

التقرير السنوي لعام 2025 لصندوق الأول للدخل الدوري



1. اسم صندوق الاستثمار:

صندوق الأول للدخل الدوري.

2. أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

أهداف الصندوق:

صندوق الأول للدخل الدوري وهو صندوق استثماري مفتوح مقوم بالريال السعودي، يهدف إلى:

- تحقيق دخل نقدي دوري يتم توزيعه على المساهمين في الصندوق مرتين في السنة، وذلك من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي والمتوافقة مع معايير الهيئة الشرعية للصندوق والتي توزع أرباح نقدية مجزية بشكل دوري.
- تحقيق عائد رأسمالي من خلال تحقيق نمو في أصول الصندوق خلال فترة التشغيل.

سياسة الصندوق الاستثمارية:

لتحقيق أهداف الصندوق سوف يسعى مدير الصندوق إلى إتباع استراتيجية استثمارية نشطة قابلة للتعديل وفقاً لمتغيرات السوق والاقتصاد العالمي، وتُركز تلك الاستراتيجية على البنود التالية:

1. سوف يسعى مدير الصندوق، في الظروف الاعتيادية، إلى استثمار نسبة 95% من أصول الصندوق في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي والمتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق مع الاحتفاظ بنسبة 5% من أصوله في صورة سيولة نقدية لمواجهة عمليات الاسترداد المحتملة من الصندوق.
2. يحق لمدير الصندوق تعديل نسب الاستثمار والسيولة في الصندوق تبعاً لظروف سوق الأسهم والأوضاع الاقتصادية العالمية والإقليمية، وذلك وفقاً لما يراه مدير الصندوق في مصلحة المستثمرين فيه وبما لا يتعارض مع شروط وأحكام الصندوق.
3. التركيز على الاستثمار في أسهم الشركات التي توزع أرباح نقدية منتظمة ومستمرة ومتنامية مع مراعاة شراء أسهمها عند أسعار عادلة.
4. تجميع الأرباح النقدية المحصلة من توزيعات الأسهم المملوكة للصندوق والاحتفاظ بها كسيولة نقدية حتى يتم توزيعها على حملة الوحدات مرتين سنوياً، وذلك في نهاية شهر يونية وشهر ديسمبر من كل عام ميلادي.
5. تحقيق نمو في أصول الصندوق من خلال بيع بعض الأسهم المملوكة للصندوق لجني الأرباح عند تحقيق ارتفاع مجزي خلال فترة تشغيل الصندوق. ويتم إعادة تدوير تلك الأرباح ضمن استثمارات الصندوق.
6. استثمار السيولة النقدية للصندوق في أوعية استثمارية قصيرة الأجل وعالية السيولة والأمان ومتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق مثل صناديق المراجعة لدى مدير الصندوق أو لدى الشركات المالية المرخصة أو صفقات المراجعة لدى البنوك المحلية.
7. تنوع استثمارات المحفظة على مختلف قطاعات سوق الأسهم السعودي لتخفيض المخاطر الاستثمارية، ويتم تحديد أوزان القطاعات المختارة في محفظة الصندوق بناءً على نتائج التحليل القطاعي والاقتصادي والمالي للشركات المدرجة في السوق.
8. يتم اختيار الأسهم بعد تقييم دقيق للمركز المالي للشركة ومقارنة القيمة السوقية بالقيمة العادلة للسهم والتي يتم احتسابها من قبل إدارة البحوث والدراسات لدى شركة الأول، والتي تقوم بتزويد مدير الصندوق بتقارير التحليل الاقتصادي والقطاعي والمالي والفني اللازمة لاتخاذ القرار الاستثماري بشكل علمي وسليم.
9. يحق لمدير الصندوق الحصول على تمويل متوافق مع الشريعة الإسلامية على أن لا تتجاوز نسبة اقتراض الصندوق 10% من صافي قيمة أصوله باستثناء الاقتراض من مديره أو أياً من الشركات التابعة له لتغطية طلبات الاسترداد.
10. يحق لمدير الصندوق حيث ما أتاحت الفرصة باستثمار أصول الصندوق في صناديق الطروحات الأولية التي تُدار من قبل مدير الصندوق أو الشركات المالية المرخصة من هيئة السوق المالية والمطروحة طرْحاً عاماً وبحد أقصى 20% من صافي قيمة أصول الصندوق.

11. سيقوم مدير الصندوق باستثمار جزء من أصول الصندوق في أسهم شركات الطرح الأولي في السوق الرئيس، وذلك بعد إجراء الدراسات والتحليلات الدقيقة والتقديرات المستقبلية لهذه الشركات. كما يمكن لمدير الصندوق الاستثمار في السوق الموازية، والذي يستهدف الشركات الصغيرة والمتوسطة، على أن لا تتجاوز نسبة الاستثمار في أسهم الطرح الأولي في كلا السوقين 25% من صافي أصول الصندوق.
12. يمكن لمدير الصندوق الاستثمار في صناديق الاستثمار العقاري المتداولة "ريتس"، والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية، ويحد أقصى 49% من صافي أصول الصندوق.

3. سياسة توزيع الدخل والأرباح:

تجميع الأرباح النقدية المحصلة من توزيعات الأسهم المملوكة للصندوق والاحتفاظ بها كسيولة نقدية حتى يتم توزيعها على حملة الوحدات مرتين سنوياً، وذلك في نهاية شهر يونية وشهر ديسمبر من كل عام ميلادي.

4. بيان أن تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

5. وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة.

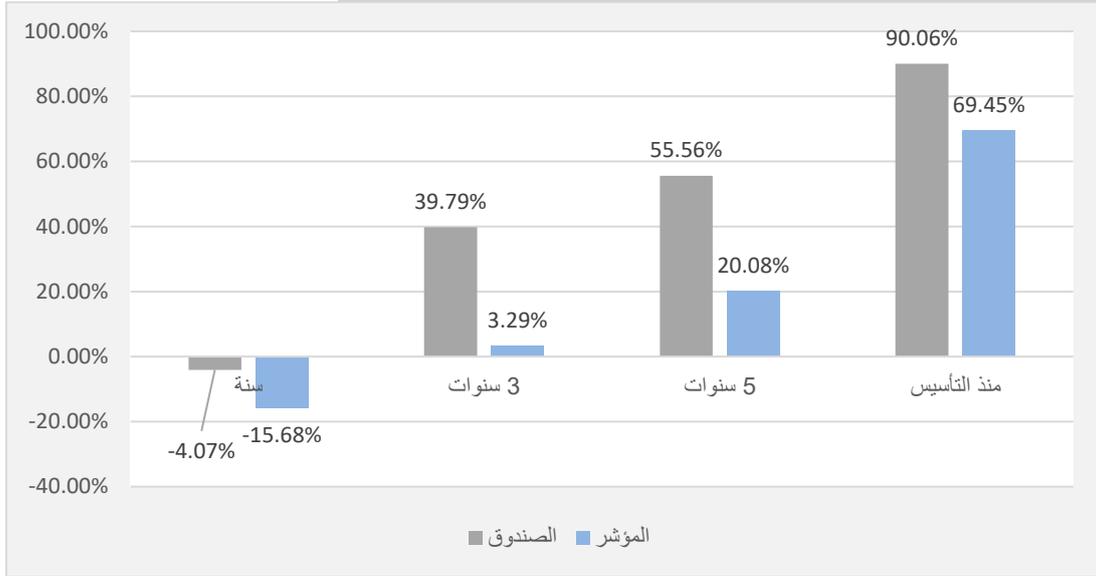
"المؤشر الاسترشادي" يقصد به المؤشر الذي من خلاله يمكن قياس أداء الصندوق الاستثماري، ويقصد هنا مؤشر آيدال ريتينغ السعودي الإسلامي. الموقع الإلكتروني www.idealratings.com.

ب. أداء الصندوق:

1. مقارنة الثلاث سنوات الأخيرة

2025		2024		2023		المدة	
7,367,029		8,497,489		11,775,462		صافي قيمة الأصول	أ.
9.3718		10.8086		11.2046		صافي قيمة الأصول لكل وحدة	ب.
اعلى	اقل	اعلى	اقل	اقل	اقل	أعلى وأقل صافي قيمة أصول لكل وحدة	ج.
10.69	9.26	11.20	10.45	10.45	9.06		
786,086.42		786,181.69		1,050,955		عدد الوحدات المصدرة	د.
0.18	0.40	0.72	0.36	0.36	0.36	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	هـ.
3.51%		3.15%		2.89%		نسبة المصروفات	و.
-		-		-		نسبة الأصول المقترضة	ز.

ح. نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق



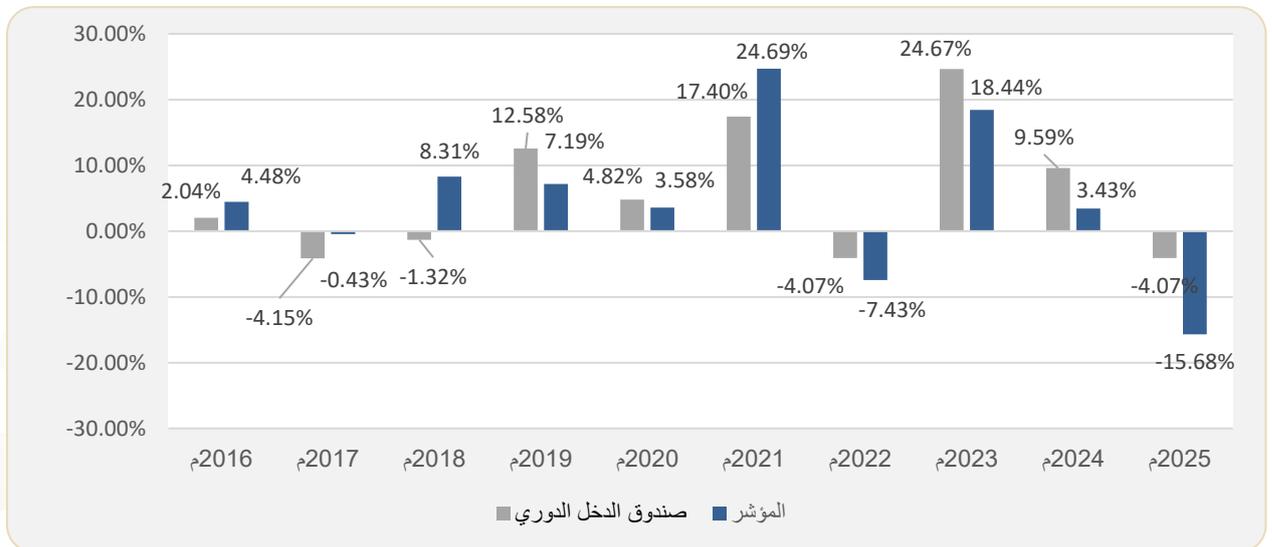
2. سجل أداء

أ. العائد الإجمالي لسنة و3 سنوات و5 سنوات و منذ التأسيس

المدة	سنة	3 سنوات	5 سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	-4.07%	39.79%	55.56%	90.06%
المؤشر	-15.68%	3.29%	20.08%	69.45%

ب. العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية

المدة	2016م	2017م	2018م	2019م	2020م	2021م	2022م	2023م	2024م	2025
صندوق	2.04%	-4.15%	-1.32%	12.58%	4.82%	17.40%	-4.07%	24.67%	9.59%	-4.07%
المؤشر	4.48%	-0.43%	8.31%	7.19%	3.58%	24.69%	-7.43%	18.44%	3.43%	-15.68%

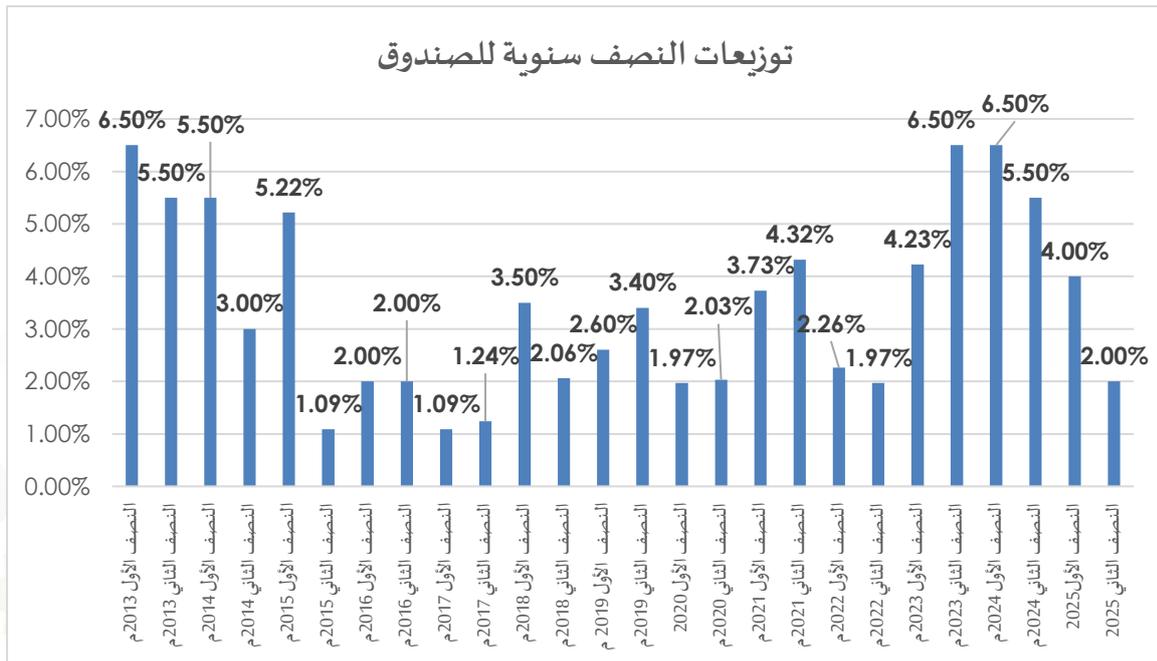


ج) مقابل الأتعاب والعمولات والمصاريف التي تحملها الصندوق مدار العام :

النسبة من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق كما في عام 2025	القيمة	المصاريف
0.13%	10,000	اتعاب المراجعة الشرعية
0.59%	46,000	اتعاب المراجع الحسابات
0.15%	12,000	مكافآت اعضاء مجلس الادارة
0.10%	7,500	اتعاب المراجعة والافصاح
1.73%	134,487	اتعاب الادارة
0.55%	43,125	رسوم الحفظ
0.07%	5,750	رسوم الإعلان في موقع تداول بيانات الصندوق
-	-	عمولات بنكية
0.19%	14,477	مصاريف اخرى
3.51%	273,339	المجموع

د. التوزيعات النصف سنوية للصندوق

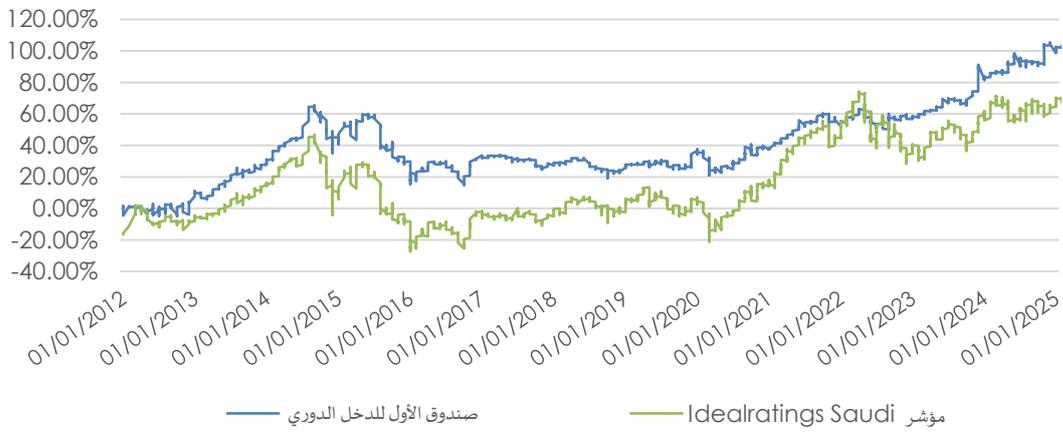
قام الصندوق بتوزيع أرباح على حملة الوحدات بقيمة 147,340 ريال وبنسبة 2.00% من صافي أصول الصندوق، ليكون الصندوق قد قام بتوزيعات نقدية على مالكي الوحدات بنسبة 6.00% خلال العام 2025.



3. أحداث وتغييرات جوهرية خلال الفترة أثرت في أداء الصندوق،

واصل مدير الصندوق اتباع استراتيجية استثمارية ارتكزت على تجنب الاستثمار في القطاعات المتأثرة بارتفاع أسعار الفائدة و تقلبات أسعار النفط و الاستثمار في الشركات الواعدة و التي تعتمد على نمو الطلب المحلي وبعض القطاعات الدفاعية مع التركيز على تعظيم نسب السيولة في الصندوق لتقليل المخاطر و استغلالها في الفرص الاستثمارية المجدية . و على الرغم من استثمار الصندوق ما لا يقل عن 12% من أصوله في القطاع البنكي ، إلا أن ارتفاع ووزن القطاع البنكي في المؤشر العام للسوق و الذي يمثل الوزن الأكبر في المؤشر و يوزن يتجاوز ضعف وزن القطاع في الصندوق مما ساهم في توسيع الفارق بين أداء الصندوق و المؤشر العام ، كما أثر أداء الاكتتابات على الصندوق بشكل جوهري خصوصا استثمار الصندوق في اكتتاب شركة الرمز الذي انخفض بأكثر من 30% بعد الطرح آخذين بعين الاعتبار التخصيص العالي للصندوق .

أداء الصندوق بالمقارنة مع المؤشر الإستراتيجي



4. ممارسات التصويت السنوية

شركة الحلول المتسارعة للاتصالات و تقنية المعلومات الجمعية العامة العادية
2025/09/01 م .

البند	موضوع التصويت	قرار التصويت
1	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 2025/09/08 م ومدتها ثلاث سنوات، حيث تنتهي بتاريخ 2028/09/07 م.	محمد موسى العمري 50% يوسف عبد العزيز 50%

شركة الحلول المتسارعة للاتصالات و تقنية المعلومات الجمعية العامة غير عادية
27/10/2025

البند	موضوع التصويت	قرار التصويت
1	التصويت على إضافة مادة الى نظام الشركة الأساس برقم (الخامس والثلاثون) تتعلق بـ (توزيع الأرباح)	امتناع

ملاحظة: تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

2	التصويت على تعديل مادة من نظام الشركة الأساس برقم (الثالث عشر) تتعلق بـ (إدارة الشركات)	امتناع
3	التصويت على توصية مجلس الإدارة بتحويل الاحتياطي النظامي البالغ 6,307,368 كما في القوائم المالية المنتهية في 30-06-2025 (ستة أشهر) إلى رصيد الأرباح المبقاة	نعم
4	التصويت على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بمبلغ (8,400,000) ريال سعودي على المساهمين عن الفترة المالية (30-06-2025م)، بواقع 0.30 ريال سعودي لكل سهم ، على أن تكون الأحقية للمساهمين المالكين للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة والمقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز الإيداع) في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ الاستحقاق، على أن يبدأ توزيع الأرباح يوم الثلاثاء بتاريخ (11-11-2025م) ، وذلك في حال الموافقة على البند الأول والمتعلق بتعديل النظام الأساس)	لا
5	التصويت على لائحة عمل لجنة المكافآت والترشيحات (مرفق)	نعم

شركة الإتصالات السعودية , جمعية عامة غير عادية, 2025/09/3م,

البند	موضوع التصويت	قرار التصويت
1	التصويت على تعديل المادة رقم (3) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بأغراض الشركة. (مرفق)	امتناع
2	التصويت على تعديل المادة رقم (19) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بانتهاء دورة المجلس أو اعتزال أعضائه. (مرفق)	لا

ملاحظة : تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم (20) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بصلاحيات المجلس. (مرفق)	3
نعم	التصويت على تعديل المادة رقم (22) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بصلاحيات رئيس المجلس ونائب الرئيس والرئيس التنفيذي وأمين عام المجلس.	4
نعم	التصويت على تعديل المادة رقم (29) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بدعوة الجمعيات.	5
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم (33) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بالتصويت في الجمعيات	6
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم (36) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة برئاسة الجمعيات وإعداد المحاضر	7
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم (40) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بتقارير اللجنة.	8
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم (50) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بانقضاء الشركة	9
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم (51) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بما لم يرد به نص.	10
نعم	التصويت على تعديل المادة رقم (52) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بنشر النظام الاساس	11

الشركة المتقدمة للبتروكيماويات، جمعية عامة عادية، 16/09/2025

قرار التصويت	موضوع التصويت	بند
بدر فواز علي المالكي 100%	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 2025/10/01 م ومدتها أربع سنوات، حيث تنتهي بتاريخ 2029/09/30 م.	1
نعم	التصويت على تفويض مجلس الإدارة للدورة القادمة بصلاحيات الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (1) من المادة السابعة والعشرين من نظام الشركات، وذلك لمدة عام واحد من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، وفقاً للشروط الواردة في اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة.	2

(أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية:

1. عدنان محمد تلمساني "الرئيس وعضو غير مستقل"

العضو المنتدب لشركة الأول كابيتال (مدير الصندوق)

- لدى الأستاذ / عدنان خبره مصرفية تزيد عن (28) سنة في إدارة المحافظ الاستثمارية والتسويق المصرفي والتخطيط الاستثماري وهيكله المنتجات الاستثمارية والائتمانية والاستشارات الاستثمارية وتمويل الشركات .
- حصل على عدد من البرامج التأهيلية في مجال المحاسبة المالية ، التحليل الائتماني للشركات ، إدارة المصارف الإسلامية ، إدارة فرق العمل والتخصيص ، من هيئات عالمية (بريطانيا – بلجيكا – ماليزيا – الأردن) .
- عمل الأستاذ / عدنان في عدداً من المناصب القيادية في مؤسسات خليجية وسعودية ، كما قدم و شارك في تنظيم عدد من المؤتمرات الخليجية و ورش العمل المتخصصة في الاقتصاد الإسلامي و الاستشارات الاستثمارية و تمويل الشركات .
- قاد العديد من الطروحات الناجحة لصناديق استثمارية في منطقة الخليج مع بنوك عالمية مثل نامورا بنك – كومرز بنك ، مؤشر داو جونز الإسلامي.

2. فيصل صالح ملائكة "عضو غير مستقل"

الرئيس التنفيذي لشركة الأول كابيتال

- لديه خبرة تمتد إلى أكثر من 7 سنوات من العمل في المناصب القيادية في القطاع البنكي والخدمات المالية والتمويل وتطوير وتسويق المنتجات الاستثمارية
- حاصل على درجة البكالوريوس في الإدارة المالية من الجامعة الأمريكية في بيروت.
- ساهم في تأسيس العديد من الصناديق الاستثمارية والعقارية وإيجاد الحلول المالية لمختلف الشركات.

3. جمال إبراهيم شمس "عضو مستقل"

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لشركة البرمجيات ونظم الحاسبات.

- حاصل على بكالوريوس الهندسة الميكانيكية من جامعة الملك عبد العزيز.
- لدى المهندس / جمال إبراهيم شمس خبرة أكثر من 22 سنة في شركة أرامكو تقلد من خلالها عدة مناصب من أهمها :
 - مدير إدارة التكنولوجيا
 - مدير إدارة المحاسبة والمالية
 - مدير إدارة المشتريات
 - مدير إدارة الصيانة
 - مدير إدارة نظم إدارة الجودة وتكنولوجيا المعلومات
 - مدير المشروعات الخاصة

4. أحمد محمد سمباوة

" عضو مستقل "

مدير مكتب أحمد محمد سمباوة للاستشارات المالية في جدة بالسعودية .

- حاصل على بكالوريوس إدارة الأعمال من جامعة كاليفورنيا بالولايات المتحدة الأمريكية في 1976
- لديه خبرة بنكية تتجاوز 19 سنة من خلال العمل في بنك الرياض والبنك السعودي المتحد .
- عمل لدى بنك الرياض لمدة 18 عام بدايةً من عام 1984 وحتى 2003 وتنقل خلالها من المكتب الرئيسي للبنك في المملكة إلى فرع بنك الرياض في لندن ثم إلى المركز الإقليمي لبنك الرياض في المنطقة الغربية بالمملكة .
- عمل في مختلف قطاعات البنوك مثل التسويق وخدمات العملاء وقطاع الخدمات المصرفية للأفراد و قطاع خدمات الاستثمار و أسواق المال .
- شغل منصب مدير فرع بنك الرياض في لندن في عام 1987 وحتى 1990
- عمل كمدير لقطاع الخدمات المصرفية والاستثمارية للأفراد في بنك الرياض في المنطقة الغربية بالمملكة منذ 1998 وحتى 2003.

(ب) وصف أدوار ومسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة:

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق. على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها ، ويشمل ذلك -على سبيل المثال لا الحصر- الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق ، وعقود تقديم خدمات الحفظ و لا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.
2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
3. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.
4. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسئول المطابقة والالتزام لديه، لمراجعة الالتزام بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة ، ويشمل ذلك – على سبيل المثال لا الحصر- المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار.
5. الموافقة على جميع التغييرات الأساسية و الغير اساسية وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
6. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق ، إضافة إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار
7. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار والشروط والأحكام وقرارات اللجنة الشرعية .
8. الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط و أحكام الصندوق و ما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

9. تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
10. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
11. تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
12. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط و أحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
13. الموافقة على تعيين أي مراجع حسابات بديل للصندوق أو تغييره.

ج) تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

تكون المكافآت والأتعاب المالية المدفوعة للأعضاء المستقلين فقط من أعضاء مجلس إدارة الصندوق بمبلغ 3000 ريال لكل عضو عن كل اجتماع يحضره، ويتم عقد اجتماعات مجلس إدارة الصندوق مرتين في العام بحد أدنى، ولا توجد أي مزايا أو رواتب أو مكافئات أخرى، وتحمل هذه المصاريف على الصندوق.

د) بيان باي تعارض متحقق او محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق:

يحرص مدير الصندوق على عدم ممارسة أي من تابعيه لأي عمل ينطوي على تعارض للمصالح، وفي حال حدوث أي تضارب جوهري للمصالح بين مدير الصندوق او مدير الصندوق من الباطن ومصالح الصندوق فسيقوم مدير الصندوق بالإفصاح عن ذلك بشكل كامل لمجلس إدارة الصندوق في أقرب فرصة ممكنة، كما يجب على أعضاء الصندوق بالإفصاح عن أي تعارض متحقق او محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق لمجلس إدارة الصندوق.

هـ) عضويات أعضاء مجلس إدارة الصندوق في مجالس إدارة الصناديق:

يشغل الأعضاء المذكورين أدناه منصب أعضاء مجلس إدارة بالصناديق الموضحة بالجدول التالي:

صناديق شركة الأول كابيتال	نوع الصندوق (عام/خاص)	عدنان محمد تلمساني	فيصل صالح ملائكة	أحمد محمد سمبلاوة	جمال شمس
صندوق الأول للأسهم السعودية	طرح عام	x	x	x	
صندوق الأول للمراجعات (بالريال)	طرح عام	x	x	-	
صندوق الأول للدخل الدوري	طرح عام	x	x	x	x
صندوق فرص الأول العقاري	طرح خاص	x	x	-	
صندوق الأول للدخل العقاري-1	طرح خاص	x	x	x	

ملاحظة: تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

			x	طرح خاص	صندوق السليمان بيزنيس كومباوند العقاري
x	x	x	x	طرح خاص	صندوق الأول للملكية الخاصة-1
	x	-	x	طرح خاص	صندوق الباشا العقاري
	x		x	طرح خاص	صندوق التمويلي

و) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه:

تم انعقاد اجتماعين لمجلس إدارة الصندوق خلال عام 2024م، حيث انعقد الاجتماع الأول يوم الثلاثاء بتاريخ 14/11/1445هـ الموافق 2024/05/21م، والاجتماع الثاني يوم الأربعاء بتاريخ 20/04/1446هـ الموافق 2024/10/23م، وهي تلتخص كالتالي:

1- الموضوعات التي تم مناقشتها خلال الاجتماعين:

- مناقشة تقرير مدير الصندوق عن أعمال الصندوق:
 - استعراض أداء الصندوق خلال العام 2025م و مناقشة التقرير السنوي المعتمد من المراجع الخارجي.
 - استعراض أداء الصندوق خلال النصف الثاني لعام 2024 و مناقشة التقرير النصف سنوي المعتمد من المراجع الخارجي.
 - استعرض المجلس تقرير مدير الصندوق المتضمن أهم الأحداث الاقتصادية والسياسية المؤثرة في الأسواق المالية.
 - استعرض تحليل الاقتصاد وسوق الأسهم السعودي وتحليل أداء الصندوق و توزيع الأصول توزيع أصول الصندوق حسب الأوعية الاستثمارية.
 - متابعة التوصيات و القرارات السابقة.
 - إقرار تحديث الشروط و الاحكام و مراجعة إلتزام الصندوق بجميع القوانين و الانظمة و اللوائح ذات العلاقة.

2- أ. توصيات وقرارات أعضاء مجلس الإدارة خلال إجتماع مجلس الادارة الاول:

- أوصى المجلس بالتحفظ بالسيولة بنسبة 30% من صافي أصول الصندوق واستخدامها في الاكتتابات
- أوصى المجلس الاستثمار بنسبه 20% من صافي أصول الصندوق في الأسهم المنخفضة والمتوقع تحقيق عوائد مجزية للصندوق.
- ب. توصيات وقرارات أعضاء مجلس الإدارة خلال إجتماع مجلس الادارة الثاني:
 - أوصى المجلس بالمحافظة على السيولة وتعزيز مراكز الصندوق في شركات العوائد والعمل على تقليل تكلفة الأسهم بما يدعم الأداء المستقبلي.
 - أوصى المجلس بالانتظار حتى الربع الأول من عام 2026 لاستعراض تقرير شامل عن وضع الصندوق، على أن يُبنى عليه اتخاذ القرارات المناسبة بشأن عمليات التخارج وتحسين أداء الصندوق.
 - أوصى المجلس بتحسين أداء الصندوق خلال الفترة القادمة استنادًا إلى المعطيات المالية والاستثمارية التي سيتضمنها تقرير الربع الأول لعام 2026.



1. اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة الأول كابيتال، سجل تجاري رقم (4030170788) ترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-14178)
جدة – طريق الكورنيش الفرعي برج رصد . الدور التاسع . بجوار مستشفى سمير عباس . ص.ب: 51536 جدة 21553 المملكة العربية
السعودية
هاتف: 2842321 (+96612)،
فاكس 2840335 (+96612)
الموقع الإلكتروني: www.alawwalcapital.com

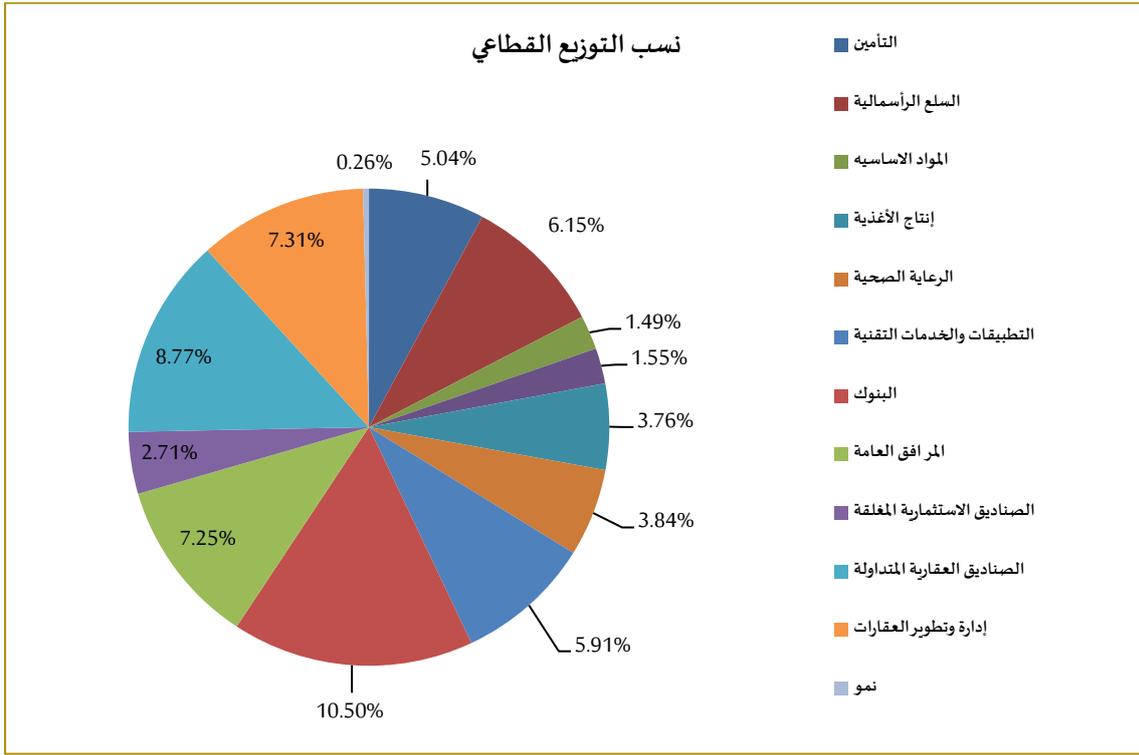
2. اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن/ أو مستشار الاستثمار:

شركة الأول كابيتال، سجل تجاري رقم (4030170788) ترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-14178)
جدة – طريق الكورنيش الفرعي برج رصد . الدور التاسع . بجوار مستشفى سمير عباس . ص.ب: 51536 جدة 21553 المملكة
العربية السعودية،
هاتف: 2842321 (+96612)،
فاكس 2840335 (+96612)
الموقع الإلكتروني: www.alawwalcapital.com

3. أنشطة الاستثمار خلال الفترة:

تأثر سوق الأسهم السعودي خلال العام 2025 بعدة عوامل ضغطت سلباً على أداء السوق كان أبرزها انخفاض أسعار النفط وارتفاع حدة التوترات الجيوسياسية، بالتوافق مع انخفاض مستوى السيولة النسبي في القطاع البنكي، الأمر الذي قلل من أثر تخفيضات أسعار الفائدة خصوصاً على الشركات ذات التوزيع النقدي المرتفع مثل قطاع صناديق الريب و الذي يعتبر أحد أهم مكونات محفظة الصندوق وبناء على ما سبق، اتخذ مدير الصندوق استراتيجية متحفظة بتقليل الانكشاف على السوق و التركيز لى الشركات التي تدفع عوائد تتجاوز ال5% و التركيز على المساهمة في الاكتتابات الأولية لتعظيم عوائد الصندوق وتقليل نسب المخاطر.

توزيع استثمارات الصندوق في 2025:



4. أداء الصندوق خلال الفترة:

المدة	أداء الصندوق خلال عام 2025م
الصندوق	-4.07%
المؤشر	-15.68%

5. تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق:

- أتعاب مراجع الحسابات / تم رفع رسوم مراجع الحسابات الى 55,000 ريال مبلغ مقطوع سنويا.

6. معلومات أخرى جوهريّة:

لا يوجد.

7. رسوم الإدارة المفروضة على الصندوق لاستثماره في صناديق أخرى:

اسم الصندوق	نسبة رسوم الإدارة
صندوق مرابحات الأول بالريال السعودي	0.5%
صندوق إتقان للمرابحات والصكوك	0.25%

8. عمولات خاصة خلال عام 2025:

لا يوجد

9. بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها:

بلغ استثمار مدير الصندوق 52.55% من صافي قيمة أصول الصندوق في عام 2025م

10. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق:

أكثر من 15 عاماً .

د. أمين الحفظ

1. اسم وعنوان أمين الحفظ:

شركة الجزيرة للأسواق المالية، سجل تجاري رقم (1010351313) ترخيص هيئة السوق المالية رقم (07076-37) الرياض - طريق الملك ص.ب: 20438 الرياض 11455 المملكة العربية السعودية، هاتف: 2256000 (+96611)، الموقع الإلكتروني: <http://www.aljaziracapital.com.sa>



2. وصف واجباته ومسؤولياته:

- حفظ أصول الصندوق مثل العقود والاتفاقيات التي يتم إبرامها مع الأطراف الخارجية والسجلات الخاصة بالصندوق.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة مؤسسات السوق المالية.
 - يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتيال أو إهمال أو سوء تصرف أو تقصير متعمد من أمين الحفظ.
 - يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

هـ. مشغل الصندوق

(أ) اسم مشغل الصندوق:

شركة الأول كابيتال.

(ب) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق لمدة عشر سنوات ما لم تحدد الهيئة خلاف ذلك، وفي حال وجود دعوة قضائية أو مطالبة) بما في ذلك أي دعوة قائمة أو مهدد بإقامتها (أو أي إجراءات تحقيق قائمة تتعلق بتلك الدفاتر والسجلات، الاحتفاظ بتلك الدفاتر والسجلات مدة أطول وذلك الا حين انتهاء تلك الدعوة القضائية أو المطالبة أو إجراءات التحقيق القائمة.
- إعداد سجل بمالكي الوحدات وحفظه في المملكة، وتحديث سجل مالكي الوحدات فوراً بحيث يعكس التغييرات في المعلومات.
- القيام بعملية توزيع الأرباح على مالكي الوحدات..
- معاملة طلبات الاشتراك أو الاسترداد بالسعر الذي يُحتسب عند نقطة التقييم التالية للموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك والاسترداد.
- تنفيذ طلبات الاشتراك أو الاسترداد بحيث لا تتعارض مع أي أحكام تتضمنها لائحة صناديق الاستثمار أو شروط وأحكام الصندوق.
- أن يدفع لمالك الوحدات عوائد الاسترداد قبل موعد إقفال العمل في اليوم الخامس التالي لنقطة التقييم التي حُددت عندها سعر الاسترداد بحد أقصى.
- تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً في كل يوم تعامل في الوقت المحدد في شروط وأحكام الصندوق، وبمدة لا تتجاوز يوماً واحداً بعد الموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك والاسترداد.
- الالتزام بأحكام الملحق (5) من لائحة صناديق الاستثمار الخاصة بطرق تقييم الصناديق العامة.
- حساب سعر وحدات الصندوق العام الذي يشغله. ويُحسب سعر الوحدات لكل من الاشتراك والاسترداد في أي يوم تعامل بناءً على صافي قيمة أصول كل وحدة من وحدات الصندوق العام عند نقطة التقييم في يوم التعامل ذي العلاقة يجب على مشغل الصندوق بيان أسعار الوحدات بصيغة تحتوي على أربع علامات عشرية على الأقل.
- توثيق أي خطأ في تقييم أصل من أصول الصندوق العام أو حساب سعر وحدة، و يجب على مشغل الصندوق تعويض جميع مالكي الوحدات المتضررين (بما في ذلك مالكي الوحدات السابقين) عن جميع أخطاء التقييم أو التسعير دون تأخير.

و. مراجع الحسابات

1. اسم وعنوان مراجع الحسابات:



RSM

شركة المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية

العنوان: الرياض، حي العليا - طريق العروبة

مبنى رقم 3193، الطابق الأول

صندوق بريد: 8335 الرياض - 12333

هاتف: +966 11 416 9361

فاكس: +966 11 416 9349

الموقع الإلكتروني: www.rsmsaudi.com

س.ت 4030228773



صندوق الأول للدخل الدوري
صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

صفحة

فهرس

-	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٦	قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٨ - ٢١	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / مالكي الوحدات
في صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأول للدخل الدوري - صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً ("الصندوق")، والمدار من قبل شركة الأول كابيتال "مدير الصندوق"، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر، وقائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، 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

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. و مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين، المعتمد في المملكة العربية السعودية، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد فینا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

الأمر الرئيسي للمراجعة

الأمر الرئيسي للمراجعة هي تلك الأمور التي كانت لها، بحسب حكمنا المهني، الأهمية البالغة عند مراجعتنا للقوائم المالية للسنة الحالية. وقد تم تناول هذه الأمور في سياق مراجعتنا للقوائم المالية ككل، وعند تكوين رأينا فيها، ونحن لا نقدم رأياً منفصلاً في هذه الأمور، فيما يلي وصف الأمر الرئيسي للمراجعة وكيفية معالجته.

أمر رئيسي للمراجعة	الكيفية التي تعاملنا بها أثناء المراجعة مع الأمر الرئيسي للمراجعة
تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة:	تضمنت إجراءات المراجعة التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، ما يلي:
تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تتكون من محفظة تداول في السوق السعودي وبلغ رصيدها في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م مبلغ ٦,٨٣٤,٦٨٨ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م ٨,٠٤٠,٦٦٣ ريال سعودي) إيضاح رقم (٥) وتقاس هذه الموجودات بالقيمة العادلة وإثبات التغيير في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة.	<ul style="list-style-type: none"> الحصول على مصادقات خارجية مباشرة من مدراء محافظ الاستثمار للتأكد من ملكية ووجود الموجودات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م. الحصول على أسعار الإقفال المعلنة للاستثمارات المالية من مصادر مستقلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وإعادة احتساب القيمة العادلة للاستثمارات ومقارنتها بالقيم المدرجة في سجلات الصندوق. تقييم الإفصاحات الواردة في القوائم المالية، لتحديد إذا كانت متوافقة مع متطلبات المعيار للتقرير المالي رقم (٩)
وقد اعتبرنا هذا أمراً رئيسياً للمراجعة نظراً لأهمية هذه الاستثمارات المالية وأثر التقييم على القوائم المالية حيث أن تقييم القيمة العادلة لهذه الاستثمارات تحدد بسعر الإقفال لكل سهم في اليوم الأخير من هذه القوائم المالية.	
يرجى الرجوع إلى المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسة المحاسبية المتعلقة بالموجودات المالية، الواردة في الإيضاح رقم (٣)، والإيضاح رقم (٥) للاطلاع على المزيد من التفاصيل المتعلقة بذلك.	

تقرير المراجع المستقل (تتمة)

إلى السادة / مالكي الوحدات في صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مدار من قبل شركة الأول كابيتال)

المعلومات الأخرى

تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥م. بخلاف القوائم المالية وتقريرنا عنها. والإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى الواردة في تقريرها السنوي. ومن المتوقع ان يكون التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥م متاح لنا بعد تاريخ تقريرنا هذا.

ولا يغطي رأينا في القوائم المالية المعلومات الأخرى، ونحن لا نبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي بشأنها.

وفيما يتصل بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه، عندما تصبح متاحة لنا، وعند القيام بذلك نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكلٍ جوهري مع القوائم المالية أو مع المعرفة التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو ما إذا كانت المعلومات الأخرى تبدو مُحَرَّفَة بشكلٍ جوهري بأية صورة أخرى. عند قراءتنا للتقرير السنوي، عندما يكون متاحاً لنا، إذا تبين لنا وجود تحريف جوهري فيه، فإنه يتعين علينا إبلاغ الأمر للمكلفين بالحوكمة وليس لدينا ما نقرر عنه في هذا الشأن.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول 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، ووفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة والمعتمدة عن مجلس هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول كذلك عن الرقابة الداخلية التي يرى أنها ضرورية لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم يعتزم مدير الصندوق تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لدى مدير الصندوق أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مدير الصندوق، هو المسؤول عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى تأكيد مرتفع، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهري متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرياً إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كل منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

تقرير المراجع المستقل (تتمة)

إلى السادة / مالكي الوحدات في صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مدار من قبل شركة الأول كابيتال)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

وكجزء من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونلتزم بنزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة، ونقوم أيضاً بما يلي:

■ التعرف على مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية وتقييمها، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.

■ التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.

■ تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها والتي أعدها مدير الصندوق.

■ التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق كأساس الإستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نعدل رأينا في حال عدم كفاية تلك الإفصاحات. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.

■ تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والناتج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نتعرف عليها أثناء المراجعة.

ونفيد أيضاً المكلفين بالحوكمة بأننا قد التزمنا بالمتطلبات المسلكية ذات الصلة المتعلقة بالاستقلال، ونبليهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى التي قد يُعتقد بشكل معقول أنها قد تؤثر على استقلالنا، ونبليهم أيضاً عند الاقتضاء بالتصرفات المتخذة للقضاء على التهديدات أو التدابير الوقائية المطبقة.

ومن بين الأمور التي نتواصل بشأنها مع المكلفين بالحوكمة، نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية البالغة عند مراجعة القوائم المالية للسنة الحالية، ومن ثم تُعد هذه الأمور هي الأمور الرئيسية للمراجعة. ونوضح هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع الأنظمة أو اللوائح الإفصاح العلني عن الأمر، أو ما لم نر، في ظروف نادرة للغاية، أن الأمر ينبغي ألا يتم الإبلاغ عنه في تقريرنا لأن التبعات السلبية للقيام بذلك من المتوقع بدرجة معقولة أن تفوق فوائد المصلحة العامة المترتبة على هذا الإبلاغ.

شركة ار اس ام المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية



عبدالله بن أحمد الفداغي

ترخيص رقم ٧٠٦

جدة - المملكة العربية السعودية

٥ مارس ٢٠٢٦م الموافق (١٦ رمضان ١٤٤٧هـ)

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
قائمة قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الموجودات
٧٧,٢٦٣	٥٩٠,٣٤٥	٤	نقد وما في حكمه
٨,٠٤٠,٦٦٣	٦,٨٣٤,٦٨٨	٥	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤١٦,١١٥	-	٦	دفعات تحت حساب الاستثمار
٦٦٨	٦٦٨		مصروفات مدفوعة مقدماً
<u>٨,٥٣٤,٧٠٩</u>	<u>٧,٤٢٥,٧٠١</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
٣٦,٥٥٤	٥٨,٦٤٦	٧	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
<u>٣٦,٥٥٤</u>	<u>٥٨,٦٤٦</u>		مجموع المطلوبات
٨,٤٩٨,١٥٥	٧,٣٦٧,٠٥٥		صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٧٨٦,١٨٤	٧٨٦,٠٨٩		عدد الوحدات القائمة (وحدة)
<u>١٠,٨١</u>	<u>٩,٣٧</u>		قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الإيرادات
٥٦٠,٤٣٥	(٧٧,٩٩٠)	٥	(خسائر) / أرباح محققة من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٩٨,٧١٧	(١٥١,٢٣٩)	٥	(خسائر) / أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٥٦,٤٢٦	١٥٥,٣٧٥	٥	توزيعات أرباح مستلمة من استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٣١٥,٥٧٨	(٧٣,٨٥٤)		مجموع (الخسائر) / الإيرادات
			المصروفات
(١٦٦,٦٢٤)	(١٣٤,٤٨٧)	١٠ - ٨	أتعاب إدارة
(٤٠,٢٥٠)	(٤٦,٠٠٠)	٨	أتعاب مهنية
(٤٣,٢٤٣)	(٤٣,١٢٥)	١٠ - ٨	أتعاب حفظ
(١٢,٠٠٠)	(١٢,٠٠٠)	١٠ - ٨	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(١٠,٠٠٠)	(١٠,٠٠٠)	٨	رسوم رقابة شرعية
(٧,٥٠٠)	(٧,٥٠٠)	٨	رسوم إفصاح ومراجعة
(٥,٧٥٠)	(٥,٧٥٠)	٨	رسوم تداول
(١٨,٠٤٩)	(١٤,٤٧٧)	٨	مصروفات أخرى
(٣٠٣,٤١٦)	(٢٧٣,٣٣٩)		مجموع المصروفات
١,٠١٢,١٦٢	(٣٤٧,١٩٣)		صافي (الخسارة) / الربح
-	-		الدخل الشامل الآخر
١,٠١٢,١٦٢	(٣٤٧,١٩٣)		الدخل الشامل الآخر إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
١١,٧٧٦,١٢١	٨,٤٩٨,١٥٥	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٥٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	التغيرات في معاملات على الوحدات من قبل مالكي الوحدات خلال السنة
(٣,٣٩٥,٦٨٣)	(١٠٠,٠٠٠)	قيمة الوحدات المصدرة
(٢,٨٩٥,٦٨٣)	-	قيمة الوحدات المستردة
(١,٣٩٤,٤٤٥)	(٧٨٣,٩٠٧)	إجمالي التغيرات من المعاملات على الوحدات من قبل مالكي الوحدات خلال السنة
١,٠١٢,١٦٢	(٣٤٧,١٩٣)	توزيعات الأرباح المدفوعة
٨,٤٩٨,١٥٥	٧,٣٦٧,٠٥٥	إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة
		صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات خلال السنة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	التغير في عدد الوحدات خلال السنة
عدد الوحدات	عدد الوحدات	الوحدات في بداية السنة (وحدة)
١,٠٥٠,٩٥٥	٧٨٦,١٨٤	الوحدات المصدرة (وحدة)
٤٦,٩٤٣	١٠,١٠٤	الوحدات المستردة (وحدة)
(٣١١,٧١٤)	(١٠,١٩٩)	صافي التغير في عدد الوحدات خلال السنة (وحدة)
(٢٦٤,٧٧١)	(٩٥)	رصيد الوحدات في نهاية السنة (وحدة)
٧٨٦,١٨٤	٧٨٦,٠٨٩	

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرماً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
١,٠١٢,١٦٢	(٣٤٧,١٩٣)	صافي (الخسارة) / الربح للسنة
		تعديلات لتسوية صافي الدخل لـصافي النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية
(٥٩٨,٧١٧)	١٥١,٢٣٩	(خسائر) / أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		صافي التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
١,٨٣٦,٢٥٧	١,٥٨٤,٦١١	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٥٦,٤٢٦)	(١٥٥,٣٧٥)	توزيعات أرباح مستلمة من استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٤١٦,١١٥)	٤١,٦١٥	دفعات تحت حساب الاستثمار
٢٧	-	مصروفات مدفوعة مقدماً
(١١,٨٦٠)	٢٢,٠٩٢	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
١,٦٦٥,٣٢٨	١,٢٩٦,٩٨٩	صافي النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٥٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	متحصلات من الوحدات المصدرة
(٣,٣٩٥,٦٨٣)	(١٠٠,٠٠٠)	مدفوعات للوحدات المستردة
(١,٣٩٤,٤٤٥)	(٧٨٣,٩٠٧)	توزيعات الأرباح المدفوعة
(٤,٢٩٠,١٢٨)	(٧٨٣,٩٠٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٢,٦٢٤,٨٠٠)	٥١٣,٠٨٢	صافي التغير في النقد وما في حكمه
٢,٧٠٢,٠٦٣	٧٧,٢٦٣	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٧٧,٢٦٣	٥٩٠,٣٤٥	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
		معاملات غير نقدية
-	٣٧٤,٥٠٠	المحول من دفعات تحت حساب الاستثمار الى استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية

الاحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والافصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ اعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصروفات خلال سنة. يتم تقييم التقديرات والاحكام بصورة مستمرة وذلك بناء على الخبرة السابقة والعوامل الأخرى والتي تشمل 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 علاقة.

اعتمد الصندوق في افتراضاته وتقديراته على المؤشرات المتاحة عند اعداد القوائم المالية. ان الحالات والافتراضات الحالية قابلة للتطوير مستقبلاً حيث انها قد تطرأ تغييرات نتيجة لتغيرات السوق أو الحالات الخارجة عن سيطرة الصندوق مثل هذه التغيرات تنعكس على الافتراضات عندما تحدث.

يتم فحص التقديرات الأساسية على أساس مفهوم الاستمرارية. يدرج أثر فحص التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها فحص التقديرات إذا كان الفحص يؤثر على تلك السنة أو في فترة الفحص والفترات المستقبلية إذا كان الفحص يؤثر على كلا من الفترات الحالية والمستقبلية. وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

أساس الاستمرارية

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لأساس الاستمرارية، وهو على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى الإدارة علم بأي حالات عدم تأكد جوهري قد تثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وعليه، تم اعداد القوائم المالية طبقاً لأساس الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن استلامه عند بيع أصول أو سداده عند تسوية التزامات بين الطرفين بموجب معاملة تتم على أسس تجارية بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادة بافتراض ان معاملة بيع الأصول أو تحويل الالتزامات ستتم اما:

- في السوق الرئيسي لهذه الأصول أو الالتزامات.
- في حال عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق الأكثر منفعة.

يجب ان يكون للصندوق القدرة للوصول الى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر منفعة.

تقاس القيمة العادلة للأصول أو الالتزامات باستخدام الافتراضات التي قد يستخدمها المتعاملون في السوق عند تسعير الأصول والالتزامات، بافتراض انهم يسعون لما يحقق أفضل المصالح الاقتصادية لهم.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توافرها يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات والمطلوبات تتم بتكرار وحجم كافي لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. وفي حالة عدم وجود سوق نشطة يستخدم الصندوق أساليب تقييم بحيث يتم تحقق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام للمدخلات غير القابلة للملاحظة بأكثر قدر ممكن.

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية (تتمة)

المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات

اعتمد الصندوق المعايير الجديدة والتعديلات التالية لأول مرة في القوائم المالية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ م:

المعيار / التفسير	البيان	ساري اعتباراً من الفترات التي تبدأ من أو بعد التاريخ التالي
معيار المحاسبة الدولي ٢١	عدم قابلية المبادلات (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢١)	١ يناير ٢٠٢٥ م

فيما يلي بيان بالمعايير الجديدة والتعديلات على المعايير المطبقة للسنوات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦ م مع السماح بالتطبيق المبكر ولكن لم يتم الصندوق بتطبيقها عند اعداد هذه القوائم المالية. من غير المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية.

المعيار / التفسير	البيان	ساري اعتباراً من الفترات التي تبدأ من أو بعد التاريخ التالي
المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧)	١ يناير ٢٠٢٦ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨	العرض والإفصاح عن القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩	الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	١ يناير ٢٠٢٧ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨	بيع أو المساهمة بالموجودات بين مستمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨)	متاح للتطبيق الاختياري / تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

النقد وما في حكمه

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية يتكون بند النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك والنقد لدى المحافظ الاستثمارية.

الأدوات المالية

الاثبات الأولي والقياس

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. عند الإثبات الأولي، تقاس الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة. يتم إدراج تكاليف المعاملات المتعلقة بالموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروفات في قائمة الدخل الشامل، وفي حالة الموجودات والمطلوبات المالية الغير مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن مبلغ إثبات الاولي هو القيمة العادلة لها ناقصاً تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بالاستحواذ على الموجودات والمطلوبات المالية أو إصدارها.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية (تتمة)

الموجودات المالية

تصنيف الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية الخاصة به من ضمن الفئات التالية

- موجودات مالية بالتكلفة المطفأة.
 - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.
 - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- تتم هذه التصنيفات بناء على نموذج الأعمال الخاص بالصندوق لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية لتلك الموجودات. كما في تاريخ القوائم المالية يحتفظ الصندوق فقط بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة أو بالقيمة المطفأة.

١) الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة والتي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا استوفت الشرطين التاليين:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية في النموذج الأعمال ويكون الهدف منه تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية.
- ينشأ عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة تدفقات تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

٢) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر والتي لم يتم اختيار تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عندما تستوفي الشروط التالية:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية في النموذج الأعمال ويكون الهدف منه تحصيل تدفقات نقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.
- ينشأ عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

عند الثبات المبدئي للاستثمار في حقوق الملكية غير المحتفظ بها للمتاجرة يجوز لمدير الصندوق بشكل غير قابل للإلغاء أن يختار عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الأخر هذا الخيار يتم على أساس لكل للاستثمار على حده.

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى باعتبارها مقياساً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بالإضافة إلى ذلك، عند الاعتراف الأولي يمكن للصندوق اختيار تصنيف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا لم تنطبق عليه متطلبات تصفية كأداة مالية، بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، إذا أدى ذلك إلى الغاء أو تقليص بصورة جوهرية عدم التوافق المحاسبي الذي ينشأ.

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد الاعتراف الأولي، باستثناء الفترة التي تلي تغيير الصندوق لنموذج أعماله في إدارة الموجودات المالية.

تقييم نموذج الاعمال

يقوم مدير الصندوق بتقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالموجودات المالية على مستوى محفظة الأعمال هذه الطريقة تعكس بشكل أفضل كيفية تقديم هذه المعلومات إلى الإدارة. تشمل المعلومات التي يتم أخذها بعين الاعتبار على:

- السياسات والأهداف الموضوعية للمحفظة وتطبيق تلك السياسات عملياً.
- كيف تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير إلى مدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر.
- كيفية تعويض المدراء، أي إذا ما أستند التعويض على القيمة العادلة للموجودات التي تمت ادارتها أو التدفقات النقدية التعاقدية التي تم تحصيلها.
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب تلك المبيعات والتوقعات بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. ومع ذلك، فإن تلك المبيعات لا يمكن أخذها بالحسبان بمفردها، ولكن كجزء من التقييم الكلي لكيفية تحقيق الأهداف المعلنة من قبل الصندوق لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

يعتمد تقييم نموذج الأعمال على تصورات متوقعة بشكل معقول دون وضع تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة الضغط" في الاعتبار. إذا تم تحقيق التدفقات النقدية بعد الاعتراف الأولي بشكل مختلف عن توقعات الصندوق الأصلية، فإن الصندوق لا يغير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن ذلك النموذج للأعمال، ولكنه يستخدم هذه المعلومات للمضي قدماً عند تقييم الموجودات المالية المكونة حديثاً أو المشتراه حديثاً.

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة، ان وجدت، والتي به تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة وذلك بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها غير محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية كما لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع الموجودات المالية.

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرماً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣ - المعلومات ذات الأهمية النسبية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة لأغراض هذا التقييم، يمثل "المبلغ الأصلي" القيمة الدفترية للموجودات المالية في تاريخ الأثبات الأولى. أما "العمولة" فتتمثل التعويض مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية الأخرى المتعلقة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة ما، أو تكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك هامش ربح.

وعند تقييم فيما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة، فإن الصندوق يأخذ بعين الاعتبار الشروط التعاقدية للأداة، ويشمل ذلك فيما إذا كانت الموجودات المالية تشتمل على شرط تعاقد يمكن أن يغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التي لا تستوفي هذا الشروط.

ولإجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار ما يلي:

- الاحداث المحتملة التي تغير من مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الدعم المالي.
- الدفع مقدم وشروط التمديد.
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من الموجودات المحددة (مثال، ترتيبات الأصل بدون حق الرجوع).
- الخصائص التي تعدل النظر في القيمة الزمنية للنقود مثل إعادة ضبط الأسعار.

المعاملات الاستثمارية

يتم قيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

إعادة تصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد الاعتراف المبدئي، الا في الفترة التي يقدم فيها مدير الصندوق تقييم لنموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم مدير الصندوق على أساس النظرة المستقبلية بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بالموجودات المالية والمدرجة بالقيمة المطفأة. يعتمد المخصص على احتمالية التخلف عن السداد في الاثني عشر شهراً التالية ما لم تكن هناك زيادة في مخاطر الائتمان.

الغاء اثبات الموجودات المالية

يتم الغاء الاعتراف بالموجودات المالية، أو جزء منها، عندما تكون الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات قد انتهت، أو عند نقلها إما (أ) بأن يقوم الصندوق بتحويل جميع المخاطر ومزايا الملكية الى حد كبير، أو (ب) لا يقوم الصندوق بالنقل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومزايا الملكية الى حد كبير، ولم يحتفظ الصندوق بالسيطرة على تلك الموجودات المالية.

المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم استبعاد المطلوبات المالية عندما يتم إعفاءه من الالتزام بموجب الالتزام أو الغاءه أو انتهاء صلاحيته. عندما يتم استبدال التزام مالي قائم بواحد اخر من نفس المقرض بشروط مختلفة الى حد كبير، أو يتم تعديل شروط المطلوبات المالية الحالية بشكل جوهري، يتم التعامل مع مثل هذا التبادل أو التعديل على انه استبعاد الالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزامات الجديدة ويتم اثبات الفرق في المبالغ المعترف بها في قائمة الدخل الشامل.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وإظهار صافي المبلغ في قائمة المركز المالي إذا، فقط إذا كان هناك لدى مدير الصندوق حق قانوني ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة للموجودات المالية والمطلوبات المالية وبنوي مدير الصندوق التسوية على أساس صافي المبلغ أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في الوقت ذاته.

المصرفات المستحقة والارصدة الدائنة الأخرى

يتم الاعتراف الأولي بالمصرفات المستحقة والمطلوبات الأخرى بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص إذا ظهر نتيجة لأحداث سابقة أي لدى الصندوق التزام حالي قانوني أو تعاقد يمكن تقدير مبلغه بشكل موثوق ومن المحتمل أن يتطلب تدفقات خارجية لمناقص اقتصادية لتسوية هذا الالتزام ويمكن إجراء تقدير موثوق للمبلغ المدفوع.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية (تتمة)

معاملات مع أطراف ذات العلاقة

يقوم مدير الصندوق بشكل دوري بتحديد الأطراف ذات العلاقة وذلك بحسب لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية. كما يقوم مدير الصندوق بتحديد الأطراف ذات العلاقة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

الزكاة

بتاريخ ١ يناير ٢٠٢٣ م، ألزمت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك جميع الصناديق الاستثمارية الموافقة عليها من قبل هيئة السوق المالية بالتسجيل لدى الهيئة الزكاة والضريبة والجمارك وذلك لأغراض الزكاة وذلك قبل انتهاء سنتها المالية القائمة عند سريان القرار. يقوم مدير الصندوق بنهاية السنة بتقديم إقرار المعلومات وإيداعه لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. إن الزكاة هي التزام على مالكي الوحدات، وبالتالي لا يتم إدراج أي مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

تتكون صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات من الوحدات المصدرة وصافي الموجودات. يتم احتساب صافي الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة بقسمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

الوحدات المصدرة

عند تصفية الصندوق، تخول هذه الوحدات مالكيها الحق بصافي الموجودات (حقوق الملكية) المتبقية ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. تمنح الوحدات للمستثمرين حق المطالبة باسترداد الأموال نقداً بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات (حقوق ملكية) الصندوق في حالة تصفية الصندوق.

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق الملكية إذا كانت الوحدات القابلة للاسترداد تشمل جميع المميزات التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات (حقوق ملكية) الصندوق في حالة تصفية الصندوق
- تصنف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة
- بصرف النظر عن الالتزام التعاقدية للصندوق بإعادة شراء أو استرداد قيمة الأداة النقدية أو أصل مالي آخر، لا تشتمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنه باعتباره التزاماً، و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات (حقوق الملكية) المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات (حقوق ملكية) الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

يتم احتساب اشتراك واسترداد الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية طالما تم تصنيف الوحدات لحقوق ملكية.

تصنيف توزيعات الصندوق على أنها توزيعات أرباح مدفوعة في قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات.

أ) التداول بالوحدات

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية من قبل اشخاص طبيعية أو معنوية. يتم تحديد قيمة حقوق ملكية الصندوق في نهاية كل يوم عمل، ووفقاً لأغلاق نفس اليوم ("يوم التقييم") بقيمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لإجمالي الموجودات ناقصا المطلوبات على العدد الإجمالي للوحدات القائمة في يوم التقييم ذي صلة).

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرماً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية (تتمة)

الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية الى الصندوق ويمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق منه، بغض النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم، باستثناء الخصومات والضرائب والاستقطاعات.

يتم اثبات الأرباح والخسائر المحققة من الاستثمارات المباعة على أساس متوسط التكلفة. يتم اثبات الزيادة أو النقص في الفرق بين متوسط التكلفة والقيمة السوقية لمحفظه استثمارات الصندوق كتغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في قائمة الدخل الشامل.

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عند اثبات حق الصندوق في الحصول على توزيعات الأرباح، ويتم اثبات توزيعات الأرباح في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل بغض النظر عن تصنيف الأداة المالية المعنية.

وفقاً لقرار هيئة الرقابة الشرعية، في حالة اكتشاف أن أي مصدر من المصادر التي يستثمر فيها الصندوق قد حققت إيرادات من مصدر محرم خلال فترة استثمار الصندوق، سيقوم المدقق الشرعي باحتساب مبالغ التطهير من إجمالي أرباح الصندوق وسيقوم مدير الصندوق بإشعار حملة الوحدات بهذه المبالغ في التقارير المرسله اليهم من الصندوق، كما سيقوم مدير الصندوق بخصم تلك المبالغ من ارباحهم وابداعها في حساب بنكي يتم فتحه لهذا الغرض لصرفه في أوجه الخير بعد موافقة المستشار الشرعي، يرجع تحديد هذه المبالغ الى اخر مركز مالي مدقق.

أتعاب الإدارة ورسوم الحفظ

يتم إثبات مصاريف الإدارة ورسوم الحفظ على أساس مبدأ الاستحقاق، ويتم الاحتساب بالسعر المذكور في شروط وأحكام الصندوق وتدفع في نهاية كل سنة.

المصاريف الأخرى

يتم إثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق، وتُحمل المصاريف الأخرى بمعدلات أو مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

٤- النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٦٩,٨٧٨	١٨٢,٠٦٧
٧,٣٨٥	٤٠٨,٢٧٨
٧٧,٢٦٣	٥٩٠,٣٤٥

النقد لدى البنوك
النقد في محافظ لدى مؤسسات مالية أخرى*

*يشمل النقد في محافظ لدى مؤسسات مالية النقد المتاح للاستثمار لدى محفظة الجزيرة كابيتال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م بمبلغ ٤٠٨,٢٧٨ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٧,٣٨٥ ريال سعودي).

يقوم مدير الصندوق بإيداع الارصدة النقدية لدى بنوك ومؤسسات مالية محلية ذات تصنيف ائتماني جيد. يعتقد مدير الصندوق ان خسائر الائتمان المتوقعة على الأرصدة النقدية غير جوهرية.

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٥- الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

البيان	النشاط الرئيسي	مكان التأسيس	نسبة الإستثمار		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
			٢٠٢٥ م	٢٠٢٤ م	القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة
محفظة الجزيرة كابيتال	أسواق الأسهم السعودية	المملكة العربية السعودية	٧٠٪	٥٧٪	٥,٠٠٧,٩٠٤	٤,١١٧,١١٤	٤,٦٠١,٠٦٨	٤,٦٠١,٠٦٨
صندوق مراتبات الأول بالريال السعودي	أسواق النقد السعودية والخليجية	المملكة العربية السعودية	١٩٪	١٦٪	١,٢٦٩,١٠٠	١,٢٤٣,٢٢٢	١,٢٦٧,٣٩٤	١,٢٦٧,٣٩٤
صندوق اتقان للصكوك والمرابحة	أسواق النقد السعودية والخليجية	المملكة العربية السعودية	١١٪	٢٧٪	٧٠٨,٩٢٣	٧٤٣,٦٨١	٢,١٧٢,٢٠١	٢,٠٨١,٦١٠
			١٠٠٪	١٠٠٪	٦,٩٨٥,٩٢٧	٦,٨٣٤,٦٨٨	٧,٤٤١,٩٤٦	٨,٠٤٠,٦٦٣

١/٥ حركة الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

رصيد الإستثمار في بداية السنة	الإضافات	الاستبعادات*	غير محققة من إعادة التقييم	(خسائر) / أرباح محققة	توزيعات أرباح	٢٠٢٥ م	
						رصيد الإستثمار في نهاية السنة	محفظة الجزيرة كابيتال
٤,٦٠١,٠٦٨	١٢,٨٧٧,٥٣٣	(١٢,٥٠٩,٦٥٤)	(٢١٥,٩٠١)	(١١٦,٤١٨)	١٥٥,٣٧٥	٤,٧٩٢,٠٠٣	محفظة الجزيرة كابيتال
١,٢٦٧,٣٩٤	٥٠٠,٠٠٠	(٥٠٠,٠٠٠)	٢٩,٩٠٤	١,٧٠٦	-	١,٢٩٩,٠٠٤	صندوق مراتبات الأول بالريال السعودي
٢,١٧٢,٢٠١	-	(١,٥٠٠,٠٠٠)	٣٤,٧٥٨	٣٦,٧٢٢	-	٧٤٣,٦٨١	صندوق اتقان للصكوك والمرابحة
٨,٠٤٠,٦٦٣	١٣,٣٧٧,٥٣٣	(١٤,٥٠٩,٦٥٤)	(١٥١,٢٣٩)	(٧٧,٩٩٠)	١٥٥,٣٧٥	٦,٨٣٤,٦٨٨	
رصيد الإستثمار في بداية السنة	الإضافات	الاستبعادات*	أرباح غير محققة من إعادة التقييم	أرباح محققة	توزيعات أرباح	٢٠٢٤ م	
٣,٨٨٥,١٣٩	٥,٧٣٧,٧٢٦	(٦,١٩٩,٤١٨)	٤٨٣,٩٥٤	٥٣٧,٢٤١	١٥٦,٤٢٦	٤,٦٠١,٠٦٨	محفظة الجزيرة كابيتال
٢,٦٧٠,٩٤٨	-	(١,٤٣٥,٠٠٠)	٢٤,١٧٢	٧,٢٧٤	-	١,٢٦٧,٣٩٤	صندوق مراتبات الأول بالريال السعودي
٢,٥٦٥,٦٩٠	-	(٥٠٠,٠٠٠)	٩٠,٥٩١	١٥,٩٢٠	-	٢,١٧٢,٢٠١	صندوق اتقان للصكوك والمرابحة
٩,١٢١,٧٧٧	٥,٧٣٧,٧٢٦	(٨,١٣٤,٤١٨)	٥٩٨,٧١٧	٥٦٠,٤٣٥	١٥٦,٤٢٦	٨,٠٤٠,٦٦٣	

*تتمثل الاستبعادات في العوض المحصل بمبلغ ١٤,٥٠٩,٦٥٤ ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٨,١٣٤,٤١٨ ريال سعودي) والتي تتضمن (خسائر) / أرباح محققة من بيع هذه الاستثمارات المالية بمبلغ (٧٧,٩٩٠) ريال سعودي (٢٠٢٤ م: مبلغ ٥٦٠,٤٣٥ ريال سعودي).

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرماً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٦ - الدفعات تحت حساب الاستثمار

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م يتمثل رصيد دفعات تحت حساب الاستثمار في المبالغ المدفوعة للمشاركة في اكتتاب في أسهم بمبلغ ٤١٦,١١٥ ريال سعودي، خلال السنة تم الإكتتاب بالأسهم وتم الاعتراف بمبلغ ٣٧٤,٥٠٠ ريال سعودي ضمن الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وتم رد المتبقي من المبلغ والبالغ ٤١,٦١٥ ريال سعودي.

٧- المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢٠,١٢٥	٣١,٦٢٥	أتعاب مهنية
١٣,٢٥٣	١٠,٨٤١	أتعاب الإدارة
٢٨	١٠,٠٢٨	أتعاب الرقابة الشرعية
٣,٠٠٠	٦,٠٠٠	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
١٤٨	١٥٢	مطلوبات أخرى
٣٦,٥٥٤	٥٨,٦٤٦	

٨- أتعاب الإدارة والحفظ والمصروفات الأخرى

يدفع الصندوق رسوم إدارة سنوية الى مدير الصندوق نظير ادارته للصندوق قدرها ١,٥٪ من قيمة صافي موجودات الصندوق. تحتسب كل يوم تقييم على أساس سنوي وتدفع لمدير الصندوق في نهاية كل شهر ميلادي.

التزاماً باللائحة الصادرة من مجلس هيئة السوق المالية، قام مدير الصندوق بتعيين امين حفظ خارجي، بعقد سنوي بقيمة ٠,٠٦٪ سنوياً من قيمة صافي أصول الصندوق وبتدفع أدنى ٣٧,٥٠٠ ريال سعودي. تحتسب كل يوم تقييم على أساس سنوي وتستقطع وتدفع لأمين الحفظ في نهاية كل شهر ميلادي.

يتحمل الصندوق بعض الرسوم والمصاريف التالية التي تحتسب وتدفع طبقاً لنشرة الشروط والأحكام أو الاتفاقيات المبرمة من الجهات المعنية:

- أتعاب المحاسب القانوني.
- أتعاب الهيئة الشرعية.
- مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق.
- رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع التداول.
- رسوم رقابية
- رسوم المراجعة والإفصاح.
- مصروفات ورسوم التعامل.
- مصروفات أخرى (يجب الا تتجاوز جميع المصاريف الأخرى نسبة ٠,٠٧٪ من متوسط حجم الصندوق خلال السنة).

٩- الزكاة

خلال سنة ٢٠٢٣ م، قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. وبموجب لائحة الزكاة، فإن الصندوق لا يتحمل أي التزامات زكوية سوى اعداد إقرار المعلومات حيث يتم دفع مبالغ الزكاة من قبل حاملي الوحدات.

قام مدير الصندوق بتقديم اقرار المعلومات المتعلقة بالصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م وقد حصل على شهادة زكوية سارية المفعول حتى تاريخ ٣٠ ابريل ٢٠٢٦ م. ولا يزال مدير الصندوق بصدد تقديم اقراره للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٠- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمثل الجهات ذات العلاقة مدير الصندوق وبعض الصناديق الأخرى التي تدار بواسطة مدير الصندوق وأعضاء مجلس إدارة الصندوق. جميع معاملات الأطراف ذات علاقة يتم تحديدها على أساس تجاري أو أسعار محددة مسبقاً في شروط واحكام الصناديق التي يديرها الصندوق بدون إعطاء أو منح أي ضمانات وفيما يلي تفاصيل بأهم المعاملات الرئيسية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة وأرصدها في نهاية السنة:

قيمة المعاملات		طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
١٦٦,٦٢٤	١٣٤,٤٨٧	أتعاب إدارة المسدد الى مدير الصندوق	مدير الصندوق	شركة الأول كابيتال
(١٧٠,٣٣٨)	(١٣٦,٨٩٤)			
(٢,٠٠٠,٠٠٠)	-	قيمة وحدات مستردة		
(١,٤٣٥,٠٠٠)	(٥٠٠,٠٠٠)	قيمة وحدات مبيعة قيمة وحدات مستثمرة	صناديق أخرى	صندوق مباحات الأول بالريال السعودي
-	٥٠٠,٠٠٠			
(٥٠٠,٠٠٠)	(١,٥٠٠,٠٠٠)	قيمة وحدات مبيعة	صناديق أخرى	صندوق اتقان للصكوك والمرابحة
٤٣,٢٤٣	٤٣,١٢٥	اتعاب حفظ	امين حفظ	الجزيرة للأسواق المالية
١٢,٠٠٠	١٢,٠٠٠	مكافآت	مجلس الادارة	أعضاء مجلس الادارة

يمثل التالي الأرصدة القائمة مع الاطراف ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر مع وصف لطبيعة تلك المبالغ:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	طبيعة المبالغ	طبيعة المعاملة
١٣,٢٤٩	١٠,٨٤٢	أتعاب إدارة مستحقة	شركة الاول كابيتال
٤,٤٦٥,٦٨١	٣,٨٧١,٤٢٢	قيمة وحدات مصدرة	شركة الاول كابيتال
١,٢٦٧,٣٩٤	١,٢٩٩,٠٠٤	قيمة وحدات مستثمرة	صندوق مباحات الاول بالريال السعودي
٢,١٧٢,٢٠١	٧٤٣,٦٨١	قيمة وحدات مستثمرة	صندوق اتقان للصكوك والمرابحة
٣,٠٠٠	٦,٠٠٠	مكافأة مستحقة	اعضاء مجلس الإدارة

١١- توزيعات الأرباح المدفوعة

بتاريخ ١٢ يناير ٢٠٢٥ م قام الصندوق بتوزيع أرباح قدرها ٤٦٧,٣٦٢ ريال سعودي عن الفترة الخاصة بالنصف الثاني من سنة ٢٠٢٤ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: بتاريخ ٨ و٧ يناير ٢٠٢٤ م مبلغ ٧٦٦,٠٠٠ ريال سعودي تتعلق بالنصف الثاني لسنة ٢٠٢٣ م)، كما انه بتاريخ ٧ يوليو ٢٠٢٥ م قام بتوزيع ٣١٦,٥٤٥ ريال سعودي عن الفترة الخاصة بالنصف الأول من سنة ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: بتاريخ ٨ يوليو ٢٠٢٤ م مبلغ ٦٢٨,٤٤٥ ريال سعودي تتعلق بالنصف الاول من سنة ٢٠٢٤ م).

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرماً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٢- الأدوات المالية وإدارة المخاطر

عوامل المخاطر المالية

يهدف مدير الصندوق الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة حتى يتمكن من الاستمرار في توفير أفضل عوائد لمالكي الوحدات وضمان سلامة معقولة لمالكي الوحدات. إن أنشطة الصندوق عرضة لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، مخاطر الائتمان، مخاطر المالية ومخاطر التشغيل، ومخاطر تقدير القيمة العادلة.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. ويشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول لئتم تنفيذها بناءً على الوحدة التي يضعها مجلس إدارة الصندوق. يملك الصندوق وثيقة الشروط والأحكام الخاصة به والتي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، واحتمالات المخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة وملزمة باتخاذ إجراءات لإعادة دوران المحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق اساليب مختلفة لقياس وإدارة الأنواع المختلفة من المخاطر التي يتعرض لها، يتم شرح هذه الأساليب أدناه.

مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشمل مخاطر السوق على ثلاث أنواع من المخاطر: مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر أسعار العملات ومخاطر السعر الأخرى.

مخاطر صرف العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر صرف العملات الأجنبية في مخاطر تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية. لا يتعرض الصندوق لمخاطر هامة تتعلق بصرف العملات الأجنبية حيث إن جميع أدوات المالية مقومة بالريال السعودي أو الدولار الأمريكي والمثبت مقابل الريال السعودي.

مخاطر أسعار العملات

تمثل المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التقلبات في أسعار العملات السائدة في السوق. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العملات على استثماراته بالتكلفة المطفأة. ويقوم الصندوق بمراقبة أسعار العملات بشكل دوري للتأكد من أن المخاطر المتعلقة بتلك التقلبات مقبولة وتحقق أهداف الصندوق.

مخاطر السعر

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار العملات الأجنبية والعملات.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من الشك بشأن أسعار الأدوات المالية المستقبلية التي يملكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق بشكل دقيق حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في أسواق المال السعودية، ويدير مدير الصندوق المخاطر من خلال توزيع محفظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في محافظ تقوم بالاستثمار في مختلف القطاعات.

مخاطر الائتمان

هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. ليس لدى الصندوق حالياً أي مخاطر ائتمانية جوهرية. حيث إن الموجودات المالية للصندوق والتي تتكون من النقد وما في حكمه ودفعات تحت حساب الاستثمار جميعها محتفظ بها لدى بنوك ومؤسسات مالية تتمتع بتصنيف ائتماني جيد.

يسعى الصندوق للحد من المخاطر الائتمانية من خلال مراقبة التعرض للمخاطر الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف ذات جدارة ائتمانية منخفضة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف المقابلة المتعاقد معها. يقتصر تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على الموجودات المالية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٧٧,٢٦٣	٥٩٠,٣٤٥
٤١٦,١١٦	-
٤٩٣,٣٧٩	٥٩٠,٣٤٥

نقد وأرصدة لدى البنوك
دفعات تحت حساب الاستثمار

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو لا يمكن القيام بذلك إلا بشروط تكون غير ملائمة جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل سعودي، وبالتالي، فإنه يتعرض لمخاطر السيولة الخاصة للوفاء بعمليات الاسترداد في هذه الأيام. تتكون المطلوبات المالية بالدرجة الأولى من مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى والتي من المتوقع أن يتم تسويتها خلال فترة قصيرة من بعد تاريخ المركز المالي.

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرماً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٢- الأدوات المالية وإدارة المخاطر (تتمة)
عوامل المخاطر المالية (تتمة)
مخاطر السيولة (تتمة)

يقوم الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشأتها، اما من خلال الاشتركاك الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل قصير الأجل. وفيما يلي ملخص لأهم المطوبات المالية وتواريخ استحقاقها كما في ٣١ ديسمبر:

عند الطلب أو أقل من سنة			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م المطوبات المالية غير المشتقة: مصرفات مستحقة ومطوبات أخرى
أكثر من سنة	أقل من سنة واحدة	القيمة الدفترية	
-	٥٨,٦٤٦	٥٨,٦٤٦	
-	٥٨,٦٤٦	٥٨,٦٤٦	
عند الطلب أو أقل من سنة			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م المطوبات المالية غير المشتقة: مصرفات مستحقة ومطوبات أخرى
أكثر من سنة	أقل من سنة واحدة	القيمة الدفترية	
-	٣٦,٥٥٤	٣٦,٥٥٤	
-	٣٦,٥٥٤	٣٦,٥٥٤	

مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة وغير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخليا أو خارجيا لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية من اجل تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والاضرار التي تلحق بسمعته في تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في توليد عوائد لمالكي الوحدات.

مخاطر القيمة العادلة

تعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقرير المالي، يتم تقييم الأدوات التي لم يتم التقرير عن بيعها عند أحداث سعر للعرض.

السوق النشط هو سوق يتم فيه تداول الموجودات والمطوبات بالترار والحجم الكافيين لتقديم معلومات التسعير على أساس مستمر.

تصنف كافة الموجودات والمطوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية وفقا للتسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة، وهي مذكورة أدناه على أساس أدنى مستوى للمدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١: أسعار السوق (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطوبات المماثلة التي يمكن الوصول إليها في تاريخ القياس.
المستوى ٢: تقنيات التقييم التي يمكن عندها ملاحظة أدنى مستوى دخل هام لقياس القيمة العادلة بشكل مباشر أو غير مباشر.
المستوى ٣: تقنيات التقييم التي لا يمكن عندها ملاحظة أدنى مستوى من دخل ذو أهمية لقياس القيمة العادلة.

بالنسبة للموجودات والمطوبات التي يتم اثباتها في المعلومات المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يحدد الصندوق ما إذا تم التحويل بين مستويات التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (على أساس المستوى الأدنى للمدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية.

تعتبر الأدوات المالية مثل الأرصدة البنكية والنقد بالمحافظ الاستثمارية والمصرفات المستحقة والمطوبات الأخرى موجودات مالية ومطوبات مالية قصيرة الأجل قيمتها الدفترية لا تختلف جوهريا عن قيمتها العادلة، بسبب طبيعة قصر أجلها والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى. إن القيمة العادلة للأدوات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمتها الدفترية بالصافي بعد خصم خسائر الانخفاض، ان وجدت.

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٢- الأدوات المالية وإدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر القيمة العادلة (تتمة)
وفيما يلي تحليل لتقييم الأدوات المالية كما في ٣١ ديسمبر:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
الإجمالي	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة
٥٩٠,٣٤٥	٥٩٠,٣٤٥	-
٦,٨٣٤,٦٨٨	-	٦,٨٣٤,٦٨٨
٧,٤٢٥,٠٣٣	٥٩٠,٣٤٥	٦,٨٣٤,٦٨٨
الموجودات المالية		
النقد وما في حكمه		
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
المطلوبات المالية		
مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى		
٥٨,٦٤٦	٥٨,٦٤٦	-
٥٨,٦٤٦	٥٨,٦٤٦	-
القيمة العادلة		
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١
-	-	٦,٨٣٤,٦٨٨
-	-	٦,٨٣٤,٦٨٨
الاستثمارات المالية يتم قياسها بالقيمة العادلة		
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
الإجمالي	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة
٧٧,٢٦٣	٧٧,٢٦٣	-
٤١٦,١١٥	٤١٦,١١٥	-
٨,٠٤٠,٦٦٣	-	٨,٠٤٠,٦٦٣
٨,٥٣٤,٠٤١	٤٩٣,٣٧٨	٨,٠٤٠,٦٦٣
الموجودات المالية		
النقد وما في حكمه		
دفعات تحت حساب الاستثمار		
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
المطلوبات المالية		
مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى		
٣٦,٥٥٤	٣٦,٥٥٤	-
٣٦,٥٥٤	٣٦,٥٥٤	-
القيمة العادلة		
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١
-	-	٨,٠٤٠,٦٦٣
-	-	٨,٠٤٠,٦٦٣
الاستثمارات المالية يتم قياسها بالقيمة العادلة		
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		

صندوق الأول للدخل الدوري
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ مدرجة بالريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٢- الأدوات المالية وإدارة المخاطر (تتمة)

إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري في كل يوم تقييم، بالإضافة الى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق، عند إدارة رأس المال، في الحفاظ على قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة من أجل تحقيق العوائد لمالكي الوحدات والمنافع لأصحاب المصالح الأخرى، وكذلك الحفاظ على قاعدة قوية لرأس المال لدعم أنشطة الاستثمار للصندوق.

وللحفاظ على هيكل رأس المال. تتمثل سياسة الصندوق في مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تصفيتها.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الاستثمار بمراقبة رأس المال على أساس قيمته صافي حقوق الملكية العائدة الى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣٦,٥٥٤	٥٨,٦٤٦	اجمالي المطلوبات
(٧٧,٢٦٣)	(٥٩٠,٣٤٥)	ناقصاً: نقدية وارصدة لدى البنوك
(٤٠,٧٠٩)	(٥٣١,٦٩٩)	صافي الدين المعدل
٨,٤٩٨,١٥٥	٧,٣٦٧,٠٥٥	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
(٠,٤٨%)	(٧,٢٢%)	نسبة الدين الى صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

١٣- التغيرات في شروط واحكام الصندوق

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، قام مدير الصندوق طبقاً للائحة صناديق الاستثمار بأخطار كل من هيئة السوق المالية ومالكي الوحدات بخطاب يفيد بأجراء بعض التعديلات على شروط وأحكام الصندوق بتاريخ ٢٥ أكتوبر ٢٠٢٥ م. ويشمل التغيير في الشروط والأحكام تغيير اتعاب المحاسب القانوني.

١٤- الأحداث لاحقة

خلال الفترة اللاحقة لتاريخ القوائم المالية وفي ٤ يناير ٢٠٢٦ م، قام صندوق الأول للدخل الدوري بتوزيع أرباح على مالكي الوحدات عن النصف السنوي الثاني من عام ٢٠٢٥ م، بإجمالي قدره ١٤٧,٣٤٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٤٦٧,٣٦٢ ريال سعودي عن النصف السنوي الثاني من عام ٢٠٢٣ م)، وذلك وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. وتعتقد إدارة الصندوق بعدم وجود أحداث لاحقة هامة بعد تاريخ القوائم المالية وقبل إصدار هذه القوائم المالية تتطلب تعديلها أو الإفصاح عنها غير ذلك.

١٥- آخر يوم للتقييم

آخر يوم للتقييم هو يوم الاربعاء الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

١٦- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٥ مارس ٢٠٢٦ م الموافق (١٦ رمضان ١٤٤٧ هـ).

شركة الأول كابيتال (شركة مساهمة مقفلة سعودية) ترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-14178)

المركز الرئيسي جدة، حي الشاطئ - شارع عثمان ابن ابي العاص - أبراج رصد - الطابق التاسع

هاتف: 2842321 - 2842150 (12) +966 فاكس: 2840335 (12) +966 صب 51536 جدة 21553 , المملكة العربية

السعودية