأن تكون غير مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتم تحقيق هدفه من خلال تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية، و
- أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم.

إن أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها لاحقًا بالقيمة العادلة، وتدرج المكاسب والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. ويتم إثبات دخل الفائدة ومكاسب وخسائر تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

أدوات حقوق الملكية

عند الإثبات الأولي لاستثمارات حقوق الملكية غير المقتناة لأغراض المتاجرة، يجوز للصندوق أن يختار بشكل لا رجعة فيه عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تصنف كافة الموجودات المالية الأخرى كموجودات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إضافةً إلى ذلك، يمكن للصندوق، عند الإثبات الأولي، أن يخصص بشكل لا رجعة فيه أصل مالي يستوفي بطريقة أخرى المتطلبات اللازمة لقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلص بشكل كبير من عدم التماثل المحاسبي الذي قد ينشأ بخلاف ذلك.

لا يعاد تصنيف الموجودات المالية بعد الإثبات الأولي لها، باستثناء خلال الفترة التي يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج أعمال إدارة الموجودات المالية.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣- أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(الأدوات المالية) (تتمة)

(٢) تقويم نموذج الأعمال

يقوم الصندوق بتقويم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تشتمل المعلومات التي يتم أخذها بعين الاعتبار على:

- السياسات والأهداف الموضوعية بشأن المحفظة وتطبيق تلك السياسات عملياً. وبشكل خاص، فيما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على تحقيق إيرادات الفائدة المتعاقد عليها، والحفاظ على معدل فائدة معين، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمولها تلك الموجودات أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الموجودات،
- كيفية تقويم أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك إلى إدارة الصندوق،
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحفوظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وكيفية إدارة تلك المخاطر،
- كيفية تعويض مدراء الأعمال، على سبيل المثال فيما إذا تم التعويض على أساس القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية التي يتم تحصيلها، و
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب تلك المبيعات والتوقعات بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. وبالرغم من ذلك، فإن المعلومات المتعلقة بتلك المبيعات لا يمكن أخذها بالحسبان بمفردها، ولكن كجزء من التقويم الكلي لكيفية تحقيق الأهداف الموضوعية من قبل الصندوق لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

يتم القيام بتقويم نموذج الأعمال وفق تصورات متوقعة بشكل معقول يمكن أن تحدث دون الأخذ بالاعتبار ما يسمى بتصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". وفي حالة خلال التدفقات النقدية، بعد الإثبات الأولي، بشكل مختلف عن توقعات الصندوق الأصلية، فإن الصندوق لا يقوم بتغيير تصنيف باقي الموجودات المالية المحفوظ بها ضمن نموذج الأعمال هذا، لكن يقوم بإدراج هذه المعلومات عند تقويم نموذج الأعمال للموجودات المالية التي تم استحداثها أو شراؤها حديثاً.

يتم قياس الموجودات المالية المقنتاة لأغراض المتاجرة والتي يتم قياس أدائها على أساس القيمة العادلة – بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - لعدم الاحتفاظ بهذه الموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو لعدم الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

(٣) تقويم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم

لأغراض هذا التقويم، يمثل "مبلغ الدين الأصلي" القيمة العادلة للموجودات المالية بتاريخ الإثبات الأولي. أما "الفائدة" فتمثل العوض مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل مخاطر الائتمان والإفراض الأساسية الأخرى المتعلقة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة ما، وتكاليف الإفراض الأساسية الأخرى مثل (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) وهامش الربح.

وعند تقويم فيما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط دفعات لأصل الدين والفائدة، يأخذ الصندوق بالحسبان الشروط التعاقدية للأداة، ويشمل ذلك ما إذا كان الأصل المالي يشتمل على شرط تعاقدي يمكن أن يغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التي لا تستوفى هذا الشرط. ولإجراء هذا التقويم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار:

صندوق البسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣- أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(٣) تقويم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم (تتمة)

- الأحداث المحتملة التي تغير من مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية،
- خصائص الرفع المالي،
- السداد المبكر وشروط التمديد،
- الشروط التي تحد من مطالبة الشركة للتدفقات النقدية من موجودات محددة، مثل (الترتيبات المتعلقة بحق عدم الرجوع)، و
- الميزات التي تعدل العوض في القيمة الزمنية للنقود - على سبيل المثال، التعديل الدوري لأسعار الفائدة.

(٤) تصنيف المطلوبات المالية

عند الإثبات الأولي، يقوم الصندوق بتصنيف المطلوبات المالية الخاصة به، كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم تصنيف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة، ما لم يتعين قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو اختيار منشأة ما قياس التزم ما بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (٩).

إن كافة المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق، تقيد حالياً بالتكلفة المطفأة.

(٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية

الموجودات المالية

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية المتعلقة بالتدفقات النقدية الخاصة بهذه الموجودات أو نقل حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية بموجب معاملة ما يتم بموجبها تحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية الأصل المالي أو عدم قيام الصندوق بتحويل أو الإبقاء على كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية ولم يتم الاحتفاظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

وعند التوقف عن إثبات أصل مالي، يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة للجزء الذي تم التوقف عن إثباته من الأصل)، و (١) العوض المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه مطروحاً منه أي التزام جديد تم تحمله) و (٢) أية مكاسب أو خسائر تراكمية تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر - في قائمة الدخل الشامل.

إن أي مكاسب / خسائر تراكمية مثبتة ضمن الدخل الشامل الآخر بشأن استثمارات حقوق الملكية المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل عند التوقف عن إثبات هذه الأوراق المالية. يتم إثبات أي فائدة على الموجودات المالية المحولة والمؤهلة للتوقف عن الإثبات والتي نشأت أو احتفظ بها الصندوق كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

وفي المعاملات التي يقوم فيها الصندوق بعدم الاحتفاظ أو تحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية أصل ما، ولكنه يحتفظ بالسيطرة على الأصل، فإن الصندوق يستمر في إثبات الأصل وذلك بقدر ارتباطه المستمر والذي يتم تحديده بقدر تعرضه للتغيرات في قيمة الأصل المحول.

المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزامات التعاقدية أو إلغائها أو انتهاء مدتها.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣- أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(٦) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عمومًا على اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

(٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، على أساس مستقبلي، بإجراء تقويم لخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة للموجودات المالية المقيدة بالتكلفة المطفأة، ويتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا وعلى مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهرًا ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي تنتج عن حالات التعثر بشأن أداة مالية ما والتي من المحتمل حدوثها خلال اثني عشر شهرًا بعد تاريخ التقرير. لكن عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، يحدد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع أصل ما أو سداده عند تحويل التزام ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للأصل أو الالتزام.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات أو المطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقًا للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة. يتم وصف ذلك على النحو التالي، بناءً على أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ : الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣- أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات المتعلقة لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ كل تقرير، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. كما يقوم الصندوق بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغيير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه.

المحاسبة بتاريخ التجارة

يتم إثبات / التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات بتاريخ التجارة (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو التعهدات المتعارف عليها بالسوق.

المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات (نظامية أو ضمنية) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق به. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائماً، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكلفة تمويل.

وفي الحالات التي من المتوقع فيها استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية مخصص ما من قبل طرف آخر، فإنه يتم إثبات المبلغ مستحق القبض كأصل وذلك عندما يكون من المؤكد بأنه سيتم استلام التعويض وأنه من الممكن قياس المبلغ مستحق القبض بشكل موثوق به.

المصاريف مستحقة الدفع

يتم إثبات المطلوبات لقاء المبالغ الواجب دفعها مستقبلاً لقاء الخدمات المستلمة، سواءً قدمت أم لم تقدم بها فواتير من قبل الموردين. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

صندوق البسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣- أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصادفي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم إثبات أي مكسب أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب إدارة الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق وتحمل على قائمة الدخل الشامل. يتم تحميل أتعاب إدارة الصندوق وفقاً للأسعار المتفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

صافي المكسب أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي المكاسب أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة ودخل توزيعات الأرباح والمصاريف.

تشتمل المكاسب والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة والناتجة عن عكس قيد المكاسب والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة التقرير. يتم احتساب المكاسب والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل تلك المكاسب والخسائر الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات أو المقبوضات النقدية التي تمت بشأن عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات بشأن حسابات الهامش على الضمانات لقاء تلك الأدوات المالية).

دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة لسندات الأسهم المتداولة، فإن ذلك يكون عادة بتاريخ توزيعات الأرباح السابق. أما بالنسبة لسندات الأسهم غير المتداولة، فإن ذلك يكون عادة بتاريخ موافقة المساهمين على دفع توزيعات الأرباح. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣- أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

العملات الأجنبية

تحول المعاملات بالعملات الأجنبية للريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ إجراء المعاملات. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة.

ويعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ التقرير.

تدرج فروقات إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر تحويل عملات أجنبية.

المصاريف

يتم قياس وإثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق خلال السنة التي يتم تكبدها فيها.

الزكاة وضريبة الدخل

إن الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات ولا يجنب لهما مخصص في هذه القوائم المالية.

٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والالتزامات المحتملة بتاريخ التقرير ومبالغ الإيرادات والمصاريف المفصح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة. وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

مبدأ الاستمرارية

قام مجلس إدارة الصندوق بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوةً على ذلك، ليس لدى مجلس الإدارة ولا مدير الصندوق علم بعدم تأكيد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ التقرير على أساس السعر المتداول لها (السعر الختامي)، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشتمل طرق التقويم على طريقة السوق (أي، استخدام آخر معاملات تمت في السوق وفقاً لشروط التعامل العادل، والمعدلة عند الضرورة، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية للأدوات الأخرى المماثلة) وطريقة الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات مما يزيد من استخدام بيانات السوق المتاحة والمؤيدة قدر الإمكان).

صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٥- الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

قطاع الصناعة	النسبة المئوية للقيمة السوقية	القيمة السوقية	التكلفة	المكسب غير المحقق / (الخسارة)
		ﷲ	ﷲ	ﷲ
البنوك	٣٠,١٣٪	٢٤,٧٦٩,٦٩١	٢٤,٣١٢,٦٢٨	٤٥٧,٠٦٣
خدمات الاتصالات	١٣,٩٧٪	١١,٤٨٤,٠٩٠	١٠,٨٩٣,٦١٥	٥٩٠,٤٧٤
الطاقة	١٣,٨٠٪	١١,٣٤٤,٨١١	١١,٢٣٠,٣٧١	١١٤,٤٤٠
المواد	١٣,٣٦٪	١٠,٩٨٠,٠٢٢	١٠,٥٥٧,٨٩٩	٤٢٢,١٢٣
توزيع وبيع بالتجزئة للسلع الاستهلاكية الكمالية	٧,١٢٪	٥,٨٥٢,٧٩٧	٥,٩٧٩,٩٩٩	(١٢٧,٢٠٢)
الأغذية والمشروبات والسجائر	٢,٥٢٪	٢,٠٦٨,٣٨٦	٢,٣٢٨,٧١٥	(٢٦٠,٣٢٩)
السلع الرأسمالية	٢,١٩٪	١,٧٩٦,٠٧١	١,٥٢٤,٥٠٠	٢٧١,٥٧١
التأمين	١,٨٧٪	١,٥٣٤,٣٣٨	١,٥٩٤,٧١٢	(٦٠,٣٧٤)
المرافق الإلكترونية	١,٨٢٪	١,٤٩٤,٤١٦	١,٤٧٦,١٤٩	١٨,٢٦٧
النقل	١,٧٦٪	١,٤٤٤,٧٧٢	١,٥٢٢,٤٨١	(٧٧,٧٠٩)
العقارات	١,٦٩٪	١,٣٨٩,٤١٧	١,٤٣٨,٠٥٠	(٤٨,٦٣٣)
خدمات السفر	١,٦٨٪	١,٣٨٢,٩٧٥	١,٤١٦,٠٧٦	(٣٣,١٠١)
قطاع البناء والإنشاء	١,٦٠٪	١,٣١٧,٦٩٨	١,٢٩٩,٢٨٦	١٨,٤١١
قطاع التجزئة	١,٣٨٪	١,١٣٣,٦٥٤	١,٠٥١,٥٣١	٨٢,١٢٣
الخدمات المالية	٠,٩٩٪	٨١٠,٢٨٢	٨٢١,٧٣٨	(١١,٤٥٦)
الصناعة	٠,٩٤٪	٧٧٦,٦٣٩	٨٨٨,٩٢٤	(١١٢,٢٨٥)
المرافق العامة	٠,٩٢٪	٧٥٣,٢٩٦	٧٦٧,٧٠١	(١٤,٤٠٥)
خدمات الصحة والرعاية	٠,٩١٪	٧٤٧,٠٢٩	٦٩٨,٠٤٢	٤٨,٩٨٧
تجزئة الأغذية والسلع الأساسية	٠,٧٦٪	٦٢٨,٠٩٢	٦٣٣,١٠٠	(٥,٠٠٨)
مواد البناء	٠,٥٩٪	٤٨٨,٩٦٦	٤٧٧,٩٠٨	١١,٠٥٨
الإجمالي	١٠٠,٠٠٪	٨٢,١٩٧,٤٤٢	٨٠,٩١٣,٤٢٥	١,٢٨٤,٠١٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

قطاع الصناعة	النسبة المئوية للقيمة السوقية	القيمة السوقية	التكلفة	المكسب غير المحقق / (الخسارة)
		ﷲ	ﷲ	ﷲ
البنوك	١٨,٠٦٪	١٩,٧٥٨,٣٧٦	١٨,١٨٠,٤٥٤	١,٥٧٧,٩٢٢
التأمين	١٦,٩١٪	١٨,٤٩٩,٠٤٤	١٥,٨٤٠,٧٢٤	٢,٦٥٨,٣٢٠
تجزئة الأغذية والسلع الأساسية	١٢,٧٠٪	١٣,٨٩٤,٧٧٠	١١,٤٤٧,٣٧٣	٢,٤٤٧,٣٩٧
النقل	٧,٧٨٪	٨,٥١٠,٩٦٢	٨,١٥٩,١٨٤	٣٥١,٧٧٨
التطبيقات وخدمات التقنية	٧,٢٩٪	٧,٩٧٣,٣٦٥	٤,٦٣٩,٨١٧	٣,٣٣٣,٥٤٨
الطاقة	٦,٨٣٪	٧,٤٧٣,٧٩٦	٦,٠٧٥,١٠٨	١,٣٩٨,٦٨٨
السلع الرأسمالية	٥,٨٦٪	٦,٤١٢,١٤٠	٤,١٠٠,٠٨٦	٢,٣١٢,٠٥٤
الرعاية الصحية	٧,٧٢٪	٨,٤٤٦,٤١٨	١٠,٠٤٧,٤٤٠	(١,٦٠١,٠٢٢)
قطاع البناء والإنشاء	٤,٢١٪	٤,٦٠٨,٥٧٤	٤,٨٤٩,٠٢٤	(٢٤٠,٤٥٠)
الخدمات الاستهلاكية	٤,٠٢٪	٤,٣٩٤,١٦٥	٣,٧٩٤,٤٢٩	٥٩٩,٧٣٦
قطاع التجزئة	٣,١٣٪	٣,٤٣٠,١١٨	٢,٦٩١,٦٦٦	٧٣٨,٤٥٢
خدمات الاتصالات	٣,٠٠٪	٣,٢٨٧,٦٥٨	٣,٣٨٣,٤٥٧	(٩٥,٧٩٩)
الأدوية	١,٩٦٪	٢,١٤٠,٠٨٤	١,٣٦٦,٩٧٦	٧٧٣,١٠٨
العقارات	٠,٥٥٪	٥٩٨,٥٨٣	٥٩٢,٣٧٦	٦,٢٠٧
الإجمالي	١٠٠,٠٠٪	١٠٩,٤٢٨,٠٥٣	٩٥,١٦٨,١١٤	١٤,٢٥٩,٩٣٩

إن الاستثمارات المذكورة أعلاه مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول). يسعى مدير الصندوق إلى الحد من المخاطر التي يتعرض لها الصندوق من خلال مراقبة التعرضات في كل ورقة مالية على حدة.

صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٦- المدينون والدفعات المقدمة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
ﷲ	ﷲ	
٤,٠٠٦,٠٨٩	-	دفعة مقدمة للطرح العام الأولي
٤,٠٠٦,٠٨٩	-	

* يمثل هذا البند دفعة مقدمة للطرح العام الأولي وتم إصدار الأسهم لاحقاً في ٧ و ٨ يناير ٢٠٢٥.

٧- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

(المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق ومجلس الإدارة)

تعتبر الجهات ذات علاقة إذا كان لدى أحد الجهات القدرة في السيطرة على الجهة الأخرى أو تمارس تأثيراً هاماً على الجهة ذات العلاقة عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. وعند النظر في كل علاقة محتملة مع الجهات ذات العلاقة، فإنه يوجه الاهتمام إلى جوهر العلاقة، وليس فقط الشكل القانوني.

تتكون الجهات ذات العلاقة بالصندوق من شركة الأول للاستثمار (مدير الصندوق ومجلس إدارة مدير الصندوق وإداري الصندوق) والصناديق المشتركة التي يديرها مدير الصندوق والبنك السعودي الأول (المساهم الرئيسي في مدير الصندوق).

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع الجهات ذات العلاقة. تخضع معاملات الجهات ذات العلاقة للحدود المنصوص عليها في اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. يتم تنفيذ كافة المعاملات مع الجهات ذات العلاقة بأسعار متفق عليها بشكل متبادل ويتم الموافقة عليها من قبل مدير الصندوق. وقد تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

خلال السنة، قام الصندوق بإجراء المعاملات التالية مع الجهات ذات العلاقة خلال دورة الأعمال.

المبالغ المستحقة إلى الجهات ذات علاقة		مبلغ المعاملات		طبيعة المعاملات	الجهة ذات العلاقة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥		
ﷲ	ﷲ	ﷲ	ﷲ		
٢٧٠,٥٧٧	١٤٣,١٧٥	٢,٢٦٢,٦٩٠	١,٩٩٢,٢٧٣	أتعاب إدارة الصندوق (شاملة ضريبة القيمة المضافة)	شركة الأول للاستثمار (مدير الصندوق)
٣,٧٢٨	٧,٢٨٧	٢٩,٠٣٨	٣٢,٠٥٨	رسوم إدارية	مدير الصندوق
٨,٠٠٠	١٦,٠٠٠	١٠,٨٥٦	٨,٠٠٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	أعضاء مجلس الإدارة

يدفع الصندوق للمدير أتعاب إدارة محسوبة بمعدل سنوي قدره ١,٩٥٪ سنوياً ورسوم إدارية قدرها ٠,١٠٪ محسوبة على صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقييم.

يبلغ عدد الوحدات المصدرة ٢,٣٨٢,٣٢ وحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٠,٦٨٠ وحدة) التي يحتفظ بها الموظف أو أي صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق.

صندوق اليسر للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٨- القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق فقط استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بالتكلفة المطفأة وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لجميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ التقرير تقارب قيمها الدفترية من قيمتها الحقيقية بسبب قصر مدة استحقاقها ونظرًا لإمكانية تحويلها إلى سيولة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

٩- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يبين الجدول أدناه تحليلًا للموجودات والمطلوبات وفقًا للوقت المتوقع لاستردادها أو تسويتها على التوالي:

الإجمالي ريال	بدون تاريخ استحقاق محدد ريال	بعد ١٢ شهرًا ريال	خلال ١٢ شهرًا ريال	
				كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
				الموجودات
١,٠٩٤,٢٧٦	١,٠٩٤,٢٧٦	-	-	النقدية وشبه النقدية
٨٢,١٩٧,٤٤٢	٨٢,١٩٧,٤٤٢	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨٣,٢٩١,٧١٨	٨٣,٢٩١,٧١٨	-	-	إجمالي الموجودات
				المطلوبات
١٤٣,١٧٥	-	-	١٤٣,١٧٥	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١١٠,١٣٨	-	-	١١٠,١٣٨	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
٢٥٣,٣١٣	-	-	٢٥٣,٣١٣	إجمالي المطلوبات

الإجمالي ريال	بدون تاريخ استحقاق محدد ريال	بعد ١٢ شهرًا ريال	خلال ١٢ شهرًا ريال	
				كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
				الموجودات
٤,٢٠٨,٣٨٢	٤,٢٠٨,٣٨٢	-	-	النقدية وشبه النقدية
١٠٩,٤٢٨,٠٥٣	١٠٩,٤٢٨,٠٥٣	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٠٠٦,٠٨٩	-	-	٤,٠٠٦,٠٨٩	مدينون ودفعات مقدمة
٢,٩١٦,٧٦٣	-	-	٢,٩١٦,٧٦٣	مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
١٢٠,٥٥٩,٢٨٧	١١٣,٦٣٦,٤٣٥	-	٦,٩٢٢,٨٥٢	إجمالي الموجودات
٥,٩٤٣,٩٢٧	-	-	٥,٩٤٣,٩٢٧	مبالغ مستحقة الدفع لقاء أوراق مالية مشتراة
٢٧٠,٥٧٧	-	-	٢٧٠,٥٧٧	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٦٧,٢٢٧	-	-	٦٧,٢٢٧	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى
٦,٢٨١,٧٣١	-	-	٦,٢٨١,٧٣١	إجمالي المطلوبات

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٠ - إدارة المخاطر المالية

مقدمة

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق للمخاطر ويتم إدارتها من خلال عملية التحديد المستمر للمخاطر والقياس والمراقبة وتخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية، ومخاطر أسعار العملات الخاصة ومخاطر أسعار الأسهم)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناشئة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

إدارة المخاطر

يقع على عاتق مدير الصندوق مسؤولية تحديد المخاطر والسيطرة عليها. يقوم مجلس إدارة مدير الصندوق بالإشراف على مدير الصندوق، وهو المسؤول النهائي عن إدارة المخاطر العامة للصندوق.

نظام قياس المخاطر وإعداد التقارير بشأنها

تتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بصورة رئيسية وفقاً للحدود المقررة من قبل مجلس إدارة مدير الصندوق. وتعكس تلك الحدود استراتيجية العمل، بما في ذلك المخاطر التي من الممكن قبولها من قبل الصندوق، وبيئة السوق الخاصة بالصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم الصندوق بمراقبة وقياس المخاطر العامة المتعلقة بإجمالي التعرضات للمخاطر عبر كافة أنواع المخاطر والأنشطة.

التقليل من المخاطر

يوجد لدى الصندوق أحكام وشروط بشأن الاستثمار توضح استراتيجية العمل العامة الخاصة به وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر بوجه عام.

مخاطر التركزات

يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على صناعة معينة أو منطقة جغرافية معينة. تنشأ تركيزات المخاطر عند إبرام عدد من العقود أو الأدوات المالية مع نفس الطرف المقابل أو عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لنشاطات عمل مماثلة أو نشاطات في نفس المنطقة الجغرافية أو وجود خصائص اقتصادية مماثلة لديهم قد تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية التي تتأثر بالتغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. قد تنشأ تركيزات مخاطر السيولة عن شروط السداد المتعلقة بالمطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات القروض أو الاعتماد على سوق معينة يتم فيها بيع الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركيزات مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مالي مفتوح بعملة أجنبية واحدة أو صافي إجمالي مراكز مفتوحة بعدة عملات تعمل بشكل جماعي.

ولتجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق بعض الإرشادات التي تركز على الإبقاء على محفظة متنوعة. يدير مدير الصندوق التركيز المفرط للمخاطر عند حدوثه.

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن إخفاق طرف ما في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتكوين الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي يتعرض لها الصندوق بشأن بنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ﷲ	ﷲ	
٤,٢٠٨,٣٨٢	١,٠٩٤,٢٧٦	النقدية وشبه النقدية
٤,٠٠٦,٠٨٩	-	مدينون ودفعات مقدمة
٢,٩١٦,٧٦٣	-	مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
<u>١١,١٣١,٢٣٤</u>	<u>١,٠٩٤,٢٧٦</u>	

قامت الإدارة بإجراء مراجعة لمخصص الانخفاض في القيمة وفقاً لما يتطلبه المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، وبناءً على هذه المراجعة تعتقد الإدارة عدم وجود حاجة لمخصص انخفاض جوهري.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٠- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر الناتجة عن الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المصاحبة للمطلوبات المالية، التي تتم تسويتها نقداً أو على شكل موجودات مالية أخرى.

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك في الوحدات واستردادها، وعليه يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. وتعتبر استثمارات الصندوق قابلة للبيع على الفور. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالصندوق بتاريخ التقرير تقارب قيمتها الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ التقرير.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية، وأسعار العمولة الخاصة، وأسعار الأسهم التي قد تؤثر على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة به.

تتماشى استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق مع الهدف الاستثماري للصندوق وفقاً للشروط والاحكام الخاصة بالصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. ويتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق.

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة للأدوات المالية نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق. تتعرض استثمارات الصندوق لمخاطر أسعار السوق التي تنشأ عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظة الاستثمار الخاصة بالصندوق في ضوء تركيز القطاعات.

تحليل الحساسية

تخضع الموجودات المالية للصندوق بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لمخاطر أسعار الأسهم. وطبقاً لإدارة الصندوق، فيما يلي بيان الأثر على قائمة الدخل الشامل نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية الناتجة عن التغير المحتمل المعقول في مؤشرات الأسهم مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

التغيير في سعر السهم	الأثر على قائمة الدخل الشامل	التغيير في سعر السهم	الأثر على قائمة الدخل الشامل
٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٤	٢٠٢٤
%	ﷲ	%	ﷲ

صافي مكسب (خسارة) الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	%٥+	٤,١٠٩,٨٧٢	%٥+	٥,٤٧١,٤٠٣
	%٥-	(٤,١٠٩,٨٧٢)	%٥-	(٥,٤٧١,٤٠٣)

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. لا يخضع الصندوق لمخاطر العملات؛ إذ أن كافة الموجودات والمطلوبات الخاصة بالصندوق مسجلة بالعملة المحلية. يتم إدراج مخاطر استثمار الصندوق في الشروط والأحكام المبين تفاصيلها على الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق على رابط صفحة الويب www.sabinvest.com. لا تشكل الأحكام والشروط جزءاً من هذه القوائم المالية. تتم إدارة مخاطر العملات الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة.

مخاطر أسعار العملات الخاصة

لا يوجد لدى الصندوق موجودات مالية أو مطلوبات مالية مرتبطة بعمولة خاصة. وعليه، يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق غير معرض بشكل مباشر إلى أية مخاطر أسعار عملات خاصة.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١١- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

١٢- الزكاة

في ٢٢ مارس ٢٠٢٤، أصدر وزير المالية قراره رقم (١٠٠٧) بالموافقة على لائحة الزكاة الجديدة، والتي سيتم تطبيقها على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ٢٠٢٤/١/١. وفقاً للمادة السادسة والسبعين من لائحة الزكاة الجديدة، يتعين على الصناديق التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك قبل نهاية السنة المالية الأولى وإلزام صناديق الاستثمار بتقديم إقرار معلومات الزكاة إلى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك خلال ١٢٠ يوماً من نهاية سنتها المالية، والذي يجب أن يتضمن القوائم المالية المراجعة، وسجلات معاملات الجهات ذات العلاقة، وأي بيانات أخرى تطلبها هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. يلتزم الصندوق بتزويد مالكي الوحدات بالمعلومات اللازمة لحساب التزامه بالزكاة. لا يخضع الصندوق لجباية الزكاة وفقاً للأنظمة.

١٣- الأحداث اللاحقة

لاحقاً لتاريخ التقرير، تصاعدت التوترات الجيوسياسية في بعض مناطق الشرق الأوسط. وواظبت الجهات الحكومية والهيئات التنظيمية، من خلال بياناتها العامة، على التأكيد على قوة الاقتصاد ومرونته واستمرارية الأعمال في القطاعات الرئيسية، مستندةً في ذلك إلى أطر استمرارية الأعمال وإدارة المخاطر المقررة.

وقد نشأت هذه التطورات بعد تاريخ التقرير، ولذلك، جرى تقييمها كأحداث غير موجبة للتعديل وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (١٠) "الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير". وعليه، لم تُجر أي تعديلات على المبالغ المثبتة في القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، ذلك أنها تعكس الظروف القائمة في ذلك التاريخ.

وقد قيم مدير الصندوق الآثار المحتملة لهذه الأحداث على عملياته ومركزه المالي وأدائه. واستناداً إلى المعلومات المتاحة حالياً، بما في ذلك استمرارية الأنشطة الأساسية للأعمال، يتعدّر عملياً تقدير التأثير المالي الكامل لهذه الأحداث غير الموجبة للتعديل تقديرًا موثوقاً على الفترات المستقبلية.

كما أخذ مدير الصندوق في اعتباره أثر هذه الأحداث على قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وخُصصَ إلى أن أساس الإعداد وفقاً لمبدأ الاستمرارية لا يزال مناسباً.

١٤- اعتماد القوائم المالية

تمت الموافقة على القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ من قبل مجلس إدارة مدير الصندوق بتاريخ ١٥ مارس ٢٠٢٦ (الموافق ٢٦ رمضان ١٤٤٧هـ).