

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

تقرير مجلس الإدارة للسنة المنتهية في ديسمبر 2018

الأول للاستثمار

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

1. مقدمة

يسر مجلس إدارة الأول للاستثمار أن يقدم تقريره السنوي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

تأسست شركة الأول للاستثمار في 2 ربيع الثاني 1429 هـ الموافق 8 إبريل 2008م ، المنبثقة عن البنك الأول، كشركة مستقلة للاستثمار مملوكة 100% من البنك الأول، وقد حددت رؤيتها بوضوح بحيث تكون شركة رائدة في مجال توفير الخدمات الاستثمارية المبتكرة، وتقديم الحلول المالية المناسبة للعملاء المستثمرين من الأفراد والمؤسسات مع توفير أفضل مستوى من الخدمات والمنتجات الاستثمارية في المملكة العربية السعودية شركة الأول للاستثمار هي شركة شخص واحد مساهمة مغلقة برأس مال 400,000,000 ريال سعودي، بسجل تجاري رقم 1010242378.

وتوفر الأول للاستثمار حالياً خدمات استثمارية شاملة للشركات والمؤسسات والأفراد، وذلك يشمل حلولاً استثمارية مبتكرة في مجال الوساطة المالية وإدارة الأصول والمصرفية الاستثمارية. وتهدف الأول للاستثمار دائماً بتزويد عملائها بخدمات مالية ذات جودة رفيعة من المنتجات الاستثمارية التقليدية والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والتي تلبي احتياجاتهم وطموحاتهم في تحقيق أفضل تنمية ممكنة لرأس مالهم المستثمر. وتستند هذه الخدمات إلى أساس متين من القيم والخبرات الاستثمارية العريقة التي يمتلكها البنك الأول كبنك رائد في مجال تقديم المنتجات والخدمات المصرفية .

يتوفر لدى الأول للاستثمار نخبة من الموظفين والاستشاريين المحترفين من ذوي الخبرات الراسخة في ميدان الأعمال المصرفية الاستثمارية وخدمات الوساطة وإدارة الأصول والخدمات المالية عبر الأسواق العالمية. ويتمتع هذا الفريق بمؤهلات علمية رفيعة المستوى ولديه الخبرة والاستعداد لتقديم الحلول المناسبة التي تلبي الاحتياجات الخاصة للعملاء من خلال مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات الاستثمارية. وتعمل الأول للاستثمار، من خلال الجمع بين المعرفة العميقة والخبرات الطويلة للبنك الأول في السوق السعودي، على تحقيق أداء استثماري متميز وتقديم خدمات ذو جودة عالية لعملائها.

مناقشات الاندماج ما بين البنك السعودي البريطاني والبنك الأول

وافق مجلس إدارة البنك السعودي البريطاني ومجلس إدارة البنك الأول بتاريخ 3 أكتوبر 2018 م (الموافق 23 محرم 1440 هـ) على توقيع اتفاقية اندماج ملزمة، والتي اتفق الطرفان بموجبها على اتخاذ الخطوات اللازمة لتنفيذ صفقة الاندماج حسب الأنظمة المتبعة بالمملكة العربية السعودية. وسوف تخضع صفقة الاندماج لموافقة مؤسسة النقد العربي السعودي وهيئة السوق المالية والهيئة العامة للمنافسة والسوق المالية السعودية، بالإضافة إلى موافقة مساهمي كلا البنكين.

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

2. نظرة عامة على نشاطات الشركة

3.1 إدارة الأصول

مقدمة عن خدمات إدارة الأصول

وفق قاعدة عريضة من الخبرة المتراكمة عبر سنين عدة، توفر الأول للاستثمار الذراع الاستثمارية للبنك الأول، منظومة شاملة من الأدوات الاستثمارية والحلول المالية ذات القيمة المضافة، والمزايا التنافسية. تسعى شركة الأول للاستثمار لتجاوز تطلعات العملاء الطامحين لتنمية رؤوس أموالهم ضمن قنوات آمنة، والمساعدة للحصول على عوائد متنامية استناداً إلى أسس متينة وصلبة. تقدم إدارة الأصول في الأول للاستثمار لعملائها مجموعة حلول تم تخصيصها حسب احتياجاتهم الاستثمارية، وتتولى إدارة الأصول حالياً إدارة 7 صناديق استثمارية منها الصناديق التقليدية ومنها المتوافقة مع الضوابط الشرعية. حيث توفر جميع هذه الصناديق للمستثمرين فرص الدخول والاستثمار في الأسواق المحلية والإقليمية. ويتولى إدارة هذه الصناديق نخبة من المتخصصين المؤهلين والمحترفين في المجال الاستثماري. كما توفر إدارة الأصول لعملائها خدمة إدارة المحافظ الاستثمارية الخاصة لكبار المستثمرين من الأفراد وكذلك للشركات والمؤسسات التي ترغب باستثمار أموالها.

نظرة على أداء إدارة الأصول خلال عام 2018م

على الرغم من التقلبات الحالية للأسواق على صعيد الساحة الإقليمية واصلت إدارة الأصول سجل أداءها المميز في السنوات السابقة، وقد إتخذت الإدارة خلال العام 2018 عدة إجراءات لتركيز جهودها في إدارة الأصول بحيث تم تقليص عدد الصناديق التي يشرف عليها فريق الإدارة لسبعة صناديق استثمارية مقابل خمسة عشر صندوق استثماري مما يتوقع من خلاله تحسين أداء الصناديق كما تم تعزيز فريق الإدارة بنخبة من الخبراء المتخصصين في إدارة الأصول وفي مجال البحث وتحليل البيانات المالية مما يتوقع أن يكون له نتائج إيجابية تعزز من أداء الصناديق.

توقعات أداء الصناديق خلال عام 2019 م

ستسعى إدارة الأصول في عام 2019 لمواصلة الأداء المتميز في إدارة الصناديق والمنتجات الاستثمارية وإلى زيادة حصتها في السوق في مجال الاستثمارات الشخصية من خلال تكثيف تسويق الاستثمارات الشخصية وطرح الصناديق والمنتجات والخدمات الاستثمارية الأخرى الملائمة لعملائها.

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

نظام إدارة الأصول

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

3.2 إدارة الوساطة

مقدمة عن خدمات إدارة الوساطة

يعتبر قسم الوساطة لدى شركة الأول للاستثمار الذراع التنفيذي لها حيث يوفر هذا القسم مجموعة واسعة من المنتجات الاستثمارية للعملاء تشمل عمليات خدمات الوساطة في الأسهم المحلية والدولية ومنتجات الدخل الثابت للأسواق المحلية والدولية. وفيما يخص الوساطة في الأسهم المحلية، فإن عملاء الشركة يعتمدون على قنوات تداول متعددة توفرها الشركة لتنفيذ عمليات تداول الأسهم وتشمل هذه القنوات خدمة التداول الإلكتروني لحلول الأجهزة الذكية ومراكز الاستثمار المجهزة تجهيزا كاملا والمنتشرة في عدة مناطق بالمملكة، ويتم من خلالها تداول كافة الأسهم المدرجة في السوق وكذلك تداول صناديق المؤشرات المتداولة والصكوك.

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

ملخص عن أداء السوق

[المصدر: التقرير السنوي لتداول لعام 2018 المنشور على موقع تداول]

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

بلغت القيمة الإجمالية للأسهم المتداولة في السوق المالية السعودية (تداول) خلال العام 2018م نحو 870.87 مليار ريال سعودي مقارنة بمبلغ 836.2 مليار ريال سعودي للعام السابق و بارتفاع بلغ نسبته 4.14 %.

كما أن عدد الصفقات المنفذة خلال العام 2018م بلغت 25.01 مليون صفقة مقارنة ب 21.90 مليون صفقة خلال العام 2017م وبارتفاع بلغ نسبته 14.23 %، في حين بلغ إجمالي عدد الأسهم المتداولة خلال العام 2018م 37.82 مليار سهم مقارنة ب 43.30 مليار سهم خلال العام السابق و بانخفاض بلغت نسبته 12.65 %.

كما بلغ معدل قيمة التداول اليومي خلال العام 2018م 3,497.47 مليون ريال سعودي مقارنة بمبلغ 3,345.10 مليون ريال سعودي خلال العام السابق بارتفاع بلغ نسبته 4.55 %.

كما أنهى المؤشر العام للسوق السعودي عام 2018م عند مستوى 7,826.73 نقطة مقارنة مع 7,226.32 نقطة كما في نهاية العام 2017م و بنسبة ارتفاع بلغت 8.31 %.

شهد السوق خلال العام 2018م طرح 11 شركة إضافية جزء من أسهمها للاكتتاب العام ليرتفع عدد الشركات المدرجة بالسوق الى 190 شركة بنهاية العام 2018م.

نظرة على أداء عام 2018م

بلغ إجمالي قيمة الأسهم المنفذة بواسطة شركة الأول للاستثمار خلال العام 2018م 20.91 مليار ريال سعودي مقارنة بمبلغ 18.43 مليار ريال سعودي خلال العام السابق و بارتفاع بلغ 13.46 % ، كذلك بلغ عدد الصفقات المنفذة بواسطة الأول للاستثمار خلال العام 2018م 484 ألف صفقة مقارنة بعدد 453 ألف صفقة للعام السابق وبارتفاع قدره 6.8 %.

أما فيما يتعلق بقيمة الأسهم المتداولة عن طريق خدمة تداول الانترنت الخاصة بالأول للاستثمار فقد بلغت 11.71 مليار ريال سعودي خلال العام 2018م مقارنة بمبلغ 9.21 مليار ريال سعودي في العام السابق وبارتفاع قدره 27.22 % وقد مثلت نسبة التداول عن طريق الانترنت 56 % من إجمالي تداولات شركة الأول للاستثمار خلال العام 2018م مقارنة بنسبة قدرها 50 % خلال العام السابق .

كما بلغت تداولات شركة الاول للاستثمار في الأسواق العالمية و سندات الدخل الثابت خلال العام 2018م مبلغ 448.9 مليون ريال سعودي (ما يعادل 119.70 مليون دولار أمريكي) مقارنة بمبلغ 546 مليون ريال سعودي (145.60 مليون دولار أمريكي) للعام السابق و بانخفاض نسبته 17.81 %.

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

توقعات الأداء لعام 2019م

تهدف الأول للاستثمار خلال العام 2019م الى زيادة حصتها في قيمة التداولات في الأسهم المحلية وذلك من خلال تطوير منصة قنوات التداول الإلكتروني وخدمات تمويل الهامش.

3.3 إدارة المصرفية الاستثمارية

تعريف بالخدمات

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

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

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

لمحة عن عام 2018م

على الرغم من إنه كان عاماً صعباً على قطاع المصرفية الاستثمارية ككل، إلا أن إدارة المصرفية الاستثمارية بالأول للاستثمار تمكنت من تحقيق نمو جيد في الإيرادات خلال العام 2018م مقارنةً بالعام 2017م .

كان الأداء العام لنشاط المصرفية الاستثمارية في المملكة العربية السعودية خلال العام 2018م متواضعاً جداً وقد شهد عدداً محدوداً من التعاملات في سوق طروحات الأسهم وسندات الدين وعمليات الاندماج والاستحواذ. تمكنت إدارة المصرفية الاستثمارية أيضاً من التعاقد على عدد من التعاملات في مجال الاندماج والاستحواذ والتي من المتوقع إنجازها خلال عام 2019م.

نظرة على عام 2019م

من المتوقع أن يكون 2019م عاماً صعباً آخر على قطاع المصرفية الاستثمارية في المملكة العربية السعودية نظراً للأوضاع العامة السائدة في السوق وارتفاع تكاليف إنجاز الأعمال فيها مما قد يؤثر على ربحية الشركات وخططها لتنفيذ أي تعاملات تجارية كبيرة آخذين في الاعتبار التعاملات التي تم التعاقد عليها مسبقاً والمرحلة من عام 2018م، فإن إدارة المصرفية الاستثمارية تتوقع أن يكون

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

مستوى أدائها خلال العام 2019م مشابه لما كان عليه في العام 2018م. وقد شهد سوق الطروحات العامة للأسهم ركوداً واضحاً خلال عام 2018م ومن المتوقع أن يبقى الحال كما هو عليه في العام 2019م، لذا فإنه من غير المتوقع أن تقوم إدارة المصرفية الاستثمارية بتنفيذ أي عمليات استثمارية كبيرة في هذا المجال في العام 2019م.

3.4 إدارة العمليات

يعتبر دور مجموعة العمليات في شركة الأول للاستثمار في تنفيذ الأعمال اليومية للشركة دوراً حاسماً في توفير المنتجات والخدمات المالية للعملاء الحاليين والمحتملين. فقد لعب قسم عمليات الشركة دوراً هاماً في دعم الاستراتيجية العامة لقطاع الأعمال خلال عام 2018 م. وبتركيزها على التميز في التشغيل، فقد رسخت مجموعة العمليات سمعة مرموقة من اليقظة الدائمة على مدار العام، حيث وفرت مجموعة العمليات دعماً لإدارات الشركة في كافة المنتجات والخدمات.

كما قامت مجموعة العمليات بإعادة هيكلة وآلية العديد من عمليات الشركة لتحقيق أقصى إنتاجية بالاستخدام المناسب للموارد كجزء من مشاريعها العديدة المنجزة في عام 2018 م.

3.5 الالتزام

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

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

3.6 إدارة المخاطر

تتعامل شركة الأول للاستثمار مع مجمل المخاطر القائمة والتي قد تتعرض لها بما يتماشى مع المتطلبات الداخلية (المفوض بها من قبل ملاك رأس المال ومجلس إدارة الشركة) وكذلك بما يتماشى مع متطلبات الجهات التنظيمية.

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

ومن أجل ضمان أفضل مستوى من الفعالية والكفاءة، فقد تم وضع مهام محددة تخضع لاتفاقيات توفير الخدمة بين الشركة والبنك الأول، كما تم التأسيس للرقابة اليومية على الإجراءات التي تتم ضمن الشركة والتي تقوم على إدارتها لجنة إدارة المخاطر في الأول للاستثمار.

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

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

وتشكل إدارة المخاطر التشغيلية، بكونها جزءاً من إدارة مخاطر المجموعة، دور المخاطرة المركزية بشكل يضمن للموظفين تفهم المخاطر والمسؤوليات الرئيسية المتعلقة بإدارة المخاطر التشغيلية من خلال أنشطتهم اليومية.

تتعرض شركة الأول للاستثمار لمخاطر السوق فيما يخص مخاطر معدلات الفائدة ومخاطر تقلبات أسعار الأسهم في محفظة الأصول الاستثمارية الخاصة بها. وللشركة سياسات وإجراءات خاصة بمحفظتها الاستثمارية تمت الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الشركة، وذلك يشمل أيضاً حدود التعرض الموافق عليها من قبل مجلس الإدارة لفئات أصول مختلفة، مما يحد من مخاطر التعرض للحد الموافق عليه لتقبل المخاطر.

كما أن شركة الأول للاستثمار تدير أعداداً كبيرة من أصول العملاء في كل من الصناديق الاستثمارية وعلى أساس تقديري. ومن بين التدابير المتاحة، تقوم إدارة المخاطر بمراجعة ورصد مجموعة من المؤشرات مثل التعرض والتركيز على المصدرين وحدود الاستثمار.

وتساعد الإدارة الفعالة لمخاطر السيولة الشركة على الوفاء بالتزاماتها النقدية، و المحافظة على مصادر تمويل متنوعة لدعم أعمالها. غالباً ما تنشأ مخاطر السيولة بسبب عدم التطابق الهيكلي في نمط استحقاق الموجودات والالتزامات. حيث تتركز استراتيجية الشركة في إدارة مخاطر السيولة بالاستثمارات في الأصول عالية السيولة.

كما قامت الشركة بتطوير برنامج شامل لإدارة استمرارية الأعمال للمحافظة على مرونة التشغيل وتعزيزها داخل الشركة. وهناك خطط وإجراءات مختلفة مثل استمرارية الأعمال، وإدارة الأزمات، وإجراءات الاستجابة لحالات الطوارئ، وخطط استعادة الأعمال، والاستراتيجية المعمول بها للتعامل مع استمرارية العمليات التجارية الهامة، من أجل مجموعة متكاملة من مهام العمل والدعم لتشكيل إطار استمرارية الأعمال

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

3.7 تطوير الأعمال وإدارة الثروات

فيما يخص الأعمال الجديدة، كان عام 2018 مفعماً بالتحديات. وكان من الصعب جذب عملاء جدد بشكل عام على الرغم من بعض الإنجازات في إدارة المحافظ الخاصة وصناديق الاستثمار وعملاء التسهيلات في السوق المحلي. وقد كان التركيز بدلاً من ذلك إلى محاولة الاحتفاظ بالعملاء الحاليين من خلال تقديم خدمة ذات جودة عالية والاستجابة السريعة. وأيضاً عملنا على مختلف المشاريع التي من المتوقع أن تفيد الشركة عند تحسن السوق. ومن أهم المشاريع التي نفذت هي الالتزام بأحد متطلبات هيئة سوق المال وهو تجميد الحسابات الاستثمارية للعملاء الذين لم يقوموا بتحديث حساباتهم نهائياً.

ونتوقع بأن يكون عام 2019 مماثلاً للسنة الماضية من تحديات بعدم استقرار الأسواق و عملية الاندماج ما بين البنك السعودي البريطاني والبنك الأول.

3. استراتيجية الشركة

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

4.1 الوساطة

تهدف خدمات الوساطة المالية بشكل عام إلى تعظيم الإيرادات ويتأتى ذلك بصورة أساسية من زيادة الحصة السوقية في الأسهم المحلية إضافة إلى التعاملات الأخرى. وفي ظل التقلبات الحالية في أوضاع الاقتصاد، سيظل نشاط العملاء مشوباً بالحذر. وبالتالي فإن العام 2019م سيتسم بالتذبذب في حجم التعاملات وفقاً للنتائج المالية لمختلف قطاعات السوق مما سينتج عنه المزيد من التحديات في زيادة الحصة السوقية. وبالرغم من ذلك فإن الشركة تخطط للمضي قدماً بتبني استراتيجيات محددة تتضمن ما يلي:

- توسيع قاعدة عملائنا بالتركيز على المتداولين الأكثر نشاطاً.
- تنويع الدخل المحقق من خدمات الوساطة المالية عبر التوسع في الإقراض
- تسهيل انسياب العمليات ومضاعفة فعالية التداول مع التركيز على زيادة التداول الإلكتروني لعملاء الشركة.
- التواصل المستمر مع الخدمات ذات الصلة لتلبية احتياجات العملاء

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

- تسهيل عمليات التقديم لطلب منتج الاقراض بالهامش.
- استهداف اسواق جديدة التي تمنح العملاء فرص استثمارية.

4.2 إدارة الأصول

- إن الهدف الرئيسي لإدارة الأصول هو تنمية الأصول المشمولة بالإدارة حيث يتوقع ان يكون التحدي كبيراً في العام 2019 في المحافظة على مستوى الأداء واستقطاب عملاء جدد الا ان الشركة ستستمر في تطبيق استراتيجيات محددة لتحقيق الأهداف المرجوة عن طريق الآتي :
- إطلاق صناديق جديدة (تتضمن صناديق خاصة ,صناديق مغلقة وعقارية) حسب احتياجات العملاء
 - الاستمرار في التركيز على الأداء والمحافظة على مركز مرموق بين المنافسين.
 - زيادة عدد التعاقدات المتعلقة بإدارة المحافظ المباشرة عن طريق طرح عدة حلول لعملاء الشركة.

4.3 إدارة المصرفية الاستثمارية

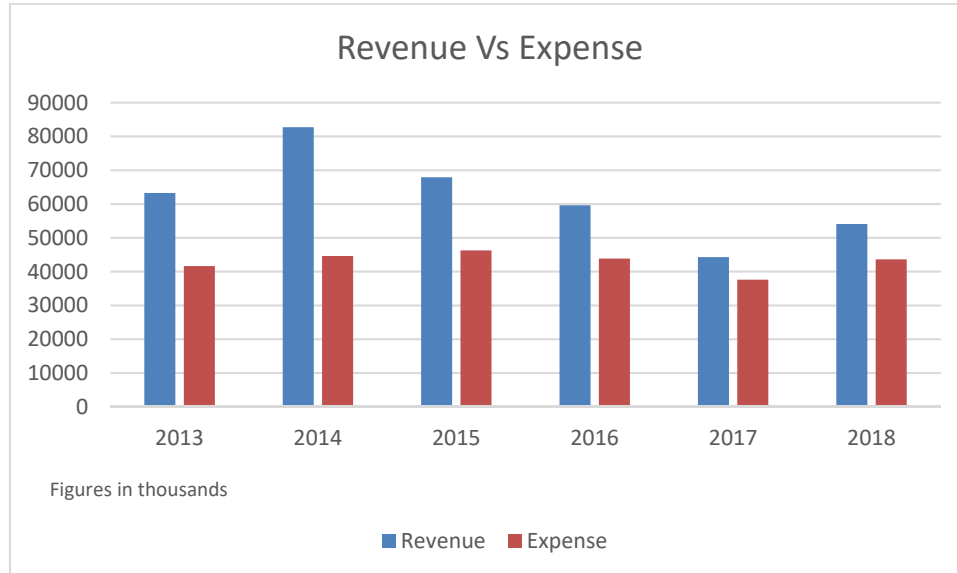
- تهدف لأعمال المصرفية الاستثمارية بشكل رئيسي لتحقيق النمو في مختلف مجالات الأعمال علاوة على ترسيخ الاسم والعلامة التجارية. ويمكن تحقيق ذلك من خلال ما يلي:
- التعمق في سوق الطروحات العامة الأولية للأسهم.
 - تفعيل قاعدة العملاء من الشركات المتوسطة الحجم لمساعدتها في إدراج أسهمها في السوق الموازية (نمو), آخذين بعين الاعتبار تحسن ظروف السوق.
 - الاستفادة من سمعة الشركة الجيدة في عمليات إصدار أسهم حقوق الأولوية لكسب عملاء جدد في هذا المجال.
 - تقديم الخدمات المطلوبة للعملاء في قطاع التأمين بالاستفادة من خبرت الشركة في القطاع.
 - التركيز على كسب تعاقدات أكثر في مجال عمليات الاندماج والاستحواذ.
 - تحديد فرص الاستثمار المباشرة عند ظهورها.

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

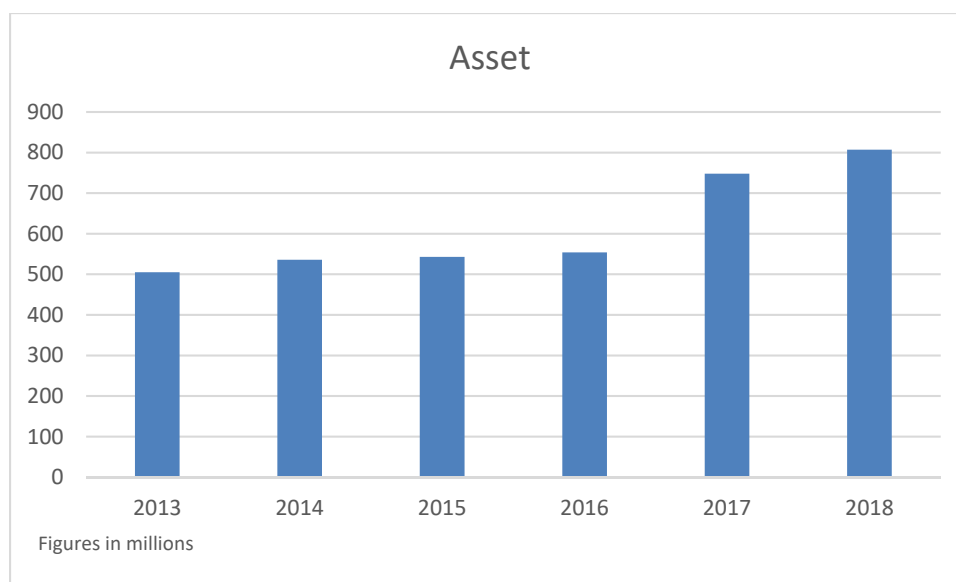
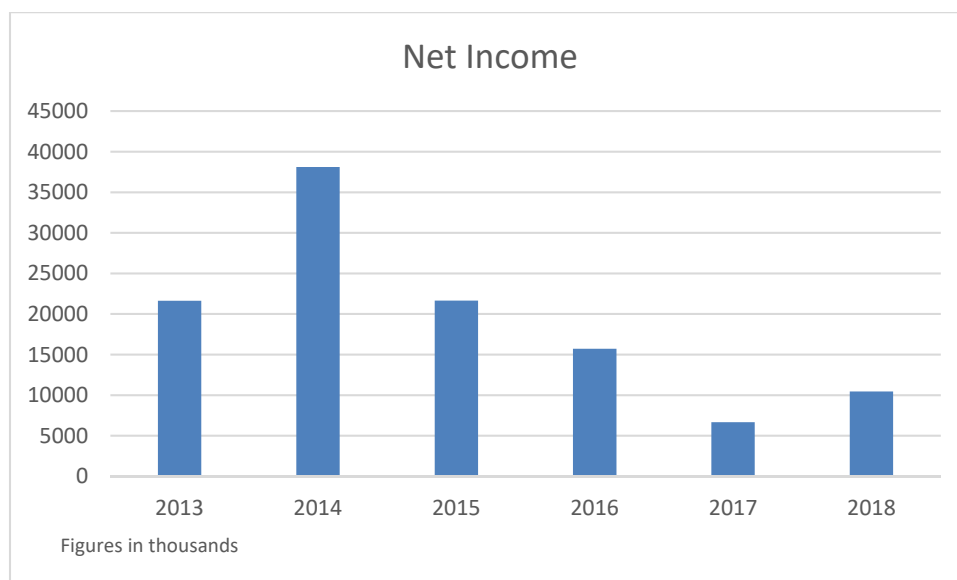
5 أعضاء على الجوانب المالية

سجلت شركة الأول للاستثمار ارتفاعاً في الإيرادات بلغت نسبته 11.49% تركّز بصورة أساسية في خدمات المصرفية الاستثمارية حيث ارتفعت الإيرادات بنسبة 106.84%. انخفض دخل خدمات إدارة الأصول بنسبة 16.53% مقارنةً بعام 2017م. انخفضت إيرادات الوساطة بنسبة 9.97% مقارنةً بعام 2017م.

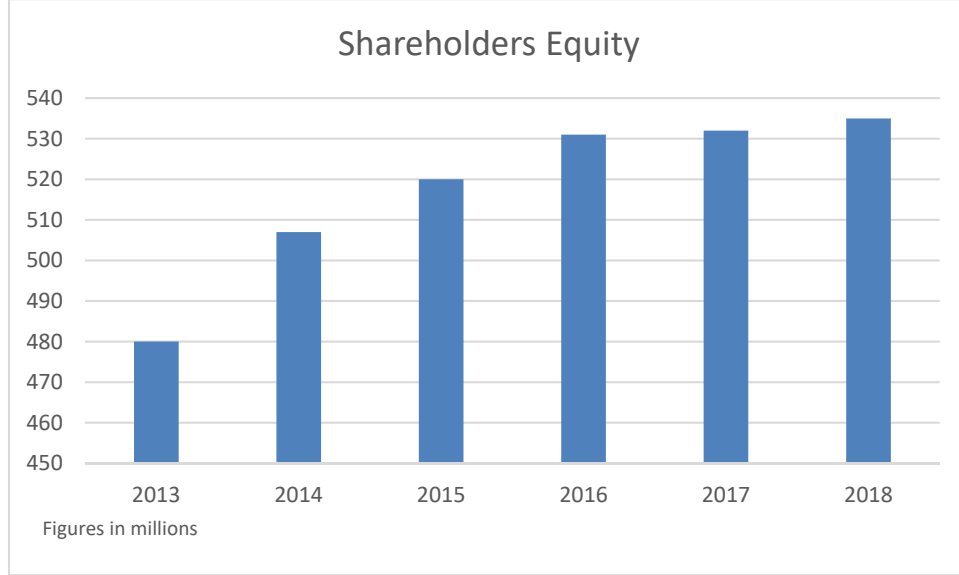
قامت الشركة بالتوسع في الإقراض بالهامش على أساس انتقائي لعملائها بغرض الاستثمار في سوق الأسهم السعودي. يتم منح هذه التسهيلات لمدة أقصاها سنة واحدة وتحمل سعر عمولة خاصة. ويتم ضمان التسهيلات من خلال الأسهم والنقد الموجودين في المحفظة الاستثمارية للعميل وحسابه الاستثماري، ولقد حصلت شركة الأول للاستثمار على تسهيلات ائتمانية بقيمة 600 مليون ريال سعودي خلال عام 2018 من البنك الأول لتمويل تسهيلات الإقراض بالهامش كما في 31 ديسمبر 2018، وبلغ حجم التسهيلات المستخدمة 246.6 مليون ريال مقارنة بـ 193.9 مليون ريال سعودي للعام الماضي.



DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018



DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018



6 معايير إعداد التقارير المالية وأنشطة المراجعة

تعد شركة الاول للاستثمار بياناتها المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية IFRS ، وعلى النحو المطلوب من قبل هيئة السوق المالية

6.1 أنشطة المراجعة والتدقيق

تتولى إدارة المراجعة الداخلية تقييم نظام الرقابة الداخلية والإشراف على تطبيقه، والتحقق من مدى التزام الشركة وعاملها بالأنظمة واللوائح والتعليمات السارية وسياسات الشركة وإجراءاتها، بحيث يتم ضمان التقييم المستقل للضوابط الداخلية التي تمت لكل مستوى من مستويات الإدارة. وتركز مهمة التدقيق الداخلي على تزويد إدارة الاول للاستثمار بتقييم مستقل وموضوعي لفعالية إطار الرقابة الداخلية. ويتم تحقيق هذا الهدف من خلال اتباع خطة تدقيق مبنية على المخاطر والتي توافق عليها لجنة المراجعة على أساس سنوي .

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

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

6.2 سلامة أنظمة الرقابة الداخلية

لجنة المراجعة هي لجنة فرعية تابعة لمجلس إدارة الشركة. وبالإضافة إلى مهمتها في الحفاظ على بيئة مراقبة مقبولة وعلى استقلالية عملية المراجعة الداخلية، تراجع لجنة المراجعة النتائج المحددة للمراجعة الداخلية وتتأكد اللجنة من قيام الإدارة بوضع الحلول السريعة لمشاكل المراجعة. كما تقوم لجنة المراجعة برفع النتائج التي تتوصل إليها إلى مجلس إدارة الشركة على أساس دوري منتظم. ويعتقد مجلس الإدارة أن أداء نظام التدقيق الداخلي هو أداء مناسب ولم تلحظ لجنة التدقيق والمراجعة ما يدعوها للاعتقاد بأن نظام الرقابة الداخلية لم يتم تصميمه وتنفيذه بشكل غير سليم.

6.3 لجنة المراجعة والتدقيق :

تشكلت لجنة المراجعة بقرار من الجمعية العامة العادية لشركة الاول للاستثمار ووفقا للمادة (60) من لائحة الأشخاص المرخص لهم الصادرة عن هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.

وإن الغرض من تشكيل اللجنة هو فحص وتقييم مدى كفاية وفعالية عملية الحوكمة وعملية إدارة مخاطر الشركة، وهيكلة الرقابة الداخلية وجودة الأداء في تنفيذ المسؤوليات الموكلة للجنة لتحقيق الأهداف والغايات الاستراتيجية للشركة. وعند القيام بذلك، تتبع لجنة المراجعة والتدقيق التوجيهات الواردة في اللوائح التنفيذية الصادرة عن هيئة السوق المالية و/أو عن أية سلطة أخرى ذات صلة. ولجنة المراجعة هي لجنة مستقلة ترتبط بمجلس الإدارة مباشرة وتتكون من عضو مستقل عل الأقل وألا تضم أيًا من أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين، ويجب ألا يقل عدد أعضاء لجنة المراجعة عن ثلاثة يكون من بينهم مختصا بالشؤون المالية والمحاسبية، وتتولى الجمعية العامة تعيين رئيس وأعضاء لجنة التدقيق.

وفيما يلي الواجبات والمسؤوليات المناطة بلجنة المراجعة والتدقيق:

أ. التقارير المالية:

1. دراسة القوائم المالية الأولية والسنوية للشركة قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء رأيها والتوصية في شأنها لضمان نزاهتها وعدالتها وشفافيتها.
2. إبداء الرأي الفني - بناءً على طلب مجلس الإدارة - فيما إذا كان تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية للشركة عادلة ومتوازنة ومفهومة وتتضمن المعلومات التي تتيح للمساهمين والمستثمرين تقييم المركز المالي للشركة وأدائها ونموذج عملها واستراتيجيتها.
3. دراسة أي مسائل مهمة أو غير مألوفة تتضمنها التقارير المالية.
4. البحث بدقة في أي مسائل يثيرها المدير المالي للشركة أو من يتولى مهامه أو مسؤول الالتزام في الشركة أو مراجع الحسابات.
5. التحقق من التقديرات المحاسبية في المسائل الجوهرية الواردة في التقارير المالية.
6. دراسة السياسات المحاسبية المتبعة في الشركة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة في شأنها.

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

ب. المراجعة الداخلية:

1. دراسة ومراجعة نظم الرقابة الداخلية والمالية وإدارة المخاطر في الشركة.
2. دراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
3. الرقابة والإشراف على أداء وأنشطة المراجع الداخلي وإدارة المراجعة الداخلية في الشركة إن وجدت – للتحقق من توافر الموارد اللازمة وفعاليتها في أداء الأعمال والمهام المنوطة بها. وإذا لم يكن للشركة مراجع داخلي، فعل اللجنة تقديم توصيتها إلى المجلس بشأن مدى الحاجة إلى تعيينه.
4. التوصية لمجلس الإدارة بتعيين مدير إدارة المراجعة الداخلية أو المراجع الداخلي واقتراح مكافآته.
5. مراجعة واعتماد خطة التدقيق السنوية للمراجعة الداخلية.

ج. مراجع الحسابات:

1. التوصية لمجلس الإدارة بترشيح مراجعي الحسابات وعزلهم وتحديد أتعابهم وتقييم أدائهم بعد التحقق من استقلالهم ومراجعة نطاق عملهم وشروط التعاقد معهم.
2. التحقق من استقلال مراجع الحسابات وموضوعيته وعدالته، ومدى فعالية أعمال المراجعة، مع الأخذ في الاعتبار القواعد والمعايير ذات الصلة.
3. مراجعة خطة مراجع حسابات الشركة وأعماله، والتحقق من عدم تقديمه أعمالاً فنية أو إدارية تخرج عن نطاق أعمال المراجعة، وإبداء مرنئاتها حيال ذلك.
4. الإجابة عن استفسارات مراجع حسابات الشركة.
5. دراسة تقرير مراجع الحسابات وملاحظاته على القوائم المالية ومتابعة ما اتخذ بشأنها.

د. ضمان الالتزام:

1. مراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية والتحقق من اتخاذ الشركة الإجراءات اللازمة بشأنها.
2. التحقق من التزام الشركة بالأنظمة واللوائح والسياسات والتعليمات ذات العلاقة.
3. مراجعة العقود والتعاملات المقترحة أن تجريها الشركة مع الأطراف ذوي العلاقة، وتقديم مرنئاتها حيال ذلك إلى مجلس الإدارة.
4. رفع ما تراه من مسائل ضرورية يجب اتخاذ إجراء بشأنها إلى مجلس الإدارة، وإبداء توصياتها بالإجراءات التي يتعين اتخاذها.

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

عقدت لجنة المراجعة والتدقيق خمسة اجتماعات خلال عام 2018م.

الاسم	عدد الجلسات التي تم حضورها	سجل الحضور			
		الربع الأول 14 مارس	الربع الثاني، 16 مايو	الربع الثالث، 25 سبتمبر	الربع الرابع 25 نوفمبر 19 ديسمبر
السيد/ عمر الهوشان (رئيساً)	4	√	-	√	√
السيد/ أسامة الحديثي	5	√	√	√	√
السيد/ عبدالرحمن الزغبوي	5	√	√	√	√

7 مجلس الإدارة

فيما يلي صفة عضوية مدراء الشركة في مجلس الإدارة خلال عام 2018م وصفة عضويتهم في مجالس إدارة الشركات المدرجة في السوق:

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

- استقالة السيد خالد المعمر من منصبه كعضو في مجلس إدارة الأول للاستثمار بتاريخ 2018/04/05م
- **تعيين السيد عبدالله سعادة كعضو مجلس إدارة بتاريخ 2018/04/11م

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات خلال السنة حسب الجدول أدناه:

سجل الحضور				عدد الجلسات التي تم حضورها	الاسم
الربع الرابع، 09 ديسمبر	الربع الثالث، 21 أكتوبر	الربع الثاني، 04 يونيو	الربع الأول، 18 مارس		
-	√	√	√	3	السيد/ صالح عيد حمدان الحصيني
√	√	√	-	3	سورن كرينيق نيكولايزن
√	√	√	√	4	السيد/ سلمان الدغيثر
√	√	√	√	4	السيد/ عمر الهوشان
-	-	-	√	1	السيد/ خالد المعمر
√	√	√	-	3	السيد/ عبدالله سعادة

7.1 لجنة المكافآت والترشيحات:

عين مجلس إدارة شركة الأول للاستثمار لجنة للمكافآت والتعويضات بناء على القرار رقم (2) الذي اتخذته المجلس في اجتماعه المنعقد بتاريخ 16/ 10 / 2011 ، مسترشداً في ذلك بالقرار رقم 4 - 3 - 2011 الصادر عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية في 27 سبتمبر 2018، أعتد مجلس إدارة الشركة قرار تغيير أسم اللجنة الي لجنة المكافآت والترشيحات . وتشمل الواجبات والمسؤوليات المناطة بلجنة المكافآت والترشيحات ما يلي:

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

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

لم تعقد لجنة المكافآت والتعويضات اجتماع خلال عام 2018م.
تتكون اللجنة من الأعضاء التالية أسمائهم:
السيد/ سورن كرينق نيكولايزن (رئيساً)*
السيد/ صالح عيد حمدان الحصيني

8 تعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار المدراء التنفيذيين

(كافة المبالغ بالآلاف الريال السعودي)

البيان	أعضاء مجلس التنفيذيين	أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين/ المستقلين	سنة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات في الشركة فيهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي
الرواتب والتعويضات	لا شيء	لا شيء	3,618
البدلات	لا شيء	لا شيء	1,668
المكافآت الدورية والسنوية	لا شيء	350	لا شيء
الخطط التحفيزية	لا شيء	لا شيء	758
العمولات	لا شيء	لا شيء	لا شيء
أي تعويضات أو مزايا أخرى (عينية تدفع شهرياً أو سنوياً)	لا شيء	لا شيء	لا شيء

9 مراجعي الحسابات الخارجيين

في 14 يونيو م 2018م تم انعقاد الجمعية العامة للشركة وتمت الموافقة على اختيار السادة /كي بي ام جي الفوزان وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون بصفة مراجعين حسابات خارجيين متضامين لمراجعة حسابات الشركة عن السنة المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2018م مقابل مبلغ أتعاب إجمالية مقداره 120,000 ريال سعودي.

10 تسديد دفعات الزكاة وضريبة الدخل وغيرها من الدفعات

تدفع مبالغ الزكاة وضريبة الدخل على النحو التالي:

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

10.1 المساهمين السعوديين

بلغت مستحقات الزكاة المترتبة على المساهمين السعوديين في الشركة لهذا العام حوالي 6.5 مليون ريال سعودي تقريبا (في عام 2017م كان المبلغ 6.3 مليون ريال سعودي)، وسيتم خصم مبلغ الزكاة المذكور من حصة المساهمين السعوديين من الأرباح المستقبلية للشركة.

10.2 المساهمين غير السعوديين

بلغت ضريبة الدخل المستحقة على حصة المساهمين غير السعوديين للسنة الحالية 0.9 مليون ريال سعودي تقريبا (في عام 2017م بلغت الضريبة 0.5 مليون ريال سعودي)، وسيخصم مبلغ ضريبة الدخل المذكور من حصة المساهمين غير السعوديين من الأرباح المستقبلية للشركة.

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

الدفعة	2017م (بالآلاف)	2018م (بالآلاف)
الزكاة وضريبة الدخل	6828	7516
اشتراكات التأمينات الاجتماعية	1,173	1045
تأشيرات وجوازات سفر	70	346
الإجمالي	8,071	8,907

11 اللوائح والأنظمة السائدة

خلال العام 2018م، تم فرض غرامات مالية علي شركة الأول للاستثمار بلغت في مجملها 50000 ريال سعودي من الجهة التنظيمية لارتكابها مخالفة والتي تمت معالجتها.

12 الإقرارات

يقرر مجلس الإدارة ما يلي:

- أن تحتفظ الشركة دائما بدفاتر حسابات سليمة وصحيحة.
- قامت الشركة بإعداد بياناتها المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر وفقا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين

DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

- (SOCPA)، وكما هو مطلوب من قبل هيئة السوق المالية هذه البيانات المالية هي الأولى التي يتم إعدادها وفقاً لـ IFRS.
- تم تنفيذ عملية مراقبة التدقيق الداخلي على نحو صحيح وفعال.
 - لا يوجد لدى الشركة عقود قائمة تعود بأي منفعة مادية على المدير أو المدير التنفيذي أو مدير الشؤون المالية أو على أي منتسب آخر للشركة.
 - لا يوجد لدى شركة الأول للاستثمار شركات تابعة لها.
 - لا يوجد أي مصلحة أو أوراق مالية تعاقدية أو حقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة أو أي شخص ذو علاقة به.
 - لا تساور المجلس شكوك في قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة.
 - حصلت الشركة على قرض من البنك الأول لغرض تمويل منتج المتاجرة بالأسهم بالهامش.

13 قروض لأجل قصير

حصلت الشركة على تسهيلات ائتمانية على المكشوف بقيمة 600 مليون ريال سعودي خلال عام 2018 من البنك الأول لتمويل تسهيلات الإقراض بالهامش كما في 31 ديسمبر 2018، وبلغ حجم التسهيلات المستخدمة 246 مليون ريال سعودي، ومدة القرض 12 شهراً قابلة للتجديد سنوياً.

14 الخاتمة

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

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

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

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

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مساهمي شركة الأول للاستثمار

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لشركة الأول للاستثمار ("الشركة") ، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وقائمة الدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تُعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية ، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، والأحكام المعمول بها في نظام الشركات وعقد تأسيس الشركة، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

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

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مساهمي شركة الأول للاستثمار (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات 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 أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

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

- تحديد 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 ومناسبة لتوفير أساس لبدء 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 إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الشركة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.
- الحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو الأنشطة التجارية ضمن الشركة، لإبداء رأي حول القوائم المالية. ونحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف وأداء عملية المراجعة للشركة. ونظّل الجهة الوحيدة المسؤولة عن رأينا في المراجعة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لشركة الأول للاستثمار ("الشركة").

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

ناصر أحمد الشطيري
رقم الترخيص ٤٥٤



التاريخ: ٢٤ رجب ١٤٤٠ هـ
الموافق: ٣١ مارس ٢٠١٩ م

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م /يضاح		
الموجودات				
١٢٢,٩٤٥	١٢٤,٧٢٠	١١٨,٦٥١	٦	استثمارات
٨٠٩	٦٧٤	٥٧٤	١٤	موجودات ضريبية مؤجلة
١٢٣,٧٥٤	١٢٥,٣٩٤	١١٩,٢٢٥		موجودات غير متداولة
٤١٢,٦٥٢	٤١٦,٦٩٩	٤٢٥,٥٨٤	٦	استثمارات
--	١٩٣,٩٦٨	٢٤٦,٦٥٠	٧	مستحقات تمويل بهامش
١٨,٤٥٥	٤,٠٤٩	--	٩	مستحق من طرف ذو علاقة
٢٧٧	١,٨٠١	٧٠٧		موجودات متداولة أخرى
١	٧,١٤٧	١٥,١٠٨	٨	نقد وما في حكمه
٤٣١,٣٨٥	٦٢٣,٦٦٤	٦٨٨,٠٤٩		موجودات متداولة
٥٥٥,١٣٩	٧٤٩,٠٥٨	٨٠٧,٢٧٤		إجمالي الموجودات
حقوق الملكية				
٤٠٠,٠٠٠	٤٠٠,٠٠٠	٤٠٠,٠٠٠	١٠	رأس المال
٢٠,٩٧٨	٢١,٦٤٥	٢٢,٦٩١	١٠	احتياطي نظامي
٢,١١٠	٣,٨٨٥	--		احتياطي القيمة العادلة
١٠٦,٠١٠	١٠٤,٧٦٠	١١٢,٣٦١		أرباح مبقاة
٥٢٩,٠٩٨	٥٣٠,٢٩٠	٥٣٥,٠٥٢		إجمالي حقوق الملكية
المطلوبات				
١٢,٢٢٥	١٢,٣١٨	١١,٩١٥	١١	التزامات المنافع المحددة
١٢,٢٢٥	١٢,٣١٨	١١,٩١٥		مطلوبات غير متداولة
--	١٩٣,٨٠٠	٢٤٦,٠٤٨	١٢	قروض بنكية
٥,٣٧٢	٤,٨١٠	٤,٠٥٩	١٣	ذمم دائنة أخرى ومستحقات
--	--	٢,٦٤٩	٩	مستحق إلى طرف ذو علاقة
٨,٤٤٤	٧,٨٤٠	٧,٥٥١	١٤	زكاة وضريبة دخل مستحقة
١٣,٨١٦	٢٠٦,٤٥٠	٢٦٠,٣٠٧		مطلوبات متداولة
٢٦,٠٤١	٢١٨,٧٦٨	٢٧٢,٢٢٢		إجمالي المطلوبات
٥٥٥,١٣٩	٧٤٩,٠٥٨	٨٠٧,٢٧٤		إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بآلاف الريالات السعودية)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	إيضاح	الإيرادات
١٧,٤٥٧	١٤,٥٧٢	١٧	أتعاب إدارة الموجودات
٣,٢٨٩	٦,٨٠٣	١٨	دخل خدمات مصرفية استثمارية
١١,١٦٤	١٠,٠٥١		دخل أتعاب الوساطة
١٥,٥٤٤	٢٠,٢١٦	١٩	دخل العمولات الخاصة
١,٠٦٧	٨٤٩		أتعاب أمين حفظ وخدمات أخرى
--	١,٦٠٧		ربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
٤٨,٥٢١	٥٤,٠٩٨		
			المصروفات
٢٥,٥٤٧	٢٢,٧١٦		رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين
٢,١٦٥	٢,٣٨١		إيجار ومصروفات متعلقة بالمباني
٤,٢٠٠	٨,٢٢٣		مصروفات عمولة خاصة على القروض
١٠,٥١٣	١٠,٣١٤	٢٠	مصروفات عمومية وإدارية أخرى
٤٢,٤٢٥	٤٣,٦٣٤		
٦,٠٩٦	١٠,٤٦٤		إجمالي ربح التشغيل للسنة قبل الزكاة وضريبة الدخل
(٦,٨٢١)	(٧,٦١٦)	١٤	الزكاة وضريبة الدخل
(٧٢٥)	٢,٨٤٨		صافي الدخل/(الخسارة) للسنة
			الدخل الشامل الآخر
١,٧٧٥	--		بنود يمكن إعادة تصنيفها في الربح أو الخسارة
(١٤٢)	--		ربح من القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
			ضريبة ذات صلة
٢٨٤	١,٩١٤		بنود لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة
١,٩١٧	١,٩١٤		أرباح اكتوارية من التزامات المنافع المحددة
			إجمالي الدخل الشامل الآخر للسنة
١,١٩٢	٤,٧٦٢		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

الإجمالي	الأرباح المبقاة	احتياطي القيمة العادلة	الاحتياطي النظامي	رأس رأس المال	
٥٣٠,٢٩٠	١٠٤,٧٦٠	٣,٨٨٥	٢١,٦٤٥	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٨ م
-	٣,٨٨٥	(٣,٨٨٥)	--	--	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ كما في ٠١ يناير ٢٠١٨ م
٥٣٠,٢٩٠	١٠٨,٦٤٥	--	٢١,٦٤٥	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٨ م
٢,٨٤٨	٢,٨٤٨	--	--	--	صافي ربح السنة
١,٩١٤	١,٩١٤	--	--	--	الدخل الشامل الآخر
٤,٧٦٢	٤,٧٦٢	--	--	--	
--	(١,٠٤٦)	--	١,٠٤٦	--	المحول إلى الاحتياطي النظامي
٥٣٥,٠٥٢	١١٢,٣٦١	--	٢٢,٦٩١	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
٥٢٩,٠٩٨	١٠٦,٠١٠	٢,١١٠	٢٠,٩٧٨	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٧ م
(٧٢٥)	(٧٢٥)	--	--	--	صافي خسارة السنة
١,٩١٧	١٤٢	١,٧٧٥	--	--	الدخل الشامل الآخر
١,١٩٢	(٥٨٣)	١,٧٧٥	--	--	
--	(٦٦٧)	--	٦٦٧	--	المحول إلى الاحتياطي النظامي
٥٣٠,٢٩٠	١٠٤,٧٦٠	٣,٨٨٥	٢١,٦٤٥	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		ايضاح ٢٠١٨ م			
٢٠١٧ م					
				الأنشطة التشغيلية	
٦,٠٩٦	١٠,٤٦٤			صافي ربح السنة قبل الزكاة وضريبة الدخل	
				نسويات لـ:	
٢,٠٦٥	١,٩٤٣	١١		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	
-	(١,٦٠٧)			ربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي	
				التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:	
(١٩٣,٩٦٨)	(٥٢,٦٨٢)			مستحقات تمويل بهامش	
(١,٥٢٤)	١,٠٩٤			إجمالي الموجودات المتداولة	
١٤,٤٠٦	٦,٦٩٨			أرصدة الأطراف ذات العلاقة	
(٥٦٢)	(٧٥١)			ذمم دائنة أخرى ومستحقات	
(١٧٣,٤٨٧)	(٣٤,٨٤١)			النقد الناتج من/ المستخدم في الأنشطة التشغيلية	
(١,٦٨٨)	(٤٣٢)	١١		مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة	
(٧,٤٣٢)	(٧,٨٠٥)	١٤		الزكاة وضريبة الدخل المدفوعة	
(١٨٢,٦٠٧)	(٤٣,٠٧٨)			صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية	
				الأنشطة الاستثمارية	
--	٧,٦٧٦			متحصلات من بيع استثمارات	
(٤,٠٤٧)	(٨,٨٨٥)			إيداع ودائع لأجل	
(٤,٠٤٧)	(١,٢٠٩)			صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية	
				الأنشطة التمويلية	
١٩٣,٨٠٠	٥٢,٢٤٨			متحصلات من قروض بنكية	
١٩٣,٨٠٠	٥٢,٢٤٨			صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	
٧,١٤٦	٧,٩٦١			صافي الزيادة في النقد وما في حكمه	
١	٧,١٤٧			النقد وما في حكمه في بداية السنة	
٧,١٤٧	١٥,١٠٨			النقد وما في حكمه في نهاية السنة	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

١. التنظيم والأنشطة

شركة الأول للاستثمار ("الشركة") شركة مساهمة سعودية مقفلة تعمل في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٤٢٣٧٨ بتاريخ ٣٠ ذو الحجة ١٤٢٨هـ (الموافق ٩ يناير ٢٠٠٨م). لدى الشركة ٥ أفرع (٢٠١٦م: ٥ أفرع) يتم تشغيلها في المملكة العربية السعودية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في تقديم مجموعة كاملة من الخدمات المالية، والتي تشمل على خدمات الوساطة وخدمات إدارة الموجودات وإقراض بالهامش. توفر الشركة أيضاً خدمات الترتيب والاستشارات والحفظ لعملائها وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ١-٣٩-٢٠٠٧ بتاريخ ٨ رجب ١٤٢٨هـ الموافق ٢٢ يوليو ٢٠٠٧م.

ويقع مكتب الشركة الرئيسي في العنوان التالي:

شركة الأول للاستثمار
المركز الرئيسي
ص.ب. ١٤٦٧
الرياض ١١٤٣١،
المملكة العربية السعودية

في ٢٣ يونيو ٢٠١٦م، وافقوا ملاك الشركة ومجلس الإدارة على تحويل الكيان القانوني للشركة من "شركة ذات مسؤولية محدودة" إلى "شركة مساهمة مقفلة" وفقاً لنظام الشركة الجديد الصادر من وزارة التجارة والاستثمار في ٢٠١٦م. تم اكمال الإجراءات النظامية المتعلقة بتغيير الكيان القانوني في ٢٩ مارس ٢٠١٧م.

٢. أسس الإعداد

٢.١. المعايير المحاسبية المطبقة

تم إعداد هذه القوائم المالية والتي تعرض العمليات التي أجرتها الشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

بالنسبة لجميع السنوات وحتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، قامت الشركة بإعداد قوائمها المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً"). إن هذه القوائم المالية هي القوائم المالية الأولى للشركة والمعدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، وبالتالي فقد تم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة". إن تاريخ التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي هو ١ يناير ٢٠١٧م.

يعرض الإيضاح رقم (٤) شرحاً لأثر التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على حقوق الملكية المدرجة سابقاً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و ١ يناير ٢٠١٧م، والدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، بما في ذلك طبيعة وأثر التغيرات الجوهرية في السياسات المحاسبية عن تلك المستخدمة في القوائم المالية الخاصة بالشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

٢.٢. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء البنود التالية:

تُفَاسُ الموجودات المالية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" بالقيمة العادلة؛ و
تُفَاسُ التزامات المنافع المحددة بالقيمة الحالية للالتزامات المستقبلية باستخدام طريقة وحدة الائتمان المُخططة.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٢. أسس الإعداد (يتبع)

٢,٣. عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة العرض والنشاط للشركة. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب ألف.

٢,٤. استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات

إن إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

يتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بصورة مستمرة وتستند إلى الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها ستكون معقولة في ظل الظروف. يتم إثبات أثر مراجعة التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقديرات، إذا أثرت المراجعة على تلك الفترة فقط، أو في فترة المراجعة والفترات المستقبلية إذا أثرت المراجعة على كلا الفترتين الحالية والمستقبلية. وفيما يلي المجالات الجوهرية التي قامت الإدارة فيها باستخدام التقديرات والافتراضات أو مارست فيها الأحكام:

- قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة (إيضاح ٢-٤-١)
- قياس القيمة العادلة (إيضاح ٢-٤-٢)
- التزامات المنافع المحددة – منافع الموظفين (إيضاح ٣ (ز))

٢,٤,١ قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

يتطلب قياس خسائر الانخفاض في القيمة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ في جميع فئات الموجودات المالية، إصدار حكم، وخاصة تقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وقيم الضمانات وذلك عند تحديد خسائر الانخفاض في القيمة وتقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان. تعتمد هذه التقديرات على عدة عوامل حيث يمكن أن تؤدي التغييرات فيها إلى مستويات مختلفة من المخصصات.

إن عمليات حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة الخاصة بالشركة هي مخرجات لنماذج معقدة مع عدد من افتراضات أساسية تتعلق باختيار مدخلات متغيرة وأوجه الترابط بينها. إن عناصر نماذج الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تعتبر أحكاماً وتقديرات محاسبية تشمل على ما يلي:

- نموذج التصنيف الائتماني الداخلي الخاص بالشركة والذي يُحدد (احتمالية التعثر في السداد) بدرجات فردية.
- الضوابط المستخدمة من قبل الشركة بهدف تقييم إذا كان هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان وكذلك مخصصات الموجودات المالية التي يجب قياسها على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر والتقييم النوعي.
- فصل الموجودات المالية عند تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة الخاصة بها على أساس جماعي.
- تطوير نماذج الخسائر الائتمانية المتوقعة بما في ذلك المعادلات المختلفة واختيار المدخلات.
- تحديد مدى الترابط بين سيناريوهات الاقتصاد الكلي والمدخلات الاقتصادية.
- اختيار سيناريوهات الاقتصاد الكلي التي تتسم بالنظرة التطلعية للمستقبل واحتمالات ترجيحها لاستنباط المدخلات الاقتصادية في نماذج الخسائر الائتمانية المتوقعة.

٢,٤,٢ قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- في السوق الرئيسية للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٢. أسس الإعداد (يتبع)

٢.٤. استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات (يتبع)

يجب أن يكون بإمكان الشركة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة. يتم قياس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الموجودات أو المطلوبات على افتراض أن المشاركون في السوق يتصرفون حسب مصلحتهم الاقتصادية. إن قياس القيمة العادلة لأصل ما غير مالي يأخذ بعين الاعتبار قدرة الطرف المتعامل في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من خلال الاستخدام الأمثل والأفضل لذلك الأصل، أو من خلال بيعه إلى متعامل آخر في السوق سيقوم باستخدامه الاستخدام الأمثل والأفضل.

تستخدم الشركة طرق التقييم الملائمة للظروف والتي تم توفير معطيات كافية لها لقياس القيمة العادلة وتعظيم استخدام المدخلات ذات العلاقة التي يمكن ملاحظتها وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات التي تقاس قيمتها العادلة أو يتم الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن تسلسل القيمة العادلة استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل.

إذا كانت المدخلات المستخدمة لقياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام يمكن تصنيفها في مستويات مختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة، عندئذ يتم تصنيف قياس القيمة العادلة في نفس مستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على أنها مدخلات أقل مستوى هام لقياس القيمة العادلة ككل.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها على نحو متكرر في القوائم المالية، تحدد الشركة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات التسلسل الهرمي من خلال إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى الحد الأدنى من المدخلات التي تعد جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير.

تقوم إدارة الشركة في تاريخ كل تقرير مالي بتحليل التغيرات في قيم الموجودات اللازمة لإعادة قياسها أو تقييمها وفقاً للسياسات المحاسبية الخاصة بالشركة. وبالنسبة لهذا التحليل، تقوم إدارة الشركة بالتحقق من المدخلات الهامة المطبقة في التقييم الأخير عن طريق تجميع المعلومات في عملية حساب التقييم للعقود والمستندات الأخرى ذات الصلة. كما تقوم إدارة الشركة بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل أصل مع المصادر الخارجية الأخرى لتحديد ما إذا كان التغير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، حددت الشركة فئات الموجودات والمطلوبات استناداً إلى طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات أو المطلوبات ومستوى تسلسل القيمة العادلة.

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية: تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة الفترات المعروضة باستثناء تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ كما هو مبين في الإيضاح ٣ (أ). وعندما يتم تطبيق السياسات فقط اعتباراً من أو قبل ١ يناير ٢٠١٨م، يتم تحديد هذه السياسات بشكل خاص.

(أ) الأدوات المالية

قامت الشركة بتطبيق معايير المحاسبة أدناه اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨م، وفيما يلي بياناً بالأثر المترتب عن تطبيق هذه المعايير.

تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ – الأدوات المالية

قامت الشركة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ – الأدوات المالية الذي صدر في يوليو ٢٠١٤م مع تاريخ تطبيق أولي في ١ يناير ٢٠١٨م. إن متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ تمثل تغييراً كبيراً عن معيار المحاسبة الدولي ٣٩ الأدوات المالية: الإثبات والقياس. ويقدم المعيار الجديد تغيرات أساسية على المحاسبة عن الموجودات المالية وبعض النواحي المحاسبية للمطلوبات المالية.

وفيما يلي ملخصاً بالتغيرات الأساسية التي طرأت على السياسات المحاسبية الخاصة بالشركة والتي نتجت عن تطبيقها للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(أ) الأدوات المالية (يتبع)

السياسة المطبقة من ١ يناير ٢٠١٨ م

الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. تقوم الشركة عند الإثبات الأولي بقياس الأصل المالي أو الالتزام المالي بقيمته العادلة زائداً أو ناقصاً تكاليف المعاملات الإضافية والمنسوبة بصورة مباشرة لاقتناء أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي مثل الأتعاب والعمولات (في حال كان الأصل المالي أو الالتزام المالي ليس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة). تقيد تكاليف معاملات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في قائمة الربح أو الخسارة. وبعد الإثبات الأولي مباشرة، يتم إثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، مما يؤدي إلى خسارة محاسبية يتم إثباتها في قائمة الربح أو الخسارة عندما ينشأ الأصل حديثاً.

تصنيف وقياس الموجودات المالية

يتم عند الإثبات الأولي تصنيف وقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية،^و
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة على أصل المبلغ القائم.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
 - تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.
- عند الإثبات الأولي للاستثمارات في الأسهم التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق للشركة أن تختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حسب ما هو موضح أعلاه، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

تجري الشركة تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة. تأخذ المعلومات بالاعتبار ما يلي:

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ب) الأدوات المالية (يتبع)

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً؛
- تقييم طريقة أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك للشركة؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛ و
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار عند الإقصاء، ولكنها كجزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الشركة بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى مدى معقولية السيناريوهات المتوقعة دون الأخذ بالاعتبار سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للشركة، لا تقوم الشركة بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنها تدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية التي تم شراءها حديثاً.

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحقيق تدفقات نقدية تعاقدية ولا يتم الاحتفاظ بها لتحقيق تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة

لغرض هذا التقييم، يعرف "أصل المبلغ" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف "العمولة/الفائدة" على أنها المقابل المالي للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر الائتمانية المرتبطة بأصل المبلغ القائم خلال فترة محددة من الزمن ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك على أنها هامش ربح.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط مدفوعات أصل المبلغ أو الفائدة، تأخذ الشركة بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدى قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند القيام بهذا التقييم، تأخذ الشركة بالاعتبار ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط السداد والتمديد؛
- البنود التي تحد من مطالبة الشركة بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (مثل ترتيبات عدم سداد الموجودات)،
- و
- الخصائص التي تعدل الأخذ بالاعتبار القيمة الزمنية للنقد - إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية لاحقاً لإثباتاتها الأولى، إلا في الفترة التي تقوم فيها الشركة بتغيير نموذج أعمالها بهدف إدارة الموجودات المالية.

تصنيف المطلوبات المالية

تقوم الشركة بتصنيف مطلوباتها المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يتم تخصيصها على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم الشركة بإثبات مخصصات الخسارة المتعلقة بالخسائر الائتمانية المتوقعة على قروض السحب على المكشوف المقدمة لعملائها بموجب تسهيلات الإقراض بالهامش.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(أ)

الأدوات المالية (يتبع)

لا يتم إثبات خسارة انخفاض في القيمة لسندات الملكية. تقوم الشركة بقياس مخصصات الخسارة بمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، باستثناء ما يلي، والتي تقاس على أنها خسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهراً:

- سندات استثمار الدين التي يتم تحديدها على أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير، و سندات مالية أخرى والتي من خلالها لم تزيد المخاطر الائتمانية بشكل كبير منذ الإثبات الأولي لها.

تأخذ الشركة بالاعتبار سندات الدين على أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطرها الائتمانية مساوياً للتعريف المفهوم دولياً بـ "درجة الاستثمار". إن الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر في السداد الموضوعة في النموذج خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقدير الاحتمال المرجح للخسائر الائتمانية. ويتم قياسها كما يلي:

- الموجودات المالية التي لا تنخفض قيمتها الائتمانية في تاريخ التقرير: تقاس بالقيمة الحالية لجميع حالات العجز في النقد (الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للشركة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع الشركة تحصيلها).

- الموجودات المالية التي تنخفض قيمتها الائتمانية في تاريخ التقرير: تقاس بالفرق بين القيمة الدفترية الإجمالية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.

- التزامات القرض غير المسحوبة: تقاس بالقيمة الحالية للفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للشركة إذا تم سحب الالتزام والتدفقات النقدية التي تتوقع الشركة تحصيلها؛ و

- عقود الضمان المالي: المدفوعات المتوقعة لتعويض المالك ناقصاً أي مبالغ تتوقع الشركة استردادها.

التوقف عن الإثبات

تتوقف الشركة عن إثبات المطلوبات المالية عندما يتم الإغفاء من المطلوبات التعاقدية أو إلغائها أو انتهاءها.

واعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨ م، فإن أي ربح/ خسارة متراكمة مثبتة في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بسندات الاستثمار في الأسهم المحددة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، لا يتم إثباتها ضمن الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات هذه السندات. أي حصص في الموجودات المالية المحولة التي تكون مؤهلة للتوقف عن الإثبات والتي أنشأتها الشركة أو احتفظت بها يتم إثباتها كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

في المعاملات التي لا تقوم الشركة فيها بالاحتفاظ أو تحويل بشكل جوهري جميع مخاطر ومكافآت ملكية الموجودات المالية بينما تحتفظ بالسيطرة على هذه الموجودات، تستمر الشركة بإثبات الموجودات بقدر مدى استمراريتها في المشاركة، ويحدد ذلك من خلال حجم تعرضها للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

يتم تسجيل الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة مبدئياً بالتكلفة بتاريخ المتاجرة وهو التاريخ الذي تصبح الشركة فيه طرفاً في الأحكام التعاقدية للاستثمارات. وعند الإثبات الأولي، يتم تسجيل تكاليف المعاملات في قائمة الربح أو الخسارة عند تكبدها.

السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨ م

الإثبات الأولي والقياس

تقوم الشركة بتصنيف موجوداتها المالية في الفئات التالية:

- مقتناة بغرض المتاجرة،
- استثمارات متاحة للبيع

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(أ)

الأدوات المالية (يتبع)

يستند التصنيف إلى الغرض الذي من أجله تم شراء الاستثمارات ويتم تحديده عند التصنيف الأولي. وبعد الإثبات الأولي، لا يُسمح عادةً بإجراء أية مناقلات بين فئات الاستثمار المختلفة.

مقننة بغرض المتاجرة

يتم تسجيل الاستثمارات في الأوراق المالية للمتاجرة التي يتم شراؤها لأغراض تجارية مبدئياً بالتكلفة ومن ثم يعاد قياسها وفيدها في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة وتدرج ضمن الموجودات المتداولة. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر المحققة من بيع الأوراق المالية للمتاجرة والتغيرات في القيمة العادلة في قائمة الدخل.

استثمارات متاحة للبيع

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

مطلوبات مالية

تصنف الشركة مطلوباتها المالية بالتكلفة المطفأة وتقوم بالإثبات الأولى لها بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملات المرتبطة بها مباشرة. وبعد الاعتراف الأولي، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يتم، بتاريخ كل قائمة مركز مالي، إجراء مراجعة للتأكد من وجود دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أصل مالي. وفي حالة وجود هذا الدليل، يتم تسجيل أي خسارة للانخفاض في القيمة في قائمة الدخل. بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة ناقصاً أي خسارة انخفاض في القيمة مسجلة سابقاً في قائمة الدخل؛

بالنسبة للاستثمارات في الأسهم المحتفظ بها كمتاحة للبيع، يتم اعتبار الانخفاض الكبير والمتواصل في قيمتها العادلة أقل من تكلفتها كدليل موضوعي للانخفاض في القيمة. ولا يمكن عكس خسارة الانخفاض في القيمة من خلال قائمة الدخل طالما يتم الاستمرار في إثبات الأصل، بمعنى أن أي زيادة في القيمة العادلة بعد الانخفاض في القيمة يمكن إثباته فقط في حقوق الملكية. وعند التوقف عن الإثبات، فإن أي أرباح أو خسائر متراكمة تم إثباتها سابقاً في حقوق الملكية يتم تحويلها إلى قائمة الدخل.

التوقف عن الإثبات

تتوقف الشركة عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو قيامها بتحويل حقوق تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم من خلالها انتقال جميع مخاطر ومكافآت ملكية الموجودات المالية أو التي لا تقوم الشركة من خلالها بالتحويل الجوهري أو الإبقاء على جميع مخاطر ومكافآت الملكية ولا تحتفظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

عند التوقف عن إثبات الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل الذي تم التوقف عن إثباته) ومجموع (١) العوض المقبوض (يشمل أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصاً أي التزام جديدة تم تحمله) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكمة كان قد تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة.

الإعفاءات المطبقة

يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" للشركات التي تطبق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة ببعض الإعفاءات من التطبيق بأثر رجعي لمتطلبات معينة بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي.

وقامت الشركة بتطبيق الإعفاء المتعلق بالمعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(أ) الأدوات المالية (يتبع)

وعليه، قامت الشركة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ كما صدر من مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو ٢٠١٤م بتاريخ تحول في ١ يناير ٢٠١٨م، كما هو مبين في إيضاح ٣،٢ لهذه القوائم المالية.

وقد اختارت الشركة عدم تعديل أرقام المقارنة كما هو مسموح به في الأحكام الانتقالية الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي ٩. يتم إثبات أي تعديلات على القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية بتاريخ التحول إلى المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ضمن الرصيد الافتتاحي للأرباح المبقة (١ يناير ٢٠١٨م) والاحتياطات الأخرى للفترة الحالية.

وعليه، فإن المعلومات التي تم عرضها في فترات المقارنة تظهر متطلبات مبادئ المحاسبة المتعارف عليها الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وبالتالي لا يمكن مقارنتها مع المعلومات التي تم عرضها بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م.

وعليه، بالنسبة لإيضاحات الإفصاحات، تم كذلك تطبيق التعديلات التبعية للإفصاحات الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ على الفترة الحالية فقط.

تم إجراء تقييم نموذج الأعمال على أساس الوقائع والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التحول.

المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - الأدوات المالية: الإفصاحات

لإظهار الفروقات بين المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ومبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً، فقد تم تحديث المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ الأدوات المالية: الإفصاحات وقامت الشركة باعتماده مع المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، للسنة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٨م. تتضمن التغيرات إفصاحات التحول كما هو موضح في إيضاح رقم ٤.

١ - تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية في تاريخ التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩

التصنيف الأصلي وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً	القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩
الموجودات المالية			
مستحقات تمويل بهامش	قروض وسلف	١٩٣,٩٦٨	١٩٣,٩٦٨
إجمالي الموجودات المتداولة	موجودات متداولة	١,٨٠١	١,٨٠١
نقد وما في حكمه	قروض وسلف	٧,١٤٧	٧,١٤٧
مستحق من طرف ذو علاقة	قروض وسلف	٤,٠٤٩	٤,٠٤٩
الاستثمارات			
ودائع لأجل	التكلفة المطفأة	٤١٦,٦٩٩	٤١٦,٦٩٩
الصناديق الاستثمارية	متاح للبيع	١٢٤,٧٢٠	١٢٤,٧٢٠
	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
		<u>٧٤٨,٣٨٤</u>	<u>٧٤٨,٣٨٤</u>
المطلوبات المالية			
قروض قصيرة الأجل	التكلفة المطفأة	١٩٣,٨٠٠	١٩٣,٨٠٠
ذمم دائنة أخرى	التكلفة المطفأة	٤,٨١٠	٤,٨١٠
		<u>١٩٨,٦١٠</u>	<u>١٩٨,٦١٠</u>

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(أ) الأدوات المالية (يتبع)

٢- مطابقة القيم الدفترية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً مع القيم الدفترية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩

يعرض الجدول أدناه مطابقة القيم الدفترية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً مع القيم الدفترية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ عند التحول للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ في ١ يناير ٢٠١٨ م.

القيمة الدفترية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ كما في ١ يناير ٢٠١٨ م	إعادة القياس	إعادة التصنيف	القيمة الدفترية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	الموجودات المالية
				التكلفة المطفأة
١٩٣,٩٦٨	--	--	١٩٣,٩٦٨	مستحقات تمويل بهامش
٤,٠٤٩	--	--	٤,٠٤٩	مستحق من طرف ذو علاقة
١,٨٠١	--	--	١,٨٠١	إجمالي الموجودات المتداولة
٧,١٤٧	--	--	٧,١٤٧	نقد وما في حكمه
٢٠٦,٩٦٥	--	--	٢٠٦,٩٦٥	
				الاستثمار:
٤١٦,٦٩٩	--	--	٤١٦,٦٩٩	ودائع لأجل (التكلفة المطفأة)
--	--	(١٢٤,٧٢٠)	١٢٤,٧٢٠	استثمار متاح للبيع
١٢٤,٧٢٠	--	١٢٤,٧٢٠	--	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٤١,٤١٩	--	--	٥٤١,٤١٩	
				المطلوبات المالية
				بالتكلفة المطفأة
١٩٣,٨٠٠	--	--	١٩٣,٨٠٠	قروض بنكية
٤,٨١٠	--	--	٤,٨١٠	ذمم دائنة أخرى
١٩٨,٦١٠	--	--	١٩٨,٦١٠	

٣- الأثر على الأرباح المبقة واحتياطي القيمة العادلة

احتياطي القيمة العادلة	الأرباح المبقة	الرصيد الختامي وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م)
٣,٨٨٥	١٠٦,٧١٠	تعديلات التحول للمعايير الدولية للتقرير المالي
--	(١,٩٥٠)	إعادة تصنيف احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المبقة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ بسبب تصنيف الاستثمارات المتاحة للبيع المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣,٨٨٥)	٣,٨٨٥	الرصيد الافتتاحي وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ (١ يناير ٢٠١٨ م)
--	١٠٨,٦٤٥	

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(أ) **الأدوات المالية (يتبع)**

٤- يعرض الجدول أدناه القيمة الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية في قائمة المركز المالي.

٢٠١٨ م			الموجودات المالية
إجمالي القيمة الدفترية	التكلفة المطفأة	إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
٢٤٦,٦٥٠	٢٤٦,٦٥٠	-	مستحقات تمويل بهامش
٧٠٧	٧٠٧	-	إجمالي الموجودات المتداولة
١٥,١٠٨	١٥,١٠٨	-	نقد وما في حكمه
٤٢٥,٥٨٤	٤٢٥,٥٨٤	-	الاستثمارات - ودائع لأجل
١١٨,٦٥١	-	١١٨,٦٥١	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨٠٦,٧٠٠	٦٨٨,٠٤٩	١١٨,٦٥١	
٢٠١٧ م			المطلوبات المالية
إجمالي القيمة الدفترية	التكلفة المطفأة	إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
٢٤٦,٠٤٨	٢٤٦,٠٤٨	-	قروض بنكية
٤,٠٥٩	٤,٠٥٩	-	ذمم دائنة أخرى
٢,٦٤٩	٢,٦٤٩	-	مستحق إلى طرف ذو علاقة
٢٥٢,٧٥٦	٢٥٢,٧٥٦	-	
٢٠١٧ م			الموجودات المالية
إجمالي القيمة الدفترية	التكلفة المطفأة	إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
١٩٣,٩٦٨	١٩٣,٩٦٨	--	مستحقات تمويل بهامش
١,٨٠١	١,٨٠١	--	إجمالي الموجودات المتداولة
٧,١٤٧	٧,١٤٧	--	نقد وما في حكمه
٤١٦,٦٩٩	٤١٦,٦٩٩	--	الاستثمارات - ودائع لأجل
١٢٤,٧٢٠	--	١٢٤,٧٢٠	استثمارات متاحة للبيع
٧٤٤,٣٣٥	٦١٩,٦١٥	١٢٤,٧٢٠	
٢٠١٧ م			المطلوبات المالية
إجمالي القيمة الدفترية	التكلفة المطفأة	إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
١٩٣,٨٠٠	١٩٣,٨٠٠	--	قروض بنكية
٤,٨١٠	٤,٨١٠	--	ذمم دائنة أخرى
١٩٨,٦١٠	١٩٨,٦١٠	--	

مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتسجل بالصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق حالي نافذ نظاماً بمقاصة المبالغ المثبتة وكانت هناك نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

(ب) المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ - الإيراد من العقود مع العملاء

تم اعتماد المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ - الإيراد من العقود مع العملاء في مايو ٢٠١٤ م. قامت الشركة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ كجزء من تحولها للمعايير الدولية للتقرير المالي. ويحدد المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ نموذجاً شاملاً واحد للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة عن العقود مع العملاء، ويُلغى الارشادات الحالية بشأن الإيرادات، والتي وجدت حالياً فيما بين معايير وتفسيرات عديدة ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي. هذا المعيار ينشئ نموذجاً جديداً من خمس خطوات وينطبق على الإيرادات الناتجة عن العقود مع العملاء. ووفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٥، يتم إثبات الإيرادات بمبلغ يعكس المقابل الذي بموجبه تتوقع المنشأة بأن يحق لها تحويل البضائع أو الخدمات للعميل.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

كما يتضمن المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ مجموعة شاملة من متطلبات الإفصاح التي ستؤدي إلى قيام المنشأة بتزويد مستخدمي القوائم المالية بمعلومات شاملة حول طبيعة ومبلغ وتوقيت وعدم التأكد من الإيراد والتدفقات النقدية الناتجة من أي عقود خاصة بالمنشأة مع العملاء.

قدّرت الشركة بأن الأثر المترتب عن المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ غير كبير على القوائم المالية الخاصة بالشركة كما في التطبيق الأولي وتاريخ التقرير.

تحقق الشركة الإيرادات بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ باستخدام نموذج الخمس الخطوات التالية:

الخطوة ١: تحديد العقد مع العميل. يُعرّف العقد بأنه اتفاق بين طرفين أو أكثر ينشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ ويحدد المعايير لكل عقد التي يجب الوفاء بها.

الخطوة ٢: تحديد التزامات الأداء. التزام الأداء هو وعد في عقد مع عميل لنقل سلعة أو خدمة إلى العميل.

الخطوة ٣: تحديد سعر المعاملة. سعر المعاملة هو مبلغ المقابل الذي تتوقع الشركة الحصول عليه في نظير نقل السلع أو الخدمات التي وُعد بها العميل، باستثناء المبالغ المحصلة نيابة عن أطراف ثالثة.

الخطوة ٤: توزيع سعر المعاملة بالنسبة للعقد الذي يحتوي على أكثر من التزام أداء، تقوم الشركة بتوزيع سعر المعاملة على كل التزام أداء بمبلغ يحدد مبلغ المقابل الذي تتوقع الشركة الحصول عليه مقابل الوفاء بكل التزام من التزامات الأداء.

الخطوة ٥: تحقق الإيرادات تحقق الشركة الإيرادات عندما (أو كلما) أوفت بالتزام الأداء عن طريق نقل السلع أو الخدمات التي وُعد بها العميل بموجب العقد.

وبناءً على الخطوات الخمس المذكورة أعلاه، تكون سياسة إثبات الإيرادات لكل قناة إيرادات رئيسية كما يلي:

أتعاب إدارة الموجودات

يتم إثبات أتعاب إدارة الأصول على أساس نسبة ثابتة من صافي الأصول قيد الإدارة ("القائمة على الأصول")، أو نسبة مئوية من المرتجعات من صافي الأصول ("المرتكزة على المرتجعات") الخاضعة للشروط والأحكام المعمول بها وعقود الخدمات مع العملاء و الصناديق.

المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ - الإيراد من العقود مع العملاء

تعزو الشركة الإيرادات من أتعاب الإدارة إلى الخدمات المقدمة خلال السنة، لأن الأتعاب تتعلق تحديداً بجهود الشركة لنقل الخدمات في تلك الفترة. لا تخضع أتعاب إدارة الموجودات للعدول.

دخل خدمات مصرفية استثمارية

يتم إثبات إيرادات الخدمات المصرفية الاستثمارية والاستشارية استناداً إلى الخدمات المقدمة بموجب عقود الخدمات المعمول بها باستخدام نموذج الخمس خطوات لتحقيق الإيرادات أعلاه.

دخل الوساطة

يتم إثبات دخل الوساطة عندما يتم تنفيذ المعاملات ذات الصلة نيابة عن العملاء بالسعر المتفق عليه في العقد مع العملاء، بعد خصم الخصومات والحسومات. يتم الوفاء بالتزام أداء الشركة عندما تقوم الشركة بتنفيذ المعاملة، مما يؤدي إلى إثباتها الفوري للإيرادات، حيث لن يكون للشركة أي التزامات أخرى.

النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنك والودائع ذات تواريخ استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل، إن وجدت. ويشمل أيضاً السحوبات البنكية على المكشوف التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من إدارة النقد بالشركة ومن المرجح تذييلها من أرصدة مكشوفة إلى أرصدة موجبة. تظهر السحوبات البنكية على المكشوف كقروض ضمن المطلوبات المتداولة عند عدم وجود حق بإجراء مقاصة.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ج) عقود الإيجار

تحديد ما إذا كان الترتيب ينطوي على عقد إيجار
عند نشأة الترتيب، تحدد الشركة ما إذا كان الترتيب معد أو ينطوي على عقد إيجار.

عند نشأة أو عند إعادة تقييم الاتفاقية التي تحتوي عقد إيجار، يجب على الشركة فصل المدفوعات والعروض الآخر المطلوب بموجب الاتفاقية إلى تلك المتعلقة بعقد الإيجار وتلك المتعلقة بالعناصر الأخرى على أساس قيمهم العادلة النسبية. إذا توصلت الشركة إلى عقد تأجير تمويلي ويكون من غير العملي فصل الدفعات بشكل موثوق فيه، فعندها يتم إثبات أصل والتزام بمبلغ مساوٍ للقيمة العادلة للأصل الأساسي. لاحقاً يتم تخفيض الالتزام عند سداد المدفوعات ويتم الاعتراف بتكلفة التمويل المتعلقة بالالتزام باستخدام معدل الاقتراض المتزايد للشركة.

الموجودات المؤجرة

تصنف عقود إيجار الممتلكات والمعدات التي تنتقل بموجبها كافة المخاطر ومنافع الملكية بصورة جوهرية إلى الشركة كعقود تأجير تمويلي. ويتم قياس الموجودات المؤجرة ميدئياً بمبلغ يعادل القيمة العادلة أو القيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات عقود الإيجار أيهما أقل. وبعد الإثبات الأولي، يتم المحاسبة عن الموجودات وفقاً للسياسة المحاسبية المطبقة على تلك الموجودات.

يتم تصنيف الموجودات المحتفظ بها بموجب عقود إيجار أخرى كعقود تأجير تشغيلي ولا يتم إثباتها في القوائم المالية الخاصة بالشركة.

مدفوعات عقود الإيجار

يتم إثبات المدفوعات التي تتم بموجب عقود التأجير التشغيلي في قائمة الدخل على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار. يتم إثبات حوافز عقود الإيجار كجزء لا يتجزأ من إجمالي مصروفات عقود الإيجار وذلك على مدى فترة عقد الإيجار.

يتم في تاريخ كل قائمة مركز مالي مراجعة القيمة المتبقية وطرق الاستهلاك والأعمار الإنتاجية للموجودات وتعديل، إذا لزم الأمر.

(د) الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يتم مراجعة القيم الدفترية للموجودات غير المالية الخاصة بالشركة في كل تاريخ تقرير للتأكد من وجود أي مؤشرات على حدوث انخفاض في القيمة. في حالة وجود مثل ذلك المؤشر، يتم تقدير قيمة الأصل القابلة للاسترداد.

تتمثل القيمة القابلة للاسترداد للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد في القيمة قيد الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أكبر. وعند تقييم القيمة قيد الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لقيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال والمخاطر المحددة للأصل. ولغرض فحص الانخفاض في القيمة، فإن الموجودات التي لا يمكن فحصها بصورة فردية يتم تجميعها معاً في أصغر مجموعة موجودات تنتج تدفقات نقدية داخلية من الاستخدام المستمر وتكون مستقلة إلى أبعد الحدود عن التدفقات النقدية الداخلية للموجودات الأخرى أو مجموعة الموجودات (الوحدة المنتجة للنقد). إن موجودات الشركات الخاصة بالشركة لا تحقق تدفقات نقدية داخلية منفصلة. وإذا كان هناك مؤشر على احتمالية تعرض موجودات الشركات للانخفاض في قيمتها، عندئذ يتم تحديد القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المنتجة للنقد التي تنتمي لها موجودات الشركات.

يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد قيمته القابلة للاسترداد. يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة في قائمة الربح أو الخسارة. خسائر الانخفاض في القيمة التي تم إثباتها فيما يتعلق بالوحدات المنتجة للنقد يتم توزيعها لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة موزعة على الوحدات، ومن ثم لتخفيض القيم الدفترية للموجودات الأخرى في الوحدة (مجموعة من الوحدات) على أساس نسبي. يتم تقييم خسائر الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالموجودات غير المالية التي تم إثباتها في الفترات السابقة في تاريخ كل تقرير للتأكد من وجود أي مؤشرات تدل على أن الخسارة قد نقصت أو لم تعد قائمة. يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة القابلة للاسترداد. يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة فقط إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة الدفترية للأصل القيمة الدفترية التي يمكن تحديدها بعد خصم الاستهلاك أو الإطفاء، إذا لم يتم إثبات أي انخفاض في القيمة.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(هـ) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص إذا ظهر نتيجة لأحداث سابقة أن لدى الشركة التزام حالي قانوني أو تعاقدية يمكن تقدير مبلغه بشكل موثوق ومن المحتمل أن يتطلب تدفقات خارجة لمنافع اقتصادية لتسوية هذا الالتزام. عندما يكون التأثير جوهري يتم تحديد المخصصات من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل خصم قبل الضريبة الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال، وعندما يكون ملائماً والمخاطر التي ينطوي عليها الالتزام. يتم إثبات عكس الخصم كتكلفة تمويل في قائمة الربح أو الخسارة.

(و) منافع الموظفين

التزام المنافع المحددة – منافع الموظفين

تطبق الشركة خطة المنافع المحددة بموجب نظام العمل السعودي المعمول به استناداً إلى فترات خدمة الموظفين المتركمة كما في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم تحديد تكلفة المنافع المقدمة بموجب خطة المنافع المحددة باستخدام طريقة ائتمان الوحدة المخططة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ١٩ "منافع الموظفين".

يتم تحديد تكلفة المنافع المقدمة بموجب خطة المنافع المحددة الخاصة بالشركة باستخدام طريقة ائتمان الوحدة المخططة من قبل اكتواريين مؤهلين مهنيًا وتم التوصل إلى استخدام افتراضات اكتوارية استناداً إلى توقعات السوق في تاريخ قائمة المركز المالي. ترتبط هذه التقييمات بمنافع الفترة الحالية (لتحديد تكلفة الخدمة الحالية) والفترات الحالية والسابقة (لتحديد القيمة الحالية للالتزامات المنافع المحددة). يتم إثبات عمليات إعادة القياس التي تتكون من الأرباح والخسائر الاكتوارية والعائد من خطة الموجودات (باستثناء صافي الفائدة) فوراً في قائمة المركز المالي مع تحميل مبلغ دائن أو مدين على الأرباح المبقاة من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر في الفترة التي تحدث فيها. لا يتم تصنيف عمليات إعادة القياس إلى قائمة الربح أو الخسارة في الفترات اللاحقة.

يتم إدراج تكاليف الخدمة السابقة في قائمة الربح أو الخسارة للذي يحدث بتاريخ أسبق مما يلي:

- تاريخ تعديل الخطة أو تقليصها؛ و
- تاريخ قيام الشركة بإثبات تكاليف إعادة الهيكلة ذات الصلة.

تُحتسب تكلفة التمويل من خلال تطبيق معدل خصم على صافي مطلوبات أو موجودات التزام المزايا المحددة.

عند حدوث تسوية (تستبعد جميع الالتزامات للمنافع المستحقة) أو تقليص (يقوم بتخفيض الالتزامات المستقبلية نتيجة لانخفاض مادي في عضوية البرنامج أو تخفيض في الاستحقاق في المستقبل)، يتم إعادة قياس الالتزام وموجودات الخطة ذات الصلة باستخدام الافتراضات الاكتوارية الحالية ويتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة في قائمة الربح أو الخسارة خلال الفترة التي تحدث فيها التسوية أو التقليص.

يتكون التزام المنافع المحددة في قائمة المركز المالي من القيمة الحالية للالتزامات المنافع المحددة (باستخدام معدل الخصم).

يتم احتساب صافي التزام الشركة فيما يتعلق بمكافأة نهاية الخدمة للموظفين بتقدير مبلغ المنافع المستقبلية التي حصل عليها الموظفين في الفترات الحالية والسابقة. يتم خصم هذه المنفعة لتحديد قيمتها الحالية. يتم إثبات عمليات إعادة القياس، التي تتكون من الأرباح والخسائر الاكتوارية مباشرة في الرصيد الافتتاحي مع ما يقابلها من مبالغ مدينة ودائنة إلى الأرباح المبقاة من خلال الدخل الشامل الآخر في الفترة التي يتم تكبدها فيها. لا يتم إعادة تصنيف عمليات إعادة القياس إلى قائمة الربح أو الخسارة.

وتقوم الشركة بإثبات التغيرات التالية ضمن التزامات المنافع المحددة تحت بند "رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين" في حساب الربح والخسارة:

- تتكون تكاليف الخدمات من تكاليف الخدمات الحالية، وتكاليف الخدمات السابقة، والأرباح والخسائر على الحذوفات والتسويات غير الروتينية.
- مصروفات الفوائد

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ز) منافع الموظفين (يتبع)

يتم إجراء حساب التزامات المنافع المحددة سنوياً عن طريق خبير اكتواري باستخدام طريقة انتمان الوحدة المخططة.

تعويضات ثابتة

تشتمل التعويضات الثابتة على الرواتب والبدلات والمنافع. تُحدد الرواتب فيما يتعلق بالمعدلات السائدة في السوق لجذب الأشخاص المتحفزين من ذوي المواهب. وتعتمد إدارة الرواتب على العمليات الأساسية مثل التقييم الوظيفي وتقييم الأداء وهيكلة مستويات الرواتب. تتم مراقبة القدرة التنافسية لمستويات الرواتب والاحتفاظ بها من خلال المشاركة في استبيانات الرواتب السوقية المنتظمة.

يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير. يتم إثبات فروقات ترجمة العملات الأجنبية بشكل عام في قائمة الربح أو الخسارة. وبالرغم من ذلك، تدرج فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل الاستثمارات في الأسهم المتاحة للبيع في الدخل الشامل الآخر (باستثناء في حالة الانخفاض في القيمة حيث يتم إعادة تصنيف فروقات العملات الأجنبية المدرجة في الدخل الشامل الآخر إلى قائمة الربح أو الخسارة).

(ز) موجودات تخضع للإدارة

تقدم الشركة خدمات إدارة الموجودات لعملائها والتي تشمل إدارة بعض الصناديق الاستثمارية. لا يتم معاملة هذه الموجودات كموجودات تابعة للشركة وعليه لا يتم إدراجها في القوائم المالية.

(ح) سياسة الإقراض بالهامش

يتم إثبات مستحقات الإقراض بالهامش مبدئياً عند صرف الأموال ذات الصلة للعملاء. ويتم التوقف عن إثباتها عند قيام العملاء بسداد التزاماتهم، أو شطب الرصيد، أو انتقال جميع المخاطر والمزايا الجوهرية المصاحبة للملكية إلى طرف آخر.

(ط) الحسابات النقدية للعملاء

تحتفظ الشركة بالنقد في الحسابات النقدية للعملاء لدى البنك السعودي الفرنسي لاستخدامه للاستثمارات نيابة عنهم. لا تُدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية.

(ي) الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة

يخضع الشركاء السعوديون للشركة للزكاة وفقاً لأنظمة الهيئة العامة للزكاة والدخل ("الهيئة") المطبقة في المملكة العربية السعودية. تحتسب الزكاة المحملة بناءً على الوعاء الزكوي. يتم تقديم تقديرات الزكاة الناتجة منها من خلال رسوم محملة على قائمة التغيرات في حقوق الملكية.

ضريبة الدخل

تتكون الضريبة الحالية من الضريبة المدفوعة أو المستحقة المتوقعة على الربح أو الخسارة الخاضعة للضريبة للسنة بالإضافة إلى أي تسويات على الضريبة المدفوعة أو المستحقة تتعلق بسنوات سابقة. إن مبلغ الضريبة الحالية المدفوعة أو المستحقة هو أفضل تقدير لمبلغ الضريبة المتوقع دفعه أو استلامه والذي يعكس عدم التأكد المتعلق بضريبة الدخل، إن وجد. ويتم قياسه باستخدام الشرائح الضريبية المقررة في تاريخ التقرير. يخضع المساهمين الأجانب بالشركة لضريبة الدخل وفقاً لأنظمة الهيئة العامة للزكاة والدخل المطبقة في المملكة العربية السعودية. تحتسب ضريبة الدخل على صافي الربح المعدل. يتم تقديم تقديرات ضريبة الدخل الناتجة منها من خلال رسوم محملة على قائمة التغيرات في حقوق الملكية.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ي) الزكاة وضريبة الدخل (يتبع)

الضريبة المؤجلة

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة بالنسبة للفروقات المؤقتة بين القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات لأغراض إعداد القوائم المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض ضريبية.

لا يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة بالنسبة:

- للفروقات المؤقتة على الاعتراف المبدئي بالموجودات أو المطلوبات في المعاملة التي لا تمثل تجميع أعمال والتي لا تؤثر على المحاسبة أو الربح أو الخسارة الضريبية.
- للفروقات المؤقتة المتعلقة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة والترتيبات المشتركة بقدر مقدرة الشركة على السيطرة على توقيت عكس الفروقات المؤقتة وبقدر ما يكون مرجحاً أنه لن يتم عكسها في المستقبل المنظور.
- للفروقات الضريبية الناتجة عن الاعتراف المبدئي بالشهرة.

يتم الاعتراف بالموجودات الضريبية المؤجلة بالنسبة للخسائر الضريبية غير المستخدمة والإعفاءات الضريبية والفروقات المؤقتة القابلة للخصم بالقدر الذي يكون فيه من المرجح توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة مقابل إمكانية استخدامها. يتم تحديد الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة بناءً على خطط الأعمال للشركات التابعة المستقلة في الشركة وعكس الفروقات المؤقتة. تتم مراجعة الموجودات الضريبية المؤجلة في تاريخ كل تقييم وتخفيضها بالقدر الذي لا يمكن معه تحقق المزايا الضريبية المتعلقة بها. ويتم عكس هذا التخفيض عند احتمالية تحسن الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة.

يتم إعادة تقييم الموجودات الضريبية المؤجلة في تاريخ كل تقرير والاعتراف بها بالقدر الذي يصبح فيه من المرجح توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة مقابل إمكانية استخدامها.

تقاس الضريبة المؤجلة باستخدام الشرائح الضريبية التي يتوقع تطبيقها على الفروقات المؤقتة عند القيام بعكسها في تاريخ التقرير.

إن قياس الضريبة المؤجلة بعكس تبعات الضريبة التي يمكن أن تنشأ من الطريقة التي تتوقعها الشركة في تاريخ التقرير لاسترداد أو تسوية القيمة الدفترية لموجوداتها ومطلوباتها.

(ك) المطلوبات المحتملة

جميع الالتزامات المحتملة الناجمة عن أحداث سابقة والتي سوف يتأكد وجودها فقط من خلال وقوع أو عدم وقوع حدث واحد أو أكثر من الأحداث المستقبلية غير المؤكدة والتي لا تخضع لسيطرة كاملة من قبل الشركة، أو جميع الالتزامات الحالية الناجمة عن أحداث سابقة ولكنها غير مثبتة للأسباب التالية: (١) عدم وجود احتمال بأن تدفق الموارد الخارجة الكامنة في المنافع الاقتصادية سيكون مطلوباً لتسوية الالتزام، أو (٢) عدم إمكانية قياس مبلغ الالتزام بموثوقية كافية؛ فإنه يجب تقييمها جميعاً بتاريخ كل تقرير والإفصاح عنها ضمن المطلوبات المحتملة في القوائم المالية.

(ل) التقارير القطاعية

القطاع التشغيلي هو أحد مكونات الشركة التي تشارك في أنشطة الأعمال والتي يمكن أن تتحقق منها إيرادات وتتكبد فيها مصروفات. تتم مراجعة نتائج جميع القطاعات التشغيلية بصورة منتظمة من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي بالشركة لاتخاذ القرارات بشأن توزيع الموارد على القطاعات وتقييم أدائها، والمتاح لها معلومات مالية منفصلة. نتائج القطاع التي يتم إبلاغها لصانع القرار التشغيلي الرئيسي بالشركة تشتمل على بنود تنسب مباشرة إلى القطاع وكذلك تلك التي يمكن توزيعها على أساس معقول.

(م) توزيعات الأرباح

يتم تسجيل توزيعات الأرباح الأولية كالتزام في الفترة التي يتم فيها اعتمادها من قبل مجلس الإدارة. يتم تسجيل توزيعات الأرباح النهائية في الفترة التي يتم فيها اعتمادها من قبل المساهمين.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ن) تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة/غير متداولة

تعرض الشركة الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي استناداً إلى تصنيفها إلى بنود متداولة/غير متداولة. يكون الأصل متداولاً عندما:

- يكون من المتوقع تحققه أو توجد نية لبيعه أو استهلاكه في دورة تشغيل عادية؛
- يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة؛
- يكون من المتوقع تحققه خلال اثني عشر شهراً بعد فترة التقرير المالي؛ أو
- يكون في صورة نقد وما في حكمه، ما لم يكن مقيداً من التبادل أو الاستخدام لتسوية التزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقرير المالي.

يتم تصنيف جميع الموجودات الأخرى على أنها غير متداولة.

يكون الالتزام متداولاً عندما:

- يكون من المتوقع سداؤه في دورة تشغيل عادية؛
- يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة؛
- يكون مستحق السداد خلال اثني عشر شهراً بعد فترة التقرير المالي؛ أو
- في حالة عدم وجود حق غير مشروط بتأجيل تسوية الالتزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقرير المالي.

تقوم الشركة بتصنيف كافة الموجودات الأخرى كغير متداولة.

٤. المعايير الجديدة الصادرة لكنها غير سارية بعد

قررت الشركة عدم تطبيق المعايير الجديدة أدناه بشكل مبكر والتي تم إصدارها ولم تصبح سارية بعد للسنوات المحاسبية للشركة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٩م أو بعده:

(١) المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ "عقود الإيجار" والذي يطبق على الفترة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٩م أو بعد ذلك التاريخ. يستبعد المعيار الجديد نموذج المحاسبي الثنائي الحالي المتعلق بعقود الإيجار بموجب معيار المحاسبة الدولي ١٧ الذي يميز بين عقود التأجير التمويلي داخل قائمة المركز المالي وعقود التأجير التشغيلي خارج قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يقترح المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ نموذج المحاسبة داخل قائمة المركز المالي. يتم تقدير الأثر على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م بزيادة بنسبة ٠,٠٢٪ في الموجودات والمطلوبات.

تخطط الشركة لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ بشكل مبدئي في ١ يناير ٢٠١٩م، باستخدام طريقة الأثر الرجعي المعدلة. لذلك، سيتم إثبات التأثير التراكمي لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ كتعديل على الرصيد الافتتاحي للأرباح المبقاة كما في ١ يناير ٢٠١٩م، دون تعديل معلومات المقارنة.

(٢) التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٩: تعديل الخطة، أو تقليصها أو تسويتها، والتي تسري على الفترة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٩م أو بعدها. تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٩ - يحدد ذلك:

- على تعديل أو تخفيض أو تسوية خطة منافع محددة، تستخدم الشركة الآن الافتراضات الإكتوارية المحدثة لتحديد تكلفتها الحالية للخدمة وصافي مصروفات العمولات الخاصة للفترة.
- يتم تجاهل تأثير الحد الأقصى للموجودات عند حساب الربح أو الخسارة على أي تسوية للخطة ويتم التعامل معها بشكل منفصل في الدخل الشامل الآخر.

لا يتم اعتبار التأثير على الشركة كبيراً.

(٣) المعايير الجديدة أو المعدلة والتفسيرات الواردة أدناه لا يتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية للشركة.

- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي ٢٣ عدم التأكد المحيط بمعالجات ضريبة الدخل
- خصائص المدفوعات المقدمة بالتعويضات السلبية (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩)
- الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشروعات المشتركة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢٨)

- التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - دورة ٢٠١٥م - ٢٠١٧م - معايير متنوعة.
- التعديلات رهنأ بالرجوع إلى الإطار النظري في المعايير الدولية للتقرير المالي.
- المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ "عقود التأمين"

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٥. توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي

كما هو مبين في الإيضاح رقم ٢، يتم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي. تم تطبيق أسس الأعداد والسياسات المحاسبية المبينة في الإيضاحات ٢ و ٣ على التوالي. عند إعداد هذه القوائم المالية، قامت الشركة بتعديل المبالغ المسجلة سابقاً وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً. بالإضافة إلى ذلك، تم كذلك إجراء بعض التعديلات الأخرى وتحسينات على طريقة العرض في هذه القوائم المالية.

توضح الجداول أدناه والإيضاحات المصاحبة لها التحويل من مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً إلى المعايير الدولية للتقرير المالي:

تسوية قائمة المركز المالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

المعايير الدولية للتقرير المالي	لتعديلات	مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً	إيضاح	الموجودات
١٢٤,٧٢٠	-	١٢٤,٧٢٠		استثمارات
٦٧٤	٦٧٤	-	٥ (ب)	موجودات ضريبية مؤجلة
١٢٥,٣٩٤	٦٧٤	١٢٤,٧٢٠		موجودات غير متداولة
-	(٤١٦,٦٩٩)	٤١٦,٦٩٩	٥ (د)(١)	ودائع لأجل
٤١٦,٦٩٩	٤١٦,٦٩٩	-	٥ (د)(١)	استثمارات
١٩٣,٩٦٨	--	١٩٣,٩٦٨		مستحقات تمويل بهامش
٤,٠٤٩	-	٤,٠٤٩		مستحق من طرف ذو علاقة
١,٨٠١	--	١,٨٠١		إجمالي الموجودات المتداولة
٧,١٤٧	-	٧,١٤٧		نقد وما في حكمه
٦٢٣,٦٦٤	-	٦٢٣,٦٦٤		موجودات متداولة
٧٤٩,٠٥٨	٦٧٤	٧٤٨,٣٨٤		إجمالي الموجودات
٤٠٠,٠٠٠	-	٤٠٠,٠٠٠		حقوق الملكية
٢١,٦٤٥	-	٢١,٦٤٥		رأس المال
٣,٨٨٥	--	٣,٨٨٥		احتياطي نظامي
١٠٤,٧٦٠	(١,٩٥٠)	١٠٦,٧١٠	٥ (ج)	احتياطي القيمة العادلة
٥٣٠,٢٩٠	(١,٩٥٠)	٥٣٢,٢٤٠		أرباح مبقاة
				إجمالي حقوق الملكية
١٢,٣١٨	٢,٦٢٤	٩,٦٩٤	٥ (د)	المطلوبات
١٢,٣١٨	٢,٦٢٤	٩,٦٩٤		التزامات المنافع المحددة
				مطلوبات غير متداولة
١٩٣,٨٠٠	-	١٩٣,٨٠٠		قروض بنكية
٤,٨١٠	-	٤,٨١٠		ذمم دائنة أخرى ومستحقات
٧,٨٤٠	-	٧,٨٤٠		مخصص الزكاة وضريبة الدخل
٢٠٦,٤٥٠	-	٢٠٦,٤٥٠		مطلوبات متداولة
٢١٨,٧٦٨	٢,٦٢٤	٢١٦,١٤٤		إجمالي المطلوبات
٧٤٩,٠٥٨	٦٧٤	٧٤٨,٣٨٤		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٥. توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي (يتبع)

تسوية قائمة المركز المالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م			
المعايير الدولية للتقرير المالي	التعديلات	مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً	إيضاح
١٢٢,٩٤٥	--	١٢٢,٩٤٥	
٨٠٩	٨٠٩	--	٥ (ب)
١٢٣,٧٥٤	٨٠٩	١٢٢,٩٤٥	
			<u>الموجودات</u>
			استثمارات
			موجودات ضريبية مؤجلة
			موجودات غير متداولة
--	(٤١٢,٦٥٢)	٤١٢,٦٥٢	٥
			ودائع لأجل
			(١)(د)
٤١٢,٦٥٢	٤١٢,٦٥٢	--	٥
			استثمارات
			(١)(د)
١٨,٤٥٥	--	١٨,٤٥٥	مستحق من أطراف ذات علاقة
٢٧٧	--	٢٧٧	إجمالي الموجودات المتداولة
١	--	١	نقد وما في حكمه
٤٣١,٣٨٥	--	٤٣١,٣٨٥	موجودات متداولة
٥٥٥,١٣٩	٨٠٩	٥٥٤,٣٣٠	إجمالي الموجودات
			<u>حقوق الملكية</u>
٤٠٠,٠٠٠	--	٤٠٠,٠٠٠	رأس المال
٢٠,٩٧٨	--	٢٠,٩٧٨	احتياطي نظامي
٢,١١٠	--	٢,١١٠	احتياطي القيمة العادلة
١٠٦,٠١٠	(١,٥٢١)	١٠٧,٥٣١	أرباح مبقاة
٥٢٩,٠٩٨	(١,٥٢١)	٥٣٠,٦١٩	إجمالي حقوق الملكية
			<u>المطلوبات</u>
١٢,٢٢٥	٢,٣٣٠	٩,٨٩٥	٥ (ج)
١٢,٢٢٥	٢,٣٣٠	٩,٨٩٥	التزامات المنافع المحددة
			مطلوبات غير متداولة
٥,٣٧٢	--	٥,٣٧٢	ذمم دائنة أخرى ومستحقات
٨,٤٤٤	--	٨,٤٤٤	مخصص الزكاة وضريبة الدخل
١٣,٨١٦	--	١٣,٨١٦	مطلوبات متداولة
٢٦,٠٤١	٢,٣٣٠	٢٣,٧١١	إجمالي المطلوبات
٥٥٥,١٣٩	٨٠٩	٥٥٤,٣٣٠	إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٥. توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي (يتبع)

تسوية قائمة الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

المعايير الدولية للتقرير المالي	التعديلات	مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً	إيضاح
<u>الإيرادات</u>			
١٧,٤٥٧	--	١٧,٤٥٧	أتعاب إدارة الموجودات
٣,٢٨٩	--	٣,٢٨٩	دخل خدمات مصرفية استثمارية
١١,١٦٤	--	١١,١٦٤	دخل أتعاب الوساطة
١٥,٥٤٤	٦,٢٩٠	٩,٢٥٤ (٢) (د) ٥	دخل العمليات الخاصة
١,٠٦٧	--	١,٠٦٧	أتعاب أمين حفظ وخدمات أخرى
--	(٦,٢٩٠)	٦,٢٩٠ (٢) (د) ٥	دخل من إقراض بالهامش
٤٨,٥٢١	--	٤٨,٥٢١	
<u>المصروفات</u>			
٢٥,٥٤٧	٥٧٨	٢٤,٩٦٩ (١) ٥	رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين
٢,١٦٥	--	٢,١٦٥	إيجار ومصروفات متعلقة بالمباني
٤,٢٠٠	--	٤,٢٠٠	مخصصات الانخفاض في القيمة
١٠,٥١٣	--	١٠,٥١٣	مصروفات عمولة خاصة على القروض
٤٢,٤٢٥	٥٧٨	٤١,٨٤٧	مصروفات عمومية وإدارية أخرى
٦,٠٩٦	(٥٧٨)	٦,٦٧٤	إجمالي ربح التشغيل للسنة قبل الزكاة وضريبة الدخل
(٦,٨٢١)	(٦,٨٢١)	-- (٣) (د) ٥	الزكاة وضريبة الدخل
(٧٢٥)	(٧,٣٩٩)	٦,٦٧٤	صافي ربح السنة
الدخل الشامل الآخر *			
بنود يمكن إعادة تصنيفها في الربح أو الخسارة			
١,٧٧٥	١,٧٧٥	(٤) (د) ٥	ربح من القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع، بعد خصم الضريبة
(١٤٢)	(١٤٢)		ضريبة ذات صلة
بنود لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة			
٢٨٤	٢٨٤	(١) ٥	أرباح اكتوارية من التزامات المنافع المحددة، بعد خصم الضريبة
١,٩١٧	١,٩١٧		إجمالي الدخل الشامل الآخر للسنة
١,١٩٢	(٥,٤٨٢)	٦,٦٧٤	إجمالي الدخل الشامل للسنة

*تم في السابق عرض جميع المبالغ في قائمة الدخل الشامل الآخر مباشرة في قائمة التغيرات في حقوق الملكية، حيث لم يتم عرض الدخل الشامل الآخر بموجب مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً.

(أ) حتى ٢٠١٧ م، تم قياس التزام مكافأة نهاية الخدمة للموظفين وفقاً لأحكام نظام العمل السعودي. وبموجب المعايير الدولية للتقرير المالي، يتم تصنيف مكافأة نهاية الخدمة كخطة منافع محددة ويتم تحديد الالتزام باستخدام طريقة وحدة الائتمان المخططة استناداً إلى التقويم الاكتواري المنفذ في نهاية فترة التقرير.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٥. توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي (يتبع)

١ يناير	٣١ ديسمبر	فيما يلي ملخصاً بالأثر الناتج من التغيير:
٢٠١٧ م	٢٠١٧ م	التزامات المنافع المحددة
٢,٣٣٠	٢,٦٢٤	أرباح مبقاة
(٢,٣٣٠)	(٢,٦٢٤)	

للسنة المنتهية
في ٣١ ديسمبر
٢٠١٧ م
٥٧٨
٢٨٤

الأثر في قائمة الربح أو الخسارة
الأثر في قائمة الدخل الشامل الآخر، بعد خصم الضريبة

(ب) بموجب مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً، لم يتم إثبات الموجودات الضريبية المؤجلة وضريبة الدخل المؤجلة المتعلقة بها فيما يخص صافي الفروقات المؤقتة الضريبية في القوائم المالية. وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، تم إثبات الموجودات الضريبية المؤجلة فيما يتعلق بالفروقات المؤقتة بين الأوعية الضريبية والمحاسبية لبعض بنود القائمة المالية.

١ يناير	٣١ ديسمبر	فيما يلي ملخصاً بالأثر الناتج من التغيير:
٢٠١٧ م	٢٠١٧ م	موجودات ضريبية مؤجلة
٨٠٩	٦٧٤	أرباح مبقاة
٨٠٩	٦٧٤	الأثر في قائمة الربح أو الخسارة
	٧	الأثر في قائمة الدخل الشامل الآخر
	(١٤٢)	

(ج) تم تلخيص الأثر المتراكم للتعديلات على الأرباح المبقاة في إيضاح (أ) و (ب) أعلاه كما يلي:

١ يناير	٣١ ديسمبر	موجودات ضريبية مؤجلة
٢٠١٧ م	٢٠١٧ م	التزامات المنافع المحددة
٨٠٩	٦٧٤	صافي التغيير
(٢,٣٣٠)	(٢,٦٢٤)	
(١,٥٢١)	١,٩٥٠	

(د) إعادة التصنيف والتغييرات لتقديم عرض أفضل

١. تم تصنيف الودائع لأجل كاستثمارات بدلاً من إظهارها كودائع لأجل في بند منفصل في قائمة المركز المالي.
٢. تم عرض الدخل من الإقراض بالهامش التي تم عرضه بشكل منفصل في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م كدخل العمولات الخاصة في السنة الحالية.
٣. وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٢ "ضرائب الدخل"، قامت الشركة بتسجيل مخصص الزكاة وضريبة الدخل في قائمة الدخل الشامل. وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً، كان يتم تسجيل مخصص الزكاة وضريبة الدخل في قائمة التغييرات في حقوق الملكية. لم يؤدي التحويل إلى أي تغيير في سياسة الزكاة وضرائب الدخل سواء في الفترة الحالية أو السابقة.
٤. بموجب مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً، تم عرض التغييرات في القيمة العادلة للاستثمارات مباشرة في حقوق الملكية بموجب احتياطي القيمة العادلة. وبموجب المعايير الدولية للتقرير المالي، فإنه يتم عرضها في الدخل الشامل الآخر.

(هـ) إن التدفقات النقدية التشغيلية والاستثمارية والتمويلية للشركة الواردة بموجب مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً لم تختلف جوهرياً عن المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٦. الاستثمارات

إيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م
غير متداولة:			
متاحة للبيع	٦,١	١٢٤,٧٢٠	١٢٢,٩٤٥
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦,١	--	--
الحالية:			
ودائع لأجل	٦,٢	٤١٦,٦٩٩	٤١٢,٦٥٢
الإجمالي	٥٤٤,٢٣٥	٥٤١,٤١٩	٥٣٥,٥٩٧

٦,١ صناديق استثمارية

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		١٣ ديسمبر ٢٠١٧ م		١ يناير ٢٠١٧ م	
	القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة
صندوق اليسر للمرابحة بالريال السعودي	٤١,٢٣١	٣٨,٣٩٥	٤٠,٣٨٩	٣٨,٣٩٥	٣٩,٧٢٤	٣٨,٣٩٥
صندوق أسواق النقد بالريال السعودي	٢٨,٩٩٠	٢٦,٩٣٦	٢٨,٣٩٨	٢٦,٩٣٦	٢٧,٨٩٠	٢٦,٩٣٦
صندوق اليسر للمرابحة والصكوك	٤٨,٤٣٠	٤٤,٦٩٣	٤٧,٢٦٦	٤٤,٦٩٣	٤٦,٣٢٩	٤٤,٦٩٣
صندوق اليسر السعودي الهولندي للاكتتاب	-	-	٨,٦٦٧	١٠,٨١١	٩,٠٠٢	١٠,٨١١
	١١٨,٦٥١	١١٠,٠٢٤	١٢٤,٧٢٠	١٢٠,٨٣٥	١٢٢,٩٤٥	١٢٠,٨٣٥

٦,٢ يتم إيداع الودائع لأجل لدى البنك الأول "الطرف ذو علاقة" وتحمل معدل عمولة يتراوح من ٣,١٠٪ إلى ٣,١٥٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ١,٩٥٪ إلى ٢,٠٥٪ سنوياً؛ ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م: ٣,٠٥٪ إلى ٣,٧٥٪ سنوياً). تاريخ الاستحقاق حتى مايو ٢٠١٩ م (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: حتى مايو ٢٠١٨ م؛ ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م: حتى مايو ٢٠١٧ م).

٧. مستحقات تمويل بهامش

تقدم الشركة تسهيلات إقراض بهامش لعملائها على أساس اختياري بغرض الاستثمار في سوق الأسهم السعودية. يتم تقديم هذه التسهيلات لفترة تمتد بحد أقصى حتى سنة وتحمل معدل عمولة خاصة على أساس معدل أساسي (١٢٪) ناقصاً نسبة محددة وفقاً للسياسة المتعلقة بحد المبلغ الذي تم الحصول عليه.

يتم ضمان التسهيلات من خلال الأسهم الأساسية والنقد المحتفظ به في حسابات استثمار العملاء. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، إن المبلغ القائم لمستحقات إقراض بهامش ليس متأخر السداد وليس منخفض القيمة. وبالتالي، لم يتم تسجيل أي خسائر ائتمانية متوقعة في هذه القوائم المالية.

٨. النقد وما في حكمه

إيضاح	١٣ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م
نقد في الصندوق	١	١	١
نقد لدى البنك - الحساب الجاري	١٥,١٠٧	٢٥	--
ودائع قصيرة الأجل	٨,١	٧,١٢١	--
	١٥,١٠٨	٧,١٤٧	١

٨,١ تتكون الودائع قصيرة الأجل من ودائع لدى البنك الأول "طرف ذو علاقة" تحمل عمولة خاصة بنسبة ٣,١٠٪ سنوياً بتاريخ استحقاق ١٠ مارس ٢٠١٨ م.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٩. معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتعامل الشركة خلال النشاط الاعتيادي لأعمالها مع أطراف ذات علاقة على أساس شروط متفق عليها بين الطرفين معتمدة من قبل مجلس إدارة الشركة.

فيما يلي المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة والأرصدة الناتجة عنها بخلاف تلك التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية:

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	فيما يلي أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمبالغ المتعلقة بها:
٢٥٥	٤٠٢	أتعاب استشارات وترتيب
١,٠٦٧	٨١٥	أتعاب أمين حفظ وخدمات أخرى
٩,٢٥٤	١٠,٤١٠	دخل العمولات الخاصة
٤,٢٠٠	٨,٢٢٣	مصروفات عمولات خاصة
١,٣٥٨	١,٢١٣	مصروفات إيجار
٦,٩١٦	٧,٠٢٦	مصروفات تشغيلية محملة من قبل البنك بموجب اتفاقية مستوى الخدمة (إيضاح ٩,١)

٩,١ يقدم البنك خدمات محددة للشركة وفقاً لاتفاقية مستوى الخدمة ("الاتفاقية") الموقع عليها بين الشركة والبنك. تشمل هذه الخدمات على دعم تقنية المعلومات والتمويل والموارد البشرية والوظائف القانونية والإدارية الأخرى. يقوم البنك بتحويل وصدق المدفوعات نيابة عن الشركة ويحتفظ بالحسابات البنكية الخاصة بعملاء الوساطة بالشركة.

إضافة إلى إيضاح ٦ و ٨ و ١٢ و المبالغ التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية، فإن الأرصدة التالية قائمة فيما يتعلق بالأطراف ذات العلاقة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	مستحق من طرف ذو علاقة
٤,٠٤٩	-	مستحق إلى طرف ذو علاقة
-	٢,٦٤٩	

فيما يلي المكافأة المدفوعة لموظفي الإدارة العليا وأعضاء مجلس الإدارة:

أعضاء مجلس الإدارة		موظفين تنفيذيين		مكافأة إدارية	
الإجمالي					
٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٨م
٣,٧٩٦	٣,٩٦٨	٣٥٠	٣٥٠	٣,٤٤٦	٣,٦١٨
٦٧٦	٧٥٨	-	-	٦٧٦	٧٥٨
١٥٢٤	١,٦٦٨	-	-	١,٥٢٤	١,٦٦٨
٥,٩٩٦	٦,٣٩٤	٣٥٠	٣٥٠	٥,٦٤٦	٦,٠٤٤
٩	٩	٣	٣	٦	٦
				عدد الأشخاص	

١٠. رأس المال والاحتياطيات

رأس المال

يبلغ رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل ٤٠٠ مليون ريال سعودي مقسم إلى ٤٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١,٠٠٠ ريال سعودي لكل سهم مدفوعة بالكامل ومملوكة من قبل البنك الأول.

احتياطي نظامي

وفقاً للنظام الأساسي ونظام الشركات بالمملكة العربية السعودية، على الشركة تحويل ما نسبته ١٠٪ من صافي دخلها السنوي إلى الاحتياطي النظامي حتى يصل هذا الاحتياطي ٣٠٪ من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير متاح للتوزيع على الشركاء.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

١١. التزامات المنافع المحددة

إن الحركة في التزامات المنافع المحددة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر كما يلي:

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
١١,٨٨٨	١٢,٢٢٥	١٢,٣١٨	الرصيد في بداية السنة
١,٣٩٦	١,٥٠٧	١,٣٥٥	تكلفة الخدمة الحالية
٤٦٨	٥٥٨	٥٨٨	تكلفة الفائدة
٣,٣٣٥	(٢٨٤)	(١,٩١٤)	(أرباح)/خسائر إعادة القياس المدرجة في الدخل الشامل
			الأخر الدخل الشامل
(٤,٨٦٢)	(١,٦٨٨)	(٤٣٢)	منافع مدفوعة خلال السنة
١٢,٢٢٥	١٢,٣١٨	١١,٩١٥	الرصيد في نهاية السنة

١١,١ الافتراضات الاكتوارية الأساسية

فيما يلي الافتراضات الاكتوارية الأساسية:

التفاصيل	٢٠١٨ م	٢٠١٧ م	٢٠١٦ م
معدل الخصم المستخدم %	%٤,٦٠	%٤,٦٠	%٤,٦٠
معدل النمو المستقبلي في الرواتب %	%٥,٣٨	%٥,٣٨	%٥,٣٨
العمر التعاقد	٦٠	٦٠	٦٠

معدل الخصم المستخدم

تم استخدام هذا المعدل لحساب القيمة الاكتوارية الحالية للمنافع المخطط. وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ١٩ "منافع الموظفين"، يتم تحديد المعدل المستخدم لخصم التزامات منافع الموظفين وفقاً لعائدات السوق في نهاية فترة التقرير. وفي حالة الشركة، يتم استنباط معدل الخصم وفقاً للسندات التي تتداولها حكومة المملكة العربية السعودية المدرجة بالدولار الأمريكي ذات الاستحقاق الثابت بفترة مقدرة من التزامات منافع الموظفين.

معدل النمو في الرواتب

تم افتراض معدل ٥,٣٨ % كمعدل نمو الرواتب طويل الأجل مما يتماشى بشكل كبير مع مؤشر معدل زيادة الرواتب في المنطقة.

تحليل الحساسية

بإدراج التغيرات المحتملة بصورة معقولة لإحدى الافتراضات الاكتوارية ذات العلاقة، مع افتراض بقاء الافتراضات الأخرى ثابتة، فإن مبلغ التزامات المنافع المحددة سيكون:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م	
<u>زيادة</u>	<u>زيادة</u>	<u>نقص</u>	<u>نقص</u>
١٠,٧٤٧	١١,٠٨١	١٣,٧٦٨	١٣,٥٥٧
معدل +/- ١ %			
١٣,٢٤٧	١٣,٧٣٥	١١,٠٨٤	١١,٠٩٢
معدل النمو			
المستقبلي في			
الرواتب (+/- ١ %)			

١٢. القروض البنكية

لدى الشركة تسهيل ائتماني للحسب على المكشوف بقيمة ٦٠٠ مليون ريال سعودي من البنك الأول لتمويل تسهيلات الإقراض بالهامش. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، بلغت قيمة مبلغ التسهيل المستخدم من قبل الشركة ٢٤٦,٠٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٧ م: ١٩٣,٨ مليون؛ ٢٠١٦ م: لا شيء). كما أنها تحمل معدل عمولة خاصة لشهر واحد سايبور زائداً ١,٢٥ %.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

١٣. الذمم الدائنة الأخرى والمستحقات

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
١,٦٥٠	٢,٥١٣	٢,٢٣٧	منافع موظفين مستحقة
٣,٧٢٢	٢,٢٩٧	١,٨٢٢	مصرفات أخرى
٥,٣٧٢	٤,٨١٠	٤,٠٥٩	

١٤. الزكاة وضريبة الدخل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	الزكاة للسنة
٦,٣٠٤	٦,٥١٩	ضريبة الدخل للسنة
٥٢٤	٩٩٧	مصرفات الضريبة المؤجل / (الدخل) للسنة
(٧)	١٠٠	
٦,٨٢١	٧,٦١٦	

١٤,١ فيما يلي العناصر الأساسية لوعاء الزكاة الخاصة بالشركة:

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	
٢٤٠,٠٠٠	٢٤٠,٠٠٠	حقوق الملكية
٣,٩٣١	٧,٤٧٤	صافي الربح المعدل
٨,٢١٠	١٣,٣٠١	المخصصات والاحتياطيات
٢٥٢,١٤١	٢٦٠,٧٧٥	وعاء الزكاة
٦,٣٠٤	٦,٥١٩	الزكاة المحملة للسنة بواقع ٢,٥٪

١٤,٢ فيما يلي ضريبة الدخل للسنة:

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	
٢,٦٢٠	٤,٩٨٣	حصة الشركاء غير السعوديين من صافي الربح المعدل بواقع ٤٠٪ (٢٠١٧ م: ٤٠٪)
٥٢٤	٩٩٧	ضريبة الدخل للسنة بواقع ٢٠٪

١٤,٣ الحركة في الزكاة ومخصص ضريبة الدخل

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	
٨,٤٤٤	٧,٨٤٠	الرصيد كما في بداية السنة
٦,٣٠٤	٦,٥١٩	مخصص الزكاة خلال السنة (إيضاح ١, ١٣)
٥٢٤	٩٩٧	مخصص ضريبة الدخل خلال السنة (إيضاح ٢, ١٣)
١٥,٢٧٢	١٥,٣٥٦	مدفوعات خلال السنة للسنوات السابقة
(٧,٤٣٢)	(٧,٨٠٥)	الرصيد في نهاية السنة
٧,٨٤٠	٧,٥٥١	

١٤,٤ موقف الربوط

تم الانتهاء من الربط الزكوي/ الضريبي للشركة حتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ م.

بالنسبة لسنة ٢٠١٤ م، حصلت الشركة على الربط الأولي للزكاة الإضافية بقيمة تقارب ٢,٥٩٦ مليون ريال سعودي. قدمت الشركة اعتراضاً على الربط الأولي وهو حالياً قيد المراجعة من قبل لجنة الاستئناف المعنية.

لم تستلم الشركة الربوط بعد للسنتين المنتهيتين في ديسمبر ٢٠١٥ م و ٢٠١٧ م.

الإقرار الزكوي والضريبي للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م يستحق تقديمه في أو قبل ٣٠ أبريل ٢٠١٨ م.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

١٤. الزكاة وضريبة الدخل (يتبع)

١٤,٥ موجودات ضريبية مؤجلة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م					
صافي الرصيد كما في ١ يناير	المدرج في حساب الربح أو الخسارة	المدرج في الدخل الشامل الأخر	أخرى	موجودات ضريبية مؤجلة	
--	(٦٨)	--	٣١١-	٣٧٩-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣١١)	--	--	٣١١	--	استثمارات متاحة للبيع
٩٨٥	(٣٢)	--	--	٩٥٣	التزامات المنافع المحددة
٦٧٤	(١٠٠)	--	--	٥٧٤	

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م					
صافي الرصيد كما في ١ يناير	المدرج في حساب الربح أو الخسارة	المدرج في الدخل الشامل الأخر	موجودات ضريبية مؤجلة		
١٦٩-	--	١٤٢-	٣١١-		استثمارات متاحة للبيع
٩٧٨	٧	--	٩٨٥		التزامات المنافع المحددة
٨٠٩	٧	١٤٢-	٦٧٤		

١٥. الحسابات النقدية للعملاء

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، كانت الشركة تحتفظ بحسابات نقدية لعملاء بمبلغ ١,٧٣ مليون ريال سعودي (٢٠١٧ م: ١,٥٣ مليون ريال سعودي) ليتم استخدامها في الاستثمارات نيابة عن العملاء. وتماشياً مع سياستها المحاسبية، لا تُدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة نظراً لأن الشركة تحتفظ بها بصفة استثمارية.

١٦. الموجودات الخاضعة للإدارة

تمثل موجودات الصناديق الاستثمارية وموجودات المحافظ الاستثمارية المتعلقة بمالكي وحدات الصناديق المدارة بواسطة الشركة والبالغ قيمتها ٢,١٤ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (٢٠١٧ م: ٢,٠٥ مليار ريال سعودي). وتماشياً مع سياستها المحاسبية، لا تُدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة نظراً لأن الشركة تحتفظ بها بصفة استثمارية.

١٧. أتعاب إدارة الموجودات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٨ م	٢٠١٧ م	
١١,٢٩١	١٣,٢٨٠	أتعاب إدارة من صناديق استثمارية
٣,٢٨١	٤,١٧٧	أتعاب إدارة من إدارة المحافظ الخاصة
١٤,٥٧٢	١٧,٤٥٧	

١٨. دخل الخدمات المصرفية الاستثمارية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٨ م	٢٠١٧ م	
٦,٣٥٣	١,٥٠٠	عمليات الدمج والاستحواذ
٤٥٠	١,١٦٤	طرح خاص
-	٦٢٥	أخرى
٦,٨٠٣	٣,٢٨٩	

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

١٩. الدخل العمولات الخاصة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
٢٠١٨ م	٢٠١٧ م
٩,٨٠٦	٦,٢٩٠
١٠,٤١٠	٩,٢٥٤
٢٠,٢١٦	١٥,٥٤٤

أرباح تمويل بهامش
ودائع قصيرة الأجل لدى البنك الأول

٢٠. مصروفات عمومية وإدارية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
٢٠١٨ م	٢٠١٧ م
٧,٠٢٦	٦,٩١٦
١,٩٧٩	١,٨٢٤
٦٦٧	٥٥٥
١٦٦	١٣٤
٩٤	٦٩
٣٨٢	١,٠١٥
١٠,٣١٤	١٠,٥١٣

مصروفات بموجب اتفاقية مستوى الخدمة (إيضاح ٩,١)
مصروفات اتصالات
مصروفات مهنية
أدوات كتابية ومطبوعات
سفر
مصروفات أخرى

٢١. قياسات القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. وبموجب تعريف القيمة العادلة، فإنها تمثل الافتراض بأن الشركة مستمرة في أعمالها ولا يوجد أي نية أو متطلب لتحجيم أعمالها بشكل جوهري أو القيام بمعاملة بشروط معاكسة.

وتعتبر الأداة المالية متداولة في سوق نشط إذا كانت الأسعار المتداولة متاحة بشكل دوري وبسهولة من سمسار أو وسيط أو مجموعة صناعية أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيمية. وتمثل تلك الأسعار معاملات السوق الفعلية التي تحدث بانتظام على أساس تجاري.

وعند قياس القيمة العادلة، تستخدم الشركة البيانات القابلة للملاحظة قدر الإمكان. يتم تصنيف القيم العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة بناءً على المدخلات المستخدمة في أساليب التقييم كما يلي:

المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في السوق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن الوصول إليها في تاريخ القياس.
المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار).
المستوى ٣: مدخلات الموجودات أو المطلوبات التي لا تعتمد على بيانات السوق الملاحظة (المدخلات غير القابلة للملاحظة).

يعرض الجدول أدناه القيم الدفترية والقيم العادلة للموجودات والمطلوبات التي تم قياسها بالقيمة العادلة بما في ذلك مستوياتهم في النظام المتدرج للقيمة العادلة للأدوات المالية.

جميع قياسات القيمة العادلة التي تم الإفصاح عنها مكررة لقياسات القيمة العادلة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة					القيمة الدفترية
صندوق مفتوح	١١٨,٦٥١	-	١١٨,٦٥١	المستوى ١	المستوى ٢
١١٨,٦٥١	-	١١٨,٦٥١	-	المستوى ٣	الإجمالي
١١٨,٦٥١	-	١١٨,٦٥١	-	١١٨,٦٥١	١١٨,٦٥١

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٢١. قياسات القيمة العادلة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م					الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	صندوق مفتوح
١٢٤,٧٢٠	-	١٢٤,٧٢٠	-	١٢٤,٧٢٠	
١٢٤,٧٢٠	-	١٢٤,٧٢٠	-	١٢٤,٧٢٠	

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات التي تم تصنيفها ضمن المستوى ٢ باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة. يتم استخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة عندما تكون الوحدات في الصندوق قابلة للاسترداد على أساس صافي قيمة الموجودات، أو في تاريخ القياس تقريبًا.

لا يوجد أي تحويلات بين فئات قياس القيمة العادلة.

ولا يتضمن الجدول أعلاه معلومات القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب القيمة العادلة بصورة معقولة.

٢٢. القطاعات التشغيلية

تعمل الشركة فقط في المملكة العربية السعودية. ولأغراض إدارية، تم تنظيم الشركة إلى قطاعات أعمال على أساس الخدمات المقدمة بحيث يكون لديها القطاعات التالية:

الخدمات المصرفية الاستثمارية

تقدم الخدمات المصرفية الاستثمارية استشارات تمويل الشركات، وخدمات الاكتتابات الخاصة والاكتتابات العامة في الأسهم وسندات الدين والمبيعات التجارية وعمليات الاندماج والاستحواذ والتفكيك والفصل والقروض المشتركة والمنتجات المهيكلية.

الوساطة

تزاوّل الوساطة نشاطها بالأصالة والوكالة تحت العلامة التجارية للبنك الأول للاستثمار وتوفر للعملاء خدمات الحفظ والمقاصة وتوفير الإمكانية للتداول في الأسواق الإقليمية.

خدمات إدارة الموجودات

تشمل إدارة الموجودات في الشركة على خدمات إدارة الصندوق التي تستثمر في أدوات الأسهم وأدوات أسواق النقد.

الشركات

يدير قطاع الشركات تطورات قطاع الشركات المستقبلية ويشرف على جميع الأقسام المتعلقة بالخرينة. يقوم هذا القطاع بالإشراف على جميع استثمارات الملكية، بما فيها الاستثمارات في شركة زميلة ضمن هذا القطاع، والذي يتكون كذلك من إدارات تطوير الاستراتيجيات والأعمال والقانونية والالتزام والمالية والعمليات والموارد البشرية والعلاقات مع العملاء.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٢٢. القطاعات التشغيلية (يتبع)

يتم تحديد عملية التسعير داخل القطاع على أساس تجاري قائم على التنافس الحر.

(أ) معلومات حول تقارير القطاعات

فيما يلي المعلومات المتعلقة بكل تقرير قطاعي. يستخدم ربح القطاع قبل الضريبة لقياس الأداء نظراً لأن الإدارة ترى بأن هذه المعلومات هي الأنسب عند تقييم نتائج القطاعات المعنية التي تتعلق بالمنشآت الأخرى التي تعمل في نفس قطاع العمل.

٢٠١٨ م					
تقارير القطاعات					
المصرفية الاستثمارية	الوساطة	خدمات إدارة الموجودات	الشركات	الإجمالي	
٦,٨٠٣	٢٠,٧٠٦	١٦,١٧٩	١٠,٤١٠	٥٤,٠٩٨	إيرادات خارجية
٦,٨٠٣	٢٠,٧٠٦	١٦,١٧٩	١٠,٤١٠	٥٤,٠٩٨	إيرادات القطاع
٣,٩٥٧	٧,٤٧٩	١٢,٧٧٥	(١٣,٧٤٧)	١٠,٤٦٤	ربح القطاع قبل الزكاة والضريبة
٢,٦٨٠	٣,٨٤٤	٢,٨٣٧	١٣,٣٥٥	٢٢,٧١٦	رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين
١٤٠	٢٦١	٢٧٢	١٧٠٨	٢,٣٨١	إيجار ومصروفات متعلقة بالمباني
-	٨,٢٢٣	-	-	٨,٢٢٣	مصروفات عمولة خاصة على القروض
٢٧	٩١٠	٣٤٨	٩,٠٢٩	١٠,٣١٤	مصروفات عمومية أخرى
٧٠٧	٢٤٦,٦٥٠	١١٨,٦٥١	٤٤١,٢٦٦	٨٠٧,٢٧٤	موجودات القطاع
١,٠٢٧	٢٤٩,٣٣٥	١,٨٤٩	٢٠,٠١١	٢٧٢,٢٢٢	مطلوبات القطاع

٢٠١٧ م					
تقارير القطاعات					
المصرفية الاستثمارية	الوساطة	خدمات إدارة الموجودات	الشركات	الإجمالي	
٣,٢٨٩	١٨,٥٢١	١٧,٤٥٧	٩,٢٥٤	٤٨,٥٢١	إيرادات خارجية
٣,٢٨٩	١٨,٥٢١	١٧,٤٥٧	٩,٢٥٤	٤٨,٥٢١	إيرادات القطاع
(٣٧٠)	٩,٠٠٣	١٣,٥٨٣	(١٦,١٢٠)	٦,٠٩٦	ربح القطاع قبل الزكاة والضريبة
٣,٥٢٣	٤,٠٠٣	٣,١٩٥	١٤,٨٢٦	٢٥,٥٤٧	رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين
١٠٣	١٩٧	١٩٩	١,٦٦٦	٢,١٦٥	إيجار ومصروفات متعلقة بالمباني
-	٤,٢٠٠	-	-	٤,٢٠٠	مصروفات عمولة خاصة على القروض
٣٢	١,١١٨	٤٨١	٨,٨٨٢	١٠,٥١٣	مصروفات عمومية أخرى
١,٨٠١	١٩٣,٩٦٨	١٢٤,٧٢٠	٤٢٨,٥٦٩	٧٤٩,٠٥٨	موجودات القطاع
٩١٩	١٩٨,٣٩٥	١,٦٥٥	١٧,٧٩٩	٢١٨,٧٦٨	مطلوبات القطاع

(ب) معلومات جغرافية

تحقق الشركة جميع إيراداتها وتقع جميع موجوداتها بالمملكة العربية السعودية.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٢٣. إدارة المخاطر

تقوم الشركة بإدارة مخاطر أعمالها عند إنشاء وتحسين وحماية قيمة الشركة وكذلك خلق قيمة لمستثمريها. وعليه، تعتبر إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من استراتيجية الشركات لضمان فعاليتها وإضافة قيمة لها. هدف إدارة المخاطر فهم وإدارة المخاطر وليس تجنبها.

قامت الشركة بتصميم إطار إدارة المخاطر الخاص بها لتحديد، وقياس، ومراقبة، وتقليل أو ضمان، وإعادة تقييم مخاطرها الرئيسية استناداً إلى التغيرات في البيئة الداخلية والخارجية. ويدعم الإطار تحقيق أهدافها الاستراتيجية وتحسين نتيجة مفاضلة المخاطر إما بتعظيم العائد لمستوى معين من المخاطر أو تقليل المخاطر لمستوى معين من العائد. قسم إدارة المخاطر - والذي يعتبر بمثابة حلقة وصل بين خطوط الأعمال والإدارة - يطور ويبلغ مقدار الرغبة في المخاطر إلى أصحاب المخاطر وإلى مراقبة لضمان بناء التعرض للمخاطرة في مستويات مقبولة للإدارة.

تتعرض الشركة للمخاطر التالية الناتجة عن الأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السوق
- مخاطر السيولة
- مخاطر العمليات

٢٣,١ مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. قامت الشركة بتحديد إجراءات لإدارة مخاطر الائتمان تشمل تقييم الجودة الائتمانية للعملاء وموافقات ائتمان رسمية والحصول على ضمانات.

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى الخاصة بالشركة التي تتضمن النقد وما في حكمه، فإن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان ينشأ عن عجز الطرف الآخر، مع أقصى حد للتعرض بصورة مساوية للقيمة الدفترية لهذه الأدوات. يعرض الجدول أدناه الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي.

إجمالي الحد الأقصى للتعرض كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	إجمالي الحد الأقصى للتعرض كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	
٤١٦,٦٩٩	٤٢٥,٥٨٤	استثمارات
٧,١٤٧	١٥,١٠٨	نقد وما في حكمه
١٩٣,٩٦٨	٢٤٦,٦٥٠	مستحقات تمويل بهامش
١,٨٠١	٧٠٧	إجمالي الموجودات المتداولة
٦١٩,٦١٥	٦٨٨,٠٤٩	

النقد وما في حكمه

تحتفظ الشركة بالفائض من الأموال لدى البنك الأول ذو تصنيف ائتماني جيد. وفقاً لتصنيفات فيتش تم تصنيف الدين طويل الأجل والدين قصير الأجل للبنك الأول بـ BBB+ و F-٢ على التوالي و A٣ و P-٢ حسب تصنيفات موديز.

يركز فريق الاستثمار على المنتجات والأسواق المتوافقة مع الشريعة الإسلامية حيث يمكن فهم المخاطر الكامنة فيها. تراقب الشركة وتدير مخاطر الائتمان لاستثماراتها بأدوات مثل السياسات والإجراءات والرغبة في المخاطر والتي تشمل حدود التركيز والبلد والصناعة ومستويات تصنيف مقبولة للأطراف الأخرى وغير ذلك. إن إطار الموافقات الصارم الخاص بالاستثمار وعملية التقييم الشامل تعطي تنبيهاً في الوقت المناسب

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٢٣. إدارة المخاطر (يتبع)

مستحقات تمويل بهامش

يتأثر تعرض الشركة لمخاطر الائتمان بصورة رئيسية بالخصائص الفردية لكل عميل. إلا أن الإدارة تضع باعتبارها أيضاً العوامل التي قد يكون لها تأثير على مخاطر الائتمان لقاعدة عملاء المجموعة، بما في ذلك مخاطر التعثر في قطاع العميل والدول التي يزاوّل فيها العملاء أنشطتهم.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٢٠١٧م، لم تكن أي من مستحقات التمويل بالهامش متأخرة السداد ولا منخفضة القيمة. يتم ضمان التسهيلات من خلال الأسهم الأساسية والنقد المحتفظ به في حسابات استثمار العملاء.

٢٣,٢ مخاطر السوق

تتألف مخاطر السوق من المخاطر الرئيسية – مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. يتم قياس مخاطر السوق ومراقبتها وإدارتها بمزيج من منهج كمي ونوعي مع المواهب ذات الخبرة وأدوات كمية تشمل تحليل الأثر ومنهج القيمة المعرضة للمخاطر. بالإضافة إلى حدود التعرض للمعاملات الفردية والتركيز والاستحقاقات ومقاييس المخاطر الأخرى التي ترصد المخاطر في الوقت المناسب.

مخاطر تحويل العملات الأجنبية

مخاطر العملة هي المخاطر المتمثلة في احتمالية تذبذب قيمة استثمار مالي ما بسبب التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتراقب الإدارة عن قرب التذبذبات في أسعار الصرف وترى أن هناك خطراً ضئيلاً للخسائر نتيجة التذبذبات في أسعار الصرف نظراً لأن الشركة تتعامل بشكل رئيسي بالريال السعودي.

مخاطر التدفقات النقدية ومعدلات العمولة بالقيمة العادلة

تنشأ مخاطر معدلات العمولة الخاصة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. تنشأ مخاطر معدلات العمولة الخاصة بالشركة بصورة رئيسية من مستحقات التمويل بهامش والقروض قصيرة الأجل والودائع لأجل لدى البنك. تتعرض الشركة لمخاطر محدودة لأسعار العملات الخاصة بسبب الاستحقاق قصير الأجل لهذه الأدوات المالية. لدى الشركة تسهيل ائتماني للسحب على المكشوف مع البنك الأول لتلبية متطلبات السيولة.

٢٣,٣ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في تعرض الشركة لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بأدوات مالية. قد تنتج مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أحد الموجودات المالية بسرعة وبقيمة تقارب قيمته العادلة. وتدير الشركة مخاطر السيولة من خلال ضمان توفر السيولة الكافية للوفاء بأي التزامات مالية عند استحقاقها.

٢٣,٤ مخاطر العمليات

مخاطر العمليات هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الشركة سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للشركة ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

تهدف الشركة إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي تحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعتها وبين تحقيق هدفها الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد للمساهمين.

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على مخاطر العمليات تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق مجموعة من معايير عامة لإدارة مخاطر العمليات بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية

- متطلبات لـ

- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- مطابقة المعاملات ومراقبتها.
- التقييم الدوري لمخاطر العمليات التي يتم مواجهتها.

شركة الأول للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبلغ بالآلاف الريالات السعودية)

٢٣. إدارة المخاطر (يتبع)

- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.
- الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى.
- وضع خطط للطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- المعايير الأخلاقية والتجارية.
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً

٢٤. المتطلبات التنظيمية لرأس المال ومعدل كفاية رأس المال

تتمثل أهداف الشركة عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات الحد الأدنى لرأس المال المحددة بواسطة هيئة السوق المالية للحفاظ على قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والحفاظ على قاعدة رأس مال كافية خلال السنة.

وتراقب الشركة معدل كفاية رأس المال والنسب المرتبطة به وذلك باستخدام الإطار الذي حددته هيئة السوق المالية اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٤ م. وعليه، فإن شرط الركيزة الأولى للشركة المتعلقة بشريحة معدل رأس المال ومتطلبات الحد الأدنى لرأس المال ونسبة كفاية رأس المال هو كما يلي:

٢٠١٧ م (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٨ م (بآلاف الريالات السعودية)	
٥٢٨,٣٥٥	٥٣٤,٤٧٨	قاعدة رأس المال:
٣,٨٨٥	-	الشريحة الأولى لرأس المال
٥٣٢,٢٤٠	٥٣٤,٤٧٨	الشريحة الثانية لرأس المال
		اجمالي قاعدة رأس المال
		الحد الأدنى لرأس المال:
٨٠,٨٧٦	٨٩,٧٥٩	مخاطر الائتمان
١٠,٤٦٢	١٠,٩٠٩	مخاطر العمليات
٩١,٣٣٨	١٠٠,٦٦٨	إجمالي الحد الأدنى لرأس المال
٤٤٠,٩٠٢	٤٣٣,٨١٠	الفائض في رأس المال
٥,٨٣	٥,٣١	نسبة كفاية رأس المال (مرات)

(أ) تتكون قاعدة رأس مال الشركة مما يلي:

- الشريحة الأولى لرأس المال والتي تتكون من رأس المال المدفوع والأرباح المبقاة والاحتياطيات باستثناء احتياطيات إعادة التقييم بالإضافة إلى خصميات محددة وفقاً للقواعد.
- الشريحة الثانية لرأس المال والتي تتكون من احتياطيات إعادة التقييم بالإضافة إلى خصميات محددة وفقاً للقواعد.

(ب) يتم احتساب الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال التي تتعلق بمخاطر السوق والائتمان والعمليات وفقاً للمتطلبات المحددة في القواعد.

٢٥. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية في ٢١ رجب ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ مارس ٢٠١٩ م).