

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
القوائم المالية  
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م  
مع  
تقرير مراجعي الحسابات المستقلين

## تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / الشركاء  
شركة الأول للاستثمار

### التقرير عن مراجعة القوائم المالية

#### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لشركة الأول للاستثمار ("الشركة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، وقوائم الدخل، التدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بعدل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، وأداءها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

#### أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما وفيها أيضاً بمتطلبات سلوك وأداب المهنة الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا في المراجعة.

#### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها العادل، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقدير قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور ذات العلاقة بالإستمرارية، وإستخدام أساس الإستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لتصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ليس هناك خيار واقعي بخلاف ذلك.

والمكلفين بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الشركة.

## مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

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

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

- تحديد مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية وتقديرها سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة إستجابيّة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضلّة أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية الرقابة الداخلية بالشركة.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- إستنتاج مدى مناسبة إستخدام الإدارة لأساس الإستمرارية في المحاسبة، وإستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإننا مطالبون بأن نلفت الإنتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإننا مطالبون بتعديل رأينا. وتستند إستنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية اكتشفناها خلال المراجعة لشركة الأول للاستثمار.

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبدالله حمد الفوزان  
رقم الترخيص ٣٤٨



الرياض في ٨ رجب ١٤٣٩ هـ  
الموافق ٢٥ مارس ٢٠١٨ م

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بآلاف الريالات السعودية)

٢٠١٦م	٢٠١٧م	إيضاح	الموجودات
			<b>موجودات متداولة</b>
١	٧,١٤٧	٤	النقد وما في حكمه
٤١٢,٦٥٢	٤١٦,٦٩٩	٥	ودائع لأجل
١٨,٤٥٥	٤,٠٤٩	٦	مستحق من طرف ذو علاقة
٢٧٧	١,٨٠١		مدفوعات مقدمة وموجودات متداولة أخرى
--	١٩٣,٩٦٨	٧	مستحقات هامش الإقراض
٤٣١,٣٨٥	٦٢٣,٦٦٤		<b>مجموع الموجودات المتداولة</b>
			<b>موجودات غير متداولة</b>
١٢٢,٩٤٥	١٢٤,٧٢٠	٨	الاستثمارات
١٢٢,٩٤٥	١٢٤,٧٢٠		<b>مجموع الموجودات غير المتداولة</b>
٥٥٤,٣٣٠	٧٤٨,٣٨٤		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>مطلوبات متداولة</b>
٥,٣٧٢	٤,٨١٠		مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٨,٤٤٤	٧,٨٤٠	٩	مخصص الزكاة وضريبة الدخل
--	١٩٣,٨٠٠	١٠	قروض قصيرة الأجل
١٣,٨١٦	٢٠٦,٤٥٠		<b>مجموع المطلوبات المتداولة</b>
			<b>مطلوبات غير متداولة</b>
٩,٨٩٥	٩,٦٩٤		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٩,٨٩٥	٩,٦٩٤		<b>مجموع المطلوبات غير المتداولة</b>
٢٣,٧١١	٢١٦,١٤٤		<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
٤٠٠,٠٠٠	٤٠٠,٠٠٠	١١	رأس المال
٢٠,٩٧٨	٢١,٦٤٥	١٢	احتياطي نظامي
٢,١١٠	٣,٨٨٥		احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
١٠٧,٥٣١	١٠٦,٧١٠		أرباح مبقاة
٥٣٠,٦١٩	٥٣٢,٢٤٠		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
٥٥٤,٣٣٠	٧٤٨,٣٨٤		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة الدخل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م  
( بآلاف الريالات السعودية )

٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	
		<b>الإيرادات</b>
١٨,١٨٢	١١,١٦٤	إيرادات أتعاب خدمات وساطة، صافي
٢٠,٨٩١	١٧,٤٥٧	أتعاب إدارة الأصول
٧,٥٥٥	٣,٢٨٩	أتعاب استشارات وترتيب
١١,٠٦٣	٩,٢٥٤	دخل عملات خاصة
١,٨٢٣	١,٠٦٧	أتعاب حفظ وخدمات أخرى
١٠٧	--	مكاسب التداول
--	٦,٢٩٠	أرباح هامش الاقراض
٥٩,٦٢١	٤٨,٥٢١	إجمالي الإيرادات
		<b>المصروفات التشغيلية</b>
٣٠,٠١٤	٢٤,٩٦٩	١٣ رواتب ومصروفات الموظفين
٢,٥٧٦	٢,١٦٥	إيجار ومصروفات متعلقة أخرى
١١,٣٠٦	١٠,٥١٣	١٤ مصروفات عمومية وإدارية
--	٤,٢٠٠	١٠ مصروفات عمولة خاصة
٤٣,٨٩٦	٤١,٨٤٧	إجمالي المصروفات التشغيلية
		<b>صافي ربح السنة</b>
١٥,٧٢٥	٦,٦٧٤	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بآلاف الريالات السعودية)

٢٠١٦م	٢٠١٧م	إيضاح
١٥,٧٢٥	٦,٦٧٤	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٢,٨٦٩	١,٤٨٧	صافي ربح السنة
١٨,٥٩٤	٨,١٦١	تسويات لـ: مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٤٥٩	١٤,٤٠٦	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٣١٥	(١,٥٢٤)	مستحق من طرف ذو علاقة
٢,٠٢٦	(٥٦٢)	مدفوعات مقدمة وموجودات متداولة أخرى
--	(١٩٣,٩٦٨)	مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٢١,٣٩٤	(١٧٣,٤٨٧)	مستحقات هامش الاقراض
(٦,٣٢٨)	(٧,٤٣٢)	٩ الزكاة وضريبة الدخل المدفوعة
(٤,٨٦٢)	(١,٦٨٨)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المدفوعة
١٠,٢٠٤	(١٨٢,٦٠٧)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التشغيلية
(٦٢,٦٥٢)	(٤,٠٤٧)	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
٤٨٣	--	صافي إيداع ودائع لأجل
(٩١٠)	--	مدفوعات مقدمة للاستثمارات
(٦٣,٠٧٩)	(٤,٠٤٧)	شراء استثمارات
--	١٩٣,٨٠٠	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
--	١٩٣,٨٠٠	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٥٢,٨٧٥)	٧١٤٦	قروض قصيرة الاجل
٥٢,٨٧٦	١	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
١	٧,١٤٧	٤ صافي الزيادة/(النقص) في النقد وما في حكمه
		النقد وما في حكمه في بداية السنة
		النقد وما في حكمه في نهاية السنة
٢,٢١٠	١,٧٧٥	معلومات إضافية غير نقدية: صافي التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
**قائمة التغيرات في حقوق الملكية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م  
(بآلاف الريالات السعودية)

المجموع	أرباح ميقاتة	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	احتياطي نظامي	رأس المال	
٥٢٠,١٢٥	١٠٠,٨٢٠	(١٠٠)	١٩,٤٠٥	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٦ م
١٥,٧٢٥	١٥,٧٢٥	--	--	--	صافي ربح السنة
--	(١,٥٧٣)	--	١,٥٧٣	--	المحول إلى الاحتياطي النظامي
٢,٢١٠	--	٢,٢١٠	--	--	صافي التغير في القيمة العادلة
(٧,٤٤١)	(٧,٤٤١)	--	--	--	الزكاة وضريبة الدخل (ايضاح ٩)
٥٣٠,٦١٩	١٠٧,٥٣١	٢,١١٠	٢٠,٩٧٨	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م
٦,٦٧٤	٦,٦٧٤	--	--	--	صافي ربح السنة
--	(٦٦٧)	--	٦٦٧	--	المحول إلى الاحتياطي النظامي
١,٧٧٥	--	١,٧٧٥	--	--	صافي التغير في القيمة العادلة
(٦,٨٢٨)	(٦,٨٢٨)	--	--	--	الزكاة وضريبة الدخل (ايضاح ٩)
٥٣٢,٢٤٠	١٠٦,٧١٠	٣,٨٨٥	٢١,٦٤٥	٤٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

**١. التنظيم والنشاط**

شركة الأول للاستثمار ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية مقفلة وتعمل في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٤٢٣٧٨ بتاريخ ٣٠ ذو الحجة ١٤٢٨هـ (الموافق ٩ يناير ٢٠٠٨م). لدى الشركة خمسة فروع (٥ فروع) تعمل في المملكة العربية السعودية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في تقديم مجموعة متكاملة من الخدمات والتي تشمل خدمات الوساطة وخدمات إدارة الأصول. كما تقدم الشركة ترتيبات حقوق ملكية، استشارات وخدمات حفظ لعملائها وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ١- ٣٩ - ٢٠٠٧ بتاريخ ٨ رجب ١٤٢٨هـ الموافق ٢٢ يوليو ٢٠٠٧م.

إن عنوان المركز الرئيسي للشركة كما يلي:  
شركة الأول للاستثمار

المركز الرئيسي

ص.ب ١٤٦٧

الرياض ١١٤٣١

المملكة العربية السعودية

في ٢٣ يونيو ٢٠١٦م، وافق كل من ملاك الشركة وأعضاء مجلس الإدارة على تغيير الكيان القانوني للشركة من "شركة ذات مسؤولية محدودة" إلى "شركة مساهمة مقفلة" وفقاً لقانون الشركات الجديد الصادر عن وزارة التجارة والاستثمار في عام ٢٠١٦م. ن الشركة أكملت الإجراءات القانونية المتعلقة بتحويل الوضع القانوني في ٢٩ مارس ٢٠١٧م.

**٢. أسس الإعداد**

**أ. المعايير المحاسبية المطبقة**

تم إعداد القوائم المالية المرفقة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

تم إصدار نظام شركات جديد بموجب المرسوم الملكي رقم م/٣ بتاريخ ١١ نوفمبر ٢٠١٥م (يشار إليه فيما يلي بـ "النظام") والذي دخل حيز التنفيذ بتاريخ ١٤٣٧/٧/٢٥هـ (الموافق ٢ مايو ٢٠١٦م). يجب على الشركة ان تقوم بتعديل النظام الأساسي عند وجود أية تغييرات ليتماشى مع النظام الأساسي للنظام. وعليه قدمت الشركة عرض النظام الأساسي المعدل على الشركاء باجتماعهم في جمعية عامة غير عادية في ٢٦ مارس ٢٠١٧م.

**ب. أسس القياس**

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المتاحة للبيع والتي يتم قيدها بالقيمة العادلة، وباستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

**ج. عملة العرض والنشاط**

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل عملة النشاط للشركة. جميع المعلومات المعروضة بالريال السعودي تم تقريبها لأقرب ألف ما لم يتم الإشارة على غير ذلك.

**د. استخدام التقديرات والأحكام**

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام التقديرات والأحكام والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة مستمرة. يتم إظهار أثر مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة والفترات المستقبلية التي تتأثر بها.

تمارس الإدارة حكمها عند تقدير الانخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع. وهذا يتضمن تحديد الانخفاض الكبير والمتواصل في القيمة العادلة بصورة نقل عن تكلفتها. وعند ممارسة هذا الحكم، تقوم الشركة بتقييم التقلبات في الأسعار وذلك بالإضافة الى مجموعة عوامل أخرى.



**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

**٢. السياسات المحاسبية الهامة**

تم تطبيق السياسات المحاسبية المبينة أدناه بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة في القوائم المالية.

**أ. النقد وما في حكمه**

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما في حكمه من النقد لدى البنوك والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل ذات السيولة العالية (ان وجدت) والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل والمتاحة للشركة دون أي قيود.

**ب. الاستثمارات المتاحة للبيع**

تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع بشكل رئيسي من حصة تقل عن ٢٠٪ من الاستثمارات في الأسهم المدرجة، وهي ليست استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة ولا تمتلك الشركة فيها أي تأثير جوهري أو سيطرة. وتقيد هذه الاستثمارات مبدئياً ولاحقاً يعاد قياسها بالقيمة العادلة. ويتم قيد أية تغيرات في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية كاحتياطي قيمة عادلة حتى يتم استبعاد تلك الاستثمارات. ويتم قيد أي انخفاض كبير ومتواصل في قيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع (إن وجد) في قائمة الدخل. ويتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في سوق مالي نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المدرجة فيه تلك الاستثمارات بنهاية يوم التداول في تاريخ قائمة المركز المالي.

**ج. الاستثمارات في الأوراق المالية المقتناة لغرض المتاجرة**

يتم تسجيل الاستثمارات في الأوراق المالية المقتناة لغرض المتاجرة التي يتم شراؤها لغرض المتاجرة مبدئياً بسعر التكلفة ومن ثم يعاد قياسها ويقيدها في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة وتدرج ضمن الموجودات المتداولة. وتقيد الأرباح أو الخسائر المحققة من بيع الأوراق المالية المقتناة لغرض المتاجرة والتغيرات في القيمة العادلة قائمة المركز المالي على قائمة الدخل.

**د. الانخفاض في قيمة الموجودات المالية**

يتم إجراء تقدير في تاريخ قائمة كل مركز مالي للتأكد من وجود دليل موضوعي يشير إلى الانخفاض في قيمة أصل مالي محدد. في حال وجود مثل هذه الدليل فإن أي خسائر انخفاض في القيمة يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل. بالنسبة للموجودات المثبتة بالقيمة العادلة، فإن الانخفاض هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة بعد خصم أي خسائر انخفاض تم الاعتراف بها سابقاً في قائمة الدخل.

بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المقتناة كمتاحة للبيع، فإن الانخفاض الكبير والمتواصل في القيمة العادلة بصورة تقل عن تكلفتها يمثل دليلاً موضوعياً على الانخفاض في القيمة. لا يمكن عكس خسارة الانخفاض في القيمة من خلال قائمة الدخل طالما ان هناك استمرارية في الاعتراف بالموجودات (أي زيادة في القيمة العادلة بعد تسجيل الانخفاض في القيمة يمكن اثباتها فقط في حقوق الملكية). وعند التوقف عن الاعتراف، فإن أي أرباح أو خسائر متراكمة معترف بها سابقاً في حقوق الملكية يتم نقلها إلى قائمة الدخل.

**هـ. مستحقات هامش الإقراض**

يتم الاعتراف الأولي بمستحقات هامش الإقراض عند صرف المبالغ الأساسية للعملاء. ويتم التوقف عن الاعتراف بهذه المستحقات عند قيام العملاء بسداد التزاماتهم أو شطب الرصيد أو عند التحويل الجوهري لجميع المخاطر والمكافآت المصاحبة للملكية لطرف آخر.

**و. المخصصات**

يتم الاعتراف بالمخصص إذا ظهر نتيجة لأحداث سابقة أن لدى الشركة التزام حالي قانوني أو تعاقدية يمكن تقدير مبلغه بشكل موثوق ومن المحتمل أن يتطلب تدفقات خارجة لمنافع اقتصادية لتسوية هذا الالتزام.

**ز. الزكاة وضريبة الدخل**

يتم تكوين مخصص للزكاة وضريبة الدخل في القوائم المالية وفقاً لأنظمة الهيئة العامة للزكاة والدخل بالمملكة العربية السعودية ("الهيئة"). يتم تحميل الزكاة وضريبة الدخل على قائمة التغيرات في حقوق الشركاء.

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بآلاف الريالات السعودية)

٣. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ح. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لنظام العمل والعمال بالمملكة العربية السعودية ويمثل مبلغ مستحق يقيد على قائمة الدخل. ويتم احتساب هذا الالتزام على أساس القيمة الحالية للمزايا المقررة التي يستحقها الموظف في حالة تركه العمل في تاريخ قائمة المركز المالي.

ط. المصروفات

يتم قياس واثبات المصروفات كمصروفات فترة عند تكبدها. المصروفات المتعلقة بأكثر من فترة مالية يتم تخصيصها على هذه الفترات بشكل تناسبي.

ي. تحقق الإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات للخدمات المختلفة المقدمة كما يلي:

- يتم إثبات إيرادات أتعاب خدمات الوساطة عند عقد الصفقة بالنيابة عن العميل ويتم عرضها بالصافي بعد الخصم.
- يتم تسجيل الأتعاب المستلمة من إدارة الأصول وغيرها من الخدمات المماثلة المقدمة خلال فترة زمنية طويلة في الفترة التي يتم فيها تقديم الخدمة.
- يتم إثبات أتعاب إدارة الخدمات الاستشارية على أساس عقود الخدمات السارية على أساس الوقت المتناسب.
- يتم إثبات أتعاب العمولات الخاصة على الحسابات الجارية وعمليات الاكتتاب مع البنوك على أساس الاستحقاق مع الأخذ في الاعتبار بالعائد الفعلي.
- يتم إثبات أتعاب الحفظ والخدمات الأخرى على مدى الفترة التي يتم فيها تقديم الخدمات.

ك. الموجودات المحتفظ بها كأمانة أو بصفة انتمائية

لا تعتبر الموجودات المحتفظ بها كأمانة أو بصفة انتمائية من موجودات الشركة وبالتالي لا يتم إدراجها في القوائم المالية، وإنما تعتبر بنود خارج قائمة المركز المالي. بالمثل، حسابات العملاء لدى البنك لا تعتبر من موجودات الشركة وبالتالي لا يتم إدراجها في القوائم المالية، وإنما تعتبر بنود خارج قائمة المركز المالي.

ل. المقاصة

يتم عمل مقاصة للموجودات والمطلوبات المالية وتعرض المبالغ بالصافي في قائمة المركز المالي عندما يكون للشركة حق قانوني إلزامي لعمل مقاصة للمبالغ وإظهارها بالصافي أو عندما يكون للشركة النية في دفع أو التحصيل بالصافي أو عندما يكون للشركة النية في دفع الالتزامات وتحصيل الموجودات في وقت واحد.

٤. النقد وما في حكمه

٢٠١٦م	٢٠١٧م
١	١
--	٢٥
--	٧,١٢١
<u>١</u>	<u>٧,١٤٧</u>

نقد في الصندوق

نقد في البنك

الودائع قصيرة الأجل\*

النقد وما في حكمه

\*يشمل هذا البند الودائع مع البنك الأول (طرف ذو علاقة). تحمل هذه الودائع عمولة ١,٨٥% سنويا مع تاريخ استحقاق يصل الى تاريخ ١٤ مارس ٢٠١٨م.

٥. الودائع لأجل

الودائع لأجل مودعة في البنك الأول (طرف ذو علاقة) وتحمل متوسط عمولة يتراوح ما بين ١,٩٥% و ٢,٠٥% سنويا (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ٣,٠٥% و ٣,٧٥% سنويا). تاريخ الاستحقاق يصل الى شهر مايو ٢٠١٨م (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: يصل الى شهر مايو ٢٠١٧م).

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بآلاف الريالات السعودية)

**٦. المعاملات مع الطرف ذا علاقة وأرصدها**

يعتبر البنك الأول ("البنك") والشركات التابعة له كطرف ذا علاقة مع الشركة. في سياق العمل المعتاد تدخل الشركة في معاملات مع أطراف ذات علاقة على أساس أسعار وشروط العقد المعتمدة من قبل مجلس إدارة الشركة.

بالإضافة الى إيضاحات رقم ٤ و ٥، قامت الشركة خلال السنة بالدخول في المعاملات التالية مع الطرف ذو علاقة:

٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٤٥٥	٢٥٥	
١,٨٢٣	١,٠٦٧	أتعاب استشارات وترتيبات
١١,٠٦٣	٩,٢٥٤	أتعاب حفظ وخدمات أخرى
--	٤,٢٠٠	دخل عمولات خاصة
٦,٩١٣	٦,٩١٦	مصروفات عمولات خاصة
		مصروفات تشغيلية تخص البنك محملة بموجب اتفاقية مستوى الخدمة (إيضاح ٦-١ ، ١٤)

بالإضافة الى إيضاحات رقم ٤ و ٥ فيما يلي الرصيد الناتج من المعاملات أعلاه:

٢٠١٦م	٢٠١٧م	
١٨,٤٥٥	٤,٠٤٩	
		مستحق من طرف ذا علاقة

٦-١ يقدم البنك بعض الخدمات للشركة وفقاً لاتفاقية مستوى الخدمة ("الاتفاقية") والتي وقعت بين الشركة والبنك. وتتضمن هذه الخدمات دعم تقنية المعلومات، والتمويل، والموارد البشرية والوظائف القانونية والإدارية الأخرى. ويقوم البنك بتحصيل الأموال وكما يقوم بالسداد نيابة عن الشركة ويقوم أيضا بمسك حسابات الوساطة الخاصة بالشركة.

**٧. مستحقات هامش الإقراض**

تقدم الشركة تسهيلات هامش الإقراض على أساس انتقائي لعملائها لغرض الاستثمار في سوق الأسهم السعودية. يتم تمديد هذه التسهيلات إلى حد أقصاه سنة واحدة وتحمل سعر عمولة خاصة على أساس معدل أساسي (١٢٪) ناقصا نسبة محددة وفقا للسياسة وفقا لمبلغ الحد الذي تم الحصول عليه.

إن التسهيلات مضمونة بالأسمه الأساسية والنقدية المحتفظ بها في حسابات الاستثمار للعملاء. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، إن المبلغ القائم لمستحقات هامش الإقراض ليس متأخراً وغير منخفض القيمة.

**٨. استثمارات**

الاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع تتكون من:

التكلفة		القيمة السوقية		
٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٣٨,٣٩٥	٣٨,٣٩٥	٣٩,٧٢٤	٤٠,٣٨٩	صندوق اليسر للمرابحة بالريال السعودي
٢٦,٩٣٦	٢٦,٩٣٦	٢٧,٨٩٠	٢٨,٣٩٨	صندوق أسواق المال بالريال السعودي
٤٤,٦٩٣	٤٤,٦٩٣	٤٦,٣٢٩	٤٧,٢٦٦	صندوق اليسر للمرابحة والصكوك
١٠,٨١١	١٠,٨١١	٩,٠٠٢	٨,٦٦٧	صندوق اليسر السعودي الهولندي للاكتتاب
١٢٠,٨٣٥	١٢٠,٨٣٥	١٢٢,٩٤٥	١٢٤,٧٢٠	

شركة الأول للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٩. مخصص الزكاة وضريبة الدخل

يتكون المحمل من الزكاة وضريبة الدخل على السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر من التالي:

٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	
٦,٣٤٢	٦,٣٠٤	الزكاة (١-٩)
١,٠٩٩	٥٢٤	ضريبة الدخل (٢-٩)
٧,٤٤١	٦,٨٢٨	الإجمالي

٩-١ تتكون عناصر وعاء الزكاة الرئيسية كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	
٢٤٠,٠٠٠	٢٤٠,٠٠٠	حقوق الشركاء
٨,٢٣٩	٣,٩٣١	صافي الربح المعدل
٥,٤٤١	٨,٢١٠	مخصصات واحتياطيات
٢٥٣,٦٨٠	٢٥٢,١٤١	وعاء الزكاة
٦,٣٤٢	٦,٣٠٤	الزكاة للسنة بواقع ٢,٥٪

٩-٢ تتكون ضريبة الدخل المحملة على السنة مما يلي:

٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	
٥,٤٩٣	٢,٦٢٠	حصة الشركاء غير السعوديين في صافي الربح المعدل بواقع ٤٠٪ (٢٠١٦ م)
١,٠٩٩	٥٢٤	ضريبة الدخل للسنة بواقع ٢٠٪

٩-٣ الحركة في مخصص الزكاة وضريبة الدخل:

٢٠١٦ م	٢٠١٧ م			
الإجمالي	الإجمالي	ضريبة الدخل	الزكاة	
٧,٣٣١	٨,٤٤٤	٣٦٩	٨,٠٧٥	الرصيد كما في ١ يناير
٧,٤٤١	٦,٨٢٨	٥٢٤	٦,٣٠٤	المخصص خلال السنة (إيضاح ٩-١)
٧,٤٤١	٦,٨٢٨	٥٢٤	٦,٣٠٤	مدفوعات خلال السنة للسنة الحالية
--	--	--	--	مدفوعات خلال السنة للسنوات السابقة
(٦,٣٢٨)	(٧,٤٣٢)	(١٠٩٠)	(٦,٣٤٢)	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر
٨,٤٤٤	٧,٨٤٠	(١٩٧)	٨,٠٣٧	

٩-٤ موقف الربط:

تم إنهاء الموقف الضريبي/الزكوي للشركة حتى وبما في ذلك ٢٠١١ م.

للسنوات ٢٠١٢ م و ٢٠١٣ م قامت الهيئة العامة للزكاة والدخل برفع التقييمات النهائية مما أدى إلى زيادة التزام الزكاة والضريبة تقريبا بمبلغ ٠,٣٤٩ مليون ريال سعودي. رفعت الشركة اعتراض لدى لجنة الاستئناف العليا وستعقد الجلسة في ٢١ مارس ٢٠١٨ م.

وعلاوة على ذلك في ٢٠١٤ م حصلت الشركة أيضا على تقييم أولى للزكاة الإضافية تقريبا بمبلغ ٢,٥٩٦ مليون ريال سعودي. رفعت الشركة اعتراض للتقييمات الأولية والتي هي حاليا قيد الدراسة من قبل لجنة الطعن.

لم يصل الى الشركة التقييمات لسنة ٢٠١٥ و ٢٠١٦ من مصلحة الزكاة والدخل حتى نهاية هذه السنة.

الاقراءات الزكوية والضريبية للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م سوف يستحق تقديمها في أو قبل ٣٠ ابريل ٢٠١٨ م.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(بآلاف الريالات السعودية)

**١٠. قروض قصيرة الأجل**

حصلت الشركة على تسهيلات ائتمانية على المكشوف بقيمة ٦٠٠ مليون ريال سعودي خلال عام ٢٠١٧م من بنك الأول لتمويل تسهيلات هامش الإقراض. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، بلغت قيمة هذه التسهيلات المستخدمة من قبل الشركة ما يعادل ١٩٣,٨ مليون ريال سعودي. يحمل التمويل عمولة خاصة بمعدل سيور شهر واحد زائد ١,٢٥٪.

**١١. رأس المال**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، بلغ رأس مال الشركة ٤٠٠ مليون ريال سعودي مكون من ٤٠٠,٠٠٠ حصة بقيمة ١,٠٠٠ ريال سعودي للحصة، وهي مدفوعة بالكامل ومملوكة بواسطة البنك.

**١٢. الاحتياطي النظامي**

وفقاً النظام الأساسي للشركة ونظام الشركات السعودي، يتعين على الشركة أن تجنب في كل سنة ١٠% من أرباحها الصافية لتكوين احتياطي نظامي حتى يبلغ هذا الاحتياطي ٣٠% من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير متاح حالياً للتوزيع على الشركاء في الشركة.

**١٣. الرواتب والمصروفات المتعلقة بالموظفين**

٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٢٠,٤٦٣	١٧,٦٧٤	رواتب
١,٦٥٠	١,٨٠٠	مكافآت للموظفين
١,٤١٤	١,١٧٣	مكافآت نهاية الخدمة-تأمينات اجتماعية
٢,٨٦٩	١,٤٨٧	مكافأة نهاية الخدمة
٣,٦١٨	٢,٨٣٥	تكاليف موظفين أخرى
<u>٣٠,٠١٤</u>	<u>٢٤,٩٦٩</u>	

**١٤. مصروفات عمومية وإدارية**

٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٦,٩١٣	٦,٩١٦	مصروفات بموجب اتفاقية مستوى الخدمة (إيضاح ١٤-١)
٣,٠٥٦	١,٨٢٤	مصروفات اتصالات
٣٥٥	٥٥٥	أتعاب مهنية
٤٣٢	١٣٤	أدوات مكتبية وطباعة
١٦٠	٦٩	سفر
--	٢٩٠	العقوبات والغرامات
٣٩٠	٧٢٥	مصروفات أخرى
<u>١١,٣٠٦</u>	<u>١٠,٥١٣</u>	

١٤-١ تمثل تكاليف بموجب اتفاقية مستوى الخدمة المبرمة مع البنك كما هو مبين في إيضاح ١-٦.

**١٥. الموجودات المحتفظ بها كأمانة أو بصفة ائتمانية**

تمثل هذه الموجودات التالي:

- (أ) موجودات صناديق استثمارية مدارة بواسطة الشركة بمبلغ ٢,٠٥ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ٢,٠٨ مليار ريال سعودي)، و
- (ب) حسابات العملاء النقدية لدى البنك بمبلغ ١,٥٣ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ١,٥٤ مليار ريال سعودي).
- تماشياً مع السياسات المحاسبية للشركة، يتم الاحتفاظ بهذه الموجودات بواسطة الشركة كأمانة ولا تدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

**١٦. المتطلبات التنظيمية ونسبة كفاية رأس المال**

أصدرت هيئة السوق المالية ("الهيئة") قواعد الكفاية المالية ("القواعد") بتاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠١٢م (الموافق ١٧ صفر ١٤٣٤هـ). ووفقاً لهذه القواعد، حددت الهيئة الإطار والتوجيهات المتعلقة بالحد الأدنى لمتطلبات رأس المال ومنهجية حسابها وفقاً لما نصت عليه القواعد. ووفقاً لهذه المنهجية، قامت الشركة باحتساب الحد الأدنى لرأس مالها المطلوب ونسب كفاية رأس المال كما يلي:

<u>٢٠١٦م</u>	<u>٢٠١٧م</u>	
٥٢٨,٥٠٩	٥٢٨,٣٥٥	<b>قاعدة رأس المال:</b>
٢,١١٠	٣,٨٨٥	الشريحة الأولى لرأس المال
٥٣٠,٦١٩	٥٣٢,٢٤٠	الشريحة الثانية لرأس المال
		<b>اجمالي قاعدة رأس المال</b>
		<b>الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال:</b>
٣٨,٩٤١	٨٠,٨٧٦	مخاطر الائتمان
١٠,٩٧٤	١٠,٤٦٢	مخاطر العمليات
٤٩,٩١٥	٩١,٣٣٨	<b>إجمالي الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال</b>
		<b>نسبة كفاية رأس المال:</b>
٤٨٠,٧٠٤	٤٤٠,٩٠٢	الفائض في رأس المال
١٠,٦٣	٥,٨٣	<b>إجمالي نسبة رأس المال (مرات)</b>

(أ) تتكون قاعدة رأس مال الشركة مما يلي:

- الشريحة الأولى لرأس المال والتي تتكون من رأس المال المدفوع والأرباح المبقاة والاحتياطيات باستثناء احتياطيات إعادة التقييم بالإضافة إلى خصميات محددة وفقاً للقواعد.
- الشريحة الثانية لرأس المال والتي تتكون من احتياطيات إعادة التقييم بالإضافة إلى خصميات محددة وفقاً للقواعد.
- (ب) يتم احتساب الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال التي تتعلق بمخاطر السوق والائتمان والعمليات وفقاً للمتطلبات المحددة في القواعد.
- (ج) تهدف أعمال الشركة عند إدارة كفاية رأس المال إلى الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل الهيئة وللحفاظ على قدرة الشركة على الاستمرارية كمنشأة عاملة والمحافظة على قاعدة رأس مال قوية.

**شركة الأول للاستثمار**  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

**١٧. الأدوات المالية وإدارة المخاطر**

تتضمن الأدوات المالية المدرجة في قائمة المركز المالي الأرصدة لدى البنك والاستثمارات المتاحة للبيع وبعض الموجودات والمطلوبات الأخرى.

**مخاطر السيولة**

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم مقدرة الشركة على مواجهة الصعوبات في جمع الأموال للوفاء بالتزاماتها المصاحبة للأدوات المالية. قد تنتج مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع الأصل المالي بسرعة بمبلغ يقارب قيمته العادلة. تقوم الشركة بإدارة مخاطر السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزام عند نشوئه. كما هو مبين في إيضاح رقم (١٠) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية، لدى الشركة تسهيلات ائتمانية للسحب على المكشوف متفق عليها مع بنك الأول لتلبية متطلبات السيولة لديها.

**مخاطر الائتمان**

مخاطر الائتمان هي مخاطر عجز أو فشل أحد طرفي الأداة المالية في الوفاء بالتزاماته وذلك يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. الموجودات المالية، التي يحتمل أن تكون خاضعة لتركيز مخاطر الائتمان، تتكون أساساً من النقد في البنك، الودائع لأجل مستحقات القراض الهامشي والرصيد المستحق من الأطراف ذات العلاقة. الأرصدة البنكية والودائع لأجل محتفظ بها لدى البنك وهي بنك ذو تصنيف ائتماني جيد. يتم هامش الاقراض للتداول مع تغطية أولية لا تقل عن ٢٠٠٪. تتم مراقبة هذه التغطية بشكل فعال ويتم إجراء مكالمات هامشية ومكالمات التصفية يتم تنفيذها ضمن مستويات معينة محددة مسبقاً للتأكد من أن هامش الاقراض مضمون بما فيه الكفاية في جميع الأوقات.

**مخاطر أسعار العمولة الخاصة**

تنشأ مخاطر أسعار العمولة الخاصة نتيجة احتمالات حدوث تغيير في معدلات الفائدة ينعكس تأثيره سلباً على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. تتعرض الشركة لمخاطر معدلات العمولة الخاصة بشكل أساسي فيما يتعلق مستحقات هامش الاقراض والودائع قصيرة الأجل و ودائع لأجل مع البنك. لدى الشركة مخاطر أسعار العمولة محدودة بسبب الاستحقاق قصير الأجل لهذه الأدوات المالية.

**القيمة العادلة**

هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. وحيث يتم إعداد القوائم المالية المرفقة على أساس التكلفة التاريخية، باستثناء إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية، قد تنشأ فروقات بين تقديرات القيم الدفترية والقيم العادلة. ويرأى الإدارة أن القيم العادلة لموجودات ومطلوبات الشركة لا تختلف بصورة كبيرة عن قيمتها الدفترية.

**١٨. الموافقة على القوائم المالية**

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٨ جمادى الآخرة ١٤٣٩هـ (الموافق ١٥ مارس ٢٠١٨م).