

التقرير السنوي
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(SAB Invest US Dollar 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 بالدولار الأمريكي

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 محلية 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 سوفر لفترة يوم واحد.

ب. أداء الصندوق

1. أداء الصندوق خلال الثلاث سنوات الماضية (دولار أمريكي)

| 2025 | 2024 | 2023 | |
|------------|------------|------------|---|
| 13,053,196 | 12,313,371 | 23,056,906 | صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة |
| 17.35 | 16.792 | 16.092 | صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة |
| 17.3530 | 16.7927 | 16.092 | أعلى قيمة موجودات للوحدة |
| 16.7945 | 16.0948 | 15.370 | أقل قيمة موجودات للوحدة |
| 752,216 | 733,610 | 1,432,753 | عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة |
| - | - | - | قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد) |
| 1.13% | 1.05% | 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 | |
|-------------|-----------|------------|-----------|-------------------|
| 2.06% | 2.76% | 4.13% | 3.34% | عائد الصندوق |
| 2.24% | 3.22% | 4.80% | 4.24% | المؤشر الإسترشادي |

| 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| 3.34% | 4.35% | 4.71% | 1.36% | 0.11% | 0.90% | 2.20% | 1.70% | 0.64% | 0.57% | عائد الصندوق |

| النسبة من متوسط أصول الصندوق | القيمة بالدولار الأمريكي | نوع المصاريف أو العمولة (شامل قيمة الضريبة المضافة إن وجدت) |
|------------------------------|--------------------------|--|
| 0.7469% | 98,907.44 | رسوم إدارة الصندوق |
| 0.1239% | 16,401.70 | رسوم الخدمات الادارية |
| 0.0050% | 664.88 | رسوم أمين الحفظ |
| 0.0926% | 12,267.82 | رسوم مستشار الزكاة والضريبة |
| 0.0834% | 11,040.00 | رسوم المحاسب القانوني |
| 0.0279% | 3,693.33 | مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين |
| 0.0151% | 2,000.00 | رسوم رقابية |
| 0.0116% | 1,532.95 | رسوم تداول |
| 0.0250% | 3,309.88 | 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 القديحي – عضو غير مستقل
3. طارق سعد التويجري – عضو مستقل
4. عبدالعزيز محمد القباني – عضو مستقل

ب. مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

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

المؤهلات

- بكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

الوظائف الحالية

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

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

الوظائف السابقة

- رئيس الشركات والمؤسسات المتوسطة والصغيرة بالبنك السعودي البريطاني . (منذ يونيو 2019م إلى 2020)
- المدير العام لمجموعة المصرفية للمنشآت بالبنك الأول . (منذ ابريل 2018م إلى يونيو 2019)
- الرئيس التنفيذي لشركة الأول للاستثمار. (منذ 2012م إلى ابريل 2018)
- مدير عام المنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2008م إلى 2012م)
- مدير مصرفية الشركات والمؤسسات بالمنطقة الشرقية بالبنك السعودي البريطاني. (منذ 2007م إلى 2008م)
- مدير قسم مصرفية الشركات بالمنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2005م إلى 2007م)
- مدير علاقات العملاء بمصرفية الشركات بالمنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2000م إلى 2005م)
- مدقق داخلي أول في ارثر اندرسون. (منذ 1997م إلى 2000م)
- مدير علاقة في مصرفية الشركات بالبنك السعودي الفرنسي. (منذ 1995م إلى 1997م)
- عضو سابق في مجلس إدارة شركة البتر وكيموايات 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 سويكورب (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 للصكوك | √ | √ | √ | √ |
| صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية ذات الدخل | √ | √ | √ | √ |
| صندوق أسواق النقد بالريال السعودي | √ | √ | √ | √ |
| صندوق اليسر للمرابحة بالريال السعودي | √ | √ | √ | √ |
| صندوق الأول للاستثمار للصكوك والمرابحة | √ | √ | √ | √ |
| صندوق الأول للإستثمار التقليدي للأسهم الخليجية | √ | √ | √ | √ |
| صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية | √ | √ | √ | √ |
| صندوق اليسر للأسهم السعودية | √ | √ | √ | √ |
| صندوق الأول للإستثمار التقليدي المرن للأسهم السعودية | √ | √ | √ | √ |
| صندوق الأول للاستثمار هانغ سينغ هونج كونج المتداول | √ | √ | √ | √ |

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

| رقم | النقاط التي تم مناقشتها في إجتماع مجلس إدارة الصناديق الأول 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% و 5.23% 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

- 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/المشاركين بالوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الإستثمار.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح إن وجدت حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد حسب المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق.

و. مراجع الحسابات

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

ز. القوائم المالية

مرفقه

**صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)**

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(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 الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر |
| ٦ | قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات |
| ٧ | قائمة التدفقات النقدية |
| ٢٣ - ٨ | إيضاحات حول القوائم المالية |

السجل التجاري: 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 (مهنية ذات مسؤولية محدودة)
رأس المال المدفوع (٥,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي - خمسة ملايين وخمسمائة ألف ريال سعودي)

المركز الرئيسي
البيوليفارد المالي ٣١٢٦، حي العقيق ٦٧١٧، الرياض ١٣٥١٩
كافد ١١، ب، البرج الجنوبي الدور الثامن
ص.ب. ٢٧٣٢، الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية



نبنى المستقبل
بثقة

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

الرأي

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

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

أساس الرأي

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

المعلومات الأخرى الواحدة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥

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

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية المعلومات الأخرى، ولن نُبدي 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.

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

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 تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

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 مدير 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 تحريفٍ 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 تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهرية 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 تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.


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

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- 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




حسين صالح عسيري
محاسب قانوني
رقم الترخيص (٤١٤)

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

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | إيضاح | |
|-------------------|-------------------|-------|---|
| ١٤١,٢٩١ | ٧١٨,٧٢١ | ٥ | الموجودات |
| ١١,٣١٨,٨٥٦ | ١١,٤٥٥,٤١٠ | ٦ | نقدية وشبه نقدية |
| ٨٨٨,١٦٣ | ٩٣٤,٥٠٢ | ٧ | موجودات مالية بالتكلفة المطفأة |
| | | | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| <u>١٢,٣٤٨,٣١٠</u> | <u>١٣,١٠٨,٦٣٣</u> | | إجمالي الموجودات |
| ٧,٩١٢ | ٨,٣٨٧ | ٨ | المطلوبات |
| ٢٧,٠٢٧ | ٤٧,٠٥٠ | | أتعاب إدارة مستحقة الدفع |
| | | | مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون |
| <u>٣٤,٩٣٩</u> | <u>٥٥,٤٣٧</u> | | إجمالي المطلوبات |
| ١٢,٣١٣,٣٧١ | ١٣,٠٥٣,١٩٦ | | حقوق الملكية |
| ١٢,٣٤٨,٣١٠ | ١٣,١٠٨,٦٣٣ | | صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد |
| <u>٧٣٣,٦١٠</u> | <u>٧٥٢,٢١٦</u> | | إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية |
| | | | وحدات مصدرة قابلة للاسترداد |
| <u>١٦,٧٨</u> | <u>١٧,٣٥</u> | | صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة |

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | ايضاح | |
|-------------------|-------------------|-------|---|
| | | | الدخل |
| ٤٢,٩٨٢ | ٤٦,٣٣٩ | | مكسب غير محقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ١,٠١٠,١٨١ | ٥٣٧,١٠٦ | | دخل عمولة خاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة |
| <u>١,٠٥٣,١٦٣</u> | <u>٥٨٣,٤٤٥</u> | | إجمالي الدخل |
| | | | المصاريف |
| ١٤٧,٨٩٤ | ٩٨,٩٠٧ | ٨ | أتعاب إدارة |
| ٣,٢٧٩ | (٥,٨٩٤) | ٦ | (عكس قيد) مخصص خسائر الائتمان المتوقعة |
| ٦٠,٦٥٧ | ٥٠,٩١١ | | مصاريف أخرى |
| <u>٢١١,٨٣٠</u> | <u>١٤٣,٩٢٤</u> | | إجمالي المصاريف |
| ٨٤١,٣٣٣ | ٤٣٩,٥٢١ | | صافي دخل السنة |
| - | - | | الدخل الشامل الآخر للسنة |
| <u>٨٤١,٣٣٣</u> | <u>٤٣٩,٥٢١</u> | | إجمالي الدخل الشامل للسنة |

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

| ٢٠٢٤ دولار أمريكي | ٢٠٢٥ دولار أمريكي | |
|----------------------------|--------------------------|--|
| ٢٣,٠٥٤,٢٥٢ | ١٢,٣١٣,٣٧١ | صافي الموجودات في بداية السنة |
| ٨٤١,٣٣٣ | ٤٣٩,٥٢١ | صافي دخل السنة |
| ٢٤,٠٨٠,٠٣٢ (٣٥,٦٦٢,٢٤٦) | ٧,٩٣٦,٩٣٧ (٧,٦٣٦,٦٣٣) | إصدار وحدات خلال السنة استرداد وحدات خلال السنة |
| (١١,٥٨٢,٢١٤) | ٣٠٠,٣٠٤ | صافي التغيرات من معاملات الوحدات |
| ١٢,٣١٣,٣٧١ | ١٣,٠٥٣,١٩٦ | صافي الموجودات في نهاية السنة |
| <u>الوحدات</u> | <u>الوحدات</u> | معاملات الوحدات القابلة للاسترداد |
| | | فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة: |
| ١,٤٣٢,٧٥٤ | ٧٣٣,٦١٠ | الوحدات في بداية السنة |
| ١,٤٤٩,٥٩٦ (٢,١٤٨,٧٤٠) | ٤٦٦,٦٦٩ (٤٤٨,٠٦٣) | إصدار وحدات خلال السنة استرداد وحدات خلال السنة |
| (٦٩٩,١٤٤) | ١٨,٦٠٦ | صافي التغير في الوحدات |
| ٧٣٣,٦١٠ | ٧٥٢,٢١٦ | الوحدات في نهاية السنة |

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

| ٢٠٢٤ | ٢٠٢٥ | ايضاح |
|--------------|--------------|---|
| دولار أمريكي | دولار أمريكي | |
| ٨٤١,٣٣٣ | ٤٣٩,٥٢١ | الأنشطة التشغيلية صافي دخل السنة |
| (١,٠١٠,١٨١) | (٥٣٧,١٠٦) | التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية: |
| (٤٢,٩٨٢) | (٤٦,٣٣٩) | دخل عمولة خاصة |
| ٣,٢٧٩ | (٥,٨٩٤) | الحركة في المكسب غير المحقق عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| | | ٦ (عكس قيد) مخصص خسائر الائتمان المتوقعة |
| (٢٠٨,٥٥١) | (١٤٩,٨١٨) | |
| ٦,٤٥٠,٠٠٠ | ٥٠٠,٠٠٠ | تعديلات رأس المال العامل: |
| ٤,٦٥٥ | ٤٧٥ | استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة |
| ٣,٤٩٩ | ٢٠,٠٢٣ | مصاريف مستحقة الدفع |
| | | أتعاب إدارة مستحقة الدفع |
| ٦,٢٤٩,٦٠٣ | ٣٧٠,٦٨٠ | التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية |
| ١,١٧٧,١٥٢ | ٥٥٦,٤٤٦ | دخل عمولة خاصة مستلمة |
| ٧,٤٢٦,٧٥٥ | ٩٢٧,١٢٦ | صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية |
| ٢٤,٠٨٠,٠٣٢ | ٧,٩٣٦,٩٣٧ | الأنشطة التمويلية |
| (٣٥,٦٦٢,٢٤٦) | (٧,٦٣٦,٦٣٣) | متحصلات من الوحدات المصدرة |
| (١١,٥٨٢,٢١٤) | ٣٠٠,٣٠٤ | سداد الوحدات المستردة |
| (٤,١٥٥,٤٥٩) | ١,٢٢٧,٤٣٠ | صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية |
| ١٤,٠٤٦,٧٥٠ | ٩,٨٩١,٢٩١ | صافي الزيادة / (النقص) في النقدية وشبه النقدية |
| ٩,٨٩١,٢٩١ | ١١,١١٨,٧٢١ | النقدية وشبه النقدية في بداية السنة |
| | | ٥ النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة |

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١. التأسيس والأنشطة

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي ("الصندوق") هو صندوق استثماري أنشئ بموجب الاتفاقية المبرمة بين شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). فيما يلي عنوان مدير الصندوق:

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

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

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

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. تعمل شركة البلاد المالية كأمين حفظ للصندوق. يتم إعادة استثمار كافة الدخل في الصندوق ويتم إظهاره في سعر الوحدة.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢٠٠٦-٢١٩-١ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م)، استناداً إلى نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ بتاريخ ٢ جمادى الآخرة ١٤٢٤هـ، والمعدل بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ١-٥٤-٢٥٠٠ بتاريخ ٢٣ ذي القعدة ١٤٤٦هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥م)، والذي يحدد المتطلبات التي يتعين اتباعها من قبل صناديق الاستثمار داخل المملكة العربية السعودية.

٣. أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

١-٣ بيان الالتزام

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

٢-٣ أسس الإعداد

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

٣-٣ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

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

تاريخ السريان

١ يناير ٢٠٢٥

الوصف

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

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

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٤-٣ المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات المنطبقة للسنة الحالية

فيما يلي بيان 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.

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

فيما يلي بيان بالسياسات الجوهرية الهامة المطبقة من قبل الصندوق عند إعداد قوائمه المالية:

النقدية وشبه النقدية

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

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

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة البنكية وإيداعات المرابحة ذات فترة الاستحقاق الأصلية التي تقل عن ٩٠ يومًا.

الأدوات المالية

(١) التصنيف

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

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

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

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

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

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

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:

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

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

أدوات حقوق الملكية

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

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

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

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

(٢) تقييم نموذج الأعمال

يقوم الصندوق بتقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تشمل 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 تقييم 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 التقييم الكلي لكيفية تحقيق الأهداف الموضوعية من قبل الصندوق لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

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 خلال التدفقات النقدية، بعد الإثبات الأولي، بشكل مختلف عن توقعات الصندوق الأصلية، فإن الصندوق لا يقوم بتغيير تصنيف باقي الموجودات المالية المحفوظ بها ضمن نموذج الأعمال هذا، لكن يقوم بإدراج هذه المعلومات عند تقويم نموذج الأعمال للموجودات المالية التي تم استحداثها أو شراؤها حديثاً.

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

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

لأغراض هذا التقويم، يمثل "مبلغ الدين الأصلي" القيمة العادلة للموجودات المالية بتاريخ الإثبات الأولي. أما "الفائدة" فتمثل العوض مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل مخاطر الائتمان 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 تعاقدي يمكن أن يغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التي لا تستوفى هذا الشرط. ولإجراء هذا التقويم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار:

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

(٤) تصنيف المطلوبات المالية

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

يتم تصنيف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة، مالم 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.

(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 بالاحتفاظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

عند 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 كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

وفي 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 ارتباطه المستمر والذي يتم تحديده بقدر تعرضه للتغيرات في قيمة الأصل المحول.

المطلوبات المالية

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

(٦) مقاصة الأدوات المالية

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

(٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

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

قياس القيمة العادلة

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

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

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

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

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

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

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢: طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: طرق تقييم 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 التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقييم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات المتعلقة لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

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

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

المحاسبة بتاريخ التجارة

يتم إثبات / التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات 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 ناتج عن أحداث سابقة، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق به. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائماً، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكلفة تمويل.

وفي الحالات التي 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.

المصاريف مستحقة الدفع

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجبة الدفع مستقبلاً لقاء الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
 - تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
 - وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
 - عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
 - تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.
- بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:
- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
 - الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد 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 لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.
- يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.
- لا يتم إثبات أي مكسب أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار 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 المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المقنتاة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

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

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. وبالنسبة للأوراق المالية غير المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

العملات الأجنبية

تحول المعاملات بالعملات الأجنبية للدولار الأمريكي بأسعار التحويل 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 الدولار الأمريكي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ التقرير.

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

المصاريف

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

الزكاة وضريبة الدخل

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

٤. الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

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

مبدأ الاستمرارية

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

قياس القيمة العادلة

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

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. وتشتمل 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، تمت مناقشتها في الإيضاح (٣).

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٥. النقدية وشبه النقدية

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ دولار أمريكي | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---|
| ١٤١,٢٩١ | ٧١٨,٧٢١ | النقدية وشبه النقدية |
| ٩,٧٥٠,٠٠٠ | ١٠,٤٠٠,٠٠٠ | إيداعات مرابحة بفترات استحقاق أصلية أقل من ٩٠ يوماً |
| <u>٩,٨٩١,٢٩١</u> | <u>١١,١١٨,٧٢١</u> | إجمالي النقدية وشبه النقدية لقائمة التدفقات النقدية |

٦. الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ -دولار أمريكي | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ -دولار أمريكي | |
|------------------------------------|------------------------------------|--|
| ٩,٧٥٠,٠٠٠ | ١٠,٤٠٠,٠٠٠ | إيداعات مرابحة بفترات استحقاق أصلية أقل من ٩٠ يوماً |
| ١,٥٠٠,٠٠٠ | ١,٠٠٠,٠٠٠ | إيداعات مرابحة وفتره استحقاقها من ٩٠ يوماً إلى ٣٦٠ يوماً |
| <u>١١,٢٥٠,٠٠٠</u> | <u>١١,٤٠٠,٠٠٠</u> | |
| ٧٤,٧٩٠ | ٥٥,٤٥٠ | دخل عمولة خاصة مستحقة الدفع |
| (٥,٩٣٤) | (٤٠) | مخصص خسائر الائتمان المتوقعة |
| <u>١١,٣١٨,٨٥٦</u> | <u>١١,٤٥٥,٤١٠</u> | |

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

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

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ دولار أمريكي | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| ٢,٦٥٥ | ٥,٩٣٤ | الرصيد في بداية السنة |
| ٣,٢٧٩ | (٥,٨٩٤) | (عكس قيد) مخصص للسنة |
| <u>٥,٩٣٤</u> | <u>٤٠</u> | الرصيد في نهاية السنة |

إن ما ورد أعلاه ليس متأخراً عن موعد استحقاقه أو منخفض القيمة ومصنف في المرحلة ١. لم تكن هناك تحركات في التدرج خلال العام.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(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 دولار أمريكي | نسبة القيمة | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ تواريخ الاستحقاق المتبقي |
|-------------------------|----------------|--|
| ٣,٥٠٠,٠٠٠ | %٣١ | حتى ١ شهر |
| ٦,٩٠٠,٠٠٠ | %٦٠ | ١ - ٣ أشهر |
| ١,٠٠٠,٠٠٠ | %٩ | ٣ - ٦ أشهر |
| <u>١١,٤٠٠,٠</u> | <u>%١٠٠</u> | |

| التكلفة دولار أمريكي | نسبة القيمة | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ تواريخ الاستحقاق المتبقي |
|-------------------------|----------------|--|
| ٤,٨٠٠,٠٠٠ | %٤٣ | حتى ١ شهر |
| ٦,٤٥٠,٠٠٠ | %٥٧ | ١ - ٣ أشهر |
| <u>١١,٢٥٠,٠٠٠</u> | <u>%١٠٠</u> | |

٧. الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص بمكونات الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الصناديق الاستثمارية في آخر يوم تقويم للسنة:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | | |
|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|---|
| المكسب غير المحقق دولار أمريكي | القيمة السوقية دولار أمريكي | التكلفة دولار أمريكي | المكسب غير المحقق دولار أمريكي | القيمة السوقية دولار أمريكي | التكلفة دولار أمريكي | |
| ٩٠,٢٣٩ | ٨٨٨,١٦٣ | ٧٩٧,٩٢٤ | ١٣٦,٥٧٨ | ٩٣٤,٥٠٢ | ٧٩٧,٩٢٤ | صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي |
| <u>٩٠,٢٣٩</u> | <u>٨٨٨,١٦٣</u> | <u>٧٩٧,٩٢٤</u> | <u>١٣٦,٥٧٨</u> | <u>٩٣٤,٥٠٢</u> | <u>٧٩٧,٩٢٤</u> | الإجمالي |

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٨. المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أ. المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق ومجلس الإدارة

تعتبر الجهات جهات ذات علاقة إذا كان لدى أحد الجهات القدرة على 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 الجهات ذات العلاقة، يتم لفت الانتباه إلى جوهر العلاقة، وليس مجرد الشكل القانوني.

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

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

خلال السنة، قام الصندوق 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 | | |
| ٧,٩١٢ | ٨,٣٨٧ | ١٤٧,٨٩٤ | ٩٨,٩٠٧ | أتعاب الإدارة | شركة الأول للاستثمار (مدير الصندوق) |
| (٣١) | ٣,٠٤٥ | ١٥,٩٢٨ | ١٠,٦٥١ | رسوم إدارية | مدير الصندوق |
| ٤,٨١٢ | ٨,٥٠٥ | ٤,٣٩٧ | ٣,٦٩٣ | أتعاب مجلس الإدارة | مجلس الإدارة |
| المبالغ المستحقة من الجهات ذات العلاقة | | مبلغ المعاملات | | طبيعة المعاملات | الجهة ذات العلاقة |
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | |
| ٧,٩٩٢ | ١٠٠ | - | - | النقدية وشبه النقدية | البنك السعودي الأول (الشركة الأم لمدير الصندوق) |

يدفع الصندوق للمدير أتعاب إدارة الصندوق محسوبة بمعدل سنوي قدره ٠,٦٥٪ سنوياً ورسوم إدارية قدرها ٠,١٠٪ محسوبة على صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقييم. يدفع الصندوق إلى أمين الحفظ مقابل عمليات المرابحة ٠,٠٠٥٪ سنوياً من صافي قيمة الموجودات المحتفظ بها المستحقة في كل يوم تقويمي مخصومة في نهاية كل شهر بالإضافة إلى مبلغ ٨ دولارات أمريكية عن كل صفقة يقوم بها الصندوق.

يدفع الصندوق إلى أمين الحفظ مقابل الاستثمار في الصكوك ٠,٠٢٪ سنوياً من صافي قيمة الموجودات المحتفظ بها المستحقة في كل يوم تقويمي مخصومة في نهاية كل شهر بالإضافة إلى ١٢ دولارًا أمريكيًا عن كل صفقة يقوم بها الصندوق.

ب. المعاملات والأرصدة مع الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق

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

| الرصيد | | مبلغ المعاملات | | طبيعة المعاملات | الجهة ذات العلاقة |
|-----------|-----------|----------------|------|----------------------|---|
| ٢٠٢٤ | ٢٠٢٥ | ٢٠٢٤ | ٢٠٢٥ | | |
| ٥,٨٤٥,٤٥٦ | ٦,٠٣٩,٤٤٩ | - | - | إصدار / استرداد صافي | صندوق الأول للاستثمار الدفاعي للأصول المتنوعة |

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٩. القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بالتكلفة المطفأة وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لجميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ التقرير تقارب قيمها الدفترية من قيمتها الحقيقية بسبب قصر مدة استحقاقها ونظرًا لإمكانية تحويلها إلى. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

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 أية موجودات مالية ومطلوبات مالية يتم قياسها بالقيمة العادلة.

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | | | الدفترية القيمة | في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|---|
| الإجمالي | (المستوى ٣) | (المستوى ٢) | (المستوى ١) | | |
| ٩٣٤,٥٠٢ | - | ٩٣٤,٥٠٢ | - | ٩٣٤,٥٠٢ | الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٩٣٤,٥٠٢ | - | ٩٣٤,٥٠٢ | - | ٩٣٤,٥٠٢ | الإجمالي |

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | | | الدفترية القيمة | في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|---|
| الإجمالي | (المستوى ٣) | (المستوى ٢) | (المستوى ١) | | |
| ٨٨٨,١٦٣ | - | ٨٨٨,١٦٣ | - | ٨٨٨,١٦٣ | الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٨٨٨,١٦٣ | - | ٨٨٨,١٦٣ | - | ٨٨٨,١٦٣ | 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.

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

١٠. تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يبين الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات وفقاً للوقت المتوقع لاستردادها أو تسويتها على التوالي:

| الإجمالي | بدون تاريخ استحقاق محدد | ٣ أشهر إلى ١ سنة | ٣-١ أشهر | أقل من ١ شهر | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |
|-------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|--|
| دولار أمريكي | دولار أمريكي | دولار أمريكي | دولار أمريكي | دولار أمريكي | |
| | | | | | الموجودات |
| ٧١٨,٧٢١ | - | ٧١٨,٧٢١ | - | - | النقدية وشبه النقدية |
| ١١,٤٥٥,٤١٠ | - | ١,٠٠١,٤٢٩ | ٦,٩٢٥,٢٠٦ | ٣,٥٢٨,٧٧٥ | موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة |
| | | | | | موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٩٣٤,٥٠٢ | ٩٣٤,٥٠٢ | - | - | - | |
| <u>١٣,١٠٨,٦٣٣</u> | <u>٩٣٤,٥٠٢</u> | <u>١,٧٢,١٥٠</u> | <u>٦,٩٢٥,٢٠٦</u> | <u>٣,٥٢٨,٧٧٥</u> | إجمالي الموجودات |
| | | | | | المطلوبات |
| ٨,٣٨٧ | - | ٨,٣٨٧ | - | - | أتعاب إدارة مستحقة الدفع |
| ٤٧,٠٥٠ | - | ٤٧,٠٥٠ | - | - | مصاريف مستحقة الدفع |
| <u>٥٥,٤٣٧</u> | <u>-</u> | <u>٥٥,٤٣٧</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | إجمالي المطلوبات |

| الإجمالي | بدون تاريخ استحقاق محدد | ٣ أشهر إلى ١ سنة | ٣-١ أشهر | أقل من ١ شهر | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |
|-------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|--|
| دولار أمريكي | دولار أمريكي | دولار أمريكي | دولار أمريكي | دولار أمريكي | |
| | | | | | الموجودات |
| ١٤١,٢٩١ | - | ١٤١,٢٩١ | - | - | النقدية وشبه النقدية |
| ١١,٣١٨,٨٥٦ | - | - | ٦,٤٧٠,٧٧٢ | ٤,٨٤٨,٠٨٤ | موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة |
| | | | | | موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٨٨٨,١٦٣ | ٨٨٨,١٦٣ | - | - | - | |
| <u>١٢,٣٤٨,٣١٠</u> | <u>٨٨٨,١٦٣</u> | <u>١٤١,٢٩١</u> | <u>٦,٤٧٠,٧٧٢</u> | <u>٤,٨٤٨,٠٨٤</u> | إجمالي الموجودات |
| | | | | | المطلوبات |
| ٧,٩١٢ | - | ٧,٩١٢ | - | - | أتعاب إدارة مستحقة الدفع |
| ٢٧,٠٢٧ | - | ٢٧,٠٢٧ | - | - | مصاريف مستحقة الدفع |
| <u>٣٤,٩٣٩</u> | <u>-</u> | <u>٣٤,٩٣٩</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | إجمالي المطلوبات |

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

١١. إدارة المخاطر المالية

مقدمة

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق للمخاطر ويتم إدارتها من خلال عملية التحديد المستمر للمخاطر والقياس والمراقبة وتخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار العملات الخاصة) ومخاطر 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 محفظة استثمارات الصندوق من إيداعات المرابحة والاستثمار في الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

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.

إدارة المخاطر

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

نظام قياس المخاطر وإعداد التقارير بشأنها

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

التقليل من المخاطر

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

مخاطر الائتمان

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

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

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ دولار أمريكي | النقدية وشبه النقدية الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--|
| ١٤١,٢٩١ | ٧١٨,٧٢١ | |
| ١١,٣١٨,٨٥٦ | ١١,٤٥٥,٤١٠ | |
| ١١,٤٦٠,١٤٧ | ١٢,١٧٤,١٣١ | |

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

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

١١. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة

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

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

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

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية، وأسعار العملات الخاصة وأسعار الصناديق الاستثمارية على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة به.

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

مخاطر أسعار الأسهم

أسعار الأسهم مخاطر أسعار الأسهم هي المخاطر التي قد تتعرض لها القيمة العادلة للأدوات المالية نتيجة لتغيرات أسعار السوق. وتتأثر استثمارات الصندوق بمخاطر أسعار السوق الناجمة عن عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية. ويسعى مدير الصندوق إلى الحد من هذه المخاطر من خلال مراقبة كل استثمار على حدة ووضع حدود لكل استثمار.

تحليل الحساسية

يبين الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات عن النقص أو الزيادة المحتملة بصورة معقولة في قيمة الأسعار السوقية لكل سهم على حدة بواقع ٥٪ بتاريخ التقرير المالي. تتم التقديرات على أساس كل استثمار على حدة. يفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، خاصة أسعار العملات وأسعار الصرف الأجنبي.

| التغيير في سعر السهم | الأثر على قائمة الدخل الشامل | التغيير في سعر السهم | الأثر على قائمة الدخل الشامل |
|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| ٢٠٢٥ | ٢٠٢٤ | ٢٠٢٤ | ٢٠٢٤ |
| % | دولار أمريكي | % | دولار أمريكي |

صافي الأثر على الموجودات المالية المدرجة
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

| | | | |
|-----|----------|-----|----------|
| ٥٠+ | ٤٦,٧٢٥ | ٥٠+ | ٤٤,٤٠٨ |
| ٥٠- | (٤٦,٧٢٥) | ٥٠- | (٤٤,٤٠٨) |

صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

١١. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الصندوق الدولار الأمريكي العملة الوظيفية له. إن الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مسجلة بالدولار الأمريكي ولا يتعرض الصندوق لمخاطر عملات هامة.

مخاطر أسعار العمولة الخاصة

تنشأ مخاطر أسعار العمولة من احتمال تأثير تغيرات معدلات العمولة على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. ويعتقد مدير الصندوق أن مخاطر تقلبات معدل العمولة ضئيلة للغاية، حيث إن جميع الاستثمارات تخضع لأسعار عمولة خاصة ثابتة.

١٢. آخر يوم للتقييم

آخر يوم تقييم لهذا السنة كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

١٣. الزكاة

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

١٤. الأحداث اللاحقة

لاحقًا 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، مستندة في ذلك إلى أطر استثمارية الأعمال وإدارة المخاطر المقررة.

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

وقد قيم مدير الصندوق الآثار المحتملة لهذه الأحداث على عملياته ومركزه المالي وأدائه. واستنادًا إلى المعلومات المتاحة حاليًا، بما في ذلك استثمارية الأنشطة الأساسية للأعمال، يتعدّر عمليًا تقدير التأثير المالي الكامل لهذه الأحداث غير الموجبة للتعديل تقديرًا موثوقًا على الفترات المستقبلية.

كما أخذ مدير الصندوق في اعتباره أثر هذه الأحداث على قدرة الصندوق على الاستمرار وفقًا لمبدأ الاستمرارية، وخُصص إلى أن أساس الإعداد وفقًا لمبدأ الاستمرارية لا يزال مناسبًا.

١٥. اعتماد القوائم المالية

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