



الأول للاستثمار  
SAB Invest

شركة الأول للاستثمار

شركة شخص واحد مساهمة مقفلة

# القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

وتقرير المراجع المستقل

شركة الأول للاستثمار  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

---

الصفحة

**الفهرس**

٣ - ١  
٤  
٥  
٦  
٧  
٣٥ - ٨

تقرير المراجع المستقل  
قائمة المركز المالي  
قائمة الدخل الشامل  
قائمة التغيرات في حقوق المساهم  
قائمة التدفقات النقدية  
إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل إلى السيد / مساهم شركة الأول للاستثمار المحترم

### رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لشركة الأول للاستثمار ("الشركة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### ما قمنا بمراجعته

تتألف القوائم المالية للشركة مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في حقوق المساهم للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

### أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

### الاستقلال

إننا مستقلون عن الشركة وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق")، كما يتعلق بمراجعة القوائم المالية للمنشآت ذات الاهتمام العام. كما التزمنا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق.

### معلومات أخرى

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي، لكنها لا تتضمن القوائم المالية وتقريرنا حولها، والتي من المتوقع توفيرها لنا بعد تاريخ هذا التقرير.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يغطي المعلومات الأخرى ولن نندي أي نوع من أنواع التأكيد حولها.

وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، تقتصر مسؤوليتنا على قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند قراءتها نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى لا تتوافق بصورة جوهرية مع القوائم المالية أو مع المعلومات التي تم الحصول عليها خلال عملية المراجعة، أو خلافاً لذلك تتضمن تحريفات جوهرية.

وفيما لو استنتجنا، عند قراءة التقرير السنوي، أنه يحتوي على تحريفات جوهرية، فيجب علينا إبلاغ المكلفين بالحوكمة بهذا الأمر.

برايس ووترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون (شركة مهنية ذات مسؤولية محدودة)  
ليس فالي، برج ١٢ و١٣، طريق الملك خالد  
هاتف: ٢١١ ٠٤٤٠ (١١) +٩٦٦، فاكس: ٢١١ ٠٤٠١ (١١) +٩٦٦

السجل التجاري رقم ١٠١٠٣٧١٦٢٢، الرقم الموحد ٠٧٠٠٠٩٢٨٧٣٤، رأس المال ٥٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي، العنوان المحلي: ٢٥٣٧ شارع محمد بن فهد، الرقم الفرعي ٧٩١٢، حي أم الحمام الغربي، الرمز البريدي ١٢٣٢٩، الرياض، المملكة العربية السعودية

## تقرير المراجع المستقل (تتمة) إلى السيد / مساهم شركة الأول للاستثمار المحترم

### مسؤوليات مجلس الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ومتطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً ليتمكن من إعداد قوائم مالية خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار في أعمالها والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينو مجلس الإدارة تصفية الشركة أو وقف عملياتها أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس الإدارة ولجنة المراجعة، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس الاجتهاد المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش يعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية للشركة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مجلس الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الشركة على الاستمرار في أعمالها. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الشركة في أعمالها.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.



## تقرير المراجع المستقل (تتمة)

إلى السيد / مساهم شركة الأول للاستثمار المحترم

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

برايس و ترهاوس كوبرز

مفضل عباس علي  
ترخيص رقم ٤٤٧


٢٩ رمضان ١٤٤٧ هـ  
(١٨ مارس ٢٠٢٦)


**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
٣٠,٠٠٧	٢٧,٣٦٩	٤	نقد وما يمثله
٦٠,١٤٨	٣٦,٢٩٢	٥	وديعة هامشية لدى مركز المقاصة، بالصافي
١٣٧,٤٤٠	-	٦	ودائع لأجل، بالصافي
١٥٠,٩٣٦	١٦٧,٣٢٧	٧	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٥١,٢٧٣	٤٩,٢٣٩	٨	ذمم مدينة من إدارة الموجودات
١,٧٠١,٦٧٦	١,٦٤٩,٩٨٤	٩	ذمم مدينة للتمويل بالهامش، بالصافي
٢٧٦,٥٩٦	٤٢٣,١٤٣	١٠	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر
٣٨,٤٨٢	٧٥,٨٦٤	١١	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى، بالصافي
١٨٧,٩٩٠	١٨٨,٤٦٦	١٢	استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي
٢,١٢٠	١,٨٦٢		ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام
١٨٥,٦٠٧	١٨٤,١٤٦	١٤	موجودات غير ملموسة
٢,٨٢٢,٢٧٥	٢,٨٠٣,٦٩٢		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق المساهم</b>
			<b>المطلوبات</b>
١,٣٠٦,٤٥٠	١,٠٣٥,٩٥١	١٦,١٥	اقتراضات قصيرة الأجل
٩١,٦٦٣	١٢٨,٦٢٥	١٦	مطلوب إلى طرف ذي علاقة
١١١,٤١٤	١٤٩,٣٣٣	١٧	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
٣٠,١٥٩	٢٦,٣٣٥	١٨	زكاة وضريبة دخل مستحقة الدفع
٤٤,٧٩٢	٤٥,٥٠٥	١٩	منافع نهاية الخدمة للموظفين
١,٥٨٤,٤٧٨	١,٣٨٥,٧٤٩		<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق المساهم</b>
٨٤٠,٠٠٠	٨٤٠,٠٠٠	٢٠	رأس المال
٢,٦٧٥	٢,٦٥٠		احتياطي آخر
٣٩٥,١٢٢	٥٧٥,٢٩٣		أرباح مبقاة
١,٢٣٧,٧٩٧	١,٤١٧,٩٤٣		<b>مجموع حقوق المساهم</b>
٢,٨٢٢,٢٧٥	٢,٨٠٣,٦٩٢		<b>مجموع المطلوبات وحقوق المساهم</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٣١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

  
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

  
رئيس مجلس الإدارة

  
المدير المالي

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

للسنة المنتهية في			
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
<b>إيرادات</b>			
٢٣٣,٠١٨	٢٥٠,٢٨٢	٢٣	أتعاب إدارة الموجودات
٥٨,٧٢٢	٤٨,٣٢٦		إيرادات رسوم الوساطة
١٤١,٩٦١	١٣٦,٧٠٧	٢٤	إيرادات عمولة خاصة
١١٦,٨٤٤	١٠٧,١٧٩		إيرادات من أموال العملاء
٤,٠٥٣	(٣,٤٥٢)	٢٥	(خسارة) / ربح من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
٨,٤٧٠	٢٢,٢٤٠		إيرادات توزيعات أرباح
٣,٤٣٣	٣,٣٨١		إيرادات أخرى، بالصافي
٥٦٦,٥٠١	٥٦٤,٦٦٣		<b>مجموع الإيرادات</b>
<b>مصاريف التشغيل</b>			
(١٦٨,٦٥٠)	(١٧٠,٧٩١)		رواتب ومصاريف متعلقة بالموظفين
(٨,٧٠٠)	(٨,٨٨٣)		مصاريف متعلقة بالمباني
(٧٦,٤٠٧)	(٧٦,٩٨٢)	١٦	مصاريف العمولات الخاصة على اقتراضات قصيرة الأجل
(٦٠,٧٤٥)	(٧٨,٥٨٩)	٢٦	مصاريف عمومية وإدارية
(٢٣,٣٤٢)	(٢٣,٦٦٧)		استهلاك وإطفاء
(٦٣٤)	١,٩٢٨	١٣	عكس قيد / (تحميل) الخسارة الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية
(١٨)	(٨)	٢-١٧	نفقات تمويل
(٣٣٨,٤٩٦)	(٣٥٦,٩٩٢)		<b>مجموع المصاريف التشغيلية</b>
٢٢٨,٠٠٥	٢٠٧,٦٧١		<b>الدخل قبل الزكاة وضريبة الدخل</b>
(٢٤,١٥٧)	(٢٧,٥٠٠)	١-١٨	الزكاة وضريبة الدخل للسنة
٢٠٣,٨٤٨	١٨٠,١٧١		<b>صافي الدخل للسنة</b>
<b>(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر</b>			
<b>بنود لن يُعاد تصنيفها إلى قائمة الدخل في السنوات اللاحقة:</b>			
٢,٥٨٧	(١,٨٢١)		(خسارة) / ربح إعادة قياس منافع نهاية الخدمة للموظفين
<b>بنود سيُعاد تصنيفها إلى قائمة الدخل في السنوات اللاحقة:</b>			
(١,٥١٨)	١,٧٩٦		صافي التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٠٦٩	(٢٥)		<b>مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر</b>
٢٠٤,٩١٧	١٨٠,١٤٦		<b>مجموع الدخل الشامل للسنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٣١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



العضو المنتدب والرئيس التنفيذي



رئيس مجلس الإدارة



المدير المالي

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
قائمة التغيرات في حقوق المساهم  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

المجموع	أرباح مبقاة	احتياطات أخرى	رأس المال	
١,٢٣٧,٧٩٧	٣٩٥,١٢٢	٢,٦٧٥	٨٤٠,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٥
١٨٠,١٧١	١٨٠,١٧١	-	-	صافي الدخل للسنة
				(الخسارة) / الدخل الشامل الأخر
(١,٨٢١)	-	(١,٨٢١)	-	خسارة إعادة قياس منافع نهاية الخدمة للموظفين
١,٧٩٦	-	١,٧٩٦	-	صافي التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات محتفظ بها
١٨٠,١٤٦	١٨٠,١٧١	(٢٥)	-	بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
				مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل
١,٤١٧,٩٤٣	٥٧٥,٢٩٣	٢,٦٥٠	٨٤٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١,٠٣٢,٨٨٠	١٩١,٢٧٤	١,٦٠٦	٨٤٠,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٤
٢٠٣,٨٤٨	٢٠٣,٨٤٨	-	-	صافي الدخل للسنة
				الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى
٢,٥٨٧	-	٢,٥٨٧	-	أرباح إعادة قياس منافع نهاية الخدمة للموظفين
(١,٥١٨)	-	(١,٥١٨)	-	صافي التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات محتفظ بها
٢٠٤,٩١٧	٢٠٣,٨٤٨	١,٠٦٩	-	بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
				مجموع الدخل الشامل
١,٢٣٧,٧٩٧	٣٩٥,١٢٢	٢,٦٧٥	٨٤٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣١ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



العضو المنتدب والرئيس التنفيذي



رئيس مجلس الإدارة



المدير المالي

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

للسنة المنتهية في		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>صافي الإيرادات قبل الزكاة وضريبة الدخل للسنة</b>
٢٢٨,٠٠٥	٢٠٧,٦٧١	
		<b>تعديلات لـ:</b>
		خسارة / (ربح) من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
(٤,٠٥٣)	٣,٤٥٢	
		إيرادات توزيعات أرباح
(٨,٤٧٠)	(٢٢,٢٤٠)	
		استهلاك وإطفاء
٢٣,٣٤٢	٢٣,٦٦٧	
		نفقات تمويل
١٨	٨	٢-١٧
		مخصص منافع نهاية الخدمة للموظفين
٤,٩٨٩	٦,٢٤١	١٩
		(عكس قيد) / تحميل الخسارة الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية
٦٣٤	(١,٩٢٨)	
٢٤٤,٤٦٥	٢١٦,٨٧١	
		<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</b>
		وديعة هامشية لدى مركز المقاصة
(٨,٧٣٠)	٢٣,٨٨٧	
		ذمم مدينة من إدارة الموجودات
(٢,٥٣٧)	٢,٠٣٤	
		ذمم مدينة للتمويل بالهامش
(٥٠٢,٧٩١)	٥٣,٥٤٥	
		ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى، بالصافي
(١٦,٠١٦)	(٣٧,٤٣٣)	
		مطلوب إلى طرف ذي علاقة
(٢٧,٥١٧)	٣٦,٩٦٢	
		مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
١١,٨١٩	٣٨,١٩٦	
(٣٠١,٣٠٧)	٣٣٤,٠٦٢	
		منافع نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
(٥,٠٩١)	(٧,٣٤٩)	١٩
		زكاة مدفوعة
(١٠,٧٧٥)	(١١,٢٢٣)	١-١٨
		ضريبة دخل مدفوعة
(٦,٨١٦)	(٢٠,١٠١)	١-١٨
(٣٢٣,٩٨٩)	٢٩٥,٣٨٩	
		<b>صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية</b>
		متحصلات من استحقاق الودائع لأجل
٤٥٥,٩٣٤	٢١٠,٠٠٠	
		شراء استثمار في ودائع لأجل
(٣١٥,٠٠٠)	(٧٥,٠٠٠)	
		متحصلات من مبيعات استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٣٥,٩٠٨	٤٧,٧٤٠	
		شراء استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
(٧٨,٣٨١)	(٦٧,٥٣٦)	
		شراء استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
(١٤٧,٤٧٩)	(١٤٤,٧٥١)	
		شراء استثمار محتفظ به بالتكلفة المطفأة
(٢٠,٨١٠)	-	
		إضافة إلى موجودات غير ملموسة
(٨,٩٦٢)	(٢١,٨٧٥)	١٤
		شراء ممتلكات ومعدات
(١,٧٢٥)	(٣٣٩)	
		إيرادات توزيعات أرباح مقبوضة
٨,٤٧٠	٢٢,٢٤٠	
(٧٢,٠٤٥)	(٢٩,٥٢١)	
		<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
		مدفوعات التزام الإيجار
(٢٧٤)	(٢٧٧)	٢-١٧
		اقتراضات قصيرة الأجل، بالصافي
٤١١,٧٩١	(٢٦٨,٢٢٩)	١-١٥
٤١١,٥١٧	(٢٦٨,٥٠٦)	
		<b>صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية</b>
		<b>صافي التغير في النقد وما يماثله</b>
١٥,٤٨٣	(٢,٦٣٨)	
		نقد وما يماثله في بداية السنة
١٤,٥٢٤	٣٠,٠٠٧	
٣٠,٠٠٧	٢٧,٣٦٩	٤
		<b>نقد وما يماثله في نهاية السنة</b>
		<b>معلومات تكميلية غير نقدية</b>
		خسارة إعادة قياس منافع نهاية الخدمة للموظفين
٢,٥٨٧	(١,٨٢١)	١٩
		صافي التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
(١,٥١٨)	١,٧٩٦	
		عمولة خاصة مقبوضة خلال السنة
٢٦٢,٨٩٣	٢٤٦,٠٠٢	
		عمولة خاصة مدفوعة خلال السنة
٧٤,٢١٦	٧٩,٢٥١	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٣١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

رئيس مجلس الإدارة

المدير المالي

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

## ١ المنشأة والأنشطة

شركة الأول للاستثمار ("الشركة") هي شركة شخص واحد مساهمة مغلقة، وهي شركة تابعة مملوكة بنسبة ١٠٠٪ للبنك السعودي الأول ("الشركة الأم")، تعمل في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٤٢٣٧٨ بتاريخ ٣٠ ذي الحجة ١٤٢٨ هـ (الموافق ٩ يناير ٢٠٠٨).

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في تقديم مجموعة كاملة من الخدمات المالية، والتي تشمل خدمات الوساطة وخدمات إدارة الموجودات والإقراض بالهامش. تقدم الشركة أيضاً خدمات الترتيب والاستشارات والحفظ لعملائها بموجب قرار هيئة السوق المالية رقم ١-٣٩-٢٠٠٧ بتاريخ ٨ رجب ١٤٢٨ الموافق ٢٢ يوليو ٢٠٠٧.

يقع المكتب المسجل للشركة في العنوان التالي:

الأول للاستثمار  
المركز الرئيسي  
ص.ب. ٧٣٨٣  
الرياض ١٣٣٢٥  
المملكة العربية السعودية

## ٢ أسس الإعداد

### ١-٢ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية للشركة باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ووفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### ٢-٢ أسس القياس

أعدت هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية ووفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء البنود التالية:

- يتم قياس الموجودات المالية المصنفة "بالقيمة العادلة" من خلال قائمة الدخل "بالقيمة العادلة".
- يتم قياس الموجودات المالية المصنفة "بالقيمة العادلة" من خلال الدخل الشامل الآخر "بالقيمة العادلة".
- يتم قياس التزامات المنافع المحددة بالقيمة الحالية للالتزامات المستقبلية باستخدام طريقة وحدة الانتماء المتوقعة.

يتم عرض البنود المنفصلة في قائمة المركز المالي بحسب ترتيب سيولتها.

يتم تصنيف الأرصدة التالية عموماً بأنها موجودات ومطلوبات غير متداولة: استثمار مدرج بالتكلفة المطفأة وممتلكات ومعدات وموجودات غير ملموسة ومنافع نهاية الخدمة للموظفين مستحقة لأكثر من سنة واحدة. تُصنف جميع الأرصدة الأخرى على أنها متداولة.

### ٣-٢ العملة الوظيفية وعملة العرض

إن هذه القوائم المالية معروضة بالريال السعودي، الذي يمثل العملة الوظيفية وعملة العرض للشركة. وتم تقريب جميع المبالغ إلى أقرب ألف.

### ٤-٢ أحكام وتقديرات وافتراسات محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد القوائم المالية قيام الإدارة بوضع أحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة، وكذلك الإفصاح عن المطلوبات المحتملة. وقد تؤدي الشكوك حول هذه الافتراضات والتقديرات إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

تستند هذه التقديرات والافتراضات إلى الخبرة وعلى عوامل أخرى مختلفة يُعتقد أنها معقولة في ظل الظروف، وتستخدم للحكم على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات التي يصعب الحصول عليها من مصادر أخرى بشكل مباشر. يتم فحص التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر.

## ٢ أسس الإعداد (تتمة)

### ٢-٤ أحكام وتقديرات وافتراضات محاسبية مؤثرة (تتمة)

يتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها تعديل التقديرات أو في سنة التعديل والسنوات المستقبلية إذا كانت التقديرات المعدلة تؤثر على كل من السنة الحالية والسنوات المستقبلية.

تشتمل الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات بتاريخ قائمة المركز المالي، والتي لها مخاطر جوهرية تؤدي إلى إحداث تعديل جوهرى على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية، على ما يلي:

#### ٢-٤-١ منافع نهاية الخدمة للموظفين

تمثل منافع الموظفين الالتزامات التي ستتم تسويتها في المستقبل، وتتطلب وضع افتراضات لتوقع هذه الالتزامات. تطبق الشركة خطة منافع محددة بموجب نظام العمل السعودي على أساس فترات الخدمة المتراكمة للموظفين في تاريخ قائمة المركز المالي. وتتطلب معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي من الإدارة تقديم مزيداً من الافتراضات حول المتغيرات مثل معدل الخصم ومعدل الزيادة في التعويضات والعائد على الموجودات ومعدلات الوفيات ودوران الموظفين وتكاليف الرعاية الصحية في المستقبل. تستعين الإدارة بخبير اكتواري خارجي لفحص هذه الحسابات. ويمكن أن يكون للتغيرات في الافتراضات الأساسية أثر جوهرى على التزام المنافع المتوقعة و/ أو تكاليف منافع الموظفين الدورية المتكبدة.

#### ٢-٤-٢ العمر الإنتاجي وإطفاء الموجودات غير الملموسة

تحدد الإدارة الأعمار الإنتاجية المقدره للموجودات غير الملموسة بغرض احتساب الإطفاء. ويتم إجراء هذا التقدير بعد مراعاة الاستخدام المتوقع للموجودات. تفحص الإدارة الأعمار الإنتاجية المقدره والقيم المتبقية وطريقة الإطفاء بشكل دوري للتأكد من توافق طريقة وسنوات الإطفاء مع النمط المتوقع من المنافع الاقتصادية للموجودات.

#### ٢-٤-٣ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم الشركة على أساس مستقبلي بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بموجوداتها المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام نموذج "الخسارة الائتمانية المتوقعة" وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩. يعتمد المخصص على الخسارة الائتمانية المتوقعة المرتبطة باحتمالية التخلف عن السداد في الاثني عشر شهراً التالية ما لم تكن هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ البداية.

#### ٢-٤-٤ تصنيف استثمارات بالتكلفة المطفأة - (راجع الإيضاح رقم ٣-٢)

#### ٢-٤-٥ الزكاة وضريبة الدخل - (راجع الإيضاح رقم ٤-٣)

#### ٢-٤-٦ تجميع المنشآت وتقييم علاقات العملاء

مارست الشركة الأحكام فيما يتعلق بتجميع المنشآت مع إتش إس بي سي العربية السعودية والموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها، والعلاقة مع العملاء، كما هو مفصّل عنه في الإيضاح رقم ٤-٣ من هذه القوائم المالية.

## ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية وسياسات إدارة المخاطر

إن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية وسياسات إدارة المخاطر المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية متوافقة مع تلك المستخدمة والمفصّل عنها في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

### المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة المطبقة من قبل الشركة

تُعدّ المعايير أو التفسيرات أو التعديلات التالية سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥ وقد تم تطبيقها من قبل الشركة، إلا أنه ليس لها أي أثر جوهرى على القوائم المالية للسنة:

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

**٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)**

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة المطبقة من قبل الشركة (تتمة)

المعيار المحاسبي / التفسير	الوصف	ساري المفعول للفترات التي تبدأ في أو بعد
تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ - عدم قابلية صرف العملات	قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي سيتم استخدامه عندما لا تكون قابلة للصرف. يحدد التعديل إطاراً يمكن بموجبه تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن رصده دون تعديل أو أسلوب تقدير آخر.	١ يناير ٢٠٢٥

المعايير الجديدة التي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر

فيما يلي قائمة المعايير والتفسيرات الصادرة التي تتوقع الشركة معقول تطبيقها في المستقبل. وتعزم الشركة تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول. وليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات والمعايير، باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨، أي أثر جوهري على القوائم المالية للشركة.

المعيار المحاسبي / التفسير	الوصف	ساري المفعول للفترات التي تبدأ في أو بعد
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ - العقود التي تشير إلى الكهرياء المعتمدة على الطبيعة	يُعدّل معيار العقود التي تشير إلى الكهرياء المعتمدة على الطبيعة كلاً من المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" وذلك بهدف تحقيق انعكاس أكثر دقة لتأثيرات العقود التي تتعلق بالكهرياء المعتمدة على الطبيعة على القوائم المالية للمنشأة.	١ يناير ٢٠٢٦
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - المجموعة ١١	تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي تُوضّح صياغة معيار محاسبة أو تُصحّح عواقب غير مقصودة، أو سهواً، أو تضارباً طفيفاً نسبياً بين متطلبات معايير المحاسبة. وتشمل تعديلات سنة ٢٠٢٤ المعايير التالية:	١ يناير ٢٠٢٦
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى".</li> <li>• المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" والإرشادات المرفقة بشأن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧.</li> <li>• المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية".</li> <li>• المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ "القوائم المالية الموحدة" ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٧ "قائمة التدفقات النقدية".</li> </ul>	
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات"	بموجب التعديلات، قد تستوفي الآن بعض الموجودات المالية، بما في ذلك تلك التي تتمتع بخصائص مرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة، معيار مدفوعات أصل الدين والفائدة فقط، شريطة ألا تختلف تدفقاتها النقدية اختلافاً جوهرياً عن الأصل المالي المماثل الذي لا يتمتع بهذه الخصائص.	١ يناير ٢٠٢٦
	قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لتوضيح متى يتم إثبات أو إلغاء إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي، ولتوفير استثناء لبعض المطلوبات المالية التي تتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكترونية.	
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ "العرض والإفصاح في القوائم المالية"	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات المتوقفة. ويحدد المعيار مجموعة فرعية من المقاييس المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة على أنها "مقاييس الأداء التي تحددها الإدارة". وينبغي وصف المقاميع والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب تصنيف فروق صرف العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصاريف من البنود التي نتج عنها فروق صرف العملات الأجنبية.	١ يناير ٢٠٢٧

### ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

المعايير الجديدة التي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر (تتمة)

المعيار المحاسبي / التفسير	الوصف	ساري المفعول للفترات التي تبدأ في أو بعد
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ "الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات"	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخففة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تكون خاضعة للمساءلة العامة في تاريخ التقرير، وتُصدر الشركة الأم قوائم مالية موحدة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعايير المحاسبة الدولية رقم ٢٨ - بيع الموجودات أو المساهمة بها بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك	لا ينطبق الإثبات الجزئي للربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك إلا على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع الموجودات أو المساهمة في الموجودات التي لا تشكل عملاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ "تجميع المنشآت". ويتم الإثبات بالكامل للربح أو الخسارة الناتجة عن بيع شركة زميلة أو مشروع مشترك أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

### ١-٣ نقد وما يماثله

يتكون النقد وما يماثله من النقد في الصندوق، والأرصدة البنكية، والودائع لأجل بفترات استحقاق أصلية لمدة أقل من ٣ أشهر من تاريخ الاستحواذ، إن وجدت، والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية لتقلب قيمتها القابلة للتحقق. لا يتم تسجيل الأرصدة البنكية المستخدمة للاحتفاظ بأموال العملاء كجزء من النقد وما يماثله.

### ٢-٣ أدوات مالية

يتم إثبات جميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبدئياً في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي تصبح فيه الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

عند الإثبات المبدئي، تقوم الشركة بقياس الأصل والالتزام المالي بقيمته العادلة بإضافة أو بطرح تكاليف المعاملة الإضافية أو التي تعزى مباشرة إلى الاستحواذ أو إصدار أصل أو التزام مالي جديد كالأتعاب أو العمولات وذلك في حالة أن الأصل أو الالتزام المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. بالنسبة للموجودات أو المطلوبات المالية المحفوظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، والتكاليف المعاملة مدرجة كمصروف ضمن قائمة الدخل. بعد الإثبات المبدئي فوراً، يتم إثبات مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية للدين المقاسة بالتكلفة المطفأة، الأمر الذي يؤدي إلى إثبات مصاريف الانخفاض في القيمة في قائمة الدخل.

### تصنيف وقياس الموجودات المالية

عند الإثبات المبدئي، تقوم الشركة بتصنيف موجوداتها المالية حسب فئات القياس التالية:

- التكلفة المطفأة.
- القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

### أدوات الدين

أدوات الدين هي الأدوات التي تفي بتعريف المطلوبات المالية من وجهة نظر المصدر. يعتمد التصنيف والقياس اللاحق لأدوات الدين على ما يأتي:

- نموذج عمل الشركة لإدارة الأصل.
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل.

### ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

#### ٢-٣ أدوات مالية (تتمة)

#### تصنيف وقياس الموجودات المالية (تتمة)

#### أدوات الدين (تتمة)

نموذج العمل: يعكس نموذج العمل كيفية إدارة الشركة للموجودات من أجل توليد التدفقات النقدية؛ أي ما إذا كان هدف الشركة هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الموجودات. إذا لم ينطبق أي مما سبق (على سبيل المثال، يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج العمل "الأخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

تشتمل العوامل التي تضعها الشركة في الاعتبار عند تحديد نموذج العمل لمجموعة من الموجودات على ما يلي:

- الخبرة السابقة بشأن كيفية تحصيل التدفقات النقدية لهذه الموجودات.
- كيفية تقييم أداء الموجودات داخلياً وتقديم التقرير إلى كبار موظفي الإدارة.
- كيفية تقييم المخاطر وإدارتها.
- كيفية تعويض المديرين.

يعتمد تقييم نموذج العمل على تصورات متوقعة بشكل معقول دون وضع تصورات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضغط" في الاعتبار. في حال تم تحقيق التدفقات النقدية بعد الإثبات المبدئي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للشركة، فإن الشركة لا تغير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج العمل ذلك، ولكنها تقوم بإدراج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية حديثة الإنشاء أو المشتراة حديثاً مستقبلاً.

يتم الاحتفاظ بالأوراق المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة، إن وجدت، بشكل أساسي لغرض البيع على المدى القريب أو تكون جزء من محفظة الأدوات المالية المدارة معاً والتي يوجد دليل على وجود نمط فعلي حديث لجني الأرباح قصيرة الأجل. يتم تصنيف هذه الأوراق المالية في نموذج الأعمال "الأخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

مدفوعات أصل الدين والربح فقط: عندما يهدف نموذج العمل إلى الاحتفاظ بالموجودات إما لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، تقوم الشركة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات لأصل الدين والربح فقط (اختبار مدفوعات أصل الدين والربح فقط). عند إجراء هذه التقييم، تأخذ الشركة بعين الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي؛ أي أن الربح (أو إيرادات العمولات الخاصة) يشمل فقط المقابل للقيمة الزمنية للموارد، ومخاطر الائتمان، ومخاطر الإقراض الأساسي الأخرى، وهامش الربح الذي يتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي. عندما تؤدي الشروط التعاقدية إلى التعرض للمخاطر أو التقلبات التي لا تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي، لا يتم اجتياز اختبار مدفوعات أصل الدين والربح فقط، ويتم تصنيف الموجودات المالية ذات العلاقة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

يتم إجراء تقييم مدفوعات أصل الدين والربح فقط عند الإثبات المبدئي لأصل ولا يتم إعادة تقييمه لاحقاً.

وفقاً لهذه العوامل، تقوم الشركة بتصنيف أدوات الدين الخاصة بها إلى واحدة من فئات القياس الثلاثة التالية:

**التكلفة المطفأة:** يتم قياس الموجودات المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية حيث تمثل هذه التدفقات النقدية مدفوعات أصل الدين والربح فقط، والتي لم يتم تحديدها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالتكلفة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات بمقدار أي مخصص خسارة ائتمانية متوقعة مثبت وقياسها كما هو موضح أعلاه. يتم إثبات الربح المكتسب من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل: إذا كانت التدفقات النقدية لأدوات الدين لا تمثل مدفوعات أصل الدين والربح فقط، أو إن لم تكن أدوات الدين ضمن نموذج العمل الذي يقتضي الاحتفاظ بها بغرض التحصيل أو الاحتفاظ بها بغرض التحصيل والبيع، أو إن كانت مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، فيتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يتم إثبات ربح أو خسارة استثمار الدين المقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، عندما لا تمثل التدفقات النقدية مدفوعات أصل الدين والربح فقط، ضمن "صافي الربح/ (الخسارة) من الاستثمارات التي تقاس إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل" في قائمة الدخل، في الفترة التي تحدث بها. إن ربح أو خسارة أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة أو التي يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة، يتم عرضها بشكل منفصل عن استثمارات الدين التي تقاس إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن "صافي الربح/ (الخسارة) من الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل أو المحتفظ بها لغرض المتاجرة".

### ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

#### ٢-٣ أدوات مالية (تتمة)

#### تصنيف وقياس الموجودات المالية (تتمة)

#### أدوات الدين (تتمة)

القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى: يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات، حيث تتمثل التدفقات النقدية للموجودات في مدفوعات لأصل الدين والربح فقط، وغير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى. تُسجل الحركة في القيمة الدفترية من خلال الدخل الشامل الأخرى، عدا إثبات أرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة وإيرادات الفائدة وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية على التكلفة المطفأة للأدوات، إذ يتم إثباتها في قائمة الدخل. عند إلغاء إثبات الأصل المالي المدين، يُعاد تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة المثبتة سابقاً ضمن الدخل الشامل الأخرى من حقوق الملكية إلى قائمة الدخل.

تقوم الشركة بإعادة تصنيف استثمارات الدين عندما يتغير نموذج عملها لإدارة تلك الموجودات. تتم إعادة التصنيف من بداية فترة التقرير الأولى التي تلي التغيير. ومن المتوقع أن تكون هذه التغييرات غير متكررة كثيراً ولم يحدث أي منها خلال السنة.

حالياً، يتم تصنيف الأرصدة البنكية، والذمم المدينة من الإقراض بالهامش، والذمم المدينة الأخرى، على أنها محتفظ بها بالتكلفة المطفأة. كما توجد أيضاً سندات دين مُصنّفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

#### أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر، أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي بالدفع، وبأنه دليل على وجود فائدة متبقية من صافي موجودات المصدر.

تقوم الشركة لاحقاً بقياس جميع استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، باستثناء الحالات التي تكون فيها الشركة قد اختارت، عند الإثبات المبدئي، تصنيف استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى بشكل غير قابل للإلغاء. تتمثل سياسة الشركة في تصنيف استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى عندما يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. وعند استخدام هذا الاختيار، يتم إثبات أرباح وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الأخرى، ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً في قائمة الدخل، ويحدث ذلك أيضاً عند الاستبعاد. وعند الاستبعاد، يتم تحويل أرباح/ خسائر القيمة العادلة بشكل مباشر من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المبقاة. ولا يتم الإفصاح عن خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس قيد خسائر الانخفاض في القيمة) بشكل منفصل عن التغييرات الأخرى في القيمة العادلة. يتم الاستمرار في إثبات توزيعات الأرباح عندما تمثل عائداً على هذه الاستثمارات، في قائمة الدخل عند إثبات حق الشركة في استلام المدفوعات.

#### الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم الشركة على أساس النظرة المستقبلية بتقييم الخسارة الائتمانية المتوقعة المرتبطة بموجوداتها المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. وتقوم الشركة بإثبات مخصص لهذه الخسائر في تاريخ كل تقرير.

يبين قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة:

- مبلغاً غير متحيز ومرجحاً بالاحتمالات يتم تحديده من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون جهد أو تكلفة غير مبررين في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ نموذجاً من "ثلاث مراحل" للانخفاض في القيمة بناءً على التغييرات في الجودة الائتمانية منذ الإثبات المبدئي على النحو الموجز أدناه:

- (١) يتم تصنيف الأدوات المالية التي لم تنخفض قيمتها الائتمانية منذ الإثبات المبدئي في "المرحلة ١" وتتم مراقبة مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل مستمر.
- (٢) في حالة حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الإثبات المبدئي، يتم نقل الأداة المالية إلى "المرحلة ٢"، ولكن لا تعتبر حتى الآن منخفضة القيمة الائتمانية.
- (٣) إذا كانت الأداة المالية منخفضة القيمة الائتمانية، يتم نقل الأداة المالية إلى "المرحلة ٣".

### ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

#### ٢-٣ أدوات مالية (تتمة)

##### الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (تتمة)

- (٤) يتم قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للأداة المالية في المرحلة ١ بمبلغ مساوٍ لجزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن أحداث التخلف عن السداد المحتملة خلال اثني عشر شهراً. ويتم قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للأدوات في المرحلة ٢ أو ٣ على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.
- (٥) المفهوم السائد في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ هو أنه ينبغي مراعاة المعلومات القائمة على أساس مستقبلي.
- (٦) إن الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية المشتراة أو الناشئة هي تلك الموجودات المالية التي تعرضت للانخفاض في القيمة الائتمانية عند الإثبات المبدي. ويتم قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة الخاصة بها دائماً على أساس العمر (المرحلة ٣).

المرحلة ١: (الإثبات المبدي) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً.

المرحلة ٢: (الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان منذ الإثبات المبدي) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

المرحلة ٣: (موجودات منخفضة القيمة الائتمانية) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

تتضمن الموجودات المالية للشركة، الخاضعة لفحص الخسارة الائتمانية المتوقعة، ودائع لأجل، ووديعة هامشية لدى مركز المقاصة، وذمم مدينة للتمويل بالهامش، واستثمار محتفظ به بالتكلفة المطفأة، وذمم مدينة أخرى.

إن أثر الخسارة الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية للشركة، بخلاف الودائع لأجل، ووديعة الهامش لدى مركز المقاصة، والذمم المدينة للتمويل بالهامش من العملاء، والاستثمار المحتفظ به بالتكلفة المطفأة، والذمم المدينة الأخرى، غير جوهري.

#### مراحل الانخفاض في القيمة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩

طريقة الانخفاض في قيمة المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ تقدم إطاراً للخسائر الائتمانية المتوقعة بداخلها، ويجب تقسيم الموجودات إلى ثلاث مراحل. تعكس المراحل الثلاثة النمط العام لتدهور الائتمان للأصل المالي. تختلف المراحل الثلاثة من حيث إثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة وعرض إيراد العمولة الخاصة.

##### المرحلة ١ - الموجودات المالية العاملة

يتم تقييم موجودات المرحلة ١ بناءً على معايير إدارة مخاطر الائتمان الحالية للشركة للحصول على جودة ائتمان مقبولة. بشكل عام، تكون للموجودات المالية التي تندرج تحت هذه الفئة الخصائص التالية كحد أدنى:

- القدرة الكافية على الوفاء بالتزامات التدفقات النقدية التعاقدية على المدى القريب.
- قد تؤدي التغيرات السلبية في الأوضاع الاقتصادية وظروف العمل على المدى الطويل، ولكن ليس بالضرورة، إلى تقليل القدرة على الوفاء بالتزاماتها.

##### المرحلة ٢ - الموجودات المالية التي تعرضت لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان

هي الموجودات المالية التي تدهورت جودتها الائتمانية بشكل كبير منذ نشأتها ولكن ليس لديها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة.

##### المرحلة ٣ - الموجودات المالية ذات القيمة الائتمانية المنخفضة

تجاوزت الموجودات المالية المصنفة تحت هذه الفئة إما الحدود الموضوعية المحددة من قبل الشركة، أي تخلفت عن السداد أو التي تم اعتبارها، بناءً على التقييم الذاتي، لمدينين ليس لديهم قدرة على سداد التزاماتهم التعاقدية في الوقت المناسب.

تعتبر الشركة حدث "التخلف عن السداد" عندما لا يكون من المرجح أن يلتزم المدين بدفع التزاماته الائتمانية بالكامل، دون أن يكون للشركة حق الرجوع عليه باتخاذ إجراءات مثل تحقيق الضمان (إذا تم الاحتفاظ به).

### ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

#### ٣-٢ أدوات مالية (تتمة)

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (تتمة)

#### قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

نُدم مدينة للتمويل بالهامش

معايير وضع المراحل:

يتم وضع المراحل وفقاً للمعايير المذكورة أعلاه.

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان:

يعتبر الانخفاض في نسبة الضمانات بأقل من ٤٣٪ زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان ويتم تحويل مثل هذه التعرضات إلى المرحلة ٢.

تعريف التخلف عن السداد:

لغرض حساب معدل التخلف عن السداد، استخدمت الشركة أحداث التصفية كمحفز لحالات التخلف عن السداد. إن معدل التخلف عن السداد في تاريخ إعداد التقارير يساوي عدد الحسابات المتعثرة في الأشهر الـ ١٢ القادمة من تاريخ إعداد التقارير مقسوماً على مجموع عدد الحسابات العاملة خلال شهر التقرير.

قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة:

المدخلات الرئيسية في قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة هي هيكل الأجل للمتغيرات التالية:

- احتمالية التخلف عن السداد.
- الخسارة بافتراض التخلف عن السداد.
- التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد.

وتستمد هذه المقاييس عموماً من النماذج الإحصائية المطورة داخلياً والبيانات التاريخية الأخرى. ويتم تعديلها لتعكس المعلومات المستقبلية كما هو موضح أدناه.

إن تقديرات احتمالية التخلف عن السداد هي تقديرات في تاريخ معين، والتي يتم حسابها على أساس النماذج الإحصائية، ويتم تقييمها باستخدام أدوات التصنيف المصممة وفقاً لفئات مختلفة من الأطراف المقابلة والتعرضات. تستند هذه النماذج الإحصائية إلى البيانات المجمعة داخلياً والتي تشمل على عوامل كمية ونوعية.

الخسارة بافتراض التخلف عن السداد هي حجم الخسارة المحتملة إذا كان هناك تخلف عن السداد. تقوم الشركة بتقدير المحددات المبنية على الخسارة بافتراض التخلف عن السداد على أساس تاريخ معدلات استرداد المطالبات مقابل الأطراف المقابلة المتخلفة عن السداد. تأخذ نماذج الخسارة بافتراض التخلف عن السداد في الاعتبار الهيكل والضمان وأقدمية المطالبة وقطاع الطرف المقابل وتكاليف استرداد أي ضمانات تُعد جزءاً لا يتجزأ من الأصل المالي. لم تتعرض الشركة قط لأي خسائر ناتجة عن التصفية منذ التأسيس عن طريق استرداد المبالغ بالكامل. بالنظر إلى طبيعة ومدى الضمانات المحتفظ بها مقابل التعرض للتمويل بالهامش للشركة، فإن الإدارة تعتبر تعرضات مخاطر الائتمان مخففة. وفقاً لسياسة الشركة، يجب أن تكون تسهيلات التمويل بالهامش مضمونة بنسبة ٢٠٠٪ كحد أدنى، ويتم تصفية التسهيلات إذا انخفضت نسبة تغطية الضمان إلى ما دون مستوى التصفية البالغ ٤٣٪، وبالتالي لا يتم تصنيف التعرض بالمرحلة ٢ حيث أنه قد تمت تصفيته بالفعل عند نسبة ٤٣٪. ومن ثم، على الرغم من احتمالية وجود احتمال ضئيل للتخلف عن السداد، فإن الخسارة الائتمانية المتوقعة ليست جوهرية، حيث أن الضمانات المرهونة (على شكل نقد أو أوراق مالية سائلة) تغطي التعرض إلى ٤٣٪ كحد أدنى.

يمثل مستوى التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد التعرض المتوقع في حالة التخلف عن السداد. تستمد الشركة التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد من التعرض الحالي للطرف المقابل والتغيرات المحتملة للمبلغ الحالي المسموح به بموجب العقد بما في ذلك الإطفاء. إن تعرض الأصل المالي للمخاطر عند التخلف عن السداد هو إجمالي قيمته الدفترية. بالنسبة لارتباطات الإفراض والضمانات المالية، يشمل التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد على المبلغ المسحوب، بالإضافة إلى المبالغ المستقبلية المحتملة التي يمكن سحبها بموجب العقد، والتي يتم تقديرها وفقاً للملاحظات التاريخية والتوقعات المستقبلية.

نُدم مدينة أخرى

معايير وضع المراحل:

يتم وضع المراحل وفقاً للمعايير المذكورة أعلاه.

### ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

#### ٢-٣ أدوات مالية (تتمة)

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (تتمة)

قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة (تتمة)

ذمم مدينة أخرى (تتمة)

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان:

بالنسبة لكل تعرض، تعتبر أي زيادة في عدد أيام التخلف عن السداد عن ٣٠ يومًا زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان ويتم تحويل هذه التعرضات إلى المرحلة ٢.

تعريف التخلف عن السداد:

تعتبر الشركة أن الأصل المالي في حالة تخلف عن السداد في الحالات التالية:

- يكون من المرجح ألا يُسدد المقرض التزاماته الائتمانية للشركة بالكامل.
  - يكون المقرض متأخرًا عن السداد لأكثر من ٩٠ يومًا على أي التزام ائتماني جوهرية للشركة.
- عند تقييم ما إذا كان المقرض في حالة تخلف عن السداد، تضع الشركة في اعتبارها المؤشرات التي تُبنى على ما يلي:

- النوعية - مثل انتهاكات التعهدات.
  - الكمية - مثل وضع التأخر عن السداد وعدم سداد التزام آخر لنفس المصدر للشركة.
  - بناءً على البيانات التي تم تطويرها داخليًا والتي تم الحصول عليها من مصادر خارجية.
- قد تتفاوت المدخلات في تقييم ما إذا كانت إحدى الأدوات المالية في حالة التخلف عن السداد وأهميتها بمرور الوقت لتعكس التغيرات في الظروف.

قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة:

المدخلات الرئيسية في قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة هي هيكل الأجل للمتغيرات التالية:

- احتمالية التخلف عن السداد.
- الخسارة بافتراض التخلف عن السداد.
- التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد.

وتستمد هذه المقاييس عمومًا من النماذج الإحصائية المطورة داخليًا والبيانات التاريخية الأخرى. ويتم تعديلها لتعكس المعلومات المستقبلية كما هو موضح أدناه.

إن تقديرات احتمالية التخلف عن السداد هي تقديرات في تاريخ معين، ويتم حسابها على أساس نماذج التصنيف الإحصائية، ويتم تقييمها باستخدام أدوات التصنيف المصممة وفقًا لفئات مختلفة من الأطراف المقابلة والتعرضات. تستند هذه النماذج الإحصائية إلى البيانات المجمعة داخليًا والتي تشمل على عوامل كمية ونوعية. تقدر احتمالية التخلف عن السداد مع الأخذ في الاعتبار التوزيع الثنائي لمجموع المقرضين ومجموع التخلف عن السداد.

تشمل الموجودات المالية للشركة، الخاضعة لفحص الخسائر الائتمانية المتوقعة، نقد وما يماثله ووديعة هامشية لدى غرفة المقاصة والودائع لأجل واستثمار محتفظ به بالتكلفة المطفأة وذمم مدينة للتمويل بالهامش وذمم مدينة أخرى. وتكون الخسارة بافتراض التخلف عن السداد غير جوهرية أيضًا على اعتبار معايير "المخاطر غير الجوهرية لأي تغيرات في القيمة".

تم تقييم الخسارة الائتمانية المتوقعة لهذه الأرصدة بأنها غير جوهرية نظرًا لأن احتمالية التخلف عن السداد والخسارة بافتراض التخلف عن السداد غير جوهرية.

يمثل التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد التعرض المتوقع في حالة التخلف عن السداد. تستمد الشركة التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد من التعرض الحالي للطرف المقابل والتغيرات المحتملة للمبلغ الحالي المسموح به بموجب العقد، بما في ذلك الإطفاء. إن التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد من أصل مالي هو إجمالي قيمته الدفترية.

#### مطلوبات مالية

يتم إثبات جميع المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة ناقصًا تكاليف المعاملة باستثناء المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل حيث لا يتم خصم تكاليف المعاملات، إن وجدت، من قياس القيمة العادلة عند الإثبات المبدئي، ويتم إدراجها في قائمة الدخل.

### ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

#### ٢-٣ أدوات مالية (تتمة)

##### مطلوبات مالية (تتمة)

ولاحقاً يتم قياس كافة المطلوبات المالية التي تحمل عمولات خاصة بخلاف تلك المحفوظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل بالتكلفة المطفأة. يتم احتساب التكلفة المطفأة بالأخذ بعين الاعتبار أي خصومات أو علاوات عند التسوية.

##### إلغاء إثبات الأدوات المالية

يتم إلغاء إثبات أصل مالي، عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي أو يتم تحويل الأصل ويكون التحويل مؤهلاً لإلغاء الإثبات. في الحالات التي يتم فيها تقييم الشركة بأنها قامت بتحويل أصل مالي، ويتم إلغاء إثبات أصل إذا قامت الشركة بتحويل جميع مخاطر ومزايا الملكية بشكل جوهري.

وعندما لا تقوم الشركة بتحويل أو الاحتفاظ على كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بالملكية جوهرياً، يتم إلغاء إثبات الأصل المالي فقط إذا لم تحتفظ الشركة بالسيطرة على الأصل المالي. تقوم الشركة بإثبات أي حقوق أو التزامات نتجت أو تم الاحتفاظ بها نتيجة لعملية الإلغاء بشكل منفصل كموجودات أو مطلوبات.

يتم إلغاء إثبات الالتزام المالي عند إطفائه، وذلك عندما يتم الوفاء بالالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته.

##### مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتسجل بالصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نافذ نظاماً بمقاصة المبالغ المثبتة، مع النية للتسوية على أساس الصافي، أو لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

#### ٣-٣ إيرادات من العقود مع العملاء

تقوم الشركة بإثبات الإيرادات أثناء أو عند استيفاء التزامات الأداء وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٥ (باستخدام النموذج المكون من خمس خطوات). لدى الشركة مصادر الإيرادات التالية:

##### أتعاب إدارة الموجودات

يتم إثبات أتعاب إدارة الموجودات بناء على نسبة ثابتة من صافي الموجودات المدارة ("بناء على الموجودات") أو نسبة من عوائد صافي الموجودات ("بناء على العوائد") وتخضع للشروط والأحكام المطبقة وعقود الخدمات مع العملاء والصناديق. تعزو الشركة الإيرادات من أتعاب الإدارة إلى الخدمات المقدمة خلال السنة، لأن الأتعاب تتعلق تحديداً بجهود الشركة لنقل الخدمات لتلك الفترة. ولا تخضع أتعاب إدارة الموجودات للاسترداد.

##### إيرادات الوساطة

يتم إثبات إيرادات الوساطة عندما يتم تنفيذ المعاملات ذات العلاقة نيابة عن العملاء بالسعر المتفق عليه في العقد مع العملاء، ناقصاً الخصومات وخصومات الكمية. يتم الوفاء بالتزام أداء الشركة عندما تقوم الشركة بتنفيذ المعاملة بالنيابة عن العملاء، مما يؤدي إلى الإثبات الفوري للإيرادات، حيث لن يكون للشركة أي ارتباطات أخرى.

##### إيرادات عمولة خاصة

يتم إثبات الإيرادات من الذمم المدينة للتمويل بالهامش، وفائدة الصكوك، والودائع لأجل في البنك، على أساس الاستحقاق وذلك بناءً على طريقة معدل العمولة الفعلي.

##### إيرادات من أموال العملاء

يتم إثبات الإيرادات من أموال العملاء المودعة في حساب محمل بفائدة بمرور الوقت أثناء تقديم الخدمات للعميل.

### ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

#### ٣-٣ إيرادات من العقود مع العملاء (تتمة)

إيرادات من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

تتضمن إيرادات الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل جميع التغييرات المحققة وغير المحققة في القيمة العادلة وفروق صرف العملات الأجنبية (إن وجدت) باستثناء إيرادات العمولة الخاصة وإيرادات توزيعات الأرباح.

#### ٣-٤ موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم اقتناؤها بشكل منفصل عند الإثبات المبدئي بالتكلفة. تكون تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم اقتناؤها من خلال تجميع المنشآت بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء. بعد الإثبات المبدئي، يتم قيد الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة. تخضع الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة للتقييم وتصنف باعتبارها محددة وتطفأ على مدى العمر الإنتاجي الاقتصادي ويتم تقييمها لتحري الانخفاض في قيمتها عندما يتوفر أي دليل يشير إلى احتمال تعرّض الموجودات غير الملموسة لانخفاض في قيمتها. يتم فحص فترة الإطفاء وطريقة الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة على الأقل في نهاية كل سنة مالية. تتم المحاسبة عن التغييرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل من خلال تغيير فترة أو طريقة الإطفاء، حسبما هو ملائم، وتعتبر كتغييرات في التقديرات المحاسبية. يتم إثبات مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة ضمن فئة المصاريف في قائمة الدخل بما يتوافق مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

يتم إثبات الموجودات غير الملموسة المقتناة "بالقيمة العادلة" عند الإثبات المبدئي. تتمثل المعايير المحددة الواجب استيفاؤها لكي يُثبت أصل غير ملموس بشكل منفصل عن الشهرة عند الاقتناء في أن يكون الأصل غير الملموس قابلاً للتحديد بوضوح، وذلك بأن يكون؛ إما:

- أن يكون قابلاً للفصل، أي يكون قابلاً للانفصال أو الانقسام عن المنشأة وبيعه أو نقله أو ترخيصه أو تأجيره أو مبادلتها، إما بشكل فردي أو مع عقد أو أصل أو التزام ذي صلة.
- أن ينشأ من حقوق تعاقدية أو نظامية أخرى، بغض النظر عما إذا كانت هذه الحقوق قابلة للتحويل أو الانفصال عن المنشأة أو عن حقوق والتزامات أخرى.

تمثل الموجودات غير الملموسة علاقات العملاء التي تم إثباتها بعد المعاملة. فيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات غير الملموسة للشركة:

السنوات
١٠-٧
١٠
١٠

برمجيات  
علاقات العملاء المتعلقة بإدارة الموجودات  
علاقات العملاء المتعلقة بالوساطة للأفراد

#### ٣-٥ مخصصات

يتم إثبات المخصص إذا كان لدى الشركة التزام قائم نظامي أو ضمني يمكن تقديره بشكل موثوق، نتيجة لحدث سابق، ويكون من المرجح أن يقتضي الأمر تدفقاً صادراً لموارد تمثل منافع اقتصادية لتسوية الالتزام. تحدد المخصصات بخضم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل ما قبل الضريبة والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالالتزام. ويتم إثبات عكس الخصم كتكلفة تمويل في قائمة الدخل.

#### ٣-٦ التزام منافع نهاية الخدمة للموظفين

يتم تحديد التزام منافع نهاية الخدمة، والذي يمثل خطة منافع محددة، باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة مع إجراء تقييم اكتواري في نهاية فترات التقرير السنوية. يمثل الالتزام ذو الصلة المثبت في قائمة المركز المالي القيمة الحالية للالتزام منافع نهاية الخدمة في نهاية فترة التقرير.

يتم تسجيل تكلفة الخدمة الحالية ومصروف العمولة الناشئ عن التزام منافع نهاية الخدمة في قائمة الدخل. يتم إثبات إعادة قياس التزام المنافع المحددة، والذي يتكون من الأرباح والخسائر الاكتوارية، فوراً في الدخل الشامل الآخر.

### ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

#### ٧-٣ منافع الموظفين قصيرة الأجل

يتم إثبات الالتزام المتعلق بالمنافع المستحقة للموظفين فيما يتعلق بالأجور والرواتب والإجازات السنوية والإجازات المرضية في السنة التي يتم فيها تقديم الخدمة ذات الصلة بالمبلغ غير المخصص للمنافع المتوقع دفعها مقابل تلك الخدمة. يتم قياس المطلوبات المثبتة فيما يتعلق بمنافع الموظفين قصيرة الأجل بالمبلغ غير المخصص للمنافع المتوقع دفعها مقابل الخدمة ذات الصلة.

#### ٨-٣ معاملات وأرصدة بعملة أجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملة الأجنبية إلى الريالات السعودية باستخدام أسعار الصرف السائدة في السوق في تواريخ تلك المعاملات. إن الموجودات والمطلوبات المقومة بالعملة الأجنبية في نهاية السنة يتم تحويلها إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. إن الأرباح أو الخسائر المحققة وغير المحققة الناتجة عن صرف العملات يتم قيدها بقيد دائن أو تحميلها على قائمة الدخل.

#### ٩-٣ موجودات تخضع للإدارة

تقدم الشركة خدمات إدارة الموجودات لعملائها، وتتضمن هذه الخدمات إدارة بعض الصناديق الاستثمارية المشتركة وإدارة المحافظ التقديرية. لا تعتبر هذه الموجودات موجودات للشركة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن القوائم المالية.

#### ١٠-٣ ذمم مدينة للتمويل بالهامش

يتم إثبات الذمم المدينة للإقراض بالهامش مبدئياً عند صرف الأموال الأساسية للعملاء. يتم إلغاء إثباتها عندما يقوم العملاء بالسداد أو عند شطب الرصيد أو انتقال جميع المخاطر والمزايا ذات الصلة بشكل جوهري إلى طرف آخر.

#### ١١-٣ مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى

يتم إثبات المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى بالمبالغ التي سيتم دفعها مقابل البضائع والخدمات المستلمة، سواء تم أم لم يتم إصدار فواتير بموجبها إلى الشركة.

#### ١٢-٣ حسابات العملاء النقدية

تحتفظ الشركة بالحسابات النقدية للعملاء لدى البنك السعودي الأول لاستخدامها في الاستثمارات نيابة عنهم. لم يتم إدراج هذه الأرصدة في القوائم المالية.

#### ١٣-٣ مصاريف

الرواتب والمصاريف الأخرى المتعلقة بالموظفين هي تلك التي تتعلق على وجه التحديد بتكاليف الموظفين. إن جميع المصاريف الأخرى بخلاف تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بالمباني ومصروف العمولة الخاصة على الاقتراضات قصيرة الأجل والاستهلاك والنفقات المالية والخسارة الائتمانية المتوقعة يتم تصنيفها كمصاريف عمومية وإدارية.

#### ١٤-٣ الزكاة وضريبة الدخل

##### ضريبة الدخل الحالية والزكاة

تخضع الشركة للزكاة وضريبة الدخل وفقاً لأنظمة هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة"). يتم تحميل الزكاة وضريبة الدخل على قائمة الدخل. وتتم المحاسبة عن المبالغ الإضافية، إن وجدت، والتي قد تصبح مستحقة عند الانتهاء من الربط، في السنة التي يتم فيها الانتهاء من الربط ويتم إثباتها في قائمة الدخل.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

### ٣ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

#### ٣-١٥ الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

##### الممتلكات والمعدات والموجودات الأخرى غير المالية

تقوم الشركة في تاريخ كل تقرير بتقييم ما إذا كان هناك أي مؤشر على احتمال تعرّض أصل لانخفاض في قيمته. وفي حالة وجود مثل هذا المؤشر، أو عندما يستدعي الأمر فحص الانخفاض في القيمة للأصل سنويًا، تُقدر الشركة القيمة القابلة للاسترداد للأصل. وتتمثل قيمة الأصل القابلة للاسترداد في القيمة العادلة للأصل أو لوحة توليد النقد ناقصًا تكاليف الاستبعاد أو قيمة الاستخدام، أيهما أعلى، ويتم تحديدها لكل أصل على حدة، إلا إذا كان الأصل لا يحقق تدفقات نقدية واردة ومستقلة إلى حد كبير عن التدفقات النقدية للموجودات الأخرى أو مجموعة من الموجودات.

عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد القيمة القابلة للاسترداد، يعتبر الأصل منخفض القيمة ويتم تخفيضه إلى قيمته القابلة للاسترداد.

عند تقييم قيمة الاستخدام، يتم خفض التدفقات النقدية التقديرية المستقبلية إلى قيمها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية من حيث القيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتصلة بالأصل. ولتحديد القيمة العادلة ناقصًا تكاليف الاستبعاد، يتم أخذ معاملات السوق الأخيرة في الحسبان. وفي حال عدم التمكن من تحديد مثل هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم ملائم. يتم التحقق من هذه الحسابات من خلال مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المدرجة للشركات المتداولة علنًا أو أي مؤشرات أخرى متوفرة للقيمة العادلة.

بالنسبة للموجودات بخلاف الشهرة، يتم في تاريخ كل تقرير مالي تقييم ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقًا لم تعد موجودة أو قلت قيمتها. فإذا وجد مثل هذا المؤشر، تقوم الشركة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للأصل أو لوحة توليد النقد. ولا يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة المثبتة سابقًا إلا إذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد قيمة الأصل القابلة للاسترداد منذ إثبات آخر خسارة انخفاض في القيمة. يكون هذا العكس محدودًا بحيث لا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته القابلة للاسترداد أو قيمته الدفترية التي كان من الممكن تحديدها، بعد خصم الاستهلاك، لو لم يتم إثبات أي خسارة عن الانخفاض في قيمة الأصل خلال السنوات السابقة. ويُثبت عكس القيد هذا في قائمة الدخل.

#### ٣-١٦ الموجودات والمطلوبات المحتملة

يتم الإفصاح عن الالتزام المحتمل عندما يتم تأكيد وجود الالتزام فقط من خلال أحداث مستقبلية أو عندما لا يمكن قياس مبلغ الالتزام بمصادقية معقولة. لا يتم إثبات الموجودات المحتملة ولكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون تدفق المنافع الاقتصادية الواردة مرجحًا.

#### ٤ نقد وما يماثله

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
نقد في الصندوق	١٥	١٥
نقد لدى البنك - حساب جارٍ	٢٩,٩٩٢	٢٧,٣٥٤
<b>المجموع</b>	<b>٣٠,٠٠٧</b>	<b>٢٧,٣٦٩</b>

#### ٥ وديعة هامشية لدى مركز المقاصة، بالصافي

تمثل هذه ضمانات الهامش المودعة لدى شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مقاصة) لأنشطة تسوية الوساطة، بالصافي من الخسارة الائتمانية المتوقعة. تقوم مقاصة بتحديد ضمانات الهامش مؤسسات السوق المالية بناءً على متوسط أرصدة المحفظة من خلال تطبيق منهجية التحليل المعياري لمخاطر المحفظة.

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح
إجمالي الودائع الهامشية لدى مركز المقاصة	٦٠,١٩٨	٣٦,٣١١	
ناقصًا: مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(٥٠)	(١٩)	١٣
	<b>٦٠,١٤٨</b>	<b>٣٦,٢٩٢</b>	

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

## ٦ ودائع لأجل، بالصافي

يشمل هذا البند الودائع لأجل المتوافقة مع الشريعة الإسلامية والمودعة لدى مصرف الراجحي، بالصافي من الخسائر الائتمانية المتوقعة كما هو مبين في الإيضاح رقم ١٣ من هذه القوائم المالية. تحمل هذه الودائع ربحًا بمعدلات تجارية، بأجل استحقاق أصلي يزيد عن ٩٠ يوماً.

## ٧ استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تتألف الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل من استثمار في وحدات صناديق تُدار من قبل الشركة، وأسهم شركات مُدرجة في السوق المالية السعودية ("تداول")، وصكوك شركات مُدرجة في أسواق صرف عملات أجنبية، والتي تسجل بالقيمة العادلة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
١٤٥,٨٦٧	١٧١,٥٢١		التكلفة
٥,٠٦٩	(٤,١٩٤)		صافي الربح / (الخسارة) غير المحققة على استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
١٥٠,٩٣٦	١٦٧,٣٢٧	١-٧	المجموع

١-٧ فيما يلي تفصيل الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية المشتركة وإدارة المحافظ التقديرية التي تُدار من قبل الشركة:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
٢٠,١١٠	٢١,٢٢٧		صندوق الأول للاستثمار للصكوك والمرابحة
١,٥٢٦	١٣,٧٩٣		صندوق الأول للاستثمار السعودي الكمي المتداول
٥٣,٧٣٠	٥٦,٧٥٧		صندوق الأول للاستثمار المرابحة المحسن
٧٥,٣٦٦	٩١,٧٧٧	١٦	
٣٢,٤٤٠	٢٧,٣٨١		إدارة المحافظ التقديرية (الأسهم)
٤٣,١٣٠	٤٨,١٦٩		إدارة المحافظ التقديرية (الصكوك)
٧٥,٥٧٠	٧٥,٥٥٠		
١٥٠,٩٣٦	١٦٧,٣٢٧		المجموع

## ٨ ذمم مدينة من إدارة الموجودات

تمثل هذه أتعاب الإدارة مستحقة القبض من العملاء والصناديق فيما يتعلق بالصناديق الاستثمارية المشتركة وخدمات إدارة المحافظ التقديرية التي تقدمها الشركة.

## ٩ ذمم مدينة للتمويل بالهامش، بالصافي

منحت الشركة تسهيلات تمويل بالهامش / بالمرابحة على أساس انتقائي لعملائها بغرض الاستثمار في السوق المالية السعودية ("تداول"). يتم تمديد هذه التسهيلات لمدة أقصاها سنة واحدة وتحمل معدل عمولة خاصة ثابت/متغير على أساس نسبة المؤشر والمنفق عليه باستثناء تسهيلات المرابحة والتي تحمل معدل عمولة ثابت. إن التسهيلات مضمونة بالأسهم الأساسية والنقد المحتفظ به في حسابات الاستثمار الخاصة بالعملاء. يتم فحص التسهيلات على أساس سنوي على الأقل.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
١,٧٠٣,٦٠٧	١,٦٥٠,٠٦٢		إجمالي الذمم المدينة للتمويل بالهامش
(١,٩٣١)	(٧٨)	١٣	ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
١,٧٠١,٦٧٦	١,٦٤٩,٩٨٤		

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

**١٠ استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تتألف الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر من صكوك الشريحة الأولى الصادرة عن بنوك تجارية محلية، والتي تُسجل بالقيمة العادلة:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢٧٨,٣٢٣	٤٢٣,٠٧٤	التكلفة
(١,٧٢٧)	٦٩	صافي الربح / (الخسارة) غير المحققة على استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٢٧٦,٥٩٦	٤٢٣,١٤٣	<b>المجموع</b>

**١١ ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى، بالصافي**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
-	٤٤,٨٩٩	١٦	ذمم مدينة من قروض
١٩,٤٠٩	١٩,٦٤١		ذمم مدينة من أمناء حفظ دوليين
٦,٢٧٥	٤,٩٣٢		مصاريف مدفوعة مقدماً
١,٠٠٨	١,٣٢٠	١٦	إيرادات من أموال العملاء مستحقة القبض من البنك السعودي الأول
٤٨٩	٤٩١		تمويل الوساطة الدولية
١١,٣٠١	٤,٥٨١		موجودات أخرى، بالصافي
٣٨,٤٨٢	٧٥,٨٦٤		<b>المجموع</b>

١١-١ تشمل الموجودات الأخرى بشكل رئيسي ذمماً مدينةً تتعلق بالمصاريف القابلة للاسترداد الخاصة بالصناديق بمبلغ ٢,٤ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤: لا شيء)، وضريبة قيمة مضافة مستحقة القبض بمبلغ لا شيء (٢٠٢٤: ٤,٦ مليون ريال سعودي)، وذلك بالصافي من مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة بمبلغ ٢٩ ألف ريال سعودي (٢٠٢٤: ٨٠ ألف ريال سعودي).

**١٢ استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٨٧,٩٩٠	١٨٨,٤٦٦	استثمارات في صكوك مدرجة بالتكلفة المطفأة

يوضح الجدول التالي حركة الاستثمارات في الصكوك المقاسة بالتكلفة المطفأة خلال السنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاح	
١٦٤,٦٤٦	١٨٦,١٩١		القيمة الدفترية كما في ١ يناير
٢٠,٨١١	-		إضافات خلال السنة
٧٣٤	٦٩٧		إطفاء خلال السنة
١٨٦,١٩١	١٨٦,٨٨٨		<b>إجمالي المبلغ</b>
١,٨٣٦	١,٧٤٥		إيرادات مستحقة مدينة
(٣٧)	(١٦٧)	١٣	ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
١٨٧,٩٩٠	١٨٨,٤٦٦		<b>القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر</b>

١١-١٢ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تم رهن مبلغ ٢٧,٩ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤: ٢٩,٤ مليون ريال سعودي) من الاستثمارات في الصكوك المدرجة بالتكلفة المطفأة مقابل ضمانات المقاصة.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

**١٣ الخسارة الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية**

٢٠٢٥					
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر	المحمل / (عكس القيد) خلال السنة	مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة كما في ١ يناير	إيضاح		
١٩	(٣١)	٥٠	٥	وديعة هامشية لدى مركز المقاصة	
-	(١٢٣)	١٢٣	٦	ودائع لأجل	
٧٨	(١,٨٥٣)	١,٩٣١	٩	ذمم مدينة للتمويل بالهامش	
١٦٧	١٣٠	٣٧	١٢	استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	
٢٩	(٥١)	٨٠	١١	موجودات مالية أخرى	
<b>٢٩٣</b>	<b>(١,٩٢٨)</b>	<b>٢,٢٢١</b>		<b>المجموع</b>	

٢٠٢٤					
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر	المحمل خلال السنة	مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة كما في ١ يناير	إيضاح		
٥٠	٥٠	-	٥	وديعة هامشية لدى مركز المقاصة	
١٢٣	١٢٣	-	٦	ودائع لأجل	
١,٩٣١	٤٦١	١,٤٧٠	٩	ذمم مدينة للتمويل بالهامش	
٣٧	-	٣٧	١٢	استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	
٨٠	-	٨٠	١١	موجودات مالية أخرى	
<b>٢,٢٢١</b>	<b>٦٣٤</b>	<b>١,٥٨٧</b>		<b>المجموع</b>	

**١٤ موجودات غير ملموسة**

تتكون الموجودات غير الملموسة مما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٦٤٥	٣,٥٩٠	برمجيات
٨٤,٣٢٠	٧٣,٤٤٠	علاقات العملاء - إدارة الموجودات
٩٢,٨٤٥	٨٠,٨٦٥	علاقات العملاء - الوساطة للأفراد (بما في ذلك التمويل بالهامش)
٧,٧٩٧	٢٦,٢٥١	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ (تطوير برمجيات)
<b>١٨٥,٦٠٧</b>	<b>١٨٤,١٤٦</b>	<b>المجموع</b>

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

**١٤ موجودات غير ملموسة (تتمة)**

٢٠٢٥					
المجموع	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	علاقات العملاء - وساطة التجزئة	علاقات العملاء - إدارة الموجودات	برمجيات	
					<b>التكلفة</b>
٢٣٧,١٩٣	٧,٧٩٧	١١٩,٨٠٠	١٠٨,٨٠٠	٧٩٦	الرصيد كما في ١ يناير
٢١,٨٧٥	٢١,٨٧٥	-	-	-	إضافات خلال السنة
-	(٣,٤٢١)	-	-	٣,٤٢١	تحويلات من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
٢٥٩,٠٦٨	٢٦,٢٥١	١١٩,٨٠٠	١٠٨,٨٠٠	٤,٢١٧	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر
					<b>الإطفاء المتراكم</b>
٥١,٥٨٦	-	٢٦,٩٥٥	٢٤,٤٨٠	١٥١	الرصيد كما في ١ يناير
٢٣,٣٣٦	-	١١,٩٨٠	١٠,٨٨٠	٤٧٦	المحمل للسنة
٧٤,٩٢٢	-	٣٨,٩٣٥	٣٥,٣٦٠	٦٢٧	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر
١٨٤,١٤٦	٢٦,٢٥١	٨٠,٨٦٥	٧٣,٤٤٠	٣,٥٩٠	صافي القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر

٢٠٢٤					
المجموع	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	علاقات العملاء - وساطة التجزئة	علاقات العملاء - إدارة الموجودات	برمجيات	
					<b>التكلفة</b>
٢٢٨,٨٧٦	-	١١٩,٨٠٠	١٠٨,٨٠٠	٢٧٦	الرصيد كما في ١ يناير
٨,٣١٧	٧,٧٩٧	-	-	٥٢٠	إضافات
٢٣٧,١٩٣	٧,٧٩٧	١١٩,٨٠٠	١٠٨,٨٠٠	٧٩٦	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر
					<b>الإطفاء المتراكم</b>
٢٨,٦٦٢	-	١٤,٩٧٥	١٣,٦٠٠	٨٧	الرصيد كما في ١ يناير
٢٢,٩٢٤	-	١١,٩٨٠	١٠,٨٨٠	٦٤	المحمل للسنة
٥١,٥٨٦	-	٢٦,٩٥٥	٢٤,٤٨٠	١٥١	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر
١٨٥,٦٠٧	٧,٧٩٧	٩٢,٨٤٥	٨٤,٣٢٠	٦٤٥	صافي القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر

**علاقات العملاء**

يتم إثبات علاقات العملاء المستحوز عليها "بقيمتها العادلة" عند الإثبات المبدي. يتم إطفاء علاقات العملاء باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية للأصل، والتي تقدر بـ ١٠ سنوات لإدارة الموجودات والوساطة للأفراد.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

**١٥ اقتراضات قصيرة الأجل**

لدى الشركة تسهيل ائتماني قصير الأجل بمبلغ ٣,١٢٢ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤: ٣,١٠٠ مليون ريال سعودي) من البنك السعودي الأول لتمويل تسهيلات الإقراض بالهامش. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، بلغ مبلغ هذا التسهيل المستخدم من قبل الشركة ١,٠٣٥,٩ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,٣٠٦,٥ مليون ريال سعودي) ويحمل معدل عمولة خاصة يعادل معدل سعر الفائدة السائد بين البنوك في السعودية لمدة ثلاثة أشهر بالإضافة إلى ١٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: معدل سعر الفائدة السائد بين البنوك في السعودية لمدة ثلاثة أشهر بالإضافة إلى ١٪ سنوياً).

١٥-١ تسوية الحركات في الإقتراضات قصيرة الأجل مع التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٨٩٢,٤٦٨	١,٣٠٣,٥٣٢	الرصيد كما في ١ يناير
٣,٠٥٩,٠٦٧	٤,٢٢٥,٣٣٦	متحصلات من قرض خلال السنة
(٢,٦٤٨,٠٠٣)	(٤,٤٩٣,٥٦٥)	تسديدات القرض خلال السنة
١,٣٠٣,٥٣٢	١,٠٣٥,٣٠٣	
٢,٩١٨	٦٤٨	مصروف عمولة خاصة مستحقة
١,٣٠٦,٤٥٠	١,٠٣٥,٩٥١	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

**١٦ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة**

في سياق الأعمال الاعتيادية، تُجري الشركة معاملات مع أطراف ذات علاقة وفق شروط يتم الاتفاق عليها بشكل متبادل ومعتمدة من قبل الإدارة. وتشمل الأطراف ذات العلاقة الشركة الأم ومنشآت مجموعتها والصناديق التي تُدار من قبل الشركة. وفيما يلي المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة والمبالغ ذات الصلة بخلاف تلك المُفصّل عنها في مواضع أخرى من هذه القوائم المالية:

للسنة المنتهية في			
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	طبيعة المعاملة	العلاقة
١,٣٩٨	٢٤٠	إيرادات عمولة خاصة على ودائع لأجل	الشركة الأم
٧٦,٤٠٧	٧٦,٩٨٢	مصروف عمولة خاصة	
١١٦,٨٤٤	١٠٤,٤٩٥	إيرادات من أموال العملاء	
١,١٤٧	٢,٤٨٣	إيرادات توزيعات أرباح	
١٥,٣٦٠	٢٥,٤٦٧	مصاريف تشغيلية محملة من البنك السعودي الأول بموجب اتفاقية مستوى الخدمة	
٧,٥٠٦	٨,٦٩٧	مصاريف إيجار المباني التي يفرضاها البنك السعودي الأول بموجب اتفاقية مستوى الخدمة	
٢٠,٠٠٠	١٦,٠٠٠	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	
٢,٩٧٩	٢,٧٩٩	نفقات بنكية	
-	١,٠٧١	إيرادات عمولة خاصة	صناديق استثمارية مشتركة تديرها الشركة
١٥٩,٨٠٨	١٩٠,١٨٠	أتعاب إدارة من صناديق استثمارية مشتركة	
٩٢٧	-	مصاريف إيجار المباني	شركة زميلة لمنشأة المجموعة
٢,٢٠٦	٢,١١٢	مجلس الإدارة وأعضاء اللجان	كبار موظفي الإدارة
٣٤,٠٩٠	٣٢,٨٩٩	تعويض الإدارة العليا	

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

## ١٦ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

يقدم البنك السعودي الأول خدمات معينة للشركة وفقاً لاتفاقية مستوى الخدمة ("الاتفاقية") الموقعة بين الشركة والشركة الأم. وتشمل هذه الخدمات دعم تقنية المعلومات، والتمويل، والموارد البشرية، والوظائف النظامية والإدارية الأخرى. يقوم البنك السعودي الأول بتحصيل المدفوعات وتسديدها لصالح الشركة وبالنيابة عنها ويحتفظ بحسابات بنكية لعملاء الوساطة في الشركة.

إن الأرصدة التالية قائمة فيما يتعلق بالأطراف ذات العلاقة:

العلاقة	طبيعة الرصيد	إيضاح	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الشركة الأم	نقد لدى البنك - حساب جارٍ		١٤,٩٤٠	٢١,٨٣٠
	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		٥١,٠٠٠	٣٥,٠٠٠
	موجودات أخرى - إيرادات من أموال العملاء مستحقة القبض	٢-١٦	١,٣٢٠	١,٠٠٨
	اقتراضات قصيرة الأجل	١-١٥	١,٠٣٥,٩٥١	١,٣٠٦,٤٥٠
	مطلوب إلى طرف ذي علاقة	١-١٦	١٢٨,٦٢٥	٩١,٦٦٣
	بنود خارج قائمة المركز المالي:			
التزام محتمل - سند إذني	٢٧	٣,١٢٢,١٢٠	٣,١٠٠,٠٠٠	
التزام محتمل - خطاب ضمان	٢٧	-	٢٠,٠٠٠	
شركات شقيقة	موجودات أخرى - أمناء حفظ دوليون		-	١٢,٦٥٩
صناديق استثمارية مشتركة تديرها الشركة	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١-١٧	٩١,٧٧٧	٧٥,٣٦٦
	أتعاب إدارة مستحقة		٣٢,٧٣١	٢٣,٤٨٢
	موجودات أخرى - رسوم هيكلية الصناديق مستحقة القبض		-	٦,١٢٥
	موجودات أخرى - ذمم مدينة من قروض	١١	٤٤,٨٩٩	-
	موجودات أخرى - مصروف قابل للاسترداد		٢,٤٣٦	-
	مطلوبات أخرى - خصومات كمية واستردادات مستحقة	١٧	٧,٧٩٨	٥,٧٣٢

١-١٦ يمثل هذا البند بشكل رئيسي الذمم الدائنة من صافي رصيد المعاملات بين الشركات الشقيقة مع البنك السعودي الأول.

٢-١٦ يمثل هذا البند بشكل رئيسي عمولات خاصة مستحقة القبض متعلقة بحسابات أموال العملاء.

## ١٧ مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى

المجموع	إيضاح	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
منافع مستحقة للموظفين		١٠٨,٦٣٦	٨٣,٤٤٦
خصومات كمية واسترداد مستحقين	١٦	٧,٧٩٨	٥,٧٣٢
التزام إيجار	٢-١٧	٦١	٣٣٠
ذمم دائنة إلى الوسيط		٤٥	٣٧٨
مطلوبات أخرى	١-١٧	٣٢,٧٩٣	٢١,٥٢٨
<b>المجموع</b>		<b>١٤٩,٣٣٣</b>	<b>١١١,٤١٤</b>

١-١٧ تتضمن المطلوبات الأخرى ضريبة قيمة مضافة مستحقة الدفع بمبلغ ٤,٩ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤: لا شيء)، ومستحقات أخرى مقابل أتعاب مهنية واستشارية، ومصاريف اتصالات وصيانة برمجيات، ومستحقات عمومية أخرى، بمبلغ ٢٧ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤: ٢٢ مليون ريال سعودي).

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

## ١٧ مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى (تتمة)

٢-١٧ الحركة في التزام الإيجار:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٥٨٦	٣٣٠	الرصيد كما في ١ يناير
١٨	٨	تكلفة تمويل للسنة
(٢٧٤)	(٢٧٧)	مدفوعات التزام إيجار
٣٣٠	٦١	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

## ١٨ زكاة وضريبة دخل مستحقة الدفع

للسنة المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
٢٤,١٥٧	٢٧,٥٠٠	١-١٨	مصرف الزكاة للسنة

١-١٨ فيما يلي العناصر الرئيسية للوعاء الزكوي للشركة:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٥٧٩,٦٠٠	٥٧٩,٦٠٠	رأس المال
(٩٩,٠١٣)	(٣٦,٤٧٧)	مخصصات واحتياطيات
٤٨٠,٥٨٧	٥٤٣,١٢٣	الوعاء الزكوي
١٢,٣٨٨	١٤,٠٠٠	الزكاة المحملة للسنة الحالية
١١,٧٦٩	١٣,٥٠٠	ضريبة الدخل المحملة للسنة
٢٤,١٥٧	٢٧,٥٠٠	

٢-١٨ الحركة في مخصص الزكاة وضريبة الدخل:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٢٣,٥٩٣	٣٠,١٥٩	الرصيد كما في ١ يناير
٢٤,١٥٧	٢٧,٥٠٠	زكاة وضريبة دخل محملة خلال السنة
(١٧,٥٩١)	(٣١,٣٢٤)	مدفوعات / تعديلات خلال السنة للسنوات السابقة
٣٠,١٥٩	٢٦,٣٣٥	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

٣-١٨ وضع الربوط:

قدمت الشركة جميع الإقرارات الزكوية والضريبية حتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. تم إنهاء الربط الضريبي / الزكوي للشركة حتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. لم يتم استلام أي ربط للسنوات من ٢٠١٩ إلى ٢٠٢٤.

## ١٩ منافع نهاية الخدمة للموظفين

الحركة في منافع نهاية الخدمة للموظفين للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٤٧,٤٨١	٤٤,٧٩٢	الرصيد كما في ١ يناير
٤,٩٨٩	٦,٢٤١	تكلفة منافع نهاية الخدمة للموظفين المحملة على قائمة الدخل للسنة
(٢,٥٨٧)	١,٨٢١	خسارة/ (ربح) إعادة قياس مثبت في الدخل الشامل الآخر
(٥,٠٩١)	(٧,٣٤٩)	منافع مدفوعة خلال السنة
٤٤,٧٩٢	٤٥,٥٠٥	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

**١٩ منافع نهاية الخدمة للموظفين (تتمة)**

١-١٩ فيما يلي توزيع تكاليف منافع نهاية الخدمة للموظفين خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
	٤,٦٣٣	٤,٠٠٠	تكلفة خدمة حالية
	٢,٠٠٠	٢,٢٤١	تكلفة فائدة
	١٦٧	-	تكلفة خدمة سابقة
	(١,٨١١)	-	عكس قيد منافع نهاية الخدمة للموظفين
	٤,٩٨٩	٦,٢٤١	<b>تكلفة منافع نهاية الخدمة للموظفين المحملة على قائمة الدخل</b>

٢-١٩ فيما يلي الافتراضات الاكتوارية الرئيسية للسنة المنتهية في ٣٠ ديسمبر:

	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
	%٥,٤٥	%٤,٩٠	معدل الخصم
	%٦,٠٠	%٢,٠٠	المعدل المتوقع لزيادة الرواتب - قصير الأجل
	%٥,٤٥	%٥,٠٠	المعدل المتوقع لزيادة الرواتب - طويل الأجل

**حساسية الافتراضات الاكتوارية**

يوضح الجدول أدناه حساسية تقييم التزام المنافع المحددة كما في ٣١ ديسمبر إلى معدل الخصم ومعدل تصاعد الرواتب.

الأثر على التزام المنافع المحددة - زيادة / (نقص)			
	التغير في الافتراض	الزيادة في الافتراض	
	٢,٩٥٧	(٢,٦٤٠)	السيناريو الأساسي ٢٠٢٥
	(٢,٧٧٦)	٣,٠٥٢	معدل الخصم
			المعدل المتوقع للزيادة
			السيناريو الأساسي ٢٠٢٤
	٤,١٤٣	(٣,٥٧٢)	معدل الخصم
	(٣,٧٠٠)	٤,٢١٤	المعدل المتوقع للزيادة

يستند تحليل الحساسية أعلاه إلى التغير في افتراض مع بقاء جميع الافتراضات الأخرى ثابتة. تبلغ مدة المتوسط المرجح لالتزام المنافع المحددة ٦,١٥ سنوات (٢٠٢٤: ٨,٦١ سنوات).

**آجال الاستحقاق**

فيما يلي بيانات الاستحقاق لالتزام المنافع المحددة:

	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
			توزيع توقيت مدفوعات المنافع
	٤,٣٥٩	٥,٧١٨	السنة الأولى
	٤,٠١٢	٦,٠٤٣	السنة الثانية
	٤,٠٣٧	٤,٠٤٥	السنة الثالثة
	٣,٥١٩	٥,٨٦٣	السنة الرابعة
	٣,٢١٨	٣,٣٤١	السنة الخامسة
	١٦,٠٤٢	١٨,٣٩٢	من السنة السادسة إلى السنة العاشرة
	٤٢,٩٦٩	٢٠,٧٩١	من السنة الحادية عشرة وما بعدها

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

## ٢٠ رأس المال

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يبلغ رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل ٨٤٠ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨٤٠ مليون ريال سعودي). وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يتكون رأس المال من ٨٤ مليون سهم بمبلغ ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨٤ مليون ريال سعودي)، مدفوع بالكامل ومملوك من قبل البنك السعودي الأول.

## ٢١ حسابات العملاء النقدية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تحتفظ الشركة بحسابات العملاء النقدية بمبلغ ٣,٢٥ مليار ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣,٩٣ مليار ريال سعودي)، لاستخدامها في الاستثمارات نيابة عن العملاء. تماشياً مع سياستها المحاسبية، لا يتم إدراج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة، إذ تحتفظ بها الشركة على سبيل الأمانة.

## ٢٢ موجودات تحت الإدارة

تمثل هذه موجودات الصناديق الاستثمارية المشتركة والمحافظ التقديرية المتعلقة بأموال المستثمرين التي تديرها الشركة، بمبلغ ٣٤,١٨ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣٥,٠٤ مليار ريال سعودي). تماشياً مع سياستها المحاسبية، لا يتم إدراج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة، إذ تحتفظ بها الشركة على سبيل الأمانة.

## ٢٣ أتعاب إدارة الموجودات

للسنة المنتهية في		إيضاح
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٥٩,٨٠٨	١٩٠,١٨٠	١٦ أتعاب إدارة من صناديق استثمارية مشتركة
٧٣,٢١٠	٦٠,١٠٢	أتعاب إدارة من إدارة المحفظة التقديرية
٢٣٣,٠١٨	٢٥٠,٢٨٢	المجموع

## ٢٤ إيرادات عمولة خاصة

للسنة المنتهية في		إيضاح
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
		إيرادات عمولة خاصة على:
١٢٢,٤٢٤	١٢٣,٠٢٩	تمويل بالهامش
١٢,٧٨٦	٤,٩٦٥	ودائع لأجل
٦,٧٥١	٧,٦٤٢	استثمار محتفظ به بالتكلفة المطفاة
-	١,٠٧١	١٦ قرض مدين
١٤١,٩٦١	١٣٦,٧٠٧	المجموع

## ٢٥ (خسارة) / ربح من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي

للسنة المنتهية في		إيضاح
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٥,٠٦٩	(٤,١٩٤)	صافي (الخسارة) / الربح غير المحقق من استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
(١,٠١٦)	٧٤٢	صافي الربح / (الخسارة) المحققة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٤,٠٥٣	(٣,٤٥٢)	المجموع

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

## ٢٦ مصاريف عمومية وإدارية

للسنة المنتهية في		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح
١٥,٣٦٠	٢٥,٤٦٧	١٦
١١,٣٦١	١٣,٦٥٥	مصاريف متعلقة بالاستعانة بمصادر خارجية
٨,٦٨٨	١١,٢٠٦	مصاريف مهنية
٥,٦٧٩	٧,٣٧٤	مصاريف اتصالات
١,٦١٦	١,٥٢١	سفر
١٨,٠٤١	١٩,٣٦٦	١-٢٦
٦٠,٧٤٥	٧٨,٥٨٩	مصاريف أخرى
		<b>المجموع</b>

١-٢٦ تشمل المصاريف الأخرى أتعاب أعضاء مجلس الإدارة والرسوم البنكية ومصاريف الإعلانات وغيرها.

## ٢٧ قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن قبضه من بيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند تعريف القيمة العادلة إلى الافتراض بأن الشركة مستمرة في أعمالها وليس هناك نية أو شرط لتقليص حجم عملياتها بشكل جوهري أو إجراء معاملة بشروط غير ملائمة.

تعتمد الأدوات المالية في السوق النشط على أسعار السوق المدرجة. يعد السوق نشطاً في حال كانت الأسعار المدرجة متوفرة بسرعة و بانتظام من قبل محل صرافة أو وكيل أو وسيط أو مجموعة صناعة أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيم وتمثل تلك الأسعار معاملات السوق الفعلية والتي تتم بانتظام على أسس تجارية بحتة.

عند قياس القيمة العادلة، تستخدم الشركة بيانات السوق التي يمكن رصدها بأقصى قدر ممكن. ويتم تصنيف القيم العادلة في مستويات مختلفة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على أساس المدخلات المستخدمة في أساليب التقييم على النحو التالي.

المستوى ١: الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة التي يمكن الوصول إليها بتاريخ القياس.

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة ضمن المستوى ١ التي يمكن رصدها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر (مثال: الأسعار) أو غير مباشر (مثال: مستمدة من الأسعار).

المستوى ٣: المدخلات للأصل أو الالتزام التي لا تستند إلى بيانات سوق يمكن رصدها (مدخلات لا يمكن رصدها).

يوضح الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للموجودات والمطلوبات المقاسة بالقيمة العادلة، بما في ذلك مستوياتها في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. إن جميع قياسات القيمة العادلة المفصّل عنها هي قياسات القيمة العادلة المتكررة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥					
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة
١٦٧,٣٢٧	-	-	١٦٧,٣٢٧	١٦٧,٣٢٧	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٤٢٣,١٤٣	-	٣٠٨,١٣٥	١١٥,٠٠٨	٤٢٣,١٤٣	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٥٩٠,٤٧٠	-	٣٠٨,١٣٥	٢٨٢,٣٣٥	٥٩٠,٤٧٠	<b>المجموع</b>

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة
١٥٠,٩٣٦	-	-	١٥٠,٩٣٦	١٥٠,٩٣٦	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٢٧٦,٥٩٦	-	٢١١,٤٤٦	٦٥,١٥٠	٢٧٦,٥٩٦	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٤٢٧,٥٣٢	-	٢١١,٤٤٦	٢١٦,٠٨٦	٤٢٧,٥٣٢	<b>المجموع</b>

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

## ٢٧ قياس القيمة العادلة (تتمة)

تستند القيمة العادلة للاستثمارات المصنفة ضمن المستوى ١ إلى السعر المُدرج المتاح في السوق المالية السعودية ("تداول") / سوق لندن للأوراق المالية كما في ٣١ ديسمبر.

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المصنفة ضمن المستوى ٢ باستخدام أسلوب تقييم التدفقات النقدية المخصومة، وذلك بتطبيق مدخلات السوق التي يمكن رصدها مثل أحدث المعدلات لإصدارات صكوك مماثلة أو العائد المعروض على أحدث إصدار من المُصدر نفسه. لا يتم تداول هذه الأدوات في الأسواق النشطة؛ ولذلك لم تتوفر أسعار مُدرجة (المستوى ١).

لم تكن هناك أي تحويلات بين فئات قياس القيمة العادلة.

لا يتضمن الجدول أعلاه معلومات القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة لأنها لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن القيم الدفترية المدرجة في القوائم المالية ويتم تصنيفها ضمن المستوى ٣. تم تصنيف القيم العادلة للاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة في المستوى ٢ بمبلغ ١٨٨,٣ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٨٧,٩ مليون ريال سعودي). لا تختلف القيم العادلة للودائع المحملة بالعمولة والذمم المدينة للتمويل بالهامش والنقد والأرصدة البنكية والذمم المدينة والموجودات الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة بشكل جوهري عن القيم الدفترية المدرجة في القوائم المالية، نظراً لأن معدلات العمولة الحالية في السوق للأدوات المالية المماثلة لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن المعدلات المتعاقد عليها، ونظراً للمدة القصيرة للأدوات المالية. وعلى نحو مماثل، فإن المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة مثل المطلوب إلى طرف ذي علاقة والاقتراض قصير الأجل والمطلوبات الأخرى تقارب القيم العادلة نظراً لأنها قصيرة الأجل بطبيعتها.

## ٢٨ إدارة المخاطر

إن مجلس إدارة الشركة هو المسؤول عن الإطار العام لإدارة المخاطر والموافقة على استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر. تدير الشركة مخاطر أعمالها في تحقيق وتحسين قيمة المؤسسة وحمايتها بالإضافة إلى تحقيق القيمة لمستثمريها. لذلك، تعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من استراتيجية الشركة لضمان الفعالية وإضافة القيمة. إن هدف إدارة المخاطر هو فهم وإدارة المخاطر بدلاً من تجنبها.

صممت الشركة إطار إدارة المخاطر الخاص بها لتحديد قياس ومراقبة وتخفيف وتأمين وإعادة تقييم مخاطرها الرئيسية بناءً على التغيرات في البيئة الداخلية والخارجية.

يدعم إطار العمل تحقيق هدفها الاستراتيجي لتحسين المفاضلة بين عوائد المخاطر إما من خلال تعظيم العائد لمستوى معين من المخاطر أو تقليل المخاطر لمستوى معين من العائد. يقوم قسم إدارة المخاطر، الذي يعد رابطاً أساسياً بين خطوط الأعمال والإدارة، بتطوير والإفصاح عن الرغبة في تحمل المخاطر لأصحاب المخاطر ومراقبتها باستمرار لضمان التعرض للمخاطر ضمن المستوى المقبول للإدارة.

تشمل الأدوات المالية المدرجة في قائمة المركز المالي النقد وما يماثله والودائع الهامشية لدى غرفة المقاصة والودائع لأجل والذمم المدينة من إدارة الموجودات والذمم المدينة للتمويل بالهامش والاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر والاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة والذمم المدينة الأخرى والاقتراضات قصيرة الأجل والمطلوبات الإيجابية والمطلوبات الأخرى. تم الإفصاح عن طرق الإثبات المطبقة والخاصة بهذه البنود ضمن السياسة المحاسبية لكل بند.

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وإثبات الصافي بالقوائم المالية عندما يكون لدى الشركة حق نافذ نظاماً في إجراء المقاصة للمبالغ المثبتة والنية للتسوية على أساس الصافي أو إثبات الأصل والالتزام في نفس الوقت.

## ٢٨-١ مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق طرف ما في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الأخر خسارة مالية. وضعت الشركة الإجراءات اللازمة لإدارة مخاطر الائتمان بما في ذلك تقييم الجدارة الائتمانية للعملاء واعتمادات الائتمان الرسمية والحصول على ضمانات.

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناشئة عن الموجودات المالية الأخرى للشركة، بما في ذلك النقد وما يماثله، فإن مخاطر الائتمان التي تتعرض لها الشركة تنشأ عن تخلف الطرف المقابل عن السداد وبمبلغ يعادل حده الأقصى القيمة الدفترية لهذه الأدوات. يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات القوائم المالية.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

**٢٨ إدارة المخاطر (تنمة)**

**١-٢٨ مخاطر الائتمان (تنمة)**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢٩,٩٩٢	٢٧,٣٥٤	نقد وما يماثله
٦٠,١٤٨	٣٦,٢٩٢	وديعة هامشية لدى مركز المقاصة
١٣٧,٤٤٠	-	ودائع لأجل، بالصافي
٥١,٢٧٣	٤٩,٢٣٩	ذمم مدينة من إدارة الموجودات
١,٧٠١,٦٧٦	١,٦٤٩,٩٨٤	ذمم مدينة للتمويل بالهامش، بالصافي
١٨٧,٩٩٠	١٨٨,٤٦٦	استثمار محتفظ به بالتكلفة المطفأة، بالصافي
٣٢,٢٠٧	٧٠,٩٧٦	موجودات مالية أخرى
<b>٢,٢٠٠,٧٢٦</b>	<b>٢,٠٢٢,٣١١</b>	<b>المجموع</b>

**تحليل جودة الائتمان**

يوضح الجدول التالي التحليل الائتماني للموجودات المالية:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
المجموع	غير مصنفة	درجة غير استثمارية	درجة استثمارية
٢٧,٣٥٤	-	-	٢٧,٣٥٤
٣٦,٢٩٢	٣٦,٢٩٢	-	-
٤٩,٢٣٩	٤٩,٢٣٩	-	-
١,٦٤٩,٩٨٤	١,٦٤٩,٩٨٤	-	-
١٨٨,٤٦٦	-	-	١٨٨,٤٦٦
٧٠,٩٧٦	٧٠,٩٧٦	-	-
<b>٢,٠٢٢,٣١١</b>	<b>١,٨٠٦,٤٩١</b>	-	<b>٢١٥,٨٢٠</b>

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
المجموع	غير مصنفة	درجة غير استثمارية	درجة استثمارية
٢٩,٩٩٢	-	-	٢٩,٩٩٢
٦٠,١٤٨	٦٠,١٤٨	-	-
١٣٧,٤٤٠	-	-	١٣٧,٤٤٠
٥١,٢٧٣	٥١,٢٧٣	-	-
١,٧٠١,٦٧٦	١,٧٠١,٦٧٦	-	-
١٨٧,٩٩٠	-	-	١٨٧,٩٩٠
٣٢,٢٠٧	٣٢,٢٠٧	-	-
<b>٢,٢٠٠,٧٢٦</b>	<b>١,٨٤٥,٣٠٤</b>	-	<b>٣٥٥,٤٢٢</b>

تنشأ تركيزات مخاطر الائتمان عند اشتراك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة تجارية مماثلة، أو مجموعة ذات الصلة من الأطراف المقابلة، أو لمن يكون لديهم نفس السمات الاقتصادية التي قد تؤثر على مقدرة هؤلاء الأطراف المقابلة على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية بشكل متشابه بفعل التغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. تشير تركيزات مخاطر الائتمان إلى الحساسية النسبية لأداء الشركة تجاه التطورات التي تؤثر على الأطراف المقابلة.

تسعى الشركة إلى التخفيف من تعرضها الإجمالي لمخاطر الائتمان من خلال استراتيجيات مخاطر سليمة ووضع حدود ائتمانية وتنوع القطاعات والتأكد من وجود رقابة داخلية سليمة.

تتم إدارة إجراءات تحديد وتسجيل ومراقبة جميع التعرضات الكبيرة وفقاً للحدود التي تحددها الجهة المنظمة.

حددت الشركة التعرضات الكبيرة على أنها تتمثل في تعرض لطرف مقابل أو مجموعة من الأطراف المقابلة بقيمة تتجاوز ١٠٪ من قاعدة رأس المال.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

**٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)**

**١-٢٨ مخاطر الائتمان (تتمة)**

**نقد لدى بنك ووداع لأجل**

احتفظت الشركة بالأموال الفائضة والودائع لدى البنك السعودي الأول ومصرف الراجحي بتصنيف ائتماني مستقر. تم تصنيف الديون طويلة الأجل والديون قصيرة الأجل للبنك السعودي الأول على أنها Aa- وF1+ وفقاً لتصنيفات وكالة فيتش وAa3 وP-1 وفقاً لتصنيفات وكالة موديز. تم تصنيف الديون طويلة الأجل والديون قصيرة الأجل لمصرف الراجحي على أنها Aa- وF1+ وفقاً لتصنيفات فيتش وAa3 وP-1 وفقاً لتصنيفات وكالة موديز.

**ذمم مدينة للتمويل بالهامش**

إن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان يتأثر بصورة رئيسية بالسمات الفردية لكل عميل. ومع ذلك، تراعي الإدارة العوامل التي قد تؤثر على مخاطر الائتمان لقاعدة عملائها، بما في ذلك مخاطر التخلف عن السداد للصناعة والبلد التي يعمل فيها العملاء.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، فإن الذمم المدينة للتمويل بالهامش غير متأخرة عن السداد وغير منخفضة القيمة الائتمانية. إن التسهيلات مضمونة من خلال الأسهم والنقد الأساسيين المحتفظ بهما في حسابات الاستثمار للعملاء بمبلغ ٤,٩٢١ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤: ٥,٥٧١ مليون ريال سعودي).

تطبق الشركة المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة لجميع الموجودات المالية. لم تثبت الشركة الخسائر الائتمانية المتوقعة على النقد وما يماثله والذمم المدينة من إدارة الموجودات، لأن مبلغ الخسارة الائتمانية المتوقعة غير جوهري.

**٢-٢٨ مخاطر السوق**

**مخاطر العملة**

تمثل مخاطر العملة مخاطر التغير في قيمة الاستثمارات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تراقب الإدارة تقلبات أسعار الصرف عن كثب وتعتقد أن هناك حد أدنى للخسائر بسبب تقلبات أسعار الصرف حيث تتعامل الشركة بشكل أساسي بالريال السعودي.

**مخاطر سعر العمولة**

تنشأ مخاطر سعر العمولة الخاصة من احتمال أن تؤثر التغيرات في أسعار العمولة على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. تنشأ مخاطر سعر العمولة للشركة بشكل رئيسي من الذمم المدينة للإقراض بالهامش، والاقتراضات قصيرة الأجل، والودائع لأجل لدى البنوك المحلية. لدى الشركة حساسية محدودة تجاه مخاطر سعر العمولة، ويرجع ذلك إلى أسعار العمولة الثابتة وأجال الاستحقاق قصيرة الأجل لهذه الأدوات المالية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	خلال ٣ أشهر	من ٣ إلى ١٢ شهراً	أكثر من سنة واحدة	غير محملة بعمولة	المجموع
نقد وما يماثله	-	-	-	٢٧,٣٥٤	٢٧,٣٥٤
وديعة هامشية لدى مركز المقاصة، بالصافي	-	-	-	٣٦,٢٩٢	٣٦,٢٩٢
ذمم مدينة للتمويل بالهامش، بالصافي	١٦١,٤٠٣	١,٤٨٨,٥٨١	-	-	١,٦٤٩,٩٨٤
ذمم مدينة من إدارة الموجودات	٤٩,٢٣٩	-	-	-	٤٩,٢٣٩
استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	-	-	٤٨,١٦٩	١١٩,١٥٨	١٦٧,٣٢٧
استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	٤٢٣,١٤٣	٤٢٣,١٤٣
استثمار محتفظ به بالتكلفة المطفأة، بالصافي	-	-	١٨٨,٤٦٦	-	١٨٨,٤٦٦
موجودات مالية أخرى، بالصافي	-	-	٤٤,٨٩٩	٢٦,٠٧٧	٧٠,٩٧٦
<b>مجموع الموجودات المالية</b>	<b>٢١٠,٦٤٢</b>	<b>١,٤٨٨,٥٨١</b>	<b>٢٨١,٥٣٤</b>	<b>٦٣٢,٠٢٤</b>	<b>٢,٦١٢,٧٨١</b>
اقتراضات قصيرة الأجل	-	١,٠٣٥,٩٥١	-	-	١,٠٣٥,٩٥١
مطلوب إلى طرف ذي علاقة	-	-	-	١٢٨,٦٢٥	١٢٨,٦٢٥
<b>مجموع المطلوبات المالية</b>	<b>-</b>	<b>١,٠٣٥,٩٥١</b>	<b>-</b>	<b>١٢٨,٦٢٥</b>	<b>١,١٦٤,٥٧٦</b>
<b>فجوة الحساسية لمعدل العمولة التراكمي</b>	<b>٢١٠,٦٤٢</b>	<b>٦٦٣,٢٧٢</b>	<b>٩٤٤,٨٠٦</b>	<b>١,٤٤٨,٢٠٥</b>	<b>١,٤٤٨,٢٠٥</b>

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة شخص واحد مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

**٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)**

**٢-٢٨ مخاطر السوق (تتمة)**

**مخاطر سعر العمولة (تتمة)**

المجموع	غير محملة بعمولة	أكثر من سنة واحدة	من ٣ إلى ١٢ شهوراً	خلال ٣ أشهر	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٢٩,٩٩٢	٢٩,٩٩٢	-	-	-	نقد وما يماثله
٦٠,١٤٨	٦٠,١٤٨	-	-	-	وديعة هامشية لدى مركز المقاصة، بالصافي
١٣٧,٤٤٠	-	-	١٣٧,٤٤٠	-	وديعة لأجل، بالصافي
١,٧٠١,٦٧٦	-	-	١,٤٤٦,١٠٥	٢٥٥,٥٧١	ذمم مدينة للتمويل بالهامش، بالصافي
٥١,٢٧٣	-	-	-	٥١,٢٧٣	ذمم مدينة من إدارة الموجودات
١٥٠,٩٣٦	١٠٧,٨٠٦	٤٣,١٣٠	-	-	استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٢٧٦,٥٩٦	٢٧٦,٥٩٦	-	-	-	استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
١٨٧,٩٩٠	-	١٨٧,٩٩٠	-	-	استثمار محتفظ به بالتكلفة المطفأة، بالصافي
٣٢,٢٠٧	٣٢,٢٠٧	-	-	-	موجودات مالية أخرى، بالصافي
٢,٦٢٨,٢٥٨	٥٠٦,٧٤٩	٢٣١,١٢٠	١,٥٨٣,٥٤٥	٣٠٦,٨٤٤	مجموع الموجودات المالية
١,٣٠٦,٤٥٠	-	-	١,٣٠٦,٤٥٠	-	اقتراضات قصيرة الأجل
٩١,٦٦٣	٩١,٦٦٣	-	-	-	مطلوب إلى طرف ذي علاقة
١,٣٩٨,١١٣	٩١,٦٦٣	-	١,٣٠٦,٤٥٠	-	مجموع المطلوبات المالية
١,٢٣٠,١٤٥	١,٢٣٠,١٤٥	٨١٥,٠٥٩	٥٨٣,٩٣٩	٣٠٦,٨٤٤	فجوة الحساسية لمعدل العمولة التراكمي

**مخاطر الأسعار**

مخاطر الأسعار هي مخاطر تعرض قيمة الأداة المالية للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السوق، سواء كانت تلك التغيرات ناتجة عن عوامل محددة للأداة أو مصدرها أو عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق.

تتعرض الشركة لمخاطر السوق فيما يتعلق باستثماراتها في الصناديق الاستثمارية المشتركة واستثماراتها في صكوك الشريحة الأولى المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

يوضح الجدول أدناه أفضل تقديرات الإدارة للتأثير على قائمة الدخل بسبب تغيير محتمل معقول في مجموع صافي قيمة الموجودات لجميع الصناديق الاستثمارية المشتركة المستثمر فيها والتغير في سعر الاستثمار في صكوك الشريحة الأولى، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة. من الناحية العملية، قد تختلف نتائج التداول الفعلية عن تحليل الحساسية أدناه ويمكن أن يكون الفرق جوهرياً.

التأثير على قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في			نسبة التغير	المتغير
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
٤,٥٧١ -/+	٤,٥٨٩ -/+	٪٥ -/+	استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	
٧٦ -/+	٩٠ -/+	٪٥ -/+	استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	

**٣-٢٨ مخاطر السيولة**

مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة الشركة صعوبات في تأمين السيولة اللازمة للوفاء بالارتباطات المتعلقة بالأدوات المالية. قد تنتج مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أحد الموجودات المالية بسرعة وبقيمة تقارب قيمته العادلة. تدير الشركة مخاطر السيولة لديها من خلال ضمان توفر أموال كافية للوفاء بأي ارتباطات عند نشوئها. جميع المطلوبات المالية للشركة في قائمة المركز المالي لها تاريخ استحقاق تعاقدي خلال سنة واحدة، وبالتالي فإن أثر عدم الخصم ليس جوهرياً.

## ٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

### ٤-٢٨ المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الشركة والتقنيات المستخدمة فيها وبنيتها التحتية التي تدعم عملياتها سواء على مستوى الشركة أو على مستوى مقدمي الخدمات للشركة وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية. تدير الشركة ضمن مستويات مقبولة من خلال ممارسات إدارة المخاطر التشغيلية السليمة التي تشكل جزءاً من المسؤوليات اليومية للإدارة على جميع المستويات.

تتمثل أهداف الشركة عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال التي وضعتها هيئة السوق المالية للحفاظ على قدرة الشركة على الاستمرار في أعمالها، والحفاظ على قاعدة رأس مالية قوية. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، كانت الشركة ملتزمة بقيود رأس المال المفروضة من الخارج.

### ٢٩ مطلوبات محتملة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تخضع الشركة لمطلوبات محتملة بمبلغ ٣,١٢٢ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤: ٣,١٠٠ مليون ريال سعودي) و(٢٠٢٤: ٢٠ مليون ريال سعودي) تتمثل في سند إذني مقابل التسهيلات الائتمانية المقدمة، وخطاب ضمان، على التوالي.

### ٣٠ أحداث لاحقة

لم يكن هناك حدث لاحق بعد تاريخ قائمة المركز المالي يتطلب تعديلاً على / أو إفصاحاً في القوائم المالية.

### ٣١ الموافقة على القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية والموافقة على إصدارها من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٢ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق لـ ١١ مارس ٢٠٢٦).