

التقرير السنوي
صندوق الأول للأستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(SAB Invest Saudi Riyal Murabaha Fund)
2025

*جميع تقارير الصندوق متوفرة مجاناً عند الطلب

قائمة المحتويات

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

1. اسم الصندوق

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي

2. أهداف الاستثمار وسياساته

صندوق استثمار – مفتوح – يهدف إلى تحقيق عائد على الاستثمارات وبدرجة مخاطر منخفضة من خلال الاستثمار في عمليات المرابحة والصكوك بالتعاون مع مؤسسات مالية معروفة محليه وإقليمية أو دولية بما يتوافق مع المعايير الشرعية المعتمدة من قبل الهيئة الشرعية للصندوق، ويمكن أن تشمل استثمارات في الأوراق المالية الصادرة على سبيل المثال لا الحصر صناديق الاستثمار الصادرة أو المدارة من قبل الأول للاستثمار العربية السعودية أو أي من تابعيها، وذلك مع المحافظة على درجة سيولة عالية والتي تمكن المستثمرين من الحصول على استثماراتهم خلال فترة زمنية قصيرة حيث يعتبر الصندوق أداة مثالية لإدارة النقد والسيولة.

3. سياسة توزيع الدخل والأرباح

لن يتم توزيع أرباح بل يضاف دخل وأرباح الاستثمارات إلى أصول الصندوق، بحيث يعاد استثمار الدخل وأرباح الاستثمارات والذي ينعكس على قيمة وسعر الوحدة.

4. تقارير الصندوق

تتوفر تقارير الصندوق ويتم إتاحتها عند الطلب بدون مقابل.

5. وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق

يتم قياس أداء الصندوق مقارنة بأداء (SAIBOR) لفترة يوم واحد.

ب. أداء الصندوق

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

2025	2024	2023	
1,591,814,301	1,607,946,433	1,526,631,465	صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة
19.68	18.7475	17.8051	صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة
19.6910	18.7475	17.8051	أعلى قيمة موجودات للوحدة
18.7500	17.8077	16.9260	أقل قيمة موجودات للوحدة
80,881,366	85,785,081	85,741,181	عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة
-	-	-	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد)
0.72%	0.90%	0.48%	نسبة المصروفات
-	-	-	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها

2. عوائد الصندوق ومقابل الخدمات والعمولات

منذ التأسيس	خمس سنوات	ثلاث سنوات	سنة واحدة	
2.53%	3.56%	5.17%	5.03%	عائد الصندوق
2.61%	3.77%	5.36%	4.95%	المؤشر الإسترشادي

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	
5.03%	5.29%	5.20%	1.88%	0.51%	1.26%	2.61%	2.23%	1.41%	2.03%	عائد الصندوق

النسبة من متوسط أصول الصندوق	القيمة بالريال السعودي	نوع المصاريف أو العمولة (شامل قيمة الضريبة المضافة إن وجدت)
0.6237%	9,731,208.39	رسوم إدارة الصندوق
0.0819%	1,277,805.91	رسوم الخدمات الادارية
0.0066%	102,229.64	رسوم أمين الحفظ
0.0029%	46,000.00	رسوم مستشار الزكاة والضريبة
0.0027%	41,400.00	رسوم المحاسب القانوني
0.0009%	13,850.00	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين
0.0005%	7,500.00	رسوم رقابية
0.0004%	5,750.00	رسوم تداول
0.0010%	14,844.06	مصروفات اخرى

3. أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق

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

4. ممارسات التصويت السنوية

لا يوجد.

5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

أ. أعضاء مجلس إدارة الصندوق

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

ب. مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

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

المؤهلات

- بكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

الوظائف الحالية

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

العضويات بمجالس الإدارة

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

الوظائف السابقة

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

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

المؤهلات

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

الوظائف الحالية

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

الوظائف السابقة

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

3. طارق سعد عبدالعزيز التويجري (عضو مستقل)

المؤهلات

- بكالوريوس في إدارة الأعمال من الجامعة العربية المفتوحة

الوظائف الحالية

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

الوظائف السابقة

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

4. عبدالعزيز القباني (عضو مستقل)

المؤهلات

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

الوظائف الحالية

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

الوظائف السابقة

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

ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

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

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

د. تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

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

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

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

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

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

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

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

1. اسم مدير الصندوق وعنوانه
شركة الأول للاستثمار
طريق الملك فهد الفرعي
حي الياسمين
رقم المبنى: 7383، الرقم الفرعي: 2338
الرمز البريدي: 13325، الرياض
المملكة العربية السعودية
الرقم الموحد +966114163133
فاكس +966112169102
الموقع الإلكتروني: www.sabinvest.com
2. اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار (إن وجد)
لا ينطبق
3. أنشطة الاستثمار خلال الفترة
خلال عام 2025، استثمرت صناديق سوق النقد بشكل رئيسي في ودائع المراجعة وأدوات سوق النقد مع جهات مقابلة ذات جودة ائتمانية عالية. وقد أدار الصندوق بإدارة نشطة لتوزيع الأجل الاستحقاقية عبر الجزء القصير من منحى العائد، مستفيداً من ارتفاع أسعار الفائدة بين البنوك في جنوب شرق آسيا (سايبور) خلال النصف الأول من العام لتحقيق عوائد جذابة قصيرة الأجل.
4. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة
حقق الصندوق أداءً إيجابياً طوال عام 2025، مستفيداً من بيئة أسعار الفائدة المرتفعة بين البنوك السعودية. وبلغت أسعار الفائدة بين البنوك السعودية (سايبور) لثلاثة وستة أشهر ذروتها عند حوالي 6.00-6.20% في منتصف العام قبل أن تنخفض بشكل ملحوظ لتختتم العام عند 4.83% و5.23% على التوالي، متتبعاً بشكل عام تحركات أسعار الفائدة الصادرة عن الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي نظراً لربط الريال السعودي بالدولار الأمريكي. وقد سمحت الإدارة النشطة لأجل ودائع الصندوق له بالاستفادة من أسعار فائدة أعلى خلال فترة الارتفاع، في حين كان الانخفاض التدريجي في أسعار الفائدة بين البنوك السعودية (سايبور) خلال النصف الثاني من العام متوقعاً على نطاق واسع مع استمرار الاحتياطي الفيدرالي في دورة التيسير النقدي.
5. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة
لا يوجد.
6. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة
لا يوجد.
7. نسبة رسوم الإدارة المحاسبية على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق (إذا كان الصندوق يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى)
لا ينطبق.
8. أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

لا يوجد.

9. أي بيانات ومعلومات أخرى مطلوبة بموجب لائحة صناديق الاستثمار

- خطأ بالتقييم بشهر مايو 2025 ناتج عن خطأ بالتقييم ناشئ لدى المدير الإداري تم إبلاغ العملاء المتأثرين بالخطأ وتم تعويضهم كما تم تعويض الصندوق لتأثره بهذا الخطأ.
- وقوع مخالفة للمتوسط المرجح والذي تجاوز حد 180 يوماً، تم إصلاح الوضع بتاريخ 16 ديسمبر 2025.
- وجود تعارض مصالح محتمل بحيث تربط مدير الصندوق علاقة تعاقدية مع أحد أعضاء مجلس إدارته لتقديم خدمات استشارية، تم تسوية التضارب المحتمل بالغاء ذلك العقد مع العلم أنه لم يؤثر هذا التعاقد على إستقلالية العضو.

10. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

خمس سنوات

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

لا ينطبق.

1. اسم أمين الحفظ وعنوانه

شركة البلاد المالية
البلاد المالية، المركز الرئيسي
طريق الملك فهد | ص ب 140 الرياض 11411
المملكة العربية السعودية.
الرقم الموحد 920003636
فاكس +966112906299
الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com

2. وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

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

د. مشغل الصندوق

مشغل الصندوق

1. اسم مشغل الصندوق وعنوانه

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

2. وصف موجز لواجبات ومسؤولياته

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

و. مراجع الحسابات

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

ز. القوائم المالية

مرفقه

**صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)**

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الصفحة	الفهرس
٣ - ١	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل الشامل الآخر
٦	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢٣ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

الرجل التجارى: ١٠١٠٣٨٣٨٢١
الرقم الموحد: ٧٠٠٠١١٧٢٠٥

هاتف: +٩٦٦١١٢١٥٩٨٩٨
+٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

ey.ksa@sa.ey.com
ey.com

شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهيئة ذات مسؤولية محدودة)
رأس المال المدفوع (٥٠٥٠٠٠٠٠٠) - خمسة ملايين وخمسمائة ألف ريال سعودي

المركز الرئيسي
البوليفارد المالي ٣١٢٦، حي العقيق ٦٧١٧، الرياض ١٣٥١٩
كافد ١،١١ ب، البرج الجنوبي الدور الثامن
ص.ب. ٢٧٢٢، الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية



نبني المستقبل
بثقة

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي

(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

الرأي

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

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

أساس الرأي

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

المعلومات الأخرى في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥

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

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

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

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

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار) (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية (تتمة)

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

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

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان يشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر 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. كما نقوم بـ:

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

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار) (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)
نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ للخدمات المهنية



عبدالعزیز سعود العریفی
محاسب قانونی
رقم الترخيص (٥٧٢)

الرياض: ٢٦ رمضان ١٤٤٧ هـ
(١٥ مارس ٢٠٢٦)

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال	ايضاح	
			الموجودات
			نقدية وشبه نقدية
٦,٨٤٥,٤١٧	١,٣٠٠,٢٥٠		موجودات مالية مقيسة بالتكلفة المطفأة
١,٥٣٣,٧٤١,٠٤٧	١,٤٨٥,٥٨٨,٦٢١	٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٦٨,٦٧٥,٣٦٦	١٠٤,١٤٨,٩٠٣	٧	مبالغ مستحقة القبض مقابل اشتراكات
-	٢,٢٢٠,٠٢٥		
<u>١,٦٠٩,٢٦١,٨٣٠</u>	<u>١,٥٩٣,٢٥٧,٧٩٩</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١,٠٩٩,١٥٧	٧٧٧,٣٦٧	٨	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٢١٦,٢٤٠	٦٦٦,١٣١	٩	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
<u>١,٣١٥,٣٩٧</u>	<u>١,٤٤٣,٤٩٨</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
١,٦٠٧,٩٤٦,٤٣٣	١,٥٩١,٨١٤,٣٠١		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>١,٦٠٩,٢٦١,٨٣٠</u>	<u>١,٥٩٣,٢٥٧,٧٩٩</u>		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
			وحدات مصدرة قابلة للاسترداد
٨٥,٧٨٥,٠٨١	٨٠,٨٨١,٣٦٦		
<u>١٨,٧٤</u>	<u>١٩,٦٨</u>		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاح
ﷲ	ﷲ	
		الدخل
٩٢,٦٥٠,٩٢٥	٨٢,٢٥٢,٥٧٦	دخل عمولة خاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
٢,٠٧٥,٠٣٨	٥,٦٧١,٣٠٥	دخل عمولة خاصة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٦٥٦,٢٢٢	-	مكسب محقق من استبعاد واستحقاق الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	٤٩٦	دخل آخر
(٤٣,٣٤٦)	(١٨,٥٣٣)	صافي خسارة الصرف
٩٥,٣٣٨,٨٣٩	٨٧,٩٠٥,٨٤٤	إجمالي الدخل
		المصاريف
١٢,٦٧١,٧٢٨	٩,٧٣١,٢٠٨	٨ أتعاب إدارة
١,٥٢١,٠٠٥	١,٥٠٩,٣٨٠	٦ مصاريف أخرى
١٧٣,٣٦٨	٥٠٨,٣٩٠	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
١٤,٣٦٦,١٠١	١١,٧٤٨,٩٧٨	إجمالي المصاريف
٨٠,٩٧٢,٧٣٨	٧٦,١٥٦,٨٦٦	صافي دخل السنة
		الدخل الشامل الآخر للسنة
		الدخل الشامل الآخر الذي قد يعاد تصنيفه إلى الربح أو الخسارة في الفترات اللاحقة:
(١١,٧٧٦)	(٧٣,٠٦٠)	الحركة في الخسارة غير المحققة عن موجودات مالية من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين
(٣٨٨)	-	الحركة في القيمة العادلة / مخصص خسائر الائتمان المتوقعة عن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
٨٠,٩٦٠,٥٧٤	٧٦,٠٨٣,٨٠٦	إجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ﷲ	ﷲ	
١,٥٢٦,٤٩٢,٨٢٣	١,٦٠٧,٩٤٦,٤٣٣	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٨٠,٩٧٢,٧٣٨	٧٦,١٥٦,٨٦٦	صافي دخل السنة
(١١,٧٧٦)	(٧٣,٠٦٠)	الحركة في الخسارة غير المحققة عن موجودات مالية من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين
(٣٨٨)	-	الحركة في القيمة العادلة / مخصص خسائر الائتمان المتوقعة عن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
٨٠,٩٦٠,٥٧٤	٧٦,٠٨٣,٨٠٦	إجمالي الدخل الشامل للسنة
١,٢٠٢,٢٧٥,٩٠٥	١,٠٧٢,٥٩٥,٤٧٢	مساهمات واستردادات من قبل مالكي الوحدات
(١,٢٠١,٧٨٢,٨٦٩)	(١,١٦٤,٨١١,٤١٠)	متحصلات من الوحدات المصدرة
٤٩٣,٠٣٦	(٩٢,٢١٥,٩٣٨)	سداد استرداد الوحدات
		صافي التغير
١,٦٠٧,٩٤٦,٤٣٣	١,٥٩١,٨١٤,٣٠١	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

الوحدات	الوحدات	معاملات الوحدات
٨٥,٧٤١,١٨١	٨٥,٧٨٥,٠٨١	فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:
٦٥,٧٠٩,١٧٩	٥٥,٨٢٨,٤٩٢	الوحدات في بداية السنة
(٦٥,٦٦٥,٢٧٩)	(٦٠,٧٣٢,٢٠٧)	إصدار وحدات خلال السنة
٤٣,٩٠٠	(٤,٩٠٣,٧١٥)	استرداد وحدات خلال السنة
٨٥,٧٨٥,٠٨١	٨٠,٨٨١,٣٦٦	صافي التغير في الوحدات
		الوحدات في نهاية السنة

صندوق الأول للاستثمار للمراحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ﷲ	ﷲ	
٨٠,٩٧٢,٧٣٨	٧٦,١٥٦,٨٦٦	الأنشطة التشغيلية صافي دخل السنة
(٩٤,٧٢٥,٩٦٣)	(٨٧,٩٢٣,٨٨٠)	التعديلات لـ: دخل عمولة خاصة
١٧٣,٣٦٨	٥٠٨,٣٩٠	محمل الانخفاض في قيمة الائتمان المتوقعة
(١٣,٥٧٩,٨٥٧)	(١١,٢٥٨,٦٢٤)	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٧٣٩,٠٠٠,٠٠٠)	٨٥٥,٠٠٠,٠٠٠	موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة
(٤٣,٢٧٦,٧٧٦)	(٣٥,٥٢٣,٥٦٣)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	(٢,٢٢٠,٠٢٥)	مبالغ مستحقة القبض مقابل اشتراكات
٦٧٢,١٠٦	(٣٢١,٧٨٩)	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
(٢,٣٤٨)	٤٤٩,٨٨٧	مصارييف مستحقة الدفع
(٧٩٥,١٨٦,٨٧٥)	٨٠٦,١٢٥,٨٨٥	التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
٩٢,١٩٠,١٩٦	٨٦,٥٤٤,٨٨٦	دخل عمولة خاصة مستلم
(٧٠٢,٩٩٦,٦٧٩)	٨٩٢,٦٧٠,٧٧١	صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
١,٢٠٢,٢٧٥,٩٠٥	١,٠٧٢,٥٩٥,٤٧٢	الأنشطة التمويلية
(١,٢٠١,٧٨٢,٨٦٩)	(١,١٦٤,٨١١,٤١٠)	متحصلات من الوحدات المصدرة
٤٩٣,٠٣٦	(٩٢٢١٥٩٣٨)	سداد استرداد الوحدات
(٧٠٢,٥٠٣,٦٤٣)	٨٠٠,٤٥٤,٨٣٣	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التمويلية
٩٠٢,٣٤٩,٠٦٠	١٩٩,٨٤٥,٤١٧	صافي الزيادة / (النقص) في النقدية وشبه النقدية
١٩٩,٨٤٥,٤١٧	١,٠٠٠,٣٠٠,٢٥٠	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
		النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١- التكوين والأنشطة

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق استثماري أنشئ بموجب اتفاقية مبرمة بين شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). فيما يلي عنوان مدير الصندوق:

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

يهدف الصندوق إلى تحقيق زيادة قيمة الموجودات، والحفاظ على رأس المال المستثمر، من خلال الاستثمار في أدوات أسواق النقد المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

تم تعيين شركة الأول للاستثمار للعمليات كمشغل - مديرًا للصندوق حيث تم بموجب عملية إدارة الموجودات تعيين مشغل فرعي.

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. إن شركة البلاد المالية هي أمين الحفظ للصندوق. يتم إعادة استثمار كافة الدخل في الصندوق ويتم إظهاره بسعر الوحدة.

٢- اللوائح التنظيمية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي تنص على المتطلبات التي يتعين اتباعها من قبل جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية، والتي تم إصدارها من قبل مجلس إدارة هيئة السوق المالية ("الهيئة") في ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) بموجب القرار رقم ١-٢١٩-٢٠٠٦، استنادًا إلى نظام السوق المالية الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/٣٠ بتاريخ ٢ جمادى الثانية ١٤٢٤ هـ، ووفقًا للتعديل بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم ١-٥٤-٢٠٢٥ بتاريخ ٢٣ ذو القعدة ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥م)

٣- أسس الإعداد والمعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

١-٣ بيان الالتزام

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

٢-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقًا لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣-٣ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

تتوافق السياسات المحاسبية المعتمدة مع تلك الخاصة بالفترة المالية السابقة، باستثناء المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية الصادرة عن مجلس المعايير الدولية للمحاسبة السارية اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٥، كما هو مبين أدناه:

تاريخ السريان

الموضوع

١ يناير ٢٠٢٥

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

لم يكن لاعتماد المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق.

صندوق الأول للاستثمار للمراوحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٤-٣ المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة على السنة الحالية

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

تاريخ السريان

المواضيع

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية الظاهرة في قائمة المركز المالي من النقدية في الصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك القابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية معروفة والتي تخضع إلى مخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة ذات فترات استحقاق أصلية تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل.

إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المقتناة لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر نقدية وشبه نقدية.

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة النقدية وودائع لدى البنوك ذات تاريخ استحقاق أصلي أقل من ٩٠ يوماً.

الأدوات المالية

(١) التصنيف

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

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

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

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

إن الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتم في الأصل قياسها بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملات المباشرة الإضافية، وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة لها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(١) التصنيف (تتمة)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
أدوات الدين

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

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

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

أدوات حقوق الملكية

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

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

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

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

(٢) تقويم نموذج الأعمال

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

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

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(٢) تقويم نموذج الأعمال (تتمة)

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

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

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

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

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

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

(٤) تصنيف المطلوبات المالية

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

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

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

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية

الموجودات المالية

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

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

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

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

المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند سداد الالتزامات التعاقدية أو إلغائها أو انتهاء مدتها.

(٦) مقاصة الأدوات المالية

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

(٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

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

صندوق الأول للاستثمار للمراوحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

قياس القيمة العادلة

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

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق منفعة للموجودات والمطلوبات.

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

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

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. وقد تم تفصيل ذلك أدناه على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

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

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

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

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستويات التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه.

المحاسبية بتاريخ التداول

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

المخصصات

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

وفي الحالات التي يتوقع فيها استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية المخصص من طرف آخر، يتم إثبات المبلغ مستحق القبض كأصل إذا كان من المؤكد فعلاً استلام المبلغ المسترد ويمكن قياس المبلغ مستحق القبض بشكل موثوق به.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

المصاريف مستحقة الدفع

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

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

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

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

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبتة أو التغيير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
- الأثر الناتج عن تقييد أو تثبيت العائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

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

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

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

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

أتعاب الإدارة

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

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

يمثل صافي المكاسب أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، عند الاقتضاء، التغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المصنفة أو المخصصة عند الاثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة ودخل توزيعات الأرباح والمصاريف.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

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

دخل توزيعات الأرباح

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

العملات الأجنبية

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

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

تدرج فروقات العملة الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر صرف عملات أجنبية.

٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمتها فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

مبدأ الاستمرارية

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

مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

تعتمد المنهجية والافتراضات المطبقة من قبل الصندوق عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على إيداعات المرابحة والصكوك على استخدام مقاييس تصنيف موديز والتي يتم بعد ذلك تعديلها بالبيانات الخاصة بالبلد على أساس إيداع وصكوك المرابحة، والتقديرات المستقبلية ومتغيرات الاقتصاد الكلي مثل النمو المتوقع في إجمالي الناتج المحلي لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة في نهاية فترة التقرير.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٤- الأحكام والتفديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة

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

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

إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تم ذكرها في الإيضاح (١٠).

٥- النقدية وشبه النقدية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ #	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ #
٦,٨٤٥,٤١٧	١,٣٠٠,٢٥٠
١٩٣,٠٠٠,٠٠٠	٩٩٩,٠٠٠,٠٠٠
<u>١٩٩,٨٤٥,٤١٧</u>	<u>١,٠٠٠,٣٠٠,٢٥٠</u>

نقدية وشبه نقدية
إيداعات لدى البنوك (بفترات استحقاق أصلية أقل من ٩٠ يوماً)

إجمالي النقدية وشبه النقدية لقائمة التدفقات النقدية

٦- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ #	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ #
١٩٣,٠٠٠,٠٠٠	٩٩٩,٠٠٠,٠٠٠
١,٣١٩,٠٠٠,٠٠٠	٤٦٤,٠٠٠,٠٠٠
<u>١,٥١٢,٠٠٠,٠٠٠</u>	<u>١,٤٦٣,٠٠٠,٠٠٠</u>
٢٢,٠٥٣,٤٤٦ (٣١٢,٣٩٩)	٢٣,٤٠٩,٤١٠ (٨٢٠,٧٨٩)
<u>١,٥٣٣,٧٤١,٠٤٧</u>	<u>١,٤٨٥,٥٨٨,٦٢١</u>

إيداعات مرابحة بفترات استحقاق أصلية أقل من ٩٠ يوماً
إيداعات مرابحة بفترات استحقاق من ٩٠ يوماً إلى ٣٦٠ يوماً

دخل عمولة خاصة مستحق الدفع
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

تتلخص الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لإيداعات المرابحة على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ #	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ #
١٣٨,٦٤٣	٣١٢,٣٩٩
١٧٣,٧٥٦	٥٠٨,٣٩٠
<u>٣١٢,٣٩٩</u>	<u>٨٢٠,٧٨٩</u>

الرصيد في بداية السنة
محمل للسنة

الرصيد في نهاية السنة

تعتمد المنهجية والافتراضات التي يطبقها الصندوق في تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على إيداعات المرابحة على استخدام مقاييس تصنيف موديز والتي يتم تعديلها بعد ذلك بالبيانات الخاصة بكل بلد على أساس مكان إيداعات المرابحة والتفديرات المستقبلية والمتغيرات الاقتصادية الكلية مثل نمو الناتج المحلي الإجمالي المتوقع، لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة في نهاية فترة التقرير.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٦- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

تتكون الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة مما يلي:

التكلفة ﷲ	النسبة المئوية للقيمة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ الاستحقاق المتبقي
٣٤٧,٠٠٠,٠٠٠	%٢٤	حتى شهر واحد
٦٥٢,٠٠٠,٠٠٠	%٤٥	شهر - ٣ أشهر
٤١٤,٠٠٠,٠٠٠	%٢٨	٣-٦ أشهر
٥٠,٠٠٠,٠٠٠	%٣	٩-١٢ شهرًا
<u>١,٤٦٣,٠٠٠,٠٠٠</u>	<u>%١٠٠</u>	

التكلفة ﷲ	النسبة المئوية للقيمة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ الاستحقاق المتبقي
٤٣٤,٠٠٠,٠٠٠	%٢٩	حتى شهر واحد
٤٥٨,٠٠٠,٠٠٠	%٣٠	شهر - ٣ أشهر
٤٢٠,٠٠٠,٠٠٠	%٢٨	٣-٦ أشهر
٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	%١٣	٩-١٢ شهرًا
<u>١,٥١٢,٠٠٠,٠٠٠</u>	<u>%١٠٠</u>	

٧- الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ﷲ	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ﷲ	
٦٨,٢٦٥,٠٠٠	٦٨,٢٦٥,٠٠٠	سندات الدين - صكوك سندات الشركات
-	٣٠,٤٤٤,١٦٩	سندات الدين - صكوك سندات حكومية
-	٥,٠٠٦,٣٣٥	استثمارات في صناديق
٤١٠,٣٦٦	٤٣٣,٣٩٩	دخل عمولة خاصة مستحق الدفع
<u>٦٨,٦٧٥,٣٦٦</u>	<u>١٠٤,١٤٨,٩٠٣</u>	

يبلغ متوسط سعر العمولة الخاصة الفعلي على الاستثمارات كما في نهاية ديسمبر ٢٠٢٥ نسبة ٦,٨٧٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٦,٨٣٪ سنوياً). إن سندات الدين المذكورة أعلاه قابلة للاسترداد بالقيمة الاسمية. فيما يلي ملخص لحركة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بشأن سندات الدين (صكوك):

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ﷲ	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ﷲ	
٣٨٨	-	الرصيد في بداية السنة
(٣٨٨)	-	محمل للسنة
<u>-</u>	<u>-</u>	الرصيد في نهاية السنة

تعتمد المنهجية والافتراضات التي يطبقها الصندوق في تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على إيداعات الصكوك على أساس استخدام مقاييس تصنيف موديز والتي يتم تعديلها بعد ذلك بالبيانات الخاصة بكل بلد على أساس مكان الموجودات / المشاريع الأساسية للصكوك والتقديرات المستقبلية والمتغيرات الاقتصادية الكلية مثل نمو الناتج المحلي الإجمالي المتوقع، لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة في نهاية سنة التقرير.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها

أ) المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق ومجلس الإدارة

تعتبر الجهات جهة ذات علاقة إذا كان لدى أحد الجهات القدرة في السيطرة على الجهة الأخرى أو تمارس تأثيراً هاماً على الجهة ذات العلاقة عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. عند النظر في كل علاقة محتملة مع الجهة ذات العلاقة، يتم لفت الانتباه إلى جوهر العلاقة، وليس مجرد الشكل القانوني.

تتضمن الجهات ذات العلاقة بالصندوق شركة الأول للاستثمار (بصفتها مدير الصندوق، ومجلس إدارة مدير الصندوق والإداري في الصندوق)، والصناديق الاستثمارية المدارة من قبل مدير الصندوق والبنك السعودي الأول ("ساب") (بصفته الشركة الأم لمدير الصندوق).

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

خلال السنة، قام الصندوق بإبرام المعاملات التالية مع الجهات ذات العلاقة ضمن دورة الأعمال العادية:

المبالغ المستحقة إلى الجهات ذات العلاقة		مبلغ المعاملات		طبيعة المعاملات	الجهة ذات العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
١,٠٩٩,١٥٧	٧٧٧,٣٦٧	١٢,٦٧١,٧٢٨	٩,٧٣١,٢٠٨	أتعب إدارة (بما في ذلك ضريبة القيمة المضافة) رسوم إدارية	شركة الأول للاستثمار مدير الصندوق إداري الصندوق
٩٠,٤٧٢	٤٨٣,٦٢٥	١,٢٦٧,١٧٤	١,٢٥٦,٢٤٣		
١٧,٦٨٢	٣١,٥٣٢	١٦,٤٩٣	١٣,٨٥٠	أتعاب مجلس الإدارة نقدية وشبه نقدية	مجلس الإدارة البنك السعودي الأول (الشركة الأم لمدير الصندوق)
٣٩,٥١٧	-	-	-		

يدفع الصندوق للمدير أتعاب إدارة الصندوق محسوبة بمعدل سنوي يصل إلى ٠,٥٠٪ سنوياً ورسوم إدارية تصل إلى ٠,٠١٪ محسوبة على صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقييم.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تتضمن الوحدات المصدرة ٥٣٢,٠٣٥ وحدة يحتفظ بها موظفو مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٦٥,٩٣١ وحدة).

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها (تتمة)

(المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق ومجلس الإدارة (تتمة))

فيما يلي صناديق الاستثمار المشتركة التي يديرها مدير الصندوق والتي لديها معاملات في وحدات الصندوق:

الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات		الرصيد	
		٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥
		ﷲ	ﷲ	ﷲ	ﷲ
صندوق الأول للاستثمار الدفاعي للأصول المتنوعة	إصدار / استرداد صافي	٧,٥٣٩,٤٨٨	٨٠,٧١٥,٢٣٢	٦٣,٩٣٨,٠٧٩	
صندوق الأول للاستثمار المتوازن للأصول المتنوعة	إصدار / استرداد صافي	(٦٧,٤٨٥,٧٨٨)	١٧٦,٥٦٧,٢٨٢	١٦١,٨٠٥,٣٥٤	
صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة	إصدار / استرداد صافي	١٥,٥٨٠,٩٧٩	٣٣,٥٠١,٦١٠	٤٢,٢٣٤,٢٦٥	
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي	إصدار / استرداد صافي	-	٣,٥٠٣,٣٢٦	٣,٣٣٦,٥٤١	
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة المطور	إصدار / استرداد صافي	(٢,٥٣٢,٩٤٨)	٨٧,٠١٨,١١٦	٢١٩,١٦٩,٢٩٩	
صندوق الأول للاستثمار للصكوك	إصدار / استرداد صافي	(٤,٠٩٦,٣٧٠)	-	٧,١٠٠,٨٨٥	
صندوق الاستثمارات الخاصة الأول للاستثمار ٤٠	إصدار / استرداد صافي	(١٩,٣٠٩,٠٩٤)	١٦,٣٩٢,٢٥٧	١٥,٠٤١,١٣٩	

٩- المصاريف مستحقة الدفع والدائون الآخرون

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
	ﷲ	ﷲ	
أتعاب إدارة الصندوق مستحقة الدفع	٩٠,٤٧٢	٤٨٣,٦٢٥	
رسوم حفظ مستحقة الدفع	٣٠,٨٤٧	٢٢,٥٣٢	
دائون آخرون	٩٤,٩٢١	١٥٩,٩٧٤	
	٢١٦,٢٤٠	٦٦٦,١٣١	

١٠- القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة ويتم تصنيفها ضمن المستوى ٢. يتم تقييم القيمة العادلة للاستثمارات في الصكوك وإيداعات المرابحة من قبل الصندوق وفقاً لمؤشرات مثل أسعار العمولات وعوامل المخاطر الخاصة بالدولة والملاءمة الائتمانية الفردية الخاصة بالأطراف المقابلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى التي يتم تصنيفها بالتكلفة المطفأة بتاريخ التقرير تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسيلها على الفور.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

١٠- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة للموجودات المالية الخاصة بالصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. لا توجد أي موجودات مالية ومطلوبات مالية يتم قياسها بالقيمة العادلة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				القيمة الدفترية	
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي		
-	١٠٤,١٤٨,٩٠٣	-	١٠٤,١٤٨,٩٠٣	١٠٤,١٤٨,٩٠٣	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	١٠٤,١٤٨,٩٠٣	-	١٠٤,١٤٨,٩٠٣	١٠٤,١٤٨,٩٠٣	الإجمالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				القيمة الدفترية	
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي		
-	٦٨,٦٧٥,٣٦٦	-	٦٨,٦٧٥,٣٦٦	٦٨,٦٧٥,٣٦٦	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	٦٨,٦٧٥,٣٦٦	-	٦٨,٦٧٥,٣٦٦	٦٨,٦٧٥,٣٦٦	الإجمالي

لم يتم إجراء تحويلات بين المستوى ١ والمستوى ٢ من مستويات قياس القيمة العادلة خلال السنة، كما لم تكن هناك تحويلات إلى أو من المستوى ٣ من مستويات قياس القيمة العادلة خلال السنة.

١١- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				الموجودات
أقل من شهر واحد	شهر - ٣ أشهر	٣ أشهر وأكثر	الإجمالي	
١,٣٠٠,٢٥٠	-	-	١,٣٠٠,٢٥٠	نقدية وشبه نقدية
-	-	١٠٤,١٤٨,٩٠٣	١٠٤,١٤٨,٩٠٣	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٣٥١,٢٦٣,١٥٢	٦٦٢,٢٦١,٨٤٠	٤٧٢,٠٦٣,٦٢٩	١,٤٨٥,٥٨٨,٦٢١	موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة
-	-	-	٢,٢٢٠,٠٢٥	مبالغ مستحقة القبض مقابل اشتراكات
٣٥٤,٧٨٣,٤٢٧	٦٦٢,٢٦١,٨٤٠	٥٧٦,٢١٢,٥٣٢	١,٥٩٣,٢٥٧,٧٩٩	إجمالي الموجودات
-	-	٧٧٧,٣٦٧	٧٧٧,٣٦٧	المطلوبات
-	-	٦٦٦,١٣١	٦٦٦,١٣١	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
-	-	-	١,٤٤٣,٤٩٨	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
-	-	١,٤٤٣,٤٩٨	١,٤٤٣,٤٩٨	إجمالي المطلوبات
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				الموجودات
أقل من شهر واحد	شهر - ٣ أشهر	٣ أشهر وأكثر	الإجمالي	
٦,٨٤٥,٤١٧	-	-	٦,٨٤٥,٤١٧	نقدية وشبه نقدية
-	-	٦٨,٦٧٥,٣٦٦	٦٨,٦٧٥,٣٦٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٤٤٢,٩٩٤,١٣٩	٤١٥,٣٧٥,٩٠٢	٦٧٥,٣٧١,٠٠٦	١,٥٣٣,٧٤١,٠٤٧	موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة
٤٤٩,٨٣٩,٥٥٦	٤١٥,٣٧٥,٩٠٢	٧٤٤,٠٤٦,٣٧٢	١,٦٠٩,٢٦١,٨٣٠	إجمالي الموجودات
-	-	١,٠٩٩,١٥٧	١,٠٩٩,١٥٧	المطلوبات
-	-	٢١٦,٢٤٠	٢١٦,٢٤٠	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
-	-	-	١,٣١٥,٣٩٧	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
-	-	١,٣١٥,٣٩٧	١,٣١٥,٣٩٧	إجمالي المطلوبات

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

١٢- إدارة المخاطر المالية

مقدمة

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق للمخاطر ويتم إدارتها من خلال عملية مستمرة لتحديد المخاطر وقياسها ومراقبتها وذلك وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار العملات الخاصة) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناتجة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

إطار إدارة المخاطر

يحفظ الصندوق بمرکز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقاً لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من الصوك وإيداعات المرابحة.

تم منح مدير الاستثمار بالصندوق سلطة تقديرية لإدارة الموجودات بما يتماشى مع أهداف الاستثمار الخاصة بالصندوق. تتم مراقبة مدى الالتزام بالتوزيعات المستهدفة للموجودات وتكوين المحفظة من قبل لجنة الاستثمار في الصندوق. وفي الحالات التي تحيد فيها المحفظة عن التوزيعات المستهدفة للموجودات، يلتزم مدير الصندوق باتخاذ إجراءات بهدف إعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع الأهداف المحددة، في غضون الحدود الزمنية المحددة.

نظام قياس المخاطر وإعداد التقارير بشأنها

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

التقليل من المخاطر

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

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن إخفاق طرف مقابل ما في الوفاء بالتزاماته في أداة مالية ما تم إبرامها مع الصندوق، مما يؤدي إلى تكبد الصندوق خسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على النقدية وشبه النقدية، والموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، والموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة.

يتم مراقبة مخاطر الائتمان على أساس منتظم من قبل مدير الصندوق لضمان توافرها مع إرشادات مجلس إدارة مدير الصندوق حول الاستثمار. يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي يتعرض لها الصندوق بشأن بنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٦,٨٤٥,٤١٧	١,٣٠٠,٢٥٠	نقدية وشبه نقدية
١,٥٣٣,٧٤١,٠٤٧	١,٤٨٥,٥٨٨,٦٢١	موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة
٦٨,٦٧٥,٣٦٦	١٠٤,١٤٨,٩٠٣	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى
<u>١,٦٠٩,٢٦١,٨٣٠</u>	<u>١,٥٩١,٠٣٧,٧٧٤</u>	

لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف مقابلة محددة وتقييم الملاءة الائتمانية للأطراف المقابلة بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف المقابلة.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

١٢- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة

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

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

مخاطر السوق

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

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

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تعتقد إدارة الصندوق أن هناك حداً أدنى من مخاطر التعرض لخسائر كبيرة بسبب تقلبات أسعار الصرف حيث أن غالبية الموجودات والمطلوبات النقدية مسجلة بعملات مرتبطة بالريال السعودي.

مخاطر أسعار العمولات الخاصة

تنشأ مخاطر أسعار العمولات من احتمال أن تؤثر التغيرات في أسعار العمولات إما على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يراقب مدير الصندوق المراكز يوميًا لضمان الحفاظ على المراكز ضمن حدود الفجوة المحددة، إن وجدت.

تحليل الحساسية

يعكس تحليل الحساسية كيفية تأثر صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات بالتغيرات في متغير المخاطر ذات الصلة التي كانت ممكنة بشكل معقول في تاريخ التقرير.

قررت الإدارة أن التقلبات في معدلات العمولة بمقدار ١٠ نقاط أساس ممكنة بشكل معقول، مع الأخذ في الاعتبار البيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يوضح الجدول أدناه التأثير على صافي موجودات الصندوق (حقوق الملكية) المنسوبة إلى مالكي الوحدات نتيجة زيادة محتملة بشكل معقول قدرها ١٠ نقاط أساس في أسعار العمولات كما في ٣١ ديسمبر. تم تقدير تأثير هذه الزيادة أو التخفيض عن طريق حساب تغيرات القيمة العادلة لسندات الدين ذات الفائدة الثابتة والموجودات الأخرى ذات الفائدة الثابتة. يأتي التأثير بشكل أساسي من الانخفاض في القيمة العادلة للأوراق المالية ذات الدخل الثابت. يفترض هذا التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، وخاصة أسعار العملات الأجنبية.

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر
٢٠٢٤	٢٠٢٥
ﷲ	ﷲ

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية)

٨١٩,٦٧٤

٦٣٩,٧٥٠

صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

١٣- آخر يوم للتقويم

آخر يوم تقويم لهذه السنة كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٣: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

١٤- الزكاة

في ٢٢ مارس ٢٠٢٤، أصدر وزير المالية قراره رقم (١٠٠٧) بالموافقة على لوائح الزكاة الجديدة، والتي سيتم تطبيقها على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ٢٠٢٤/١/١. وفقاً للمادة السادسة والسبعين من لائحة الزكاة الجديدة، يتعين على الصناديق التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") قبل نهاية السنة المالية الأولى وإلزام صناديق الاستثمار بتقديم معلومات الإقرارات الزكوية إلى الهيئة خلال ١٢٠ يوماً من انتهاء سنتها المالية، والتي يجب أن تتضمن القوائم المالية المراجعة، وسجلات معاملات الجهات ذات العلاقة، وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة. ويلتزم الصندوق بتزويد مالكي الوحدات بالمعلومات اللازمة لحساب التزاماتهم الزكوية. ولا تخضع الصناديق لتحصيل الزكاة وفقاً للوائح.

١٥- الأحداث اللاحقة

لاحقاً لتاريخ التقرير، تصاعدت التوترات الجيوسياسية في بعض مناطق الشرق الأوسط. وواظبت الجهات الحكومية والهيئات التنظيمية، من خلال بياناتها العامة، على التأكيد على قوة الاقتصاد ومرونته واستمرارية الأعمال في القطاعات الرئيسية، مستندةً في ذلك إلى أطر استمرارية الأعمال وإدارة المخاطر المقررة. وقد نشأت هذه التطورات بعد فترة التقرير، ولذلك، جرى تقييمها كأحداث غير موجبة للتعديل وفقاً للمعيار الدولي للمحاسبة رقم (١٠) "الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير". وعليه، لم تُجر أي تعديلات على المبالغ المثبتة في القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، ذلك أنها تعكس الظروف القائمة في ذلك التاريخ. وقد قيّم مدير الصندوق الآثار المحتملة لهذه الأحداث على عملياته ومركزه المالي وأدائه. واستناداً إلى المعلومات المتاحة حالياً، بما في ذلك استمرارية الأنشطة الأساسية للأعمال، يتعدّر عملياً تقدير التأثير المالي الكامل لهذه الأحداث غير الموجبة للتعديل تقديراً موثقاً على الفترات المستقبلية. كما أخذ مدير الصندوق بالاعتبار أثر هذه الأحداث على قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وحلّص إلى أن أساس الإعداد وفقاً لمبدأ الاستمرارية لا يزال مناسباً.

١٦- اعتماد القوائم المالية

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