

# التقرير السنوي لصندوق الأول للأسهم السعودية للعام 2025م



## 1. اسم صندوق الاستثمار:

صندوق الأول للأسهم السعودية.

## 2. أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

### أهداف الصندوق:

- صندوق الأول للأسهم السعودية هو صندوق استثماري مفتوح، طويل الأجل، مقوم بالريال السعودي، يهدف إلى:
- تنمية رأس المال على المدى الطويل.
- الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودي وفق معايير الشريعة الإسلامية.
- تحقيق أداء يتفوق على أداء المؤشر العام لسوق الأسهم السعودي على المدى المتوسط والطويل.
- إتاحة الفرصة لشريحة واسعة من المستثمرين للاستفادة من فرص نمو الاقتصاد السعودي.

### سياسة الصندوق الاستثمارية:

ترتكز السياسة الاستثمارية للصندوق على تنمية رأس المال عبر الاستثمار على المدى المتوسط والطويل في محفظة أسهم متنوعة ومتداولة في سوق الأسهم بالمملكة العربية السعودية، وتحقيق أداء أفضل من أداء مؤشر تداول " TASI " وذلك من خلال الاستراتيجيات التالية:

1. تنوع استثمارات المحفظة على مختلف قطاعات سوق الأسهم السعودي.
2. اختيار أسهم الشركات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية فقط.
3. الاختيار الدقيق لأسهم معينة في كل قطاع بما يتلاءم مع الوضع الاقتصادي السائد.
4. إتباع استراتيجية استثمارية نشطة، مع مراقبة معدلات السيولة المتوفرة لمواجهة التخارج المتوقعة من الصندوق.
5. سوف يستثمر الصندوق النسب المخصصة للاستثمار (وفقاً لأنظمة ولوائح مجلس هيئة السوق المالية) في أسهم الشركات التي يتوقع لها تحقيق معدلات نمو مرتفعة، والتي انخفضت أسعار أسهمها إلى أقل من قيمتها العادلة، وتستهدف العودة إلى أسعارها السابقة أو قريباً منها.
6. يتم اختيار الأسهم بعد تقييم دقيق للمركز المالي للشركة، ومقارنة القيمة السوقية بالقيمة العادلة للسهم، والتي تشمل عدة معايير يتحدد على ضوءها جدوى الاستثمار من عدمه، مثل تحليل قاعدة موجودات الشركة وإنتاجية هذه الموجودات ووضعها التنافسي في السوق وربحيتها وأفاق النمو المستقبلية وكفاءة الإدارة التي تتولى الإشراف عليها.
7. في حال كانت ظروف السوق غير مواتية للاستثمار في وقت معين، فقد يلجأ مدير الصندوق إلى رفع نسبة السيولة في الصندوق إلى الحد الأقصى المسموح به، واستثمارها في أوعية استثمارية قصيرة الأجل وعالية السيولة والأمان ومتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق مثل صناديق المراهبة لدى مدير الصندوق أو لدى الشركات المالية المرخصة أو صفقات المراهبة لدى البنوك المحلية.
8. سيقوم مدير الصندوق باستثمار جزء من أصول الصندوق في أسهم شركات الطرح الأولي، وذلك بعد إجراء الدراسات والتحليلات الدقيقة والتقديرات المستقبلية لهذه الشركات.
9. يحق لمدير الصندوق حيث ما اتاحت الفرصة باستثمار أصول الصندوق في صناديق الطروحات الأولية التي تُدار من قبل مدير الصندوق أو الشركات المالية المرخصة من هيئة السوق المالية والمطروحة طرماً عاماً وبحد أقصى 35% من صافي قيمة أصول الصندوق.
10. يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة "ريتس"، والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية، وبحد أقصى 25% من صافي أصول الصندوق.
11. تطبيق سياسة التنوع وتقليل المخاطر الاستثمارية إلى أدنى حد ممكن.

### 3. سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لا يوجد توزيع أرباح في الصندوق، حيث ستعكس أرباح الصندوق على تقييم سعر الوحدة في الصندوق، وبالتالي فإن أي أرباح سيعاد استثمارها في الصندوق.

### 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.

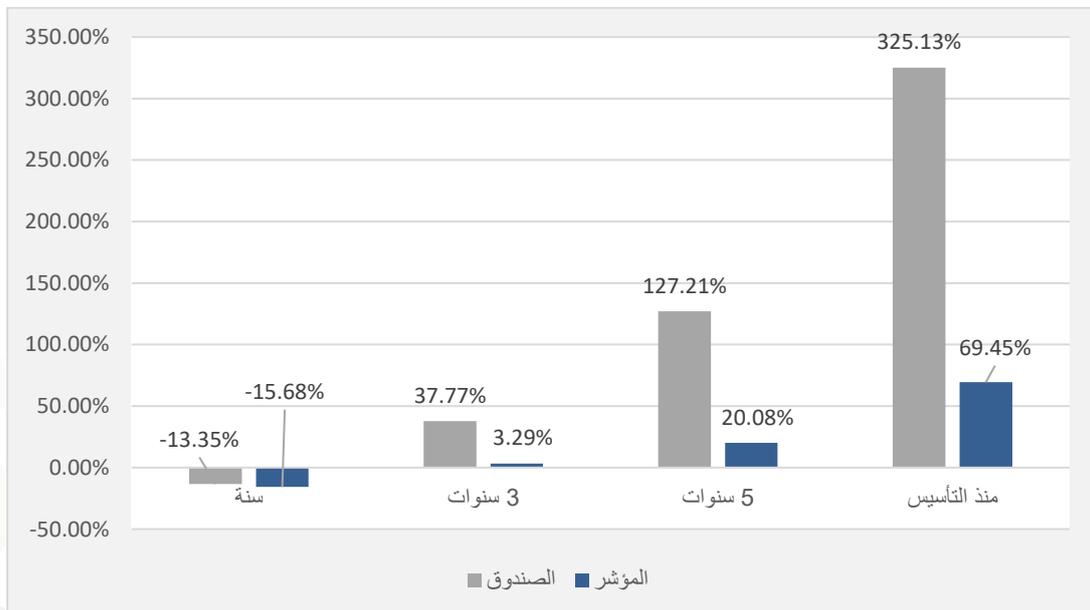
"المؤشر الاسترشادي" يقصد به المؤشر الذي من خلاله يمكن قياس أداء الصندوق الاستثماري، ويقصد هنا مؤشر آيدال ريتنج السعودي الإسلامي. الموقع الإلكتروني [www.idealratings.com](http://www.idealratings.com).

## ب. أداء الصندوق:

### 1. مقارنة الثلاث سنوات الأخيرة

المدة	2023		2024		2025	
أ. صافي قيمة الأصول	5,979,231		17,821,099.92		14,645,271.46	
ب. صافي قيمة الأصول لكل وحدة	43.7522		49.0658		42.5131	
ج. أعلى وأقل صافي قيمة أصول لكل وحدة	أعلى	أقل	أعلى	أقل	أعلى	أقل
	43.7522	31.0577	49.1495	43.6269	51.4186	41.9165
د. عدد الوحدات المصدرة	136,661		363,208		344,488	
هـ. قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	-		-		-	
و. نسبة المصروفات	4.46%		3.03%		2.48%	
ز. نسبة الأصول المقترضة	-		-		-	

### ح. نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق



ملاحظة: تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

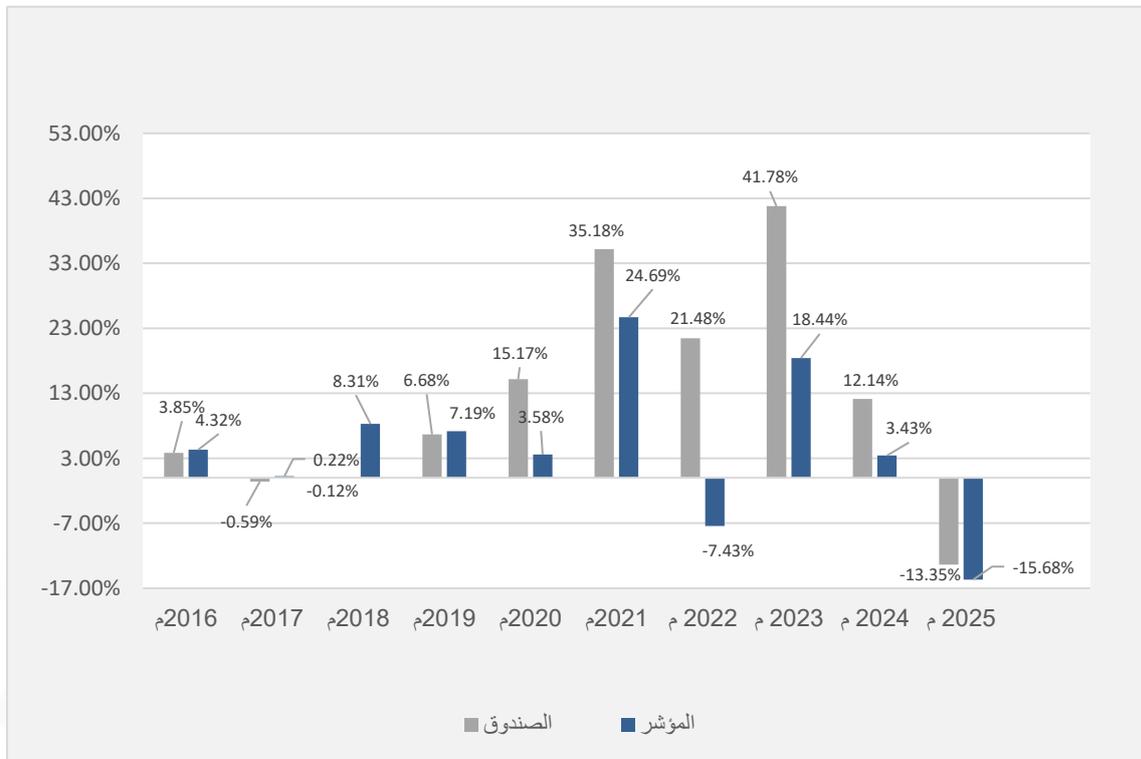
## 2. سجل أداء

أ. العائد التراكمي والعائد السنوي مع بيان بالعمولات والأتعاب ونسب المصروفات

المدة	سنة	3 سنوات	5 سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	-13.35%	37.77%	127.21%	325.13%
المؤشر	-15.68%	3.29%	20.08%	69.45%

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

المدة	م 2016	م 2017	م 2018	م 2019	م 2020	م 2021	م 2022	م 2023	م 2024	م 2025
الصندوق	3.85%	-0.59%	-0.12%	6.68%	15.17%	35.18%	21.48%	41.78%	12.14%	-13.35%
المؤشر	4.32%	0.22%	-7.43%	7.19%	3.58%	24.69%	-7.43%	18.44%	3.43%	-15.68%



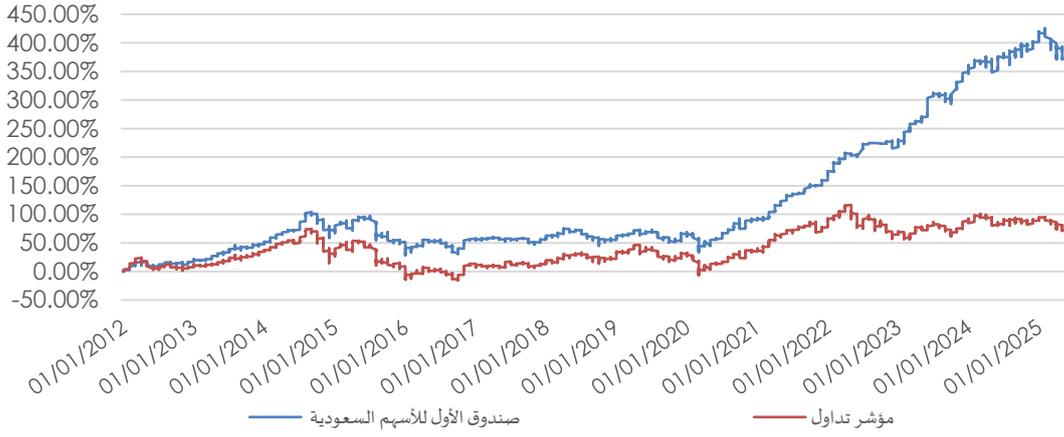
ج. جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام

النسبة من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق كما في عام 2025م	القيمة	المصاريف
0.06%	10,000	اتعاب المراجعة الشرعية
0.26%	46,000	اتعاب المراجع الحسابات
0.17%	30,000	مكافآت اعضاء مجلس الادارة
0.04%	7,500	اتعاب المراجعة والافصاح
1.71%	307,911	اتعاب الادارة
0.13%	23,000	رسوم الحفظ
0.03%	5,750	رسوم الإعلان في موقع تداول بيانات الصندوق
0.09%	15,689	مصاريف اخرى
	-	عمولات بنكية
2.48%	445,850	المجموع

### 3. تغييرات جوهرية خلال الفترة أثرت في أداء الصندوق.

واصل مدير الصندوق اتباع استراتيجية استثمارية ارتكزت على تجنب الاستثمار في القطاعات المتأثرة بارتفاع أسعار الفائدة وتقلبات أسعار النفط والاستثمار في الشركات الواعدة والتي تعتمد على نمو الطلب المحلي وبعض القطاعات الدفاعية مع التركيز على تعظيم نسب السيولة في الصندوق لتقليل المخاطر واستغلالها في الفرص الاستثمارية المجدية .  
وعلى الرغم من استثمار الصندوق ما لا يقل عن 12% من أصوله في القطاع البنكي ، إلا أن ارتفاع ورزق القطاع البنكي في المؤشر العام للسوق والذي يمثل الوزن الأكبر في المؤشر وبوزن يتجاوز ضعف وزن القطاع في الصندوق مما ساهم في توسيع الفارق بين أداء الصندوق والمؤشر 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 .

#### معدل تغير الأداء بالمقارنة مع مؤشر تداول



#### 4. ممارسات التصويت السنوية

شركة الحلول المتسارعة للاتصال وتقنية المعلومات جمعية عامة عادية، 01/09/2025

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

شركة الحلول المتسارعة للاتصال وتقنية المعلومات جمعية عامة 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) (مرفق)	نعم
2	التصويت على تعديل مادة من نظام الشركة الأساس برقم (الثالث عشر) تتعلق بـ (إدارة الشركات) (مرفق)	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	امتناع
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)	امتناع

ملاحظة: تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

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

البند	موضوع التصويت	قرار التصويت
1	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 2025/10/01م ومدتها أربع سنوات، حيث تنتهي بتاريخ 2029/09/30م.	بدر فواز علي المالكي
2	التصويت على تفويض مجلس الإدارة للدورة القادمة بصلاحيته 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	نعم

الشركة المتحدة الدولية القابضة، جمعية عامة غير عادية 19/10/2025

البند	موضوع التصويت	قرار التصويت
1	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 21 أكتوبر 2025م ومدتها ثلاث سنوات ميلادية، حيث تنتهي بتاريخ 20 أكتوبر 2028م. (مرفق السير الذاتية للمرشحين)	أبو بكر سالم أبوبكر باعباد
2	التصويت على تعديل عنوان نظام الشركة الأساس بما يتوافق مع (التحول لشركة مساهمة مدرجة)	امتناع
3	التصويت على تعديل المادة رقم (1) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (التأسيس)	امتناع
4	التصويت على تعديل المادة رقم (2) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (اسم الشركة)	امتناع
5	التصويت على تعديل المادة رقم (8) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (الاشتراك في الأسهم)	لا
6	التصويت على حذف المادة رقم (9) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (بيع الأسهم الغير مستوفاة القيمة)	نعم
7	التصويت على حذف المادة رقم (11) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (شهادات الأسهم)	نعم
8	التصويت على تعديل المادة رقم (12) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (تداول الأسهم)	نعم
9	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (إصدار الشركة أسهماً ممتازة أو أسهماً قابلة للإسترداد وشراؤها وتحويلها)	امتناع
10	التصويت على حذف المادة رقم (13) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (سجل المساهمين)	امتناع

ملاحظة: تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

11	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (شراء الشركة لأسهمها وبيعها)	امتناع
12	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (إصدار الصكوك والسندات)	امتناع
13	التصويت على تعديل المادة رقم (18) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (المركز الشاغر في المجلس)	امتناع
14	التصويت على تعديل المادة رقم (20) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (مكافأة أعضاء المجلس)	امتناع
15	التصويت على تعديل المادة رقم (25) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (حضور الجمعيات)	امتناع
16	التصويت على حذف المادة رقم (26) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (الجمعية التأسيسية)	امتناع
17	التصويت على تعديل المادة رقم (29) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (دعوة الجمعيات)	امتناع
18	التصويت على تعديل المادة رقم (31) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (نصاب اجتماع الجمعية العامة العادية)	امتناع
19	التصويت على تعديل المادة رقم (32) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (نصاب اجتماع الجمعية العامة الغير العادية)	امتناع
20	التصويت على حذف المادة رقم (37) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (إصدار قرارات الجمعيات العامة بالتمرير)	امتناع
21	التصويت على تعديل المادة رقم (41) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (الوثائق المالية)	امتناع
22	التصويت على تعديل المادة رقم (42) من نظام الشركة الأساس المتعلقة بـ (توزيع الأرباح)	نعم
23	التصويت على إعادة ترتيب مواد نظام الشركة الاساس وإعادة ترقيمها لتتوافق مع التعديلات المقترحة في البنود أعلاه في حال الموافقة عليها.	امتناع

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

1. .. عدنان محمد تلمساني "الرئيس وعضو"  
العضو المنتدب لشركة الأول كابيتال " مدير الصندوق "
- لدى الأستاذ / عدنان خبرة مصرفية تزيد عن (35) 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 وشارك في تنظيم عدد من المؤتمرات الخليجية وورش العمل المتخصصة في الاقتصاد الإسلامي والاستشارات الاستثمارية وتمويل الشركات.
  - قاد العديد من الطروحات الناجحة لصناديق استثمارية في منطقة الخليج مع بنوك عالمية مثل نامورا بنك - كومرز بنك، مؤشر داو جونز الإسلامي.

2. سمير عبد الرحمن البحيصي " عضو "  
نائب الرئيس لوحدة الصناديق العقارية - شركة الأول كابيتال
- لديه خبرة طويلة في العمل المصرفي الإسلامي لأكثر من (17) عام في المؤسسات المالية الإسلامية في المملكة العربية السعودية، عمل خلالها في تطوير وهيكله المنتجات الاستثمارية الإسلامية وإدارة المحافظ الاستثمارية الخاصة.
  - شغل في مناصب قيادية في مجال الدراسات والبحوث التسويقية لصناديق الاستثمار الشرعية وإدارة منافذ البيع في المؤسسات المالية الإسلامية.
  - حاصل على شهادة البكالوريوس في الإحصاء والكمبيوتر من جامعة الملك عبد العزيز بجدة عام 1988م، بالإضافة إلى دبلوم تسويق الخدمات المالية من الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية.
  - شارك في العديد من الدورات التدريبية المتخصصة في مجال صناديق الاستثمار الإسلامية وصيغ التمويل الإسلامية.
  - حاصل على شهادة مبادئ الاستثمار المعتمدة من المعهد المصرفي السعودي.

3. فيصل صالح ملاءكة " عضو "  
الرئيس التنفيذي لشركة الأول كابيتال:
- لديه خبرة تمتد إلى 12 سنوات من العمل في القطاع البنكي والتمويل وتطوير وتسويق المنتجات الاستثمارية وإيجاد الحلول المالية لمختلف الشركات.
  - حاصل على درجة البكالوريوس في الإدارة المالية من الجامعة الأمريكية في بيروت.

- عمل لمدة عامين في البنك الأهلي التجاري في برنامج مدراء المستقبل وهو برنامج مكثف يمتد على مدى عامين. وقد شغل منصباً في قطاع تمويل الأفراد يعمل في مجال إدارة وتسويق عدد من منتجات تمويل الأفراد.

#### 4. عمر محمد هندي "عضو مستقل"

- يمتلك الأستاذ/ عمر خبرة مالية وإدارية واستثمارية تزيد عن عشرون عاماً في العديد من الوظائف التنفيذية والقيادية في العديد من كبرى الشركات بالمنطقة.
- حاصل على شهادة ماجستير إدارة الأعمال من جامعة ويسستر في ولاية ميسوري بالولايات المتحدة الأمريكية، وشهادة البكالوريوس في الاقتصاد من جامعة واشنطن بولاية ميسوري الأمريكية.
- عضو لجنة الصناعة بالغرفة التجارية الصناعية بجدة.
- حاصل على العديد من الدورات في المالية وتطوير المنتجات الاستثمارية والمصرفية.
- عمل في العديد من الشركات القيادية في المنطقة مثل (شركة البركة للاستثمار والتطوير، شركة الجمراني المتحدة، شركة بالبيد، البنك السعودي الأمريكي، الشركة السعودية للتطوير الصناعي، مجموعة الفضل).

#### 5. أحمد محمد سمبأوة "عضو مستقل"

- 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 بداية 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 وقطاع خدمات الاستثمار وأسواق 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) 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.
  2. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.
  3. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسئول المطابقة والالتزام (لجنة المطابقة والالتزام) لدى مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
  4. إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حال تعيينه.
  5. التأكد من اكمال والتزام شروط وأحكام الصندوق بلائحة صناديق الاستثمار.
  6. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق والمستندات ذات العلاقة، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
  7. العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.

(ج) مكافئات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

تكون المكافئات والأتعاب المالية المدفوعة لأي عضو من أعضاء مجلس إدارة الصندوق بمبلغ 3000 ريال لكل عضو عن كل اجتماع يحضره، وبعد أقصى 5000 ريال في الشهر في حالة حدوث أكثر من اجتماع في الشهر، ولا يوجد 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 اقرب 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 كابييتال	نوع الصندوق (عام/خاص)	عدنان محمد تلمساني	سمير عبد الرحمن البحيصي	فيصل صالح ملائكة	عمر محمد هندي	أحمد محمد سميوة
صندوق الأول للأسهم السعودية	طرح عام	x	x	x	x	X
صندوق الأول للمراجعات (بالريال)	طرح عام	x	x	x	x	X
صندوق الأول للدخل الدوري	طرح عام	x	-	x	-	x
صندوق الأول للملكية الخاصة	طرح خاص	x	x	x	-	x
صندوق فرص الأول العقاري	طرح خاص	x	x	x	-	X
صندوق الأول للدخل العقاري-1	طرح خاص	x	x	x	-	x
صندوق السليمان بيزنس كمباوند العقاري	طرح خاص	x	x	-	-	x
صندوق الباشا العقاري	طرح خاص	x	x	-	-	X
صندوق التمويل	طرح خاص	x	-	-	-	-

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

تم انعقاد اجتماعين لمجلس إدارة الصندوق خلال عام 2025م، حيث انعقد الاجتماع الأول يوم الأربعاء بتاريخ 1446/12/12هـ الموافق الموافق 2025/06/18م، والاجتماع الثاني يوم الثلاثاء بتاريخ 1447/5/29 الموافق الموافق 2025/12/02، وهي تتلخص 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 2024م و النصف الأول 2025 و مناقشة التقرير النصف سنوي المعتمد من المراجع الخارجي.
  - إقرار تحديث الشروط و الاحكام و مراجعة إلزام الصندوق بجميع القوانين و الانظمة و اللوائح ذات العلاقة.
- متابعة التوصيات و القرارات السابقة.
- استعراض اهم الاحداث الاقتصادية و تحليل سوق الأسهم السعودي و تحليل أداء الصندوق و توزيع الأصول تحليل أداء الصندوق.

- 2- أ. توصيات وقرارات أعضاء مجلس الإدارة خلال إجتماع مجلس الادارة الاول:  
-أوصى المجلس المحافظة على سيوله حتى الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 50% من صافي أصول الصندوق.  
ب. توصيات وقرارات أعضاء مجلس الإدارة خلال إجتماع مجلس الادارة الثاني:  
-وصى المجلس بالتخارج في حال انخفاض قيمة الاستثمار بنسبة 5% عن سعر الشراء لأسهم الشركات الصغيرة، وذلك حفاظًا على استقرار أداء الصندوق وتقليل المخاطر.  
-أوصى المجلس بالمحافظة على أداء الصندوق والعمل على رفع مستوى العوائد من خلال تحسين مراكز الصندوق الاستثمارية واختيار الأدوات المالية الأكثر كفاءة.  
-أوصى المجلس بالحفاظ على سيولة 40% من حجم الصندوق بهدف تجنب مخاطر تقلبات السوق وتمكين الصندوق من الاستفادة من الفرص الاستثمارية المناسبة عند ظهورها.

## ج. مدير الصندوق

### 1. اسم وعنوان مدير الصندوق:

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

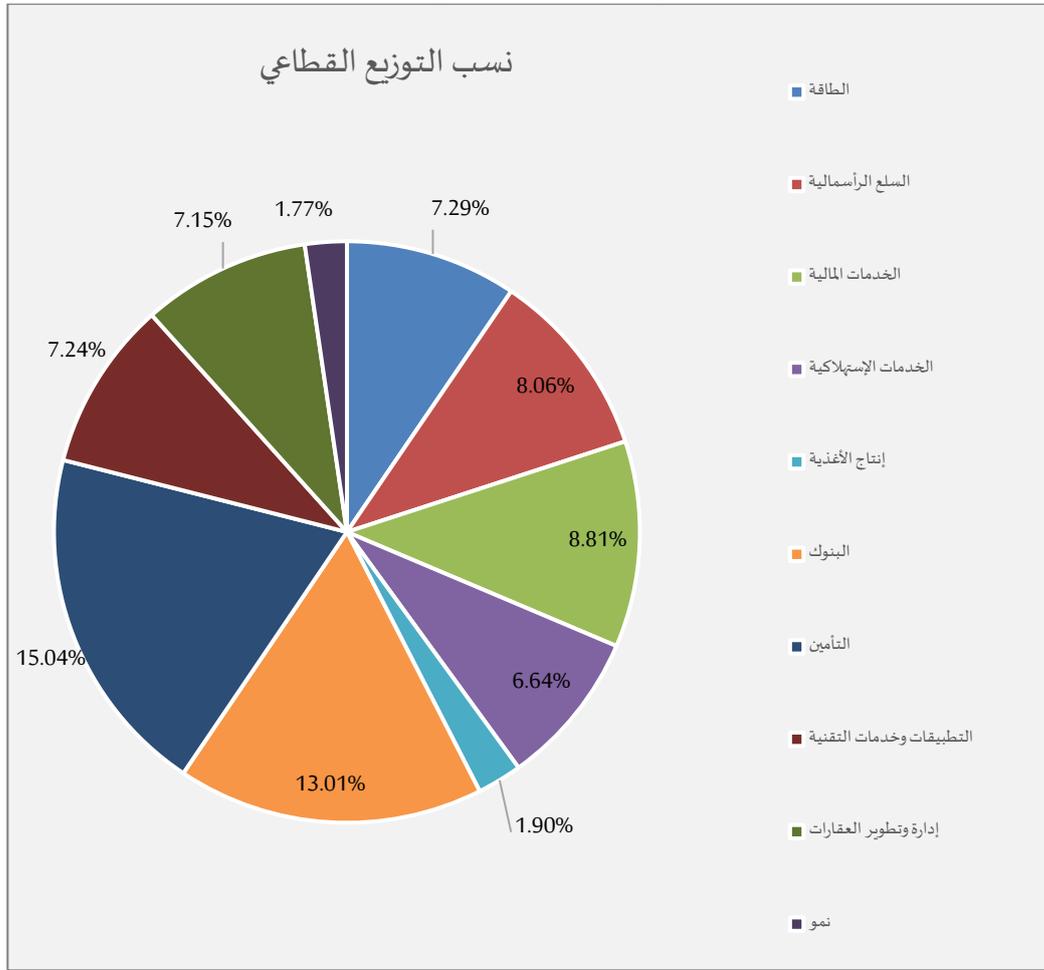
### 2. اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن/ أو مستشار الاستثمار:

لا ينطبق.

### 3. أنشطة الاستثمار خلال الفترة:

انتهج مدير الصندوق 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 الإستثمارية المجدية .  
تأثر 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 .

توزيع استثمارات الصندوق في 2025:



4. أداء الصندوق خلال الفترة:

المدة	أداء الصندوق خلال عام 2025.
الصندوق	-13.35%
المؤشر	-15.68%

5. تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق:

- تم تغيير الحد الأدنى للإشتراك و الإسترداد في شروط و أحكام الصندوق م 100 وحدة أو 1000 ريال أيهما أعلى قيمة إلى 100 ريال أو 10 وحدة أيهما أعلى قيمة حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2025/7/24م.
- أنتعاب مراجع الحسابات / تم رفع رسوم مراجع الحسابات الي 40,000 ريال مبلغ مقطوع سنويا.

6. معلومات أخرى جوهرية:

لا يوجد.

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

اسم الصندوق	نسبة رسوم الإدارة
صندوق مباحات الأول بالريال السعودي	0.5%

## 8. عمولات خاصة خلال عام 2025:

لا يوجد

## 9. بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها:

بلغ استثمار مدير الصندوق % 9.01 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:



### يقين للخدمات المالية (فالكم سابقاً)

المقر الرئيسي: شارع العليا العام

ص. ب. 884 الرياض 11421

هاتف 8004298888

فاكس +966 (11) 4617268

[www.yaqeen.sa](http://www.yaqeen.sa)

### 2. وصف لواجباته ومسؤولياته:

حفظ أصول الصندوق مثل العقود والاتفاقيات التي يتم إبرامها مع الأطراف الخارجية والسجلات الخاصة بالصندوق.

1. 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 الأشخاص المرخص لهم.

2. 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.

3. 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.

يجوز لأمين الحفظ تكليف طرف ثالث أو أكثر أو أي من تابعيه للعمل أميناً للحفظ من الباطن، وسيدفع أمين الحفظ أي اتعاب ومصاريف تابعة لذلك



(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 سجلّ 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 حُددها سعر الاسترداد بعد 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.



1. اسم وعنوان مراجع الحسابات:

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

2. بيان من مراجع الحسابات:  
متضمن في القوائم المالية

ز. القوائم المالية



صندوق الأول للأسهم السعودية  
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 الأخر
٦	قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٨ - ١٩	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / مالكي الوحدات  
في صندوق الأول للأسهم السعودية  
(صندوق أسهم محلي مطروح طرماً عاماً)  
(مدار من قبل شركة الأول كابيتال)

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأول للأسهم السعودية - صندوق أسهم محلي مطروح طرماً 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 الآخر، 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. ومسؤولياتنا 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 لسلك و آداب المهنة للمحاسبين المهنيين، المعتمد في المملكة العربية السعودية، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد وينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

### الأمر الرئيسية للمراجعة

الأمر الرئيسية 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.

القيمة العادلة للموجودات المالية:	الأمور الرئيسية للمراجعة
تقييم وملكية الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تتكون من محفظة تداول في السوق السعودي البالغ رصيدها في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م مبلغ ١٣,٥٤٣,٢٣٦ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م ١٥,٤٥٨,٣٧١ ريال سعودي) وتقاس هذه الموجودات بالقيمة العادلة وتتبعكس نتيجة التقييم في قائمة الربح أو الخسارة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) الأدوات المالية.	تضمنت إجراءات المراجعة التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، ما يلي:
وقد اعتبرنا هذا امراً رئيسياً للمراجعة نظراً لأهمية أثر التقييم على القوائم المالية حيث ان تقييم القيمة العادلة لهذه الموجودات تحدد بسعر الإقفال لكل سهم في اليوم الأخير من هذه القوائم المالية.	<ul style="list-style-type: none"> <li>الحصول على مصادقات خارجية مباشرة من مدراء محافظ الاستثمار للتأكد من ملكية وجود الموجودات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.</li> <li>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.</li> <li>تقييم الإفصاحات الواردة في القوائم المالية، لتحديد ما إذا كانت متوافقة مع متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) الأدوات المالية.</li> </ul>
يرجى الرجوع الى المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية الواردة في الايضاح رقم (٣) للاطلاع على السياسة المتعلقة بذلك، والايضاح رقم (٥) للاطلاع على المزيد من التفاصيل المتعلقة بذلك.	

## تقرير المراجع المستقل (تتمة)

إلى السادة / مالكي الوحدات في صندوق الأول للأسهم السعودية  
(صندوق أسهم محلي مطروح طرْحاً 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 ٢٠٢٥ متاح لنا بعد تاريخ تقريرنا هذا.

ولا يغطي رأينا في القوائم المالية المعلومات الأخرى، ونحن لا نبيدي 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، و عند 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 الاشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق .

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول الى 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 للأسهم السعودية  
(صندوق أسهم محلي مطروح طرماً 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.
  - تقديم 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 لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد 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 تأكد 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. وتستند 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.
  - تقديم 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 والنتائج 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 بالاستقلالية، ونبليغهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى التي قد يُعتقد بشكل معقول أنها قد تؤثر على استقلالنا، ونبليغهم 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 آر إس إم المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية



عبدالله بن أحمد الفداغي

ترخيص رقم ٧٠٦

جدة - المملكة العربية السعودية

٥ مارس ٢٠٢٦م الموافق (١٦ رمضان ١٤٤٧هـ)

صندوق الأول للأسهم السعودية  
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)  
(مُدار من قبل شركة الأول كابيتال)  
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	
			<b>الموجودات</b>
٧٩٦,٠٠٠	١,٢٢٣,٠٣٩	٤	نقد وما في حكمه
١٥,٤٥٨,٣٧١	١٣,٥٤٣,٢٣٦	٥	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٠٠٠,٠٠٠	-	٦	مستحق من طرف ذو علاقة
٦١٠,٢٩٥	١٥٦,٨٤٩	٧	دفعات تحت حساب الاستثمار
٦٦٩	٦٦٩		مصروفات مدفوعة مقدماً
١٧,٨٦٥,٣٣٥	١٤,٩٢٣,٧٩٣		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٨١,٩٥٨	١٢١,٦٣٢	٨	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة اخرى
٨١,٩٥٨	١٢١,٦٣٢		<b>مجموع المطلوبات</b>
١٧,٧٨٣,٣٧٧	١٤,٨٠٢,١٦١		<b>صافي حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات</b>
٣٦٣,٢٠٨	٣٤٤,٤٨٨		عدد الوحدات القائمة (وحدة)
٤٨,٩٦	٤٢,٩٧		<b>حقوق الملكية العائدة لكل وحدة</b>

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الأول للأسهم السعودية  
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً عاماً)  
(مدار 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	
			<b>الإيرادات</b>
			(خسائر) / أرباح محققة من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٠٦٨,٦٤٨	(١,٤٠٤,٥٥٥)	٥	
			(خسائر) / أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣١٦,٠٢٩	(٧٦٥,٥٥٤)	٥	
			توزيعات أرباح مستلمة من استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٨٣,٧٧٢	٣٤١,٣٠١	٥	
١,٥٦٨,٤٤٩	(١,٨٢٨,٨٠٨)		<b>مجموع (الخسائر) / الإيرادات</b>
			<b>المصروفات</b>
			أتعاب إدارة
(١٧٥,٢١٢)	(٣٠٧,٩١١)	٩-٦	
			أتعاب مهنية
(٤٠,٢٥٠)	(٤٦,٠٠٠)	٩	
			مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
(٣٠,٠٠٠)	(٣٠,٠٠٠)	٩-٦	
			أتعاب حفظ
(٢٣,٠٦٤)	(٢٣,٠٠٠)	٩-٦	
			رسوم رقابة شرعية
(١٠,٠٠٠)	(١٠,٠٠٠)	٩	
			رسوم إفصاح ومراجعة
(٧,٥٠٠)	(٧,٥٠٠)	٩	
			رسوم تداول
(٥,٧٥٠)	(٥,٧٥٠)	٩	
			مصروفات أخرى
(١٥,٦٨٠)	(١٥,٦٨٩)	٩	
(٣٠٧,٤٥٦)	(٤٤٥,٨٥٠)		<b>مجموع المصروفات</b>
١,٢٦٠,٩٩٣	(٢,٢٧٤,٦٥٨)		<b>صافي (الخسارة) / الدخل</b>
			<b>الدخل الشامل الآخر</b>
			الدخل الشامل الآخر
-	-		
١,٢٦٠,٩٩٣	(٢,٢٧٤,٦٥٨)		<b>صافي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة</b>

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الأول للأسهم السعودية  
(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	
٥,٩٧٩,٣٠٣	١٧,٧٨٣,٣٧٧	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
١٨,٧٢٣,٢١٥	٣,٠٦٣,٥٨١	التغيرات من المعاملات على الوحدات من قبل مالكي الوحدات خلال السنة
(٨,١٨٠,١٣٤)	(٣,٧٧٠,١٣٩)	قيمة الوحدات المصدرة
١٠,٥٤٣,٠٨١	(٧٠٦,٥٥٨)	قيمة الوحدات المستردة
١,٢٦٠,٩٩٣	(٢,٢٧٤,٦٥٨)	إجمالي التغيرات من المعاملات على الوحدات من قبل مالكي الوحدات خلال السنة
١٧,٧٨٣,٣٧٧	١٤,٨٠٢,١٦١	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	
عدد الوحدات	عدد الوحدات	التغير في عدد الوحدات خلال السنة
١٣٦,٦٦١	٣٦٣,٢٠٨	الوحدات من بداية السنة (وحدة)
٤٠٨,٦٤٦	٦٢,٧٤٣	الوحدات المصدرة (وحدة)
(١٨٢,٠٩٩)	(٨١,٤٦٣)	الوحدات المستردة (وحدة)
٢٢٦,٥٤٧	(١٨,٧٢٠)	صافي التغير في عدد الوحدات خلال السنة (وحدة)
٣٦٣,٢٠٨	٣٤٤,٤٨٨	رصيد الوحدات في نهاية السنة (وحدة)

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الأول للأسهم السعودية  
(صندوق أسهم محلي مفتوح مطروح طرحاً 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	
١,٢٦٠,٩٩٣	(٢,٢٧٤,٦٥٨)	التدفقات من الأنشطة التشغيلية النقدية صافي (الخسارة) / الدخل للسنة
(٣١٦,٠٢٩)	٧٦٥,٥٥٤	تعديلات لتسوية صافي الدخل لصافي النقد المتوفر من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية (خسائر) / أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١١,٧٢٨,٢٢٦)	٢,٠٤٠,١٣٧	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(١٨٣,٧٧٢)	(٣٤١,٣٠١)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦١٠,٢٩٥)	(٩٥,٨٠٩)	توزيعات أرباح مستلمة من إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	١,٠٠٠,٠٠٠	دفعات تحت حساب الاستثمار
٢٦	-	مستحق من طرف ذو علاقة
٣٠,٢٥٠	٣٩,٦٧٤	مصروفات مدفوعة مقدما
(١١,٥٤٧,٠٥٣)	١,١٣٣,٥٩٧	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة اخرى
		صافي النقد المتوفر من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
١٨,٧٢٣,٢١٥	٣,٠٦٣,٥٨١	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٨,١٨٠,١٣٤)	(٣,٧٧٠,١٣٩)	متحصلات من الوحدات المصدرة
١٠,٥٤٣,٠٨١	(٧٠٦,٥٥٨)	المسدد للوحدات المستردة
		صافي النقد (المستخدم في) / المتوفر من الأنشطة التمويلية
(١,٠٠٣,٩٧٢)	٤٢٧,٠٣٩	صافي التغير في النقد وما في حكمه
١,٧٩٩,٩٧٢	٧٩٦,٠٠٠	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٧٩٦,٠٠٠	١,٢٢٣,٠٣٩	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
١,٠٠٠,٠٠٠	-	معاملات غير نقدية
-	٥٤٩,٢٥٥	قيمة تخارج من استثمار غير مستلمة
		المحول من دفعات تحت حساب الاستثمار الى استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

## ١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأول للأسهم السعودية (صندوق أسهم محلي مطروح طرحاً عاماً)، ("الصندوق") هو صندوق أسهم استثماري مفتوح مطروح طرحاً عاماً يحمل اعتماد برقم ١٦-١١-٠٥-٣١-٩٢-٤٩٢، والمدار من خلال اتفاقية بين شركة الأول كابيتال (مدير الصندوق) وبين المستثمرين (مالكي الوحدات). تمت الموافقة على إنشاء الصندوق بتاريخ ١ يوليو ٢٠٠٩م (الموافق ٨ رجب ١٤٣٠هـ) بموجب موافقة هيئة السوق المالية. صدرت الشروط والأحكام للصندوق بتاريخ ١٤ يناير ٢٠٠٩م (الموافق ١٧ محرم ١٤٣٠هـ)، وتم تحديثها بتاريخ ٣٠ أكتوبر ٢٠٢٤م (الموافق ١٥ ربيع الثاني ١٤٤٥هـ). وطبقاً لنشرة الشروط والأحكام فإن مدة الصندوق مفتوحة.

## اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ١-٢١٩-٢٠٠٦ وتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) بناء على نظام السوق المالية الصادرة بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ بتاريخ ٢ جمادى الآخرة ١٤٢٤هـ، وتم تعديل اللائحة ("اللائحة المعدلة") بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ١-١٣٥-٢٠٢٥ وتاريخ ٣ جمادى الآخرة ١٤٤٧هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥م).

يهدف الصندوق الى تحقيق نمو في رأس المال من خلال استثمار أصول الصندوق في الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي والمتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق. سيقوم الصندوق بشكل أساسي بالاستثمار في محفظة أسهم متنوعة ومتداولة في سوق الأسهم بالمملكة العربية السعودية واستثمار فائض السيولة النقدية في صناديق المراجعة وأسواق النقد المرخصة من هيئة السوق المالية السعودية والمطروحة طرحاً عاماً والتي تدار من قبل مدير الصندوق أو الشركات المالية المرخصة من هيئة السوق المالية السعودية وسيتم المفاضلة بين صناديق المراجعة وأسواق النقد بناءً على مجموعة من المعايير التي يجب على مدير الصندوق الأخذ بها، أهمها مخاطر الصندوق وسبيلته بالإضافة الى التوافق الشرعي للصندوق، بالإضافة الى الاستثمار في أسهم شركات الطرح الأولي التي تتم في السوق الرئيسي أو الموازي. والاستثمار في الطروحات الخاصة بحقوق الأولوية للشركات المدرجة في السوق الرئيسي أو الموازي، واستثمار في الصناديق العقارية المتداولة المدرجة في السوق السعودي، ويجوز لمدير الصندوق استثمار أصول الصندوق في أوراق مالية أصدرها مدير الصندوق أو أي من تابعيه. اما بالنسبة لأسواق الأوراق المالية التي يستثمر فيها الصندوق، يستثمر الصندوق في سوق الاسهم السعودية الرئيسي، سوق الأسهم السعودية الموازية، أدوات أسواق النقد السعودية.

شركة الأول كابيتال (مدير الصندوق) هي شركة مساهمة سعودية مغلقة مسجلة بموجب سجل تجاري رقم ١٧٠٧٨٨٠١٧٠٣٠١٧ بتاريخ ٥ يوليو ٢٠٠٧م (الموافق ١٩ جمادى الثاني ١٤٢٨هـ)، وهي شركة مرخصة بموجب الترخيص الصادر من قبل هيئة السوق المالية برقم ٣٧-١٤١٧٨ بتاريخ ٢١ ابريل ٢٠١٤م (الموافق ٢١ جمادى ثاني ١٤٣٥هـ). وهو المسؤول عن ادارة أنشطة الصندوق.

قام مدير الصندوق بتعيين شركة يقين للخدمات المالية ("أمين حفظ") للعمل كأمين حفظ. يتم دفع أتعاب خدمات الحفظ من قبل الصندوق.

يقع المقر الرئيسي لمدير الصندوق في مدينة جدة بالمملكة العربية السعودية.

## ٢- أسس إعداد القوائم المالية

### بيان الالتزام

تم إعداد القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة والمعتمدة عن مجلس هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

### أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية (باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث تم قياسها بالقيمة العادلة) وباستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية. ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح ولذلك لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وعوضاً عن ذلك تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

### العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم عرض بنود القوائم المالية بالريالات السعودية والتي تمثل عملة النشاط والعرض ويتم تقريبها الى أقرب ريال سعودي.

### السجلات المحاسبية

يحفظ الصندوق بسجلات محاسبية منتظمة على الحاسب الآلي باللغة العربية.

### 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 والأفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصروفات خلال السنة. يتم تقييم التقديرات والاحكام بصورة مستمرة وذلك بناء على الخبرة السابقة والعوامل الأخرى والتي تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات علاقة.

اعتمد الصندوق في افتراضاته وتقديراته على المؤشرات المتاحة عند إعداد القوائم المالية. إن الحالات والافتراضات الحالية قابلة للتطوير مستقبلاً حيث أنها 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 مجلس الإدارة بالتعاون مع 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 إعداد 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 أن معاملة بيع الأصول أو تحويل الالتزامات ستمت اما:

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

يجب أن يكون للصندوق القدرة للوصول إلى 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 أنهم 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 بصورة متكررة 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 للأسهم السعودية  
(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 مره في القوائم المالية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ م:  
ساري اعتباراً من الفترات التي تبدأ من أو بعد التاريخ التالي

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 مستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨)	متاح للتطبيق الاختياري / تاريخ السريان مؤجل الى أجل غير مسمى

#### النقد وما في حكمه

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

#### الأدوات المالية

##### الاثبات الأولى والقياس

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. عند الإثبات الأولى، 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 الاثبات الاولي هو القيمة العادلة لها ناقصاً تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بالاستحواذ على الموجودات والمطلوبات المالية أو إصدارها.

#### 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.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية (تتمة)  
الموجودات المالية (تتمة)  
تصنيف الموجودات المالية (تتمة)

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 مقيسة 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 الأعمال

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 أسندت 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.

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 تعاقدية 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.

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

**٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية (تتمة)**

**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 بالتكلفة المطفأة يعتمد المخصص على احتمالية التخلف عن السداد في الاثني عشر شهرا 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 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 وينوي مدير الصندوق التسوية على أساس صافي المبلغ أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في الوقت ذاته.

**المصرفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى**

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

**المخصصات**

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

**معاملات مع أطراف ذات العلاقة**

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

**الزكاة**

بتاريخ ١ يناير ٢٠٢٣، ألزمت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك جميع الصناديق الاستثمارية الموافق 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 ادراج أي مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

**صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات**

تتكون صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة الى 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.

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

**٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية (تتمة)**

**الوحدات المصدرة**

عند تصفية الصندوق، تخول هذه الوحدات لمالكها 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 التعاقدى للصندوق بإعادة شراء أو استرداد قيمة الأداة النقدية أو أصل مالي آخر، لا تشمل 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**

ان 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 ناقصاً المطلوبات على العدد الإجمالي للوحدات القائمة في يوم التقييم ذي صلة.

**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 لمحفظة 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 وإيداعها في حساب بنكي يتم فتحه لهذا الغرض لصرفه في أوجه الخير بعد موافقة المستشار الشرعي، يرجع تحديد هذه النسب الى اخر ميزانية أو مركز مالي مدقق.

**أتعاب الإدارة ورسوم الحفظ**

يتم احتساب أتعاب الإدارة ورسوم الحفظ بالسعر المذكور في شروط وأحكام الصندوق وتدفع في نهاية كل سنة.

**المصاريف الأخرى**

تُحمل المصاريف الأخرى بمعدلات أو مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

**٤- النقد وما في حكمه**

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
٤٨٧,٥٥٦	٢٨,٨١٤
٣٠٨,٤٤٤	١,١٩٤,٢٢٥
٧٩٦,٠٠٠	١,٢٢٣,٠٣٩

النقد لدى البنوك

النقد في محافظ لدى مؤسسات مالية أخرى\*

\*يشمل النقد في محافظ لدى مؤسسات مالية النقد المتاح للاستثمار لدى محافظة يقين للخدمات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م بمبلغ ١,١٩٤,٢٢٥ ريال سعودي ( ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م: ٣٠٨,٤٤٤ ريال سعودي).

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

صندوق الأول للأسهم السعودية  
(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 قائمة الربح أو الخسارة

البيان	النشاط الرئيسي	مكان التأسيس	نسبة الاستثمار		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
			٢٠٢٥ م	٢٠٢٤ م	القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة
محفظة يقين لخدمات المالية	أسواق الأسهم السعودية	المملكة العربية السعودية	%٨٤	%٨٠	١٢,١٩٥,٢٩٨	١٢,٠٤٥,٦٧١	١٢,٣٤١,٣٠٦	١٢,٠٤٥,٦٧١
صندوق مباحات الأول بالريال السعودي	أسواق النقد السعودية والخليجية	المملكة العربية السعودية	%١٦	%٢٠	٢,١١٧,٨٥٣	٢,١٨٦,٨٥٥	٣,١١٧,٠٦٥	٣,٠٩٦,٦٧١
			%١٠٠	%١٠٠	١٤,٣١٣,١٥١	١٣,٥٤٣,٢٣٦	١٥,٤٥٨,٣٧١	١٥,١٤٢,٣٤٢

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

رصيد الاستثمار في بداية الفترة	الإضافات	الإستبعادات*	غير محققة من إعادة التقييم	(خسائر) / أرباح محققة	توزيعات أرباح	٢٠٢٥ م	
						رصيد الاستثمار في بداية الفترة	رصيد الاستثمار في نهاية الفترة
١٢,٣٤١,٣٠٦	٤٠,٦٧٩,٧١٤	(٣٩,٧٦٦,٠٤١)	(٨٣٤,٥٥٦)	(١,٤٠٥,٣٤٣)	٣٤١,٣٠١	١١,٣٥٦,٣٨١	محفظة يقين للخدمات المالية
٣,١١٧,٠٦٥	-	(١,٠٠٠,٠٠٠)	٦٩,٠٠٢	٧٨٨	-	٢,١٨٦,٨٥٥	صندوق مباحات الأول بالريال السعودي
١٥,٤٥٨,٣٧١	٤٠,٦٧٩,٧١٤	(٤٠,٧٦٦,٠٤١)	(٧٦٥,٥٥٤)	(١,٤٠٤,٥٥٥)	٣٤١,٣٠١	١٣,٥٤٣,٢٣٦	
رصيد الاستثمار في بداية الفترة	الإضافات	الإستبعادات*	أرباح غير محققة من إعادة التقييم	أرباح محققة	توزيعات أرباح	٢٠٢٤ م	
٣,١٤٠,١٨٥	٢٦,٤٤٤,٧٦٢	(١٨,٧٨٥,١٨٤)	٢٩٥,٦٣٥	١,٠٦٢,١٣٦	١٨٣,٧٧٢	١٢,٣٤١,٣٠٦	محفظة يقين للخدمات المالية
١,٠٩٠,١٥٩	٣,٠٠٠,٠٠٠	(١,٠٠٠,٠٠٠)	٢٠,٣٩٤	٦,٥١٢	-	٣,١١٧,٠٦٥	صندوق مباحات الأول بالريال السعودي
٤,٢٣٠,٣٤٤	٢٩,٤٤٤,٧٦٢	(١٩,٧٨٥,١٨٤)	٣١٦,٠٢٩	١,٠٦٨,٦٤٨	١٨٣,٧٧٢	١٥,٤٥٨,٣٧١	

\*تتمثل الاستبعادات في العوض المحصل بمبلغ ٤٠,٧٦٦,٠٤١ ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ١٩,٧٨٥,١٨٤ ريال سعودي) والتي تتضمن خسائر / أرباح محققة من بيع هذه الاستثمارات المالية خلال السنه ١,٤٠٤,٥٥٥ ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ١,٠٦٨,٦٤٨ ريال سعودي)

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

٦- 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 المعاملة	العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م			
١٧٥,٢١٢	٣٠٧,٩١١	أتعاب إدارة المسدد الى مدير الصندوق	مدير الصندوق	شركة الاول كابيتال
(١٥٦,٨٧٥)	(٣١٢,٧٤٠)	قيمة وحدات مصدرة قيمة وحدات مستردة		
٧,٠٠٠,٠٠٠	-	قيمة وحدات مستثمرة قيمة وحدات مستبعدة	صناديق اخرى	صندوق مرابحات الاول بالريال السعودي
(٧,٠٠٠,٠٠٠)	-	تحصيل مبلغ مستحق		
٣,٠٠٠,٠٠٠	-	قيمة وحدات مصدرة قيمة وحدات مستردة	رئيس مجلس إدارة	عدنان تلمساني
(١,٠٠٠,٠٠٠)	(١,٠٠٠,٠٠٠)	مكافآت	مجلس إدارة الصندوق	أعضاء مجلس الإدارة
-	١,٠٠٠,٠٠٠	أتعاب حفظ	أمين الحفظ	شركة يقين للخدمات المالية
٨٩,٩٦٠	١٢٠,٠٠٠			
(١٠,٠٠٠)	-			
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠			
٢٣,٠٦٤	٢٣,٠٠٠			

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

طبيعة المعاملة		طبيعة المبالغ	٢٠٢٥ م	٢٠٢٤ م
شركة الاول كابيتال		أتعاب إدارة	٢٢,١١٧	٢٦,٩٤٤
شركة الاول كابيتال		قيمة وحدات مصدرة	١,٣١٩,٦٩٢	١,٥٠٣,٧٦٨
صندوق مرابحات الاول بالريال السعودي		قيمة وحدات مستثمرة	٢,١٨٦,٨٥٥	٣,١١٧,٠٦٥
صندوق مرابحات الاول بالريال السعودي		قيمة وحدات مستردة غير مستلمة*	-	١,٠٠٠,٠٠٠
الاستاذ/ عدنان تلمساني		قيمة وحدات مصدرة	١٩٨,٧٤٤	١٠١,٩٩٠
شركة يقين للخدمات المالية		أتعاب حفظ	٥٧,٦٢٩	٣٤,٦٢٩

\*كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، لدى الصندوق رصيد غير مستلم عن وحدات مستبعدة من صندوق مرابحات الاول بالريال السعودي. تم استلام المبلغ خلال السنة.

٧- دفعات تحت حساب الاستثمار

يتمثل رصيد دفعات تحت حساب الاستثمار والبالغ ١٥٦,٨٤٩ ريال سعودي في المبالغ المدفوع للمشاركة في اكتتاب على أسهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، وفي الفترة اللاحقة تم اكتتاب إجمالي المبلغ (٦١٠,٢٩٥ : ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م) خلال السنة تم الإكتتاب بالأسهم وتم الاعتراف بمبلغ ٥٤٩,٢٥٥ ريال سعودي ضمن الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة وتم رد المتبقي من المبلغ والبالغ ٦١,٠٤٠ ريال سعودي.

٨- المصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣٤,٦٢٩	٥٧,٦٢٩	أتعاب الحفظ
٢٠,١٢٤	٣١,٦٢٥	أتعاب مهنية
٢٦,٩٤٤	٢٢,١١٧	أتعاب الإدارة
-	١٠,٠٢٧	أتعاب الرقابة الشرعية
٢٦١	٢٣٤	مطلوبات أخرى
٨١,٩٥٨	١٢١,٦٣٢	

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

**٩- 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.

التزاما باللائحة الصادرة من مجلس هيئة السوق المالية، قام مدير الصندوق بتعيين امين حفظ خارجي، على ان تكون أتعاب أمين الحفظ ٠,٠٥% سنوياً من قيمة صافي أصول الصندوق و بحد أدنى ٢٠,٠٠٠ 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 والاحكام أو الاتفاقيات المبرمة مع 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).

**١٠- الزكاة**

خلال سنة ٢٠٢٣م، 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 مالكي الوحدات.

قام مدير الصندوق بتقديم اقرار المعلومات المتعلق بالصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م وقد حصل على شهادة زكوية سارية المفعول حتى تاريخ ٣٠ ابريل ٢٠٢٦م. لا زال الصندوق بصدد اعداد اقرار المعلومات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م حتى تاريخ اعتماد القوائم المالية.

**١١- 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 الادارة العامة للصندوق.

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

يستخدم الصندوق اساليب مختلفة لقياس وادارة الانواع المختلفة من المخاطر التي يتعرض لها، يتم شرح هذه الأساليب ادناه.

**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 ان جميع أدوات المالية مقومة بالريال السعودي.

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

**١١- الأدوات المالية وإدارة المخاطر (تتمة)**  
**عوامل المخاطر المالية (تتمة)**

**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 إئتمان جوهرية. حيث أن الموجودات المالية للصندوق والتي تتكون من النقد وما في حكمه والدفعات تحت حساب الاستثمار والمستحق من طرف ذو علاقة جميعها محتفظ بها لدى بنوك ومؤسسات مالية تتمتع بتصنيف ائتماني جيد.

يسعى الصندوق للحد من مخاطر الائتمان 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 ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
٧٩٦,٠٠٠	١,٢٢٣,٠٣٩	نقد وما في حكمه
٦١٠,٢٩٥	١٥٦,٨٤٩	دفعات تحت حساب الاستثمار
١,٠٠٠,٠٠٠	-	مستحق من طرف ذو علاقة
<u>٢,٤٠٦,٢٩٥</u>	<u>١,٣٧٩,٨٨٨</u>	

**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 الا 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 وارصدة دائنة أخرى والتي من المتوقع أن يتم تسويتها خلال فترة قصيرة من بعد تاريخ المركز المالي.

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

عند الطلب أو أقل من سنة واحدة			
أكثر من سنة	أقل من سنة واحدة	القيمة الدفترية	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
-	١٢١,٦٣٢	١٢١,٦٣٢	<b>المطلوبات المالية غير المشتقة:</b>
-	١٢١,٦٣٢	١٢١,٦٣٢	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
عند الطلب أو أقل من سنة واحدة			
أكثر من سنة	أقل من سنة واحدة	القيمة الدفترية	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
-	٨١,٩٥٨	٨١,٩٥٨	<b>المطلوبات المالية غير المشتقة:</b>
-	٨١,٩٥٨	٨١,٩٥٨	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى

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

١١- الأدوات المالية وإدارة المخاطر (تتمة)  
عوامل المخاطر المالية (تتمة)

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 داخلياً أو خارجياً 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 أجل 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 بيعها عند أحداث سعر للعرض. السوق النشط هو سوق يتم فيه تداول الموجودات والمطلوبات بال تكرار والحجم الكافيين لتقديم معلومات التسعير على أساس مستمر. تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية وفقاً 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 المطلوبات 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 والمطلوبات التي يتم إثباتها 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 والمصرفيات المستحقة والمطلوبات الأخرى موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل قيمتها الدفترية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها العادلة، بسبب طبيعة قصر أجلها والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى. إن القيمة العادلة للأدوات المالية المسجلة بالتكلفة المطفاة تقارب قيمتها الدفترية بالصافي بعد خصم خسائر الانخفاض، ان وجدت.

وفيما يلي تحليل لتقييم الأدوات المالية كما في ٣١ ديسمبر:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الإجمالي	التكلفة المطفاة	القيمة العادلة
		<b>الموجودات المالية</b>
١,٢٢٣,٠٣٩	١,٢٢٣,٠٣٩	- النقد وما في حكمه
-	-	- مستحق من طرف ذو علاقة
١٥٦,٨٤٩	١٥٦,٨٤٩	- دفعات تحت حساب الاستثمار
١٣,٥٤٣,٢٣٦	-	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤,٩٢٣,١٢٤	١,٣٧٩,٨٨٨	١٣,٥٤٣,٢٣٦
		<b>المطلوبات المالية</b>
١٢١,٦٣٢	١٢١,٦٣٢	- مصروفات مستحقة وأرصدة دانة أخرى
١٢١,٦٣٢	١٢١,٦٣٢	-
		<b>القيمة العادلة</b>
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١
-	-	١٣,٥٤٣,٢٣٦
-	-	١٣,٥٤٣,٢٣٦

**استثمارات مالية يتم قياسها بالقيمة العادلة**  
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

١١- الأدوات المالية وإدارة المخاطر (تتمة)  
مخاطر القيمة العادلة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
الإجمالي	التكلفة المطفأه	القيمة العادلة
<b>الموجودات المالية</b>		
		-
٧٩٦,٠٠٠	٧٩٦,٠٠٠	-
١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	-
٦١٠,٢٩٥	٦١٠,٢٩٥	-
١٥,٤٥٨,٣٧١	-	١٥,٤٥٨,٣٧١
١٧,٨٦٤,٦٦٦	٢,٤٠٦,٢٩٥	١٥,٤٥٨,٣٧١
<b>المطلوبات المالية</b>		
		-
٨١,٩٥٨	٨١,٩٥٨	-
٨١,٩٥٨	٨١,٩٥٨	-
<b>القيمة العادلة</b>		
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١
-	-	١٥,٤٥٨,٣٧١
-	-	١٥,٤٥٨,٣٧١

**استثمارات مالية يتم قياسها بالقيمة العادلة**  
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

**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 إلى 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 والاسترداد 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 إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	اجمالي المطلوبات
٨١,٩٥٨	١٢١,٦٣٢	ناقصاً: نقدية وارصدة لدى البنوك
(٣٧٩٦,٠٠٠)	(١,٢٢٣,٠٣٩)	صافي الدين المعدل
(٣,٧١٤,٠٤٢)	(١,١٠١,٤٠٧)	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
١٧,٧٨٣,٣٧٧	١٤,٨٠٢,١٦١	نسبة الدين إلى رأس المال المعدل
(%٢٠,٨٨)	(%٧,٤)	

**١٢- التغيرات في شروط واحكام الصندوق**

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، قام مدير الصندوق طبقاً لائحة صناديق الاستثمار بأخطار كل من هيئة السوق المالية ومالكي الوحدات بخطاب يفيد بأجراء بعض التعديلات على شروط واحكام الصندوق. ويشمل التغيير في الشروط والاحكام تمثلت التغييرات غير الجوهرية في خفض الحد الأدنى للاشتراك من ١,٠٠٠ ريال أو ١٠٠ وحدة إلى ١٠٠ ريال أو ١٠ وحدة، وتعديل الحد الأدنى للاسترداد من ١,٠٠٠ ريال أو ١٠٠ وحدة إلى ١٠٠ ريال أو ١٠ وحدة أيهما أعلى، وتخفيض الحد الأدنى للاشتراك الإضافي من ١,٠٠٠ ريال إلى ١ ريال، وتعديل الحد الأدنى للوحدات المتبقية بعد الاسترداد من ١,٠٠٠ وحدة (١٠,٠٠٠ ريال) إلى ١٠ وحدة (١٠٠ ريال)، وذلك بهدف تعزيز سهولة وصول العملاء، وتغيير اتعاب المحاسب القانوني.

**١٣- الاحداث اللاحقة**

تعتقد إدارة الصندوق بعدم وجود احداث لاحقة هامة بعد تاريخ القوائم المالية وقبل إصدار هذه القوائم المالية تتطلب تعديلها أو الإفصاح عنها.

**١٤- آخر يوم للتقييم**

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

**١٥- اعتماد القوائم المالية**

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٥ مارس ٢٠٢٦ م الموافق (١٦ رمضان ١٤٤٧ هـ).

شركة الأول كابيتال (شركة مساهمة مغلقة 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 ص ب 51536 جدة 21553 , المملكة العربية السعودية

<https://alawwalcapital.com.sa>

