

التقرير السنوي  
صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية  
(SAB Invest GCC Equity Fund)  
2025

\*جميع تقارير الصندوق متوفرة مجاناً عند الطلب

## قائمة المحتويات

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

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

## ب. أداء الصندوق

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

2025	2024	2023	
399,265,371	287,302,619	207,673,552	صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة
47.18	44.0785	35.6531	صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة
47.5321	44.0785	35.6531	أعلى قيمة موجودات للوحدة
41.6207	35.8265	24.5418	أقل قيمة موجودات للوحدة
8,462,108	6,517,980	5,824,842	عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة
-	-	-	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد)
2.58%	2.92%	2.77%	نسبة المصروفات
-	-	0.82%	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	
371.83%	194.80%	93.55%	7.04%	عائد الصندوق
N/A	50.15%	17.80%	-3.54%	المؤشر الإسترشادي

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	
7.04%	23.63%	46.25%	10.43%	37.93%	9.01%	9.11%	5.75%	0.17%	-1.95%	عائد الصندوق

النسبة من متوسط أصول الصندوق	القيمة بالريال السعودي	نوع المصاريف أو العمولة (شامل قيمة الضريبة المضافة إن وجدت)
2.2881%	7,716,343.27	رسوم إدارة الصندوق
0.1102%	371,537.91	رسوم الخدمات الادارية
0.0909%	306,486.20	رسوم أمين الحفظ
0.0136%	46,000.00	رسوم مستشار الزكاة والضريبة
0.0123%	41,400.00	رسوم المحاسب القانوني
0.0041%	13,850.00	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين
0.0022%	7,500.00	رسوم رقابية
0.0026%	8,625.00	رسم ترخيص المؤشر
0.0017%	5,750.00	رسوم تداول
0.0028%	9,430.00	رسوم المراجعة الشرعية
0.0478%	161,129.62	مصروفات اخرى

### 3. أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق

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

### 4. ممارسات التصويت السنوية

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

### 5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

#### أ. أعضاء مجلس إدارة الصندوق

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

#### ب. مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

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

#### المؤهلات

- بكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

## الوظائف الحالية

- الرئيس التنفيذي لصندوق الملك عبدالله للموهبة والإبداع . (منذ سبتمبر 2022م إلى الآن)  
العضويات بمجالس الإدارة
- عضو في مجلس الإدارة و لجنة التدقيق لشركة المتقدمة (2010)
- عضو في مجلس الإدارة ورئيس لجنة المكافآت لشركة تكوين (2016)
- عضو في مجلس الإدارة ورئيس لجنة المكافآت لشركة الكابلات (2018)
- عضو في مجلس الإدارة لشركة الجزيرة موتورز (2021)
- عضو في مجلس الإدارة ورئيس لجنة التدقيق لشركة ريال للاستثمار (2022)
- عضو في مجلس الإدارة لشركة عطاء التعليمية (2023)

## الوظائف السابقة

- رئيس الشركات والمؤسسات المتوسطة والصغيرة بالبنك السعودي البريطاني . (منذ يونيو 2019م إلى 2020)
- المدير العام لمجموعة المصرفية للمنتجات بالبنك الأول . (منذ ابريل 2018م إلى يونيو 2019)
- الرئيس التنفيذي لشركة الأول للاستثمار. (منذ 2012م إلى ابريل 2018)
- مدير عام المنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2008م إلى 2012م)
- مدير مصرفية الشركات والمؤسسات بالمنطقة الشرقية بالبنك السعودي البريطاني. (منذ 2007م إلى 2008م)
- مدير قسم مصرفية الشركات بالمنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2005م إلى 2007م)
- مدير علاقات العملاء بمصرفية الشركات بالمنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2000م إلى 2005م)
- مدقق داخلي أول في ارثر اندرسون. (منذ 1997م إلى 2000م)
- مدير علاقة في مصرفية الشركات بالبنك السعودي الفرنسي. (منذ 1995م إلى 1997م)
- عضو سابق في مجلس إدارة شركة البتروكيماويات المتقدمة. (2010م)
- عضو سابق في مجلس الإدارة 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 كاريبيان 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 وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس

- التصويت على تحويل 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 ألف 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](http://www.sabinvest.com)

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

لا ينطبق

3. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

يستثمر الصندوق في أسهم الشركات المدرجة في مختلف أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي (السعودية، والإمارات العربية المتحدة، والبحرين والكويت، وعمان وقطر) وحقوق الأولوية والاكنتابات الأولوية التي تتماشى مع أهداف الصندوق وتستوفي المعايير الشرعية.

4. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

خلال عام 2025، حقق الصندوق عائداً إيجابياً قدره 7.04% بينما حقق المؤشر الاسترشادي (ارتفع مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم الخليجية المتوافق مع الشريعة) عائداً سلبياً قدره -3.54%.

5. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة

تاريخ نفاذ التغيير	تفاصيل التغييرات
21-Jul-25	اعادة صياغة بعض فقرات المستند
21-Jul-25	رفع الحد الاعلى للاقتراض
21-Jul-25	تحديث المعلومات المالية لمدير الصندوق
21-Jul-25	تحديث معلومات مجلس ادارة الصندوق
21-Jul-25	تعيين شركة دلويت كمستشار للضريبة والذكاة للصناديق
21-Jul-25	تحديث رسوم امين الحفظ
21-Jul-25	اضافة الاستثمار بدول الشرق الاوسط للمجال الاستثماري للصندوق
21-Jul-25	تحديث معلومات مجلس ادارة الصندوق

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

لا يوجد.

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

لا ينطبق.

8. أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

لا يوجد.

9. أي بيانات ومعلومات أخرى مطلوبة بموجب لائحة صناديق الاستثمار

- تم وقوع تجاوز للحد الأقصى للحصول على التمويل حيث تجاوزت نسبة التمويل لأصول الصندوق 15% وتم إصلاح الوضع بتاريخ 01 أكتوبر 2025.
- وجود تعارض مصالح محتمل بحيث تربط مدير الصندوق علاقة تعاقدية مع أحد أعضاء مجلس إدارته لتقديم خدمات استشارية، تم تسوية التضارب المحتمل بالغاء ذلك العقد مع العلم أنه لم يؤثر هذا التعاقد على إستقلالية العضو.

10. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

ثلاث سنوات

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

لا ينطبق.

1. اسم أمين الحفظ وعنوانه

شركة 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 تأدية التزاماته التعاقدية تجاه الصندوق
- إيداع المبالغ النقدية العائدة للصندوق في الحساب الخاص بالصندوق
- إدارة العملية النقدية للصندوق، من خصم مبالغ الاستثمار ومصاريف الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات
- أمين الحفظ مسؤول عن التزاماته وفقاً لهذه الشروط والأحكام تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة عن احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن اتخاذ الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق

## 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](http://www.sabinvest.com)

#### 2. وصف موجز لواجبات ومسؤولياته

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

## و. مراجع الحسابات

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

## ز. القوائم المالية

مرفقه

ملحق – ممارسات التصويت السنوية :

اسم الشركة	تاريخ انعقاد الجمعية	التصويت	البنود التي تم الامتناع عن التصويت عليها
شركة الرياض للتعمير	3-Feb	تمت الموافقة على جميع البنود	تم التصويت على كل البنود
علم	17-Mar	تمت الموافقة على جميع البنود	تم التصويت على كل البنود
الراجحي	13-Apr	تمت الموافقة على جميع البنود فيما عدا البنود المذكورة في العمود التالي	تصويت أعضاء مجلس الإدارة ومشاركة عضو مجلس الإدارة في شركة منافسة
YACCO	14-Apr	تمت الموافقة على جميع البنود فيما عدا البنود المذكورة في العمود التالي	تصويت أعضاء مجلس الإدارة

**صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)**

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

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

---

الصفحة

الفهرس

٣ - ١

تقرير المراجع المستقل

٤

قائمة المركز المالي

٥

قائمة الدخل الشامل

٦

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

٧

قائمة التدفقات النقدية

٢٢ - ٨

إيضاحات حول القوائم المالية



تبنّي المستقبل  
بثقة

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

السجل التجاري: ١٠١٠٣٨٣٨٢١  
الرقم الموحد: ٧٠٠٠١١٧٢٠٥

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

[ey.ksa@sa.ey.com](mailto:ey.ksa@sa.ey.com)  
[ey.com](http://ey.com)

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

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية

(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية ("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، بما في ذلك معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية.

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

### أساس الرأي

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

### المعلومات الأخرى في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥

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

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

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

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

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

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية (تتمة)

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

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

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

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

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

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

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

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

عن إرنست ويونغ للخدمات المهنية



عبدالعزیز سعود العريفي  
محاسب قانوني  
رقم الترخيص (٥٧٢)

الرياض: ٢٦ رمضان ١٤٤٧ هـ  
(١٥ مارس ٢٠٢٦)

صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ⳯	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ⳯	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
			نقدية وشبه نقدية
٣,٧٣٧,٦٥٢	٢٠,١٠٢,٥٦٨	٥	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٧٥,٥٣٠,٤١٠	٣٨١,٢١١,٨٧٨	٦	مدينون ودفعات مقدمة
٩,٠٩٢,٠٨٨	-		مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
-	٧٤٩,٨٤٢		
<u>٢٨٨,٣٦٠,١٥٠</u>	<u>٤٠٢,٠٦٤,٢٨٨</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٦٩٧,٧٤٣	٧٧٥,٦٨٩	٨	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
-	١,٧٤٤,٧٠٠		مبالغ مستحقة الدفع مقابل أوراق مالية مشتراة
٣٥٩,٧٨٨	٢٧٨,٥٢٨	٧	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
<u>١,٠٥٧,٥٣١</u>	<u>٢,٧٩٨,٩١٧</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
٢٨٧,٣٠٢,٦١٩	٣٩٩,٢٦٥,٣٧١		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>٢٨٨,٣٦٠,١٥٠</u>	<u>٤٠٢,٠٦٤,٢٨٨</u>		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			وحدات مصدرة قابلة للاسترداد
٦,٥١٧,٩٨٠	٨,٤٦٢,١٠٨		
<u>٤٤,٠٨</u>	<u>٤٧,١٨</u>		<b>صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة</b>

صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	ايضاح	
₪	₪		
			<b>الدخل</b>
			صافي الحركة في (الخسارة) / المكسب غير المحقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٥,٤٢٥,١٣٧	(٤٠,٩٧٥,١٣٧)		صافي المكسب المحقق من استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٧,٣١٤,٣٢٩	٥٧,٠٩٥,٧٨٠		دخل توزيعات أرباح
٦,٩٧١,٥٨٤	١٣,٢١٤,٢٤٤		صافي خسارة الصرف
(١٨١,٦٤٢)	(٦٢٨,٥٥٢)		دخل آخر
٥٧٣	١,٦٥١		
<u>٥٩,٥٢٩,٩٨١</u>	<u>٢٨,٧٠٧,٩٨٦</u>		<b>إجمالي الدخل</b>
			<b>المصاريف</b>
٦,٦٧٩,٦٦٠	٧,٧١٦,٣٤٤	٨	أتعاب إدارة
٦٨٨,٥٠٠	٩٧١,٧٠٨		مصاريف أخرى
<u>٧,٣٦٨,١٦٠</u>	<u>٨,٦٨٨,٠٥٢</u>		<b>إجمالي المصاريف</b>
٥٢,١٦١,٨٢١	٢٠,٠١٩,٩٣٤		<b>صافي دخل السنة</b>
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>٥٢,١٦١,٨٢١</u>	<u>٢٠,٠١٩,٩٣٤</u>		<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>

صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية

(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ £	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ £	
٢٠٧,٦٧٣,٥٥٢	٢٨٧,٣٠٢,٦١٩	صافي الموجودات في بداية السنة
٥٢,١٦١,٨٢١	٢٠,٠١٩,٩٣٤	صافي دخل السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٥٢,١٦١,٨٢١	٢٠,٠١٩,٩٣٤	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٥٨,٥٥٩,٥٥٨ (٣١,٠٩٢,٣١٢)	١٢١,٤٢٨,٧٧٩ (٢٩,٤٨٥,٩٦١)	إصدار وحدات خلال السنة استرداد وحدات خلال السنة
٢٧,٤٦٧,٢٤٦	٩١,٩٤٢,٨١٨	صافي التغيرات من معاملات الوحدة
٢٨٧,٣٠٢,٦١٩	٣٩٩,٢٦٥,٣٧١	صافي الموجودات في نهاية السنة
<u>الوحدات</u>	<u>الوحدات</u>	معاملات الوحدة القابلة للاسترداد
٥,٨٢٤,٨٤٢	٦,٥١٧,٩٨٠	فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:
١,٤٦٣,٣٢٥ (٧٧٠,١٨٧)	٢,٥٩٥,٨٨٨ (٦٥١,٧٦٠)	الوحدات في بداية السنة
٦٩٣,١٣٨	١,٩٤٤,١٢٨	إصدار وحدات خلال السنة استرداد وحدات خلال السنة
٦,٥١٧,٩٨٠	٨,٤٦٢,١٠٨	صافي التغيرات في الوحدات
		الوحدات في نهاية السنة

صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
₪	₪	
٥٢,١٦١,٨٢١	٢٠,٠١٩,٩٣٤	الأنشطة التشغيلية صافي دخل السنة
		التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية:
(١٥,٤٢٥,١٣٧)	٤٠,٩٧٥,١٣٧	صافي الحركة في الخسارة / (المكسب) غير المحققة من موجودات مالية
(٦,٩٧١,٧٨٢)	(١٣,٢١٤,٢٤٤)	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة دخل توزيعات أرباح
٢٩,٧٦٥,١٠٠	٤٧,٧٨٠,٨٢٧	
		التعديلات على رأس المال العامل:
(٦١,١٥٧,٧٤٥)	(١٤٦,٦٥٦,٦٠٥)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	(٧٤٩,٨٤٢)	مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
(٩,٠٨٧,٥٧٦)	٩,٠٩٢,٠٨٨	مدينون ودفعات مقدمة
-	١,٧٤٤,٧٠٠	مبالغ مستحقة الدفع لقاء أوراق مالية مشتراة
٢,٤٧٧	(٨١,٢٦٠)	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
٢٩٨,٩٩١	٧٧,٩٤٦	أنعاب إدارة مستحقة الدفع
(٤٠,١٧٨,٩٥١)	(٨٨,٧٩٢,١٤٦)	التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات
٦,٩٧١,٥٨٤	١٣,٢١٤,٢٤٤	توزيعات أرباح مستلمة
(٣٣,٢٠٧,١٦٩)	(٧٥,٥٧٧,٩٠٢)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
٥٨,٥٥٩,٥٥٨	١٢١,٤٢٨,٧٧٩	متحصلات من الوحدات المصدرة
(٣٠,٨٦٤,٥٧٩)	(٢٩,٤٨٥,٩٦١)	سداد الوحدات المستردة
٢٧,٦٩٤,٩٧٩	٩١,٩٤٢,٨١٨	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٥,٥١٢,١٩٠)	١٦,٣٦٤,٩١٦	صافي الزيادة / (النقص) في النقدية وشبه النقدية
٩,٢٤٩,٨٤٢	٣,٧٣٧,٦٥٢	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
٣,٧٣٧,٦٥٢	٢٠,١٠٢,٥٦٨	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

# صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

## ١- التكوين والأنشطة

صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة أنشئ بموجب اتفاقية مبرمة بين شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). فيما يلي عنوان مدير الصندوق:

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

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

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

يقوم مدير الصندوق بإدارة الصندوق والذي يعمل كإداري للصندوق. إن شركة البلاد المالية هي أمين الحفظ للصندوق.

## ٢- اللوائح التنظيمية

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

## ٣- أسس الإعداد والمعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

### ١-٣ بيان الالتزام

أعدت 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. تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

### ٣-٣ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

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

### تاريخ السريان

١ يناير ٢٠٢٥

### الموضوع

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

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

## صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٤-٣ المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة على السنة الحالية

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

### تاريخ السريان

### المواضيع

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

### النقدية وشبه النقدية

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

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

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

### الأدوات المالية

#### (١) التصنيف

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

#### الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

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

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

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

## صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(٢) التصنيف (تتمة)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

أدوات الدين

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

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

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

أدوات حقوق الملكية

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

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

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

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

(٢) تقويم نموذج الأعمال

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

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

## صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(٢) تقويم نموذج الأعمال (تتمة)

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

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

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

لأغراض هذا التقويم، يمثل "مبلغ الدين الأصلي" القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. أما "الفائدة" فتتمثل 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، تأخذ الشركة بالحسبان الشروط التعاقدية للأداة، ويشمل ذلك ما إذا كان الأصل المالي يشتمل على شرط تعاقدية يمكن أن يغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التي لا تستوفى هذا الشرط. ولإجراء هذا التقويم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار:

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

(٤) تصنيف المطلوبات المالية

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

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

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

(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 لملكية الأصل المالي أو عدم قيام الصندوق بتحويل أو الإبقاء على كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية ولم يقم بالاحتفاظ بالسيطرة على الأصل المالي.

## صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

٥ (التوقف عن إثبات الأدوات المالية (تتمة)

وعند التوقف عن إثبات أصل مالي، يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة للجزء الذي تم التوقف عن إثباته من الأصل)، و (١) العوض المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه مطروحاً منه أي التزام جديد تم تحمله) و (٢) أي 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.

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

### المطلوبات المالية

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

(٦) مقاصة الأدوات المالية

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

(٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

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

### قياس القيمة العادلة

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

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

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 تقييم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

## صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

### قياس القيمة العادلة (تتمة)

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

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

وبتاريخ كل تقرير، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة 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 الأصل أو الالتزام ومستويات التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه.

### المحاسبية بتاريخ التداول

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

### المخصصات

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

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

### المصاريف مستحقة الدفع

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

## صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

### الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

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

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

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

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

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

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

### صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

### أتعاب الإدارة

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

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

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

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

## صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

### دخل توزيعات الأرباح

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

### العملات الأجنبية

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

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

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

### المصاريف

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

### الزكاة وضريبة الدخل

إن الزكاة وضريبة الدخل التزام على 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 مبالغ الموجودات والمطلوبات المصرح عنها والإفصاح عن الموجودات والالتزامات المحتملة بتاريخ التقرير ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة التاريخية 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. علاوة على ذلك، ليس لدى مجلس الإدارة ولا مدير الصندوق علم بعدم تأكد 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. تشتمل طرق التقويم على طريقة السوق (أي، استخدام آخر معاملات تمت في السوق وفقاً لشروط التعامل العادل، والمعدلة عند الضرورة، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية للأدوات الأخرى المماثلة) وطريقة الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات مما يزيد من استخدام بيانات السوق المتاحة والمؤيدة قدر الإمكان).

صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص بمكونات الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في آخر يوم من التقويم للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

المكسب غير المحقق (الخسارة)	القيمة السوقية	التكلفة	النسبة المئوية للقيمة السوقية	
ﷲ	ﷲ	ﷲ		
(١,٠٤٠,٨٦١)	٢٦,٩٥٠,٧٥٧	٢٧,٩٩١,٦١٨	%٢٤,٣٦	التوزيع والبيع بالتجزئة للسلع الاستهلاكية الكمالية
٢,٤٩٨,٢٠٦	٢٣,٧٥١,٥٨٤	٢١,٢٥٣,٣٧٨	%٢١,٤٧	السلع الرأسمالية
(٢٣١,١٣٦)	١٨,٣٦٠,٢٢٥	١٨,٥٩١,٣٦١	%١٦,٦٠	البنوك
١,١٠١,٨١٥	١٧,٩٠١,٥٧٦	١٦,٧٩٩,٧٦١	%١٦,١٨	خدمات الاتصالات
١,٨٨٨,٦٤٦	١٥,٩٥٩,٢٢٨	١٤,٠٧٠,٥٨٢	%١٤,٤٣	الطاقة
(١,٣٠٤,٠٠٦)	٧,٦٩٤,٦١٨	٨,٩٩٨,٦٢٤	%٦,٩٦	النقل
٢,٩١٢,٦٦٤	١١٠,٦١٧,٩٨٨	١٠٧,٧٠٥,٣٢٤	%١٠٠,٠٠	الإجمالي

إن استثمارات الأسهم المذكورة أعلاه مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول). يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

المكسب غير المحقق	القيمة السوقية	التكلفة	
ﷲ	ﷲ	ﷲ	
١١,٢٧٠,٦٥٤	١١٩,١٦٤,٣٦٨	١٠٧,٨٩٣,٧١٤	الإمارات العربية المتحدة
٢,٩١٢,٦٦٤	١١٠,٦١٧,٩٨٨	١٠٧,٧٠٥,٣٢٤	المملكة العربية السعودية
٧,٩٨٧,٧٨٧	٧٩,٠٦٠,٠٨٥	٧١,٠٧٢,٢٩٨	دولة الكويت
٥,٣٣٧,٦١٩	٥٩,٥٩٤,٠٣١	٥٤,٢٥٦,٤١٢	دولة قطر
١,٠٩٧,١٦١	١٢,٥٠٠,٢٨٤	١١,٤٠٣,١٢٣	سلطنة عُمان
(١٠٦,٧٨٥)	٢٧٥,١٢٢	٣٨١,٩٠٧	مملكة البحرين
٢٨,٤٩٩,١٠٠	٣٨١,٢١١,٨٧٨	٣٥٢,٧١٢,٧٧٨	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المكسب غير المحقق (الخسارة)	القيمة السوقية	التكلفة	النسبة المئوية للقيمة السوقية	
ﷲ	ﷲ	ﷲ		
٢٠,٤٥٤,٥٠٥	٣٥,٥٦٢,٠٣٦	١٥,١٠٧,٥٣١	%٢٣,٠٤	السلع رأسمالية
٢,٨٦٧,٣٥٩	٣١,٢٣٥,٤٢٧	٢٨,٣٦٨,٠٦٨	%٢٠,٢٣	البنوك
٥,٥٠٨,٠٦٠	٢٣,١٤٩,٣٨٥	١٧,٦٤١,٣٢٥	%١٥,٠٠	إدارة وتطوير العقارات
٩,٢٣٠,٧٣٠	١٩,٩٤١,٦٥٣	١٠,٧١٠,٩٢٣	%١٢,٩٢	التأمين
١٠,٤٣٢,٠٤٤	١٦,٤١٩,٤٩٠	٥,٩٨٧,٤٤٦	%١٠,٦٤	التطبيقات وخدمات التقنية
١,٦١٣,٨٧٤	١١,٠٠٠,٦٨٣	٩,٣٨٦,٨٠٩	%٧,١٣	الأغذية والمشروبات
٩٢٩,٣٥٢	٨,٩٥٩,٢٠٥	٨,٠٢٩,٨٥٣	%٥,٨٠	التوزيع والبيع بالتجزئة للسلع الاستهلاكية الكمالية
(١٩٩,٨٧٥)	٨,٠٩٠,٨٧٥	٨,٢٩٠,٧٥٠	%٥,٢٤	النقل
٥٠,٨٣٦,٠٤٩	١٥٤,٣٥٨,٧٥٤	١٠٣,٥٢٢,٧٠٥	%١٠٠,٠٠	الإجمالي

صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

المكسب غير المحقق	القيمة السوقية	التكلفة	
₪	₪	₪	
			الإستثمارات في الأسهم (حسب الدولة) ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٥٠,٨٣٦,٠٤٩	١٥٤,٣٥٨,٧٥٤	١٠٣,٥٢٢,٧٠٥	المملكة العربية السعودية
٢٠,١٩٢,٢٤٧	٨٢,٠٣٠,٢٨٧	٦١,٨٣٨,٠٤٠	الإمارات العربية المتحدة
(١,٢٢١,٠٧٨)	٢٥,٣٠٢,٢٠٧	٢٦,٥٢٣,٢٨٥	دولة الكويت
(٣٧٠,٨٩٥)	١١,٠٩٧,٧٤١	١١,٤٦٨,٦٣٦	دولة قطر
٣٧,٩١٢	٢,٧٤١,٤٢١	٢,٧٠٣,٥٠٩	مملكة البحرين
٦٩,٤٧٤,٢٣٥	٢٧٥,٥٣٠,٤١٠	٢٠٦,٠٥٦,١٧٥	الإجمالي

٦- المدينون والدفعات المقدمة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
₪	₪	
٩,٠٨٧,٥٧٦	-	دفعات مدفوعة مقابل الطرح العام الأولي
٤,٥١٢	-	مدينون آخرون
٩,٠٩٢,٠٨٨	-	

٧- المصاريف مستحقة الدفع والدائنون الآخرون

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
₪	₪	
٢٢٧,٧٣٣	٦,٥٣٢	استردادات مستحقة الدفع
١٣٢,٠٥٥	٢٧١,٩٩٦	أتعاب مهنية وأتعاب إدارة ودائنون آخرون
٣٥٩,٧٨٨	٢٧٨,٥٢٨	

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

(أ) المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق

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

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

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع مدير الصندوق والجهات 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.

صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة (تتمة)

أ) المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق

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

المبالغ المستحقة إلى الجهات ذات العلاقة		قيمة المعاملات		طبيعة المعاملات	الجهة ذات العلاقة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥		
ريال	ريال	ريال	ريال		
٦٩٧,٧٤٣	٧٧٥,٦٨٩	٦,٦٧٩,٦٦٠	٧,٧١٦,٣٤٤	أتعاب إدارة الصندوق (شاملة ضريبة القيمة المضافة) رسوم إدارية	شركة الأول للاستثمار (مدير الصندوق)
٣٠,٢٦٦	١٥٨,٦١٤	٢٦١,٣٧٧	٣٤٩,٩٧٦	(شاملة ضريبة القيمة المضافة) أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	إداري الصندوق
١٧,٢٩٩	٣١,١٤٩	١٦,٤٦٢	١٣,٨٥٠		

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة محسوبة بمعدل سنوي قدره ١,٧٠٪ سنويًا، ورسوم إدارية قدرها ٠,١٥٪ محسوبة على صافي قيمة الموجودات ورسوم حفظ قدرها ٠,١٥٪ لصافي قيمة موجودات الصندوق.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تتضمن الوحدات المصدرة ٨٧,٧٤٠ وحدة يحتفظ بها موظفو مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٠,٥٠٢ وحدة) ووحدة تحتفظ بها صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق بإجمالي ٤,٦٢٩,٥٥٦ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤,٧٩٦,١٣٦ وحدة).

إن البنك السعودي الأول ("ساب") (الشركة الأم لمدير الصندوق) هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق. يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة يتم تحديدها وفقا لشروط وأحكام الصندوق نظير حضور اجتماعات مجلس إدارة مدير الصندوق أو اجتماعات الصندوق. تصل أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستقلين سنويًا إلى ٢٥,٠٠٠ ريال سعودي، ويتم تحميلها على الصندوق كجزء من المصاريف التشغيلية الخاصة به.

ب) المعاملات والأرصدة مع الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق

فيما يلي بيان الاستثمارات التي قامت بها الصناديق الأخرى في صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية:

الرصيد		مبلغ المعاملات		طبيعة المعاملات	الجهة ذات العلاقة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥		
ريال	ريال	ريال	ريال		
٢٧,١٠٩,٥٣٨	٢٧,٨٥٨,٩٥٩	١,٢٧٠,٠٠٠	(١,١٦٨,٣٣٩)	(إصدار) / استرداد، صافي	صندوق الأول للاستثمار الدفاعي للأصول المتنوعة
١٠٦,٠٠٣,٥٥٠	١٠٦,٧٦٨,٨٣٩	(٢١,٨٥٢,٧٥٨)	(٦,٦٦٠,٩٠٨)	(إصدار) / استرداد، صافي	صندوق الأول للاستثمار المتوازن للأصول المتنوعة
٧٨,٢٩٣,٤٠٤	٨٣,٨٠٧,١٦٧	٣٨,٥٦٠,٠٠٠	-	(إصدار) / استرداد، صافي	صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة

٩- القيمة العادلة للأدوات المالية

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

صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يعرض الجدول أدناه تحليلًا للموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقع استردادها أو سدادها فيها، على التوالي:

الإجمالي بـ	بدون تاريخ استحقاق محدد بـ	بعد ١٢ شهرًا بـ	خلال ١٢ شهرًا بـ	
<b>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥</b>				
<b>الموجودات</b>				
٢٠,١٠٢,٥٦٨	-	-	٢٠,١٠٢,٥٦٨	نقدية وشبه نقدية
٣٨١,٢١١,٨٧٨	٣٨١,٢١١,٨٧٨	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٤٩,٨٤٢	-	-	٧٤٩,٨٤٢	مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
٤٠٢,٠٦٤,٢٨٨	٣٨١,٢١١,٨٧٨	-	٢٠,٨٥٢,٤١٠	<b>إجمالي الموجودات</b>
<b>المطلوبات</b>				
٧٧٥,٦٨٩	-	-	٧٧٥,٦٨٩	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١,٧٤٤,٧٠٠	-	-	١,٧٤٤,٧٠٠	مبالغ مستحقة الدفع مقابل أوراق مالية مشتراة
٢٧٨,٥٢٨	-	-	٢٧٨,٥٢٨	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
٢,٧٩٨,٩١٧	-	-	٢,٧٩٨,٩١٧	<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤</b>				
<b>الموجودات</b>				
٣,٧٣٧,٦٥٢	-	-	٣,٧٣٧,٦٥٢	نقدية وشبه نقدية
٢٧٥,٥٣٠,٤١٠	٢٧٥,٥٣٠,٤١٠	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩,٠٩٢,٠٨٨	-	-	٩,٠٩٢,٠٨٨	مدينون ودفعات مقدمة
٢٨٨,٣٦٠,١٥٠	٢٧٥,٥٣٠,٤١٠	-	١٢,٨٢٩,٧٤٠	<b>إجمالي الموجودات</b>
<b>المطلوبات</b>				
٦٩٧,٧٤٣	-	-	٦٩٧,٧٤٣	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٣٥٩,٧٨٨	-	-	٣٥٩,٧٨٨	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
١,٠٥٧,٥٣١	-	-	١,٠٥٧,٥٣١	<b>إجمالي المطلوبات</b>

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 مستمرة لتحديد المخاطر وقياسها ومراقبتها وذلك وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية، ومخاطر أسعار العملات الخاصة ومخاطر أسعار الأسهم)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناشئة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

إدارة المخاطر

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

## صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

### ١١- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### نظام قياس المخاطر وإعداد التقارير بشأنها

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

#### التقليل من المخاطر

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

#### مخاطر التركزات

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

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

#### مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن إخفاق طرف ما في الوفاء بالتزاماته في الأداة المالية 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 مقابلة محددة وتكوين الملاءة الائتمانية للأطراف المقابلة بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف المقابلة. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣,٧٣٧,٦٥٢	٢٠,١٠٢,٥٦٨	نقدية وشبه نقدية
-	٧٤٩,٨٤٢	مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
٩,٠٩٢,٠٨٨	-	مدينون ودفعات مقدمة
<u>١٢,٨٢٩,٧٤٠</u>	<u>٢٠,٨٥٢,٤١٠</u>	

قامت الإدارة بإجراء فحص لمخصص الانخفاض في القيمة وفقاً لما يتطلبه المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، وبناء على هذا الفحص تعتقد الإدارة بعدم وجود حاجة لتجنيد مخصص انخفاض في القيمة جوهري.

#### مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر الناتجة عن الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتزامات 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 باسترداد مالي الوحدات. وتعتبر استثمارات الصندوق قابلة للبيع على الفور. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالتزامات عند نشوئها.

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

## صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

### ١١- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### مخاطر السوق

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

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

#### مخاطر أسعار الأسهم

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

#### تحليل الحساسية

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

الأثر على		الأثر على	
قائمة الدخل الشامل ٢٠٢٤	التغيير في سعر السهم ٢٠٢٤	قائمة الدخل الشامل ٢٠٢٥	التغيير في سعر السهم ٢٠٢٥
₪	%	₪	%
٢٧,٥٥٣,٠٤١	٪١٠+	٣٨,١٢١,١٨٨	٪١٠
(٢٧,٥٥٣,٠٤١)	٪١٠-	(٣٨,١٢١,١٨٨)	٪١٠-

صافي مكسب (خسارة) الموجودات المالية بالقيمة  
العادلة من خلال الربح أو الخسارة

#### مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويدخل في معاملات مقومة بعملات غير عملته الوظيفية، وبشكل أساسي الدرهم الإماراتي والدينار الكويتي والريال القطري والريال العماني والدينار البحريني. وبالتالي، فإن الصندوق معرض لمخاطر تتمثل في أن سعر صرف عملته بالنسبة للعملات الأجنبية الأخرى قد يتغير بطريقة لها تأثير سلبي على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المقومة بعملات غير الدولار الأمريكي.

تتم إدارة مخاطر العملة الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق ووفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها ولا تتعرض الموجودات والمطلوبات المالية الخاصة للصندوق لمخاطر عملات جوهريّة.

يوضح الجدول أدناه تعرض الصندوق لمخاطر العملات الأجنبية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ نتيجة الموجودات والمطلوبات النقدية الخاصة به. يوضح التحليل أثر التغيرات المحتملة المعقولة لتعرض الصندوق لمخاطر العملات مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة على قائمة الدخل الشامل.

الأثر على		الأثر على	
قائمة الدخل الشامل ٢٠٢٤	الزيادة/النقص في سعر العملة ٢٠٢٤	قائمة الدخل الشامل ٢٠٢٥	الزيادة/النقص في سعر العملة ٢٠٢٥
₪	%	₪	%
٤,١٠١,٥١٤	٪٥	٥,٩٥٨,٢١٨	٪٥
١,٢٦٥,١١٣	٪٥	٣,٩٥٣,٠٠٤	٪٥
٥٥٤,٨٨٧	٪٥	٢,٩٧٩,٧٠٢	٪٥
-	٪٥	٦٢٥,٠١٤	٪٥
١٣٧,٠٧١	٪٥	١٣,٧٥٦	٪٥

#### مخاطر أسعار العملات الخاصة

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

## صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

### ١٢- آخر يوم للتقويم

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

### ١٣- الزكاة

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

### ١٤- الأحداث اللاحقة

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

### ١٥- اعتماد القوائم المالية

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