

التقرير السنوي  
صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية ذات الدخل  
(SAB Invest GCC Equity Income 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 الاول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية ذات الدخل
2. أهداف الاستثمار وسياساته  
صندوق استثمار – مفتوح – يهدف إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى الطويل وكذلك توزيع دخل دوري 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  
يتم تحديد توزيع الدخل في نهاية مارس وسبتمبر من كل عام. يستحق جميع مالكي الوحدات المسجلين في يوم التقويم الأخير من مارس وسبتمبر لتوزيعات الدخل.
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.

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

2025	2024	2023	
197,619,167	163,852,111	140,535,889	صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة
23.32	22.4500	18.5529	صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة
23.7292	22.4500	18.5529	أعلى قيمة موجودات للوحدة
20.8461	18.6954	13.2817	أقل قيمة موجودات للوحدة
8,473,484	7,298,547	7,574,887	عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة
0.72	0.76	0.72	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد)
2.32%	2.29%	2.09%	نسبة المصروفات
-	-	-	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها

2. عوائد الصندوق ومقابل الخدمات والعمولات

منذ التأسيس	خمس سنوات	ثلاث سنوات	سنة واحدة	
330.50%	173.78%	97.37%	7.22%	عائد الصندوق
141.80%	50.15%	17.80%	-3.54%	المؤشر الاسترشادي

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	
7.22%	25.35%	46.84%	7.23%	29.36%	4.44%	11.64%	7.43%	-4.89%	7.46%	عائد الصندوق

النسبة من متوسط أصول الصندوق	القيمة بالريال السعودي	نوع المصاريف أو العمولة (شامل قيمة الضريبة المضافة إن وجدت)
1.9572%	3,474,882.46	رسوم إدارة الصندوق
0.1158%	205,526.99	رسوم الخدمات الادارية
0.0904%	160,450.94	رسوم أمين الحفظ
0.0259%	46,000.00	رسوم مستشار الزكاة والضريبة
0.0233%	41,400.00	رسوم المحاسب القانوني
0.0078%	13,850.00	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين
0.0042%	7,500.00	رسوم رقابية
0.0049%	8,625.00	رسم ترخيص المؤشر
0.0032%	5,750.00	رسوم تداول
0.0053%	9,430.00	رسوم المراجعة الشرعية
0.0774%	137,409.61	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 الادارة و لجنة التدقيق لشركة المتقدمة (2010)
- عضو في مجلس الادارة ورئيس لجنة المكافآت لشركة تكوين (2016)
- عضو في مجلس الادارة ورئيس لجنة المكافآت لشركة الكابلات (2018)
- عضو في مجلس الادارة لشركة الجزيرة موتورز (2021)
- عضو في مجلس الادارة ورئيس لجنة التدقيق لشركة ريال للاستثمار (2022)
- عضو في مجلس الادارة لشركة عطاء التعليمية (2023)

## الوظائف السابقة

- رئيس الشركات والمؤسسات المتوسطة والصغيرة بالبنك السعودي البريطاني . (منذ يونيو 2019م إلى 2020)
- المدير العام لمجموعة المصرفية 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 الادارة لشركة نادك (2018)
- عضو سابق في لجنة التدقيق الداخلي في شركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني (2012)

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

### المؤهلات

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

### الوظائف الحالية

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

### الوظائف السابقة

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

## 3. طارق سعد عبدالعزيز التويجري (عضو مستقل)

### المؤهلات

- بكالوريوس في إدارة الأعمال من الجامعة العربية المفتوحة

## الوظائف الحالية

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

## الوظائف السابقة

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

## 4. عبدالعزيز القباني (عضو مستقل)

## المؤهلات

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

## الوظائف الحالية

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

## الوظائف السابقة

- رئيس الاستثمار العقاري - شركة الاستثمار كابيتال (منذ ابريل 2018م الى يوليو 2022م)
- مدير إدارة الأصول العقارية - شركة سويكورب (منذ ابريل 2017م الى ابريل 2018م)
- مدير صندوق - شركة الراجحي المالية (منذ أكتوبر 2008م الى مارس 2017م)
- محلل مالي - اشركة رويال 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 7.22% بينما حقق المؤشر الاسترشادي (مؤشر ستاندارد أند بورز للعائد الكلي للأسهم الدخول للسهم المتوافقة 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	تقليل رسوم ادارة الصندوق
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 تلبية التزاماته التعاقدية تجاه الصندوق
- إيداع المبالغ النقدية العائدة للصندوق في الحساب الخاص بالصندوق
- إدارة العملية النقدية للصندوق، من خصم مبالغ الاستثمار ومصاريف الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات
- أمين الحفظ مسؤول عن التزاماته وفقاً لهذه الشروط والأحكام تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة عن احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن اتخاذ الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق

## د. مشغل الصندوق

### مشغل الصندوق

#### 1. اسم مشغل الصندوق وعنوانه

شركة الأول للإستثمار  
طريق الملك فهد الفرعي  
حي الياسمين  
رقم المبنى: 7383، الرقم الفرعي: 2338  
الرمز البريدي: 13325، الرياض  
المملكة العربية السعودية  
الرقم الموحد +966114163133  
الموقع الإلكتروني: [www.sabinvest.com](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/المشاركين بالوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الإستثمار.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح إن وجدت حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد حسب المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق.

## د. مراجع الحسابات

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

## د. 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 لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)**

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥



صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(مُدار 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



بنبي المستقبل  
بثقة

شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة)  
رأس المال المدفوع (٥,٥٠٠,٠٠٠ ر.س. - خمسة ملايين وخمسمائة ألف ريال سعودي)

السجل التجاري: ١٠١٠٣٨٣٨٢١  
الرقم الموحد: ٧٠٠٠١١٧٢٠٥

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢١٥ ٩٨٩٨  
+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 ١٠١١ ب، البرج الجنوبي الدور الثامن  
ص.ب. ٢٧٣٢، الرياض ١١٤٦١  
المملكة العربية السعودية

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

### الرأي

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

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وأدائه المالي 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 الواردة 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 نُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها. وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عندما تكون متاحة، وعند القيام بذلك، يتم الأخذ في الحسبان فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متنسقة 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 لأسهم الشركات الخليجية للدخل (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 مدير الصندوق، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من 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 لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(مُدار 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



*حسين صالح عسيري*

حسين صالح عسيري  
محاسب قانوني  
رقم الترخيص (٤١٤)

الرياض: ٢٦ رمضان ١٤٤٧ هـ  
(١٥ مارس ٢٠٢٦)

صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(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
١,٨٦٥,٩٣٨	١٠,٤٨٩,٩٥٢		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٥٧,٦١٠,٣٥٢	١٩٠,٢٩٧,٩٣٤	٥	مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
	١٣٢,٥١٧		مدينون ودفوعات مقدمة
٥,٠٠٧,٥٦٤	-	٦	
<u>١٦٤,٤٨٣,٨٥٤</u>	<u>٢٠٠,٩٢٠,٤٠٣</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٢٩٥,٩٥١	٣٨٤,٤٥٧	٧	أنعاب إدارة مستحقة الدفع
-	٢,٠٩٠,٤٥٨		مبالغ مستحقة الدفع مقابل أوراق مالية مشتراة
٣٣٥,٧٩٢	٨٢٦,٣٢١	٨	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
<u>٦٣١,٧٤٣</u>	<u>٣,٣٠١,٢٣٦</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
١٦٣,٨٥٢,١١١	١٩٧,٦١٩,١٦٧		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>١٦٤,٤٨٣,٨٥٤</u>	<u>٢٠٠,٩٢٠,٤٠٣</u>		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			وحدات مصدرة قابلة للاسترداد
٧,٢٩٨,٥٤٧	٨,٤٧٣,٤٨٤		
<u>٢٢,٤٥</u>	<u>٢٣,٣٢</u>		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة

صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(مُدار من قِبَل شركة الأول للاستثمار)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	ايضاح	
ﷲ	ﷲ		
			<b>الدخل</b>
			صافي (الخسارة) / المكسب غير المحقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٨٣٧,٧٤٧	(٢٥,٠٢٠,٠١٩)		صافي المكسب المحقق من استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٢,١٩١,١٩٥	٣٣,٢٢٨,٥١٨		دخل توزيعات أرباح
٤,٤٢٣,٤٢٦	٧,١٨٣,٤٣٤		صافي خسارة من صرف عملات
(١١٠,٦٠٦)	(٣٣٨,٨٩٠)		دخل آخر
١١٩	٩٤٣		
<u>٣٨,٣٤١,٨٨١</u>	<u>١٥,٠٥٣,٩٨٦</u>		<b>إجمالي الدخل</b>
			<b>المصاريف</b>
٣,٠٤٨,٩٤١	٣,٤٧٤,٨٨٣	٧	أتعاب إدارة
٥١٨,٥٩٢	٦٣٥,٩٤٢		مصاريف أخرى
<u>٣,٥٦٧,٥٣٣</u>	<u>٤,١١٠,٨٢٥</u>		<b>إجمالي المصاريف</b>
٣٤,٧٧٤,٣٤٨	١٠,٩٤٣,١٦١		<b>صافي دخل السنة</b>
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>٣٤,٧٧٤,٣٤٨</u>	<u>١٠,٩٤٣,١٦١</u>		<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>

صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
£	£	
١٤٠,٥٣٥,٨٩٠	١٦٣,٨٥٢,١١١	صافي الموجودات في بداية السنة
٣٤,٧٧٤,٣٤٨	١٠,٩٤٣,١٦١	صافي دخل السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٣٤,٧٧٤,٣٤٨	١٠,٩٤٣,١٦١	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٢١,٠٦٠,٧٢٣	٥٧,٧٦٠,٩٦٠	إصدار وحدات خلال السنة
(٢٦,٨١٠,٧١٦)	(٢٩,٢٢١,٤٤٨)	استرداد وحدات خلال السنة
(٥,٧٤٩,٩٩٣)	٢٨,٥٣٩,٥١٢	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
(٥,٧٠٨,١٣٤)	(٥,٧١٥,٦١٧)	توزيعات أرباح إلى مالكي الوحدات (ايضاح ١٤)
١٦٣,٨٥٢,١١١	١٩٧,٦١٩,١٦٧	صافي الموجودات في نهاية السنة
<u>الوحدات</u>	<u>الوحدات</u>	معاملات الوحدات القابلة للاسترداد
		فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:
٧,٥٧٤,٨٨٨	٧,٢٩٨,٥٤٧	الوحدات في بداية السنة
١,٠١٣,٠٠٠	٢,٤٥٦,٤٧٩	إصدار وحدات خلال السنة
(١,٢٨٩,٣٤١)	(١,٢٨١,٥٤٢)	استرداد وحدات خلال السنة
(٢٧٦,٣٤١)	١,١٧٤,٩٣٧	صافي التغيرات في الوحدات
٧,٢٩٨,٥٤٧	٨,٤٧٣,٤٨٤	الوحدات في نهاية السنة

صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ﷲ	ﷲ	
٣٤,٧٧٤,٣٤٨	١٠,٩٤٣,١٦١	الأنشطة التشغيلية صافي دخل السنة
التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
(١,٨٣٧,٧٤٧)	٢٥,٠٢٠,٠١٩	صافي الحركة في الخسارة / (المكسب) غير المحقق من موجودات مالية بالقيمة
(٤,٤٢٣,٤٢٦)	(٧,١٨٣,٤٣٤)	العادلة من خلال الربح أو الخسارة دخل توزيعات أرباح
٢٨,٥١٣,١٧٥	٢٨,٧٧٩,٧٤٦	
التعديلات على رأس المال العامل:		
(١٨,٠٧٩,٥٩٤)	(٥٧,٧٠٧,٦٠١)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤٥,٣٠١	٨٨,٥٠٦	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
(٥,٠٠٧,٥٦٤)	٥,٠٠٧,٥٦٤	مديون ودفعات مقدمة
-	(١٣٢,٥١٧)	مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
-	٢,٠٩٠,٤٥٨	مبالغ مستحقة الدفع مقابل أوراق مالية مشتراة
(٢٥٥,٠٧٠)	٤٩٠,٥٢٩	مصاريق مستحقة الدفع ودائنون آخرون
٥,٣١٦,٢٤٨	(٢١,٣٨٣,٣١٥)	التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من العمليات
٤,٤٢٣,٤٢٦	٧,١٨٣,٤٣٤	توزيعات أرباح مستلمة
٩,٧٣٩,٦٧٤	(١٤,١٩٩,٨٨١)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة التشغيلية
الأنشطة التمويلية		
٢١,٠٦٠,٧٢٣	٥٧,٧٦٠,٩٦٠	متحصلات من إصدار وحدة
(٢٦,٥٨٣,٢٣٦)	(٢٩,٢٢١,٤٤٨)	سداد الوحدات المستردة
(٥,٧٠٨,١٣٤)	(٥,٧١٥,٦١٧)	توزيعات أرباح مدفوعة خلال السنة
(١١,٢٣٠,٦٤٧)	٢٢,٨٢٣,٨٩٥	صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية
(١,٤٩٠,٩٧٣)	٨,٦٢٤,٠١٤	صافي الزيادة / (النقص) في النقدية وشبه النقدية
٣,٣٥٦,٩١١	١,٨٦٥,٩٣٨	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
١,٨٦٥,٩٣٨	١٠,٤٨٩,٩٥٢	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة



# صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

## ١- التكوين والأنشطة

صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل ("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 وتوزيع الدخل 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. تعمل شركة البلاد المالية كأمين حفظ للصندوق. يدفع الصندوق أرباح نصف سنوية وفقاً للشروط والأحكام.

## ٢- اللوائح التنظيمية

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

## ٣- أساس 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 الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (بشار إليها مجتمعة بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية") وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة 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  $\frac{1}{2}$ .

### ٣-٣ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

تتماشى السياسات المحاسبية المطبقة مع تلك السياسات للفترة المالية السابقة، باستثناء المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة عن مجلس المعايير الدولية للمحاسبة السارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ كما هو موضح أدناه:

#### تاريخ السريان

#### الموضوع

١ يناير ٢٠٢٥

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

ليس لتطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق.

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٤-٣ المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المنطبقة على السنة الحالية

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

### المواضيع

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

### ٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

تتماشى السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية مع تلك المتبعة في إعداد القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة السارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥. لم يتم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة وغير سارية المفعول بعد.

### 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 ثلاثة أشهر أو أقل.

إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المكتناة 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.

### 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

يقاس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفاء الشرطين التاليين وألا يكون مُصنفاً 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 تمثل 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 العرضية، وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة لها باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٣- أساس الإعدادات والمعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

*الأدوات المالية (تتمة)*

*(١) التصنيف (تتمة)*

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

أدوات الدين

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

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

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

أدوات حقوق الملكية

عند الإثبات الأولى 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 مفاضة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إضافة إلى ذلك، يمكن للصندوق، عند الإثبات الأولى، أن يخصص بشكل لا رجعة فيه أصلاً مالياً يستوفي بطريقة أخرى المتطلبات اللازمة لقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كمفاضة 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 الأولى 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. تشمل المعلومات التي يتم أخذها بعين الاعتبار على:

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

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٣- أساس الأعداد والمعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

٢ (تقويم نموذج الأعمال (تتمة)

يتم القيام بتقويم نموذج الأعمال وفق تصورات متوقعة بشكل معقول يمكن أن تحدث دون الأخذ بالاعتبار ما يسمى تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". وفي حالة تحقق التدفقات النقدية، يعد الاثبات 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 نموذج الأعمال للموجودات المالية 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 مدفوعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم

لأغراض هذا التقويم، يمثل "مبلغ الدين الأصلي" القيمة العادلة للموجودات المالية عند الاثبات الأولي. أما "الفائدة" فتمثل العوض مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل مخاطر الائتمان والاقراض 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 مدفوعات لأصل الدين والفائدة، يأخذ الصندوق بالحسبان الشروط التعاقدية للأداة، ويشمل ذلك ما إذا كان الأصل المالي يشتمل على شرط تعاقدى يمكن أن يغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التي لا تستوفى هذا الشرط. وإجراء هذا التقويم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار:

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

٤ (تصنيف المطلوبات المالية

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

يتم تصنيف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة، 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 يتم بالاحتفاظ بالسيطرة على الأصل المالي.

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٣- أساس 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) أية مكاسب أو خسائر تراكمية تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر – في قائمة الدخل الشامل.

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

وفي المعاملات التي يقوم فيها الصندوق بعدم الاحتفاظ أو تحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية أصل ما، ولكنه يحتفظ بالسيطرة على الأصل، فإن الصندوق يستمر في إثبات الأصل وذلك بقدر ارتباطه المستمر به والذي يتم تحديده بقدر تعرضه 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 مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٧ (الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، على أساس مستقبلي، بإجراء تقويم لخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة للموجودات المالية المقيدة بالتكلفة المطفأة، ويتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً وعلى مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والذي من المتوقع أن ينتج عن أحداث التعثر بشأن أداة مالية ما خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير. لكن عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، يحدد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

قياس القيمة العادلة

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

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسية، في أكثر الأسواق منفعة للأصل أو الالتزام.

وتُقاس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الأصل أو الالتزام وأنهم يسعون لتحقيق أفضل منفعة اقتصادية لهم.

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

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٣- أساس 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 المذكورة أدناه وعلى 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 تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

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

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

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

### المحاسبة بتاريخ التداول

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

### المخصصات

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

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

### مصاريف مستحقة الدفع

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

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

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

٣-٥ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

### الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

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

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

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

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقويم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كملوبات 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 للملوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

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

لا يتم إثبات أي ربح 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 الفائدة ودخل توزيعات الأرباح والمصاريف.

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

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٣- أساس 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 الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

### العملات الأجنبية

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

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

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

### المصاريف

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

### الزكاة وضريبة الدخل

إن الزكاة وضريبة الدخل التزام على مالكي الوحدات ولا يجنب لهما مخصص في هذه القوائم المالية.

## ٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المفصح عنها والإفصاح عن الموجودات والالتزامات المحتملة بتاريخ التقرير ومبالغ الإيرادات والمصاريف المفصح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتد 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 مدير الصندوق بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى مجلس الإدارة ولا مدير الصندوق علم بعدم تأكيد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

### قياس القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ التقرير على أساس السعر المتداول لها (السعر الختامي)، دون 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 لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(مُدار 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 تقويم للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

المكسب غير المحقق (الخسارة)	القيمة السوقية	التكلفة	نسبة القيمة السوقية	الاستثمارات في الأسهم السعودية (حسب القطاع)
ﷲ	ﷲ	ﷲ		
(٥٤٦,٤٩٣)	١٤,١٥١,٦٥٦	١٤,٦٩٨,١٤٩	٪٢٥,٤٣	توزيع وبيع بالتجزئة للسلع الاستهلاكية الكمالية
١,٢٩٨,٩٤٥	١١,٧٦٨,٠٥٨	١٠,٤٦٩,١١٣	٪٢١,١٤	السلع الرأسمالية
(١٥٩,٣٩٣)	٩,١١٤,٤٩٥	٩,٢٧٣,٨٨٨	٪١٦,٣٨	البنوك
٥٧٩,٥٠٧	٨,٨٩١,٤٥٤	٨,٣١١,٩٤٧	٪١٥,٩٧	خدمات الاتصالات
٩٦٣,٢٩٣	٧,٩٢٦,٦٩٧	٦,٩٦٣,٤٠٤	٪١٤,٢٤	الطاقة
(٥٨٧,٢٦٣)	٣,٨٠٧,٤١٤	٤,٣٩٤,٦٧٧	٪٦,٨٤	النقل
١,٥٤٨,٥٩٦	٥٥,٦٥٩,٧٧٤	٥٤,١١١,١٧٨	٪١٠٠,٠٠	الإجمالي

إن استثمارات الأسهم المذكورة أعلاه مدرجة في سوق الأسهم السعودي ("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	استثمارات في الأسهم (حسب الدولة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
ﷲ	ﷲ	ﷲ	
٥,٨٢٩,٨٣٥	٥٩,٧٢٤,٣٣٣	٥٣,٨٩٤,٤٩٨	الإمارات العربية المتحدة
١,٥٤٨,٥٩٦	٥٥,٦٥٩,٧٧٤	٥٤,١١١,١٧٨	المملكة العربية السعودية
٣,٨١٢,٦٦٦	٣٩,٠٣٥,٨٠٢	٣٥,٢٢٣,١٣٦	دولة الكويت
٢,٦١٥,٩٤٤	٢٩,٣٣٢,٢٨٢	٢٦,٧١٦,٣٣٨	دولة قطر
٤٩٣,٥٣٧	٦,٣٨٦,١٣١	٥,٨٩٢,٥٩٤	سلطنة عُمان
(٦١,٩٥١)	١٥٩,٦١٢	٢٢١,٥٦٣	مملكة البحرين
١٤,٢٣٨,٦٢٧	١٩٠,٢٩٧,٩٣٤	١٧٦,٠٥٩,٣٠٧	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المكسب غير المحقق (الخسارة)	القيمة السوقية	التكلفة	النسبة المئوية للقيمة السوقية	الاستثمارات في الأسهم السعودية (حسب القطاع)
ﷲ	ﷲ	ﷲ		
١٠,٧٠٢,٥٥٤	٢٠,٥٩٢,٧٨٥	٩,٨٩٠,٢٣١	٪٢٣,٤٢	السلع الرأسمالية
١,٧٣٠,٥٥٠	١٧,٨١٨,٢٨٤	١٦,٠٨٧,٧٣٤	٪٢٠,٢٦	البنوك
٣,١٦٧,٧٩٢	١٢,٩٠٩,٥٩٤	٩,٧٤١,٨٠٢	٪١٤,٦٨	إدارة وتطوير العقارات
٥,٢٥١,١٤٦	١١,١٦١,٢٨٩	٥,٩١٠,١٤٣	٪١٢,٦٩	التأمين
٦,٩٨١,٧٤٦	٩,٦٩٨,٢٧٠	٢,٧١٦,٥٢٤	٪١١,٠٣	التطبيقات وخدمات التقنية
٦١٥,٨٣٥	٦,٥٨٠,٣٨٣	٥,٩٦٤,٥٤٨	٪٧,٤٩	الأغذية والمشروبات
٦٦٢,٥٨١	٤,٦٣٨,٣٥٥	٣,٩٧٥,٧٧٤	٪٥,٢٧	توزيع وبيع بالتجزئة للسلع الاستهلاكية الكمالية
(١١٤,٤٢٧)	٤,٥٤٠,١٥٩	٤,٦٥٤,٥٨٦	٪٥,١٦	النقل
٢٨,٩٩٧,٧٧٧	٨٧,٩٣٩,١١٩	٥٨,٩٤١,٣٤٢	٪١٠٠,٠٠	الإجمالي

صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(مُدار 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	
₪	₪	₪	
			استثمارات في الأسهم (حسب الدولة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٢٨,٩٩٧,٧٧٧	٨٧,٩٣٩,١١٩	٥٨,٩٤١,٣٤٢	المملكة العربية السعودية
١١,٠٨٥,٣٦٢	٤٦,٧٨٩,٧٣٦	٣٥,٧٠٤,٣٧٤	الإمارات العربية المتحدة
(٦٢١,٠١٤)	١٤,٤٣٩,٢٨٢	١٥,٠٦٠,٢٩٦	دولة الكويت
(٢٢٥,٠٩٠)	٦,٨٧٩,٤٩٨	٧,١٠٤,٥٨٨	دولة قطر
٢١,٦١١	١,٥٦٢,٧١٧	١,٥٤١,١٠٦	مملكة البحرين
٣٩,٢٥٨,٦٤٦	١٥٧,٦١٠,٣٥٢	١١٨,٣٥١,٧٠٦	الإجمالي

٦- المدينون والدفعات المقدمة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
₪	₪	
٥,٠٠٧,٥٦٤	-	دفعات مدفوعة مقابل الطرح العام الأولي
٥,٠٠٧,٥٦٤	-	

٧- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

(المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق)

تعتبر الجهات ذات علاقة إذا كان لدى إحدى الجهات قدرة السيطرة على الجهة الأخرى أو تمارس تأثيراً هاماً على الجهة ذات العلاقة عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. وعند النظر في كل علاقة محتملة مع جهة ذات علاقة، يُوجّه الاهتمام إلى جوهر العلاقة، وليس مجرد الشكل النظامي.

تتضمن الجهات ذات العلاقة بالصندوق شركة الأول للاستثمار (بصفتها 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 لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

٧- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة (تتمة)

(المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق (تتمة))

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

مبالغ مستحقة إلى جهات ذات علاقة		قيمة المعاملات		الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملات
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥		
₪	₪	₪	₪		
٢٩٥,٩٥١	٣٨٤,٤٥٧	٣,٠٤٨,٩٤١	٣,٤٧٤,٨٨٣	شركة الأول للاستثمار (مدير الصندوق)	أتعاب إدارة الصندوق (شاملة ضريبة القيمة المضافة) رسوم إدارية
١٧,٩٨٨	٨١,١٤٨	١٦١,٤١٥	١٨٣,٩٦٤		(شاملة ضريبة القيمة المضافة)
١٧,٢٩٩	٣١,١٤٩	١٦,٤٦٢	١٣,٨٥٠		أتعاب أعضاء مجلس الإدارة

يدفع الصندوق لمدير الصندوق، أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٧٠٪، ويتم احتسابها على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق بتاريخ كل تقويم. تدفع الأتعاب لمدير الصندوق تعويضاً له عن إدارة الصندوق.

تم تحميل ودفع تعويضات أعضاء مجلس الإدارة في مدير الصندوق والأتعاب الأخرى مثل أتعاب الحفظ والرسوم الإدارية خلال السنة من قبل مدير الصندوق..

تشتمل الوحدات المصدرة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ على ١٦,٨١٤ وحدة مملوكة من قبل موظفي مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٣,٨٧٤ وحدة).

لا توجد وحدات مصدرة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مملوكة لمدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: صفر وحدات).

٨- المصاريف مستحقة الدفع والدائنون الآخرون

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
₪	₪	
٢٢٧,٤٨٠	٦٣٠,٢٥٧	استردادات مستحقة الدفع
١٠٨,٣١٢	١٩٦,٠٦٤	أتعاب مهنية واتعاب إدارة ودائنون آخرون
<u>٣٣٥,٧٩٢</u>	<u>٨٢٦,٣٢١</u>	

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 المطفأة وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لجميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ التقرير تقارب قيمها الدفترية من قيمتها الحقيقية بسبب قصر مدة استحقاقها ونظراً لإمكانية تحويلها إلى سيولة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل  
(مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقع فيها استردادها أو سدادها، على التوالي:

الإجمالي بـ	بدون تاريخ استحقاق محدد بـ	بعد ١٢ شهرًا بـ	خلال ١٢ شهرًا بـ	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١٠,٤٨٩,٩٥٢	-	-	١٠,٤٨٩,٩٥٢	<b>الموجودات</b>
				النقدية وشبه النقدية
١٩٠,٢٩٧,٩٣٤	١٩٠,٢٩٧,٩٣٤	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣٢,٥١٧	-	-	١٣٢,٥١٧	مدينون ودفعات مقدمة
<b>٢٠٠,٩٢٠,٤٠٣</b>	<b>١٩٠,٢٩٧,٩٣٤</b>	<b>-</b>	<b>١٠,٦٢٢,٤٦٩</b>	<b>إجمالي الموجودات</b>
				<b>المطلوبات</b>
٣٨٤,٤٥٧	-	-	٣٨٤,٤٥٧	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٢,٠٩٠,٤٥٨	-	-	٢,٠٩٠,٤٥٨	مبالغ مستحقة الدفع مقابل أوراق مالية مشتراة
٨٢٦,٣٢١	-	-	٨٢٦,٣٢١	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
<b>٣,٣٠١,٢٣٦</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>٣,٣٠١,٢٣٦</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>

الإجمالي بـ	بدون تاريخ استحقاق محدد بـ	بعد ١٢ شهرًا بـ	خلال ١٢ شهرًا بـ	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
١,٨٦٥,٩٣٨	-	-	١,٨٦٥,٩٣٨	<b>الموجودات</b>
				النقدية وشبه النقدية
١٥٧,٦١٠,٣٥٢	١٥٧,٦١٠,٣٥٢	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٠٠٧,٥٦٤	-	-	٥,٠٠٧,٥٦٤	مدينون ودفعات مقدمة
<b>١٦٤,٤٨٣,٨٥٤</b>	<b>١٥٧,٦١٠,٣٥٢</b>	<b>-</b>	<b>٦,٨٧٣,٥٠٢</b>	<b>إجمالي الموجودات</b>
				<b>المطلوبات</b>
٢٩٥,٩٥١	-	-	٢٩٥,٩٥١	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٣٣٥,٧٩٢	-	-	٣٣٥,٧٩٢	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
<b>٦٣١,٧٤٣</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>٦٣١,٧٤٣</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

### ١١ - إدارة المخاطر المالية

#### مقدمة

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق للمخاطر ويتم إدارتها من خلال عملية التحديد المستمر للمخاطر والقياس والمراقبة وتخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية، ومخاطر أسعار العملات الخاصة ومخاطر 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.

#### نظام قياس المخاطر وإعداد التقارير بشأنها

تتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بصورة رئيسية وفقاً للحدود المقررة من قبل مجلس إدارة مدير 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.

#### الحد 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 تميل إلى الحركة معاً.

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 حدوثه.

#### مخاطر الائتمان

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١,٨٦٥,٩٣٨	١٠,٤٨٩,٩٥٢	النقدية وشبه النقدية
-	١٣٢,٥١٧	مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
٥,٠٠٧,٥٦٤	-	مدينون ودفعات مقدمة
<u>٦,٨٧٣,٥٠٢</u>	<u>١٠,٦٢٢,٤٦٩</u>	

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

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

### ١١ - إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### مخاطر السيولة

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

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

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

#### مخاطر السوق

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

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

#### مخاطر أسعار الأسهم

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 مجلس إدارة الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظة الاستثمار الخاصة بالصندوق في ضوء تركيز القطاعات.

#### تحليل الحساسية

تخضع الموجودات المالية للصندوق 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	التغيير في سعر السهم	قائمة الدخل الشامل	التغيير في سعر السهم
٢٠٢٤	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٥
₪	%	₪	%

١٥,٧٦١,٠٣٥	%١٠+	١٩,٠٢٩,٧٩٣	%١٠+
(١٥,٧٦١,٠٣٥)	%١٠-	(١٩,٠٢٩,٧٩٣)	%١٠-

#### مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

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 للصندوق أو المطلوبات المالية المقومة بعملات غير الدولار الأمريكي.

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

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

### ١١ - إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### مخاطر العملات (تتمة)

يوضح الجدول أدناه تعرض الصندوق لمخاطر العملات الأجنبية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ نتيجة الموجودات والمطلوبات النقدية الخاصة به. يوضح التحليل أثر التغيرات المحتملة المعقولة لتعرضات العملات الرئيسية للصندوق مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة في قائمة الدخل الشامل.

الأثر على قائمة الدخل الشامل ٢٠٢٤	الزيادة/النقص في سعر العملة ٢٠٢٤	الأثر على قائمة الدخل الشامل ٢٠٢٥	الزيادة/النقص في سعر العملة ٢٠٢٥	
₪	%	₪	%	
٢,٣٣٩,٤٨٧	%٥	٢,٩٨٦,٢١٧	%٥	درهم إماراتي
٧٢١,٩٦٤	%٥	١,٩٥١,٧٩٠	%٥	دينار كويتي
٣٤٣,٩٧٥	%٥	١,٤٦٦,٦١٤	%٥	ريال قطري
-	%٥	٣١٩,٣٠٧	%٥	ريال عماني
٧٨,١٣٦	%٥	٧,٩٨١	%٥	دينار بحريني

#### 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 أية مخاطر أسعار عملات خاصة.

### ١٢ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ : ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

### ١٣ - الزكاة

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

### ١٤ - توزيعات الأرباح

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، قام مجلس إدارة الصندوق بتوزيعات الأرباح التالية خلال العام:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ₪	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ₪	
٢,٨٦٧,٤٦٤	٢,٦٢٤,٣٥٠	توزيعات الأرباح على الوحدات المفصح عنها والمدفوعة
٢,٨٤٠,٦٧٠	٣,٠٩١,٢٦٧	توزيع أرباح أولى بقيمة ٠,٣٥٥ ₪ للوحدة (٢٠٢٤ : ٠,٣٨ ₪ لكل وحدة)
٥,٧٠٨,١٣٤	٥,٧١٥,٦١٧	توزيع أرباح ثانية بقيمة ٠,٣٥٥ ₪ للوحدة (٢٠٢٤ : ٠,٣٨ ₪ للوحدة)
		الإجمالي

### ١٥ - الأحداث اللاحقة

## صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الخليجية للدخل (مُدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

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

لاحقاً لتاريخ التقرير، تصاعدت التوترات الجيوسياسية في بعض مناطق الشرق الأوسط بعد السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م. وواظبت الجهات الحكومية والهيئات التنظيمية، من خلال بياناتها العامة، على التأكيد على قوة الاقتصاد ومرونته واستمرارية الأعمال في القطاعات الرئيسية، مستندةً في ذلك إلى أطر استمرارية الأعمال وإدارة المخاطر المقررة.

وقد نشأت هذه التطورات بعد السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، ولذلك، جرى تقييمها كأحداث غير موجبة للتعديل وفقاً للمعيار الدولي للمحاسبة رقم (١٠) "الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير". وعليه، لم تُجرَ أي تعديلات على المبالغ المثبتة في القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، ذلك أنها تعكس الظروف القائمة في ذلك التاريخ.

وقد قيّم مدير الصندوق الآثار المحتملة لهذه الأحداث على عملياته ومركزه المالي وأدائه. واستناداً إلى المعلومات المتاحة حالياً، بما في ذلك استمرارية الأنشطة الأساسية للأعمال، يتعدّر عملياً تقدير التأثير المالي الكامل لهذه الأحداث غير الموجبة للتعديل تقديراً موثوقاً على الفترات المستقبلية. كما أخذ مدير الصندوق في اعتباره أثر هذه الأحداث على قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وخصّص إلى أن أساس الإعداد وفقاً لمبدأ الاستمرارية لا يزال مناسباً.

### ١٦ - اعتماد القوائم المالية

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