

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
مع تقرير المراجع المستقل

الصفحات

٢-١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢١- ٧	الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي وحدات صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
المدار من قبل شركة الجزيرة كابيتال
الرياض - المملكة العربية السعودية
التقرير عن مراجعة القوائم المالية
الرأي

(٢/١)

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الجزيرة كابيتال (مدير الصندوق) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ 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.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤،
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن سياسات محاسبية جوهرية ومعلومات تفسيرية أخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للصندوق، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة 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 و شروط وأحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياتها، أو ما لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي أعضاء مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرية عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية، سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. 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.

الخبر

هاتف: ٩٦٦ ١٣٩٩ ٣٣٧٦
فاكس: ٩٦٦ ١٣٩٩ ٣٣٧٦
ص.ب ٤٦٣٦

جدة

هاتف: ٩٦٦ ١٢ ٥٦٣ ٣٣٣
فاكس: ٩٦٦ ١٢ ٥٦٢ ٢٩٩٤
ص.ب ١٥٤٦١

الرياض

هاتف: ٩٦٦ ١١ ٢٥٦ ٥٣٣٣
فاكس: ٩٦٦ ١١ ٢٥٦ ٥٤٤٤
ص.ب ٥٩٥٥٨

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي وحدات صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
المدار من قبل الجزيرة كابيتال
الرياض – المملكة العربية السعودية
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/٢)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
 - تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي قامت بها الإدارة.
 - استنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
 - تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملته من أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

عن شركة بي كي اف البسام
محاسبون ومراجعون قانونيون

٨٤٥

احمد عبد المجيد مهندس

محاسب قانوني

ترخيص رقم: ٤٧٧

الرياض، المملكة العربية السعودية

٢٥ رمضان ١٤٤٦ هـ

الموافق: ٢٥ مارس ٢٠٢٥



صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاح	
الأصول			
١,٠٧٠,٢٣٩	١,٥٧٥,٧٣٤	٥	النقدية وما في حكمها
٤٦,١٦٤,٩٥٧	٤٠,٥٢٤,٥١٠	٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٩,٨٠٨	٢١,٥٥٨		توزيعات أرباح مستحقة القبض
٧٥٧	٢,٩٤٩		مصاريف مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى
٤٧,٢٦٥,٧٦١	٤٢,١٢٤,٧٥١		إجمالي الأصول
الالتزامات			
١٩٦,٣٤٩	١٩٧,٢٦١	٧	أتعاب الإدارة المستحقة
٢٤,٥٥٢	٧٩,٨٩٥		الاستردادات المستحقة
٢٥٧,٦٣٣	١٥٤,٩١٥		مصاريف مستحقة والتزامات أخرى
٤٧٨,٥٣٤	٤٣٢,٠٧١		إجمالي الالتزامات
٤٦,٧٨٧,٢٢٧	٤١,٦٩٢,٦٨٠		صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٢٢٤,١١٩	٢٠٤,٦٢٠	٨	الوحدات المصدرة (بالعدد)
٢٠٨,٧٦	٢٠٣,٧٦		صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) للوحدة

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاح	(خسارة)/ دخل
			صافي (الخسارة) / الربح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧,٦٨٩,٨١٢	(٤٣٦,٢٩٦)	٩	دخل توزيعات الأرباح
٨١٦,٤٦٠	٧٥٤,٣٤٧		دخل آخر
-	٢٤,٣٩٩		
٨,٥٠٦,٢٧٢	٣٤٢,٤٥٠		
			<u>المصروفات</u>
(٧٨٨,٦١٣)	(٨١١,٨٠٢)	٧	أتعاب الإدارة
(٢٨٥,٤٧٢)	(٢٣٣,٧٥٠)		أتعاب الأداء
(١٤,٩٠٤)	(٤٨,٨١٧)		أتعاب الحفظ
(٧٤,٢٣٧)	(٧٢,٨٨٧)		مصروفات أخرى
(١,١٦٣,٢٢٦)	(١,١٦٧,٢٥٦)		
٧,٣٤٣,٠٤٦	(٨٢٤,٨٠٦)		صافي (الخسارة) / الربح للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
٧,٣٤٣,٠٤٦	(٨٢٤,٨٠٦)		إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٤٣,٠٤٨,٨٥٣	٤٦,٧٨٧,٢٢٧	صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
٧,٣٤٣,٠٤٦	(٨٢٤,٨٠٦)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة
		الاشتراكات والاستردادات لحاملي الوحدات
٣,١٥٢,١٩٨	٢,٩٣١,٣٦٤	إصدار الوحدات
(٦,٧٥٦,٨٧٠)	(٧,٢٠١,١٠٥)	استرداد الوحدات
(٣,٦٠٤,٦٧٢)	(٤,٢٦٩,٧٤١)	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
٤٦,٧٨٧,٢٢٧	٤١,٦٩٢,٦٨٠	صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	إيضاح
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
٧,٣٤٣,٠٤٦	(٨٢٤,٨٠٦)	صافي (الخسارة) / الربح للسنة
(٦,٥١٤,١١٥)	٥,٣٠٧,٢٨٩	تعديلات لـ:
٨٢٨,٩٣١	٤,٤٨٢,٤٨٣	٩ - صافي الخسارة / (الربح) الغير محقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٦٠٦,٩٧٦	٣٣٣,١٥٨	صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
(١٢,١٥٤)	٨,٢٥٠	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١	(٢,١٩٢)	توزيعات أرباح مستحقة القبض
(١٥٨,٣١٧)	٩١٢	مصاريف مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى
١٧٤,١٢٩	(١٠٢,٧١٨)	أتعاب إدارة مستحقة
٣,٤٣٩,٥٧٦	٤,٧١٩,٨٩٣	مصاريف مستحقة والتزامات أخرى
		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
٣,١٥٢,١٩٨	٢,٩٣١,٣٦٤	متحصلات من إصدار الوحدات
(٦,٧٣٢,٣١٨)	(٧,١٤٥,٧٦٢)	الاسترداد من الوحدات، بالصافي بعد خصم المبالغ المستحقة عن الاسترداد*
(١٣,٨٧٥,٣٩٧)	(٤,٢١٤,٣٩٨)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(١٤٠,٥٤٤)	٥٠٥,٤٩٥	صافي الزيادة / (النقص) في النقدية وما في حكمها
١,٢١٠,٧٨٣	١,٠٧٠,٢٣٩	النقدية وما في حكمها في بداية السنة
١,٠٧٠,٢٣٩	١,٥٧٥,٧٣٤	٥ - النقدية وما في حكمها في نهاية السنة
٢٤,٥٥٢	٧٩,٨٩٥	*معلومات إضافية
		المبالغ المستحقة عن استرداد الوحدات

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدَار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١. الوضع النظامي والأنشطة الرئيسية

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية ("الصندوق") هو صندوق استثماري سعودي مفتوح تم تأسيسه وإدارته من خلال اتفاقية بين شركة الجزيرة للأسواق المالية - شركة مساهمة سعودية مغلقة ("مدير الصندوق") وبين المستثمرين ("حاملو الوحدات"). يُعتبر مدير الصندوق شركة تابعة مملوكة بالكامل لبنك الجزيرة ("البنك"). تم منح موافقة هيئة السوق المالية لإصدار الوحدات بموجب خطابها رقم ٥/٧٧٢٠ بتاريخ ١٢ محرم ١٤٣١ هـ (الموافق ٢٩ ديسمبر ٢٠٠٩ م). بدأ الصندوق نشاطه في ١٦ سبتمبر ١٩٩٩ م.

يعمل الصندوق وفقاً للشروط والأحكام الواردة في نشرته الاستثمارية ويتمثل الهدف الرئيسي للصندوق في توفير الفرصة للمستثمرين للاستثمار بشكل أساسي في الأسهم المتوافقة مع الشريعة الإسلامية التي يتم إصدارها وتداولها في الدول الأوروبية، والاستثمار في الصناديق الأخرى. قد يحتفظ الصندوق أيضاً بأصوله السائلة على شكل ودائع مرابحة وودائع. ويتم إعادة استثمار صافي إيرادات الصندوق في الصندوق وهو ما ينعكس في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة.

تدار الصندوق من قبل شركة نورثرن ترست ("المدير"). يتم الاحتفاظ بأصول الصندوق في عهدة نورثرن ترست الأوراق المالية ("أمين الحفظ"). تعمل شركة لا زارد لإدارة الأصول المحدودة كنايب مدير الصندوق. يتحمل مدير الصندوق الأتعاب المدفوعة للمدير الفرعي باستثناء أتعاب الأداء التي يتحملها الصندوق ويدفعها إلى مدير الصندوق على أساس تسوية آجلة.

يخضع الصندوق للأنحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والذي تم تعديله في تاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م). تم تعديل اللائحة (اللائحة المعدلة) في ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١ م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية إتباعها. تدخل اللائحة المعدلة حيز النفاذ اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١ م).

الاشتراكات / الاستردادات

يتم قبول طلبات الاشتراكات / الاستردادات في جميع الأيام التي يكون فيها التداول مفتوح. يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق بشكل يومي في المملكة العربية السعودية. يتم تحديد صافي قيمة الأصول الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات عن طريق قسمة صافي الأصول على إجمالي عدد الوحدات القائمة.

٢. أسس الإعداد

يرد أدناه السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية.

١,٢ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالمملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

٢,٢ أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة.

لا يملك الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يقوم بعرض الأصول والالتزامات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي، بدلا من ذلك، يقوم الصندوق بعرض الأصول والالتزامات بترتيبها حسب السبيلة.

٣,٢ عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي هو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدولار الأمريكي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. يتم تحويل الأصول والالتزامات بالعملة الأجنبية إلى الدولار الأمريكي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. أما أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة من ترجمة العملات يتم إدراجها في قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل.

٣. التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي من شأنها التأثير على مبالغ الإيرادات والمصاريف والأصول والالتزامات المعلنة والإفصاحات المرفقة إضافةً إلى الإفصاح عن الالتزامات المحتملة. وقد ينشأ عن حالات عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات نتائج تتطلب تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للأصول أو الالتزامات التي تتأثر بها في الفترات اللاحقة.

في سياق تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قامت الإدارة بإعداد التقديرات والأحكام التالية والتي تعتبر جوهرية لهذه القوائم المالية:

(أ) الأحكام

١,٣ الاستمرارية

قامت إدارة الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة وهي مقتنعة بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة لاستمرار العمل في المستقبل. وعلاوة على ذلك، لا تترك الإدارة وجود أي شكوك جوهرية قد تلقي بظلال من الشك على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة. لذلك، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

١,٤ المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات

تتوافق السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية مع تلك المستخدمة والمفصّل عنها في القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م. هناك معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة تنطبق لأول مرة في عام ٢٠٢٤م، ولكن ليس لها تأثير على القوائم المالية للصندوق.

هناك العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى التي تم إصدارها ولكنها لم تدخل حيز النفاذ بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويرى مجلس إدارة الصندوق أن ذلك لن يكون له تأثير كبير على القوائم المالية للصندوق. يعتزم الصندوق اعتماد تلك التعديلات والتفسيرات، بحسب مقتضى الحال.

١,١,٤ التعديلات الجديدة على المعايير الصادرة والمطبقة اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٤م

يسري عدد من التعديلات الجديدة على المعايير، الموضحة أدناه، والتي تدخل حيز النفاذ خلال العام الحالي ولكن ليس لها تأثير جوهرية على القوائم المالية للصندوق.

تدخل حيز النفاذ من الفترات السنوية ابتداءً من أو بعد		التعديلات على المعايير	
ملخص للتعديلات	تاريخ	الوصف	
لقد أوضح التعديل المقصود بالحق في تأجيل التسوية، وأن حق التأجيل يجب أن يكون أصلاً في نهاية فترة التقرير، أن التصنيف لا يتأثر باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل الخاص بها، وأنه فقط إذا كان المشتقة الضمنية في التزام قابل للتحويل هي في حد ذاتها أداة حقوق ملكية، ولن تؤثر شروط الالتزام على تصنيفها.	١ يناير ٢٠٢٤م	تصنيف الالتزامات إلى متداولة أو غير متداولة	معيار المحاسبة الدولي رقم ١
تتضمن هذه التعديلات متطلبات مبيعات البيع وإعادة الاستئجار في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ لشرح كيفية قيام المنشأة بمحاسبة البيع وإعادة الاستئجار بعد تاريخ المعاملة. من المرجح أن تتأثر معاملات البيع وإعادة الاستئجار حيث تكون بعض أو كل دفعات الإيجار عبارة عن دفعات إيجار متغيرة لا تعتمد على مؤشر أو سعر.	١ يناير ٢٠٢٤م	عقد الإيجار للبيع وإعادة الاستئجار	معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦
تتطلب هذه التعديلات إضافة متطلبات إفصاح لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل الموردين، و"إشارات توجيهية" ضمن متطلبات الإفصاح الحالية، تطلب من الكيانات تقديم معلومات نوعية وكمية حول ترتيبات تمويل الموردين.	١ يناير ٢٠٢٤م	ترتيبات تمويل الموردين	معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧

٤. ملخص السياسة المحاسبية الهامة (تتمه)

١,٤ المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات (تتمه)

٢,١,٤ المعايير الجديدة والتعديلات والمعايير الدولية للتقرير المالي المعدلة الصادرة ولكنها لم تدخل حيز النفاذ بعد

لم يطبق الصندوق المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة والتعديلات التالية على المعايير الدولية للتقرير المالي والصادرة ولكن لم تدخل حيز النفاذ بعد.

تدخل حيز النفاذ من الفترة السنوية ابتداءً من أو بعد		الوصف	التعديلات على المعايير
ملخص للتعديلات	تاريخ		معيار المحاسبة الدولي رقم
تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر.	١ يناير ٢٠٢٥ م	صعوبة التحويل	٢١
توضح متطلبات توقيت الإعراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية وإلغاء الإعراف بها في تاريخ التسوية، مع إستثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الموجودات والمطلوبات المالية التي تستوفي شروط الإستثناء الجديد، يسمح الإستثناء الجديد بإلغاء الإعراف ببعض الخصوم المالية التي يتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. كما تقدم هذه التعديلات إرشادات لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، والتي تنطبق على جميع التدفقات النقدية المحتملة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الأهداف المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة. بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إفصاحات جديدة وتحديثات أخرى.	١ يناير ٢٠٢٦ م	تصنيف وقياس الأدوات المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ و ٩
يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلاً من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، الذي يحدد متطلبات العرض والإفصاح الأساسية للقوائم المالية. تشمل التغييرات، التي تؤثر في الغالب على قائمة الدخل، المتطلبات الخاصة بتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى ثلاث فئات جديدة – التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية – وعرض المجموعات الفرعية للربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب. علاوة على ذلك، يتم عرض المصروفات التشغيلية مباشرة على وجه قائمة الدخل – مصنفة إما حسب الطبيعة (مثل تعويضات الموظفين)، أو حسب الوظيفة (مثل تكلفة المبيعات)، أو باستخدام عرض مختلط. تتطلب المصروفات المعروضة حسب الوظيفة إفصاحات أكثر تفصيلاً حول طبيعتها. يوفر معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ أيضاً إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، وبلغى خيارات التصنيف للقوائم والأرباح في قائمة التدفقات النقدية.	١ يناير ٢٠٢٧ م	العرض والإفصاح في القوائم المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨
يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ بتقديم إفصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالي. تكون الشركة التابعة مؤهلة عندما تقوم الشركة الأم النهائية بإعداد قوائم مالية موحدة معدة للاستخدام العام وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧ م	المنشأة التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩

تتوقع إدارة الصندوق أن يتم تطبيق هذه التفسيرات والتعديلات الجديدة على المعايير في القوائم المالية للصندوق عندما تكون قابلة للتطبيق، وقد لا يكون لتطبيقها أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق في فترة تطبيقها لأول مرة.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

٢,٤ النقدية وما في حكمها

فيما يتعلق بفائمه التدفقات النقدية، فإن النقد وما في حكمه يشمل الأرصدة لدى البنوك والنقد الذي تم إيداعه لدى أمين الحفظ. كما يتم إدراج النقد وما في حكمه ضمن قائمة المركز المالي بالتكلفة المطفأة.

٣,٤ الأدوات المالية

١,٣,٤ الإثبات الأولى والقياس

يتم إثبات الأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام المتعاقد عليها فيما يخص الأداة.

عند إثبات الأصول أو الالتزامات المالية في البداية، فإن الصندوق يقوم بقياسها بقيمتها العادلة بعد إضافة أو خصم تكاليف المعاملات الإضافية المرتبطة مباشرة بعملية شراء الأصول أو الالتزامات المالية أو إصدارها، مثل الرسوم والعمولات، وذلك في حالة الأصول أو الالتزامات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بينما يتم إدراج تكاليف معاملات الأصول والالتزامات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصاريف ضمن قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل.

٢,٣,٤ تصنيف وقياس الأصول المالية

تصنيف الأصول المالية

يتم تصنيف الأصول المالية وقياسها إما بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند إثباتها في البداية.

الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

- يُقاس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا كان يطبق الشرطين التاليين وغير مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل يهدف إلى حيازة الأصول بغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها؛ و
 - ينشأ عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل المالي، تدفقات نقدية في تواريخ محدّدة تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.

الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

- يُقاس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا كان يطبق الشرطين التاليين وغير مُصنّف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
- يتم الاحتفاظ به ضمن نموذج عمل يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها بالإضافة إلى بيع الأصل المالي؛ و
 - ينشأ عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل، تدفقات نقدية في تواريخ محدّدة تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.

وعند الأثبات الأولى للأدوات المالية في حقوق الملكية غير محتفظ به لغرض متاجرة، فإنه يجوز لمدير الصندوق أن يختار بشكل لا رجعة فيه عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. يتم إجراء هذه الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الأصول المالية غير المصنّفة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يصنّف الصندوق أصوله المالية لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التكلفة المطفأة: يتم قياس الأصول المحتفظ بها لغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها والتي تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه، بالتكلفة المطفأة، وذلك لتلك الأصول التي لم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. أما العوائد المكتسبة من هذه الأصول المالية فيتم إثباتها ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

٣,٤ الأدوات المالية (تتمه)

٢,٣,٤ تصنيف وقياس الأصول المالية (تتمه)

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: يتم قياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كانت التدفقات النقدية عنها لا تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه أو إذا لم يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج عمل يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية أو تحصيلها وبيع الأصل.

ويتم إثبات الأرباح أو الخسائر من الاستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل، ضمن بند "صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات المقاسة إلزاميًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة"، وذلك في الفترة التي نشأت فيها. كما يتم عرض الأرباح أو الخسائر من أدوات الدين التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة أو التي لم يتم حيازتها بغرض المتاجرة، بشكل منفصل عن الاستثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها إلزاميًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك ضمن بند "صافي الربح / (الخسارة) من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". أما العوائد المكتسبة من هذه الأصول المالية فيتم إثباتها ضمن قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل وذلك باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

نموذج العمل: يعكس نموذج العمل كيفية إدارة الصندوق للأصول من أجل تحقيق تدفقات نقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق هو فقط تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها من الأصول أو تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها بالإضافة إلى التدفقات النقدية من بيع الأصول. وإذا لم ينطبق أي من هذين الشرطين (على سبيل المثال، يتم حيازة الأصول المالية بغرض المتاجرة)، فإنه يتم تصنيف الأصول المالية كجزء من "نموذج عمل آخر" وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتشمل العوامل التي يأخذها الصندوق في الاعتبار عند تحديد نموذج العمل لمجموعة من الأصول، الحالات السابقة عن كيفية تحصيل التدفقات النقدية من هذه الأصول، وكيفية تقييم أداء الأصول داخليًا ورفع تقارير بذلك لكبار موظفي الإدارة، بالإضافة إلى كيفية تقييم المخاطر وإدارتها وكيف يتم تعويض المديرين. يتم الاحتفاظ بالأوراق المالية بغرض المتاجرة بشكل أساسي لغرض البيع على المدى القريب أو كجزء من محفظة الأدوات المالية التي تدار معًا والتي يتوافر دليل على وجود نمط فعلي حديث لتحقيق الأرباح منها على المدى القصير. وهذه الأوراق المالية يتم تصنيفها ضمن "نموذج عمل آخر" وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عليه: عندما يكون الهدف من نموذج العمل هو حيازة الأصول لغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها أو لتحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها وبيع الأصل، فإن الصندوق يقوم بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية من الأدوات المالية تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه (اختبار لتحديد "دفعات أصل المبلغ والفائدة عليه"). وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق في الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية المتعاقد عليها تتوافق مع اتفاقية الإقراض الأساسي، أي أن العائد يشمل فقط المبلغ مقابل القيمة الزمنية للموارد، ومخاطر الائتمان، وغيرها من مخاطر الإقراض الأساسي الأخرى، وما إذا كان هامش الربح يتوافق مع اتفاقية الإقراض الأساسي. وعندما تنطوي الشروط المتعاقد عليها على مخاطر أو تقلبات لا تتوافق مع اتفاقية الإقراض الأساسي، فإنه يتم تصنيف الأصول المالية ذات الصلة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تتوافق مع تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المُصدر؛ أي تلك الأدوات التي لا تنطوي على التزامات متعاقد عليها بالسداد والتي تُثبت حصصًا في الأرباح المبقاة ضمن صافي أصول المُصدر.

يقوم الصندوق بتصنيف استثماراته في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. كما يقيس الصندوق لاحقًا جميع الاستثمارات في حقوق الملكية والأسهم بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك باستثناء الحالات التي يقرّر فيها مدير الصندوق تصنيف الاستثمارات في حقوق الملكية والأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وبشكل غير قابل للإلغاء، وذلك منذ إثباتها في البداية. وتتمثل سياسة الصندوق في تصنيف الاستثمارات في حقوق الملكية والأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وذلك في حالة الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. وفي هذه الحالة، فإنه يتم إثبات الأرباح والخسائر من القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقًا ضمن قائمة الدخل الشامل، وكذلك الحال عند البيع. أما خسائر الانخفاض وعكس خسائر الانخفاض فلا يتم إدراجها بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة.

وعندما تتمثل توزيعات الأرباح من هذه الاستثمارات عائدًا عليها ويكون للصندوق الحق في الحصول على هذه الأرباح، فإنه يستمر إثباتها ضمن قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

٣,٤ الأدوات المالية (تتمه)

٣,٣,٤ إلغاء الإثبات

يتم إلغاء إثبات الأصل المالي (أو، حسب الاقتضاء، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المماثلة) عندما ينتهي الحق في تحصيل التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يقوم الصندوق بتحويل حقه في تحصيل التدفقات النقدية من الأصل، أو تحمّل التزام بسداد كامل التدفقات النقدية المحصّلة إلى طرف ثالث دون تأخير جوهري وبموجب ترتيب تحصيل وسداد، وعندما:

- (أ) يقوم الصندوق بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل أو
(ب) لا يقوم الصندوق بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل أو الاحتفاظ بها، بل ويقوم بتحويل التحكم في الأصل.

ويتم إثبات الأصول إلى حد استمرار مشاركة الصندوق فيها، عندما يقوم الصندوق بتحويل حقه في تحصيل التدفقات النقدية من هذه الأصول (أو عندما يقوم بترتيب تحصيل وسداد)، وعندما لا يقوم بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل أو الاحتفاظ بها أو تحويل التحكم في الأصل. وفي هذه الحالة، يقوم الصندوق أيضًا بإثبات الالتزام المرتبط به. كما يتم قياس الأصل المحوّل والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق. ويقوم الصندوق بإلغاء إثبات الالتزام المالي عند أداء الالتزام أو إلغاؤه أو انقضائه.

٤,٣,٤ الالتزامات المالية

يصنف الصندوق التزاماته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه التزامات محددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يحتفظ الصندوق بالذمم المدينة الأخرى فقط بدون أي عنصر تمويلي ولها آجال استحقاق لا تقل عن ١٢ شهرًا بالتكلفة المطفأة، وعلى هذا النحو، فقد اختار تطبيق نهج مشابه للنهج المبسط لخسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لجميع ذممها المدينة الأخرى. لذلك، لا يتتبع الصندوق التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكنه بدلاً من ذلك يعترف بمخصص خسارة على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر في تاريخ كل تقرير.

يعكس نهج الصندوق قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة نتيجة احتمال مرجح والقيمة الزمنية للنقود والمعلومات المعقولة والمؤيدة التي تكون متاحة بدون تكلفة أو جهد لا مبرر لهما في تاريخ التقرير بشأن أحداث سابقة وظروف حالية وتوقعات بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية.

يستخدم الصندوق مصفوفة المخصص كوسيلة عملية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على هذه الذمم المدينة، بناءً على أيام تجاوز الاستحقاق لتجميع الذمم المدينة ذات أنماط الخسارة المماثلة. يتم تجميع الذمم المدينة على أساس طبيعتها. تستند مصفوفة المخصص إلى معدلات الخسارة التاريخية الملحوظة على مدى العمر المتوقع للذمم المدينة ويتم تعديلها وفقًا للتقديرات المستقبلية.

يتم عكس الديون المشطوبة، بالإضافة إلى المخصص المرتبط بها، عندما لا يكون هناك احتمال واقعي لاستردادها في المستقبل وعندما تتحقق جميع الضمانات أو تم تحويلها إلى الصندوق. إذا تم استرداد عكس الديون المشطوبة لاحقًا، يتم إثبات الاسترداد في مصاريف خسائر الائتمان.

يتم الاعتراف بإيرادات العمولات على الأصول المالية منخفضة القيمة باستخدام معدل العمولة المستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة الانخفاض في القيمة.

٥,٣,٤ تاريخ التداول المحاسبي

يتم اثبات / إلغاء اثبات جميع مشتريات ومبيعات الأصول المالية بالطريقة المعتادة في تاريخ المتاجرة (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول) عمليات الشراء أو المبيعات بالطريقة المعتادة هي عمليات شراء أو بيع الأصول المالية التي تتطلب تسوية الأصول ضمن الإطار الزمني المحدد بشكل عام بموجب اللوائح أو الأعراف في السوق.

٦,٣,٤ انخفاض قيمة الأصول المالية

يقيم الصندوق خسائر الائتمان المتوقعة على أصوله المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس مستقبلي. كما يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في تاريخ كل تقرير مالي. ويعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

- مبالغ غير متحيزة ومرجحة بالاحتمالات يتم تقديرها عن طريق تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و
- معلومات معقولة ومقبولة متاحة كما في تاريخ التقرير المالي بدون تكلفة أو جهد جوهري وذلك فيما يتعلق بأحداث سابقة وظروف قائمة وتوقعات للأوضاع الاقتصادية مستقبلاً.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

٣,٤ الأدوات المالية (تتمه)

٧,٣,٤ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الأصول والالتزامات المالية وعرض صافي القيمة ضمن قائمة المركز المالي عندما يكون لدى الصندوق حق واجب النفاذ قانونًا يستوجب مقاصة المبالغ المثبتة وعندما ينوي الصندوق إما تسوية هذه المبالغ على أساس صافي قيمتها أو بيع الأصول وسداد الالتزامات في الوقت ذاته. وهذه ليست الحالة عمومًا مع اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتخلف أحد أطراف الاتفاقية عن السداد وكان قد تم عرض الأصول والالتزامات المعنية بالإجمالي ضمن قائمة المركز المالي.

٤,٤ الذمم المدينة الأخرى

يتم قياس الأرصدة المدينة الأخرى في بداية إثباتها بقيمتها العادلة مضافًا إليها تكاليف المعاملات المباشرة والإضافية، وتقاس لاحقًا بتكلفتها المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. أما بالنسبة لمخصص الخسائر على الأرصدة المدينة فدائمًا ما يقاس بقيمة خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر هذه الأرصدة.

٥,٤ الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تمنح حاملها حصة تناسبية من صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية) في حالة تصفية الصندوق.
- يتم إدراجها ضمن فئة تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- تكون جميع الوحدات القابلة للاسترداد المدرجة ضمن الفئة التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى، تتمتع بنفس خصائصها.
- لا تتطوي على أي التزام متعاقد عليه بتسليم مبالغ نقدية، أو أي أصل مالي غير حقوق حاملها في الحصة التناسبية من صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية).
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمرها بصورة جوهرية إلى الأرباح أو الخسائر، أو التغيرات في صافي قيمة الأصول المثبتة، أو التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر هذه الوحدات.
- إضافة إلى تمتع الوحدات القابلة للاسترداد بجميع ما ورد ذكره من الخصائص أعلاه، فإنه يجب على الصندوق ألا يحتفظ بأي أدوات مالية أو عقود آخري تتضمن ما يلي:
- إجمالي تدفقات نقدية يستند بصورة جوهرية إلى الأرباح أو الخسائر، أو التغيرات في صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) المثبتة، أو التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق (حقوق الملكية) المثبتة وغير المثبتة.
- أثر جوهري في تقييد أو تثبيت الأرباح المبقاة للعائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

يواصل الصندوق تقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. فإذا لم تعد الوحدات القابلة للاسترداد تتمتع بجميع الخصائص، أو تحقّق جميع شروط تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كالتزامات مالية وقياسها بقيمتها العادلة كما في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات عن القيمة الدفترية السابقة ضمن حقوق الملكية. وإذا تمتعت الوحدات القابلة للاسترداد لاحقًا بجميع الخصائص وحققت شروط تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، فإن الصندوق يُعيد تصنيفها كأدوات حقوق ملكية ويتم قياسها بالقيمة الدفترية للالتزامات كما في تاريخ إعادة التصنيف.

يتم معالجة عمليات إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد محاسبياً كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم إثبات أي أرباح أو خسائر من شراء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق أو إصدارها أو إلغائها، ضمن قائمة الدخل الشامل.

٦,٤ المصروفات المستحقة والالتزامات الأخرى

يتم إثبات المصاريف المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى في البداية بقيمتها العادلة وتقاس لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

٧,٤ صافي الربح أو الخسارة من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل صافي الأرباح أو الخسائر من الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في التغيرات التي تطرأ على القيمة العادلة للأصول المالية التي تتم حيازتها بغرض المتاجرة أو التي تم تصنيفها عند بداية إثباتها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ولا تتضمن إيرادات ومصاريف الفائدة وتوزيعات الأرباح.

تتضمن الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة وعكس الأرباح والخسائر غير المحققة من الأدوات المالية من فترات سابقة والتي تحققت خلال فترة التقرير المالي. ويتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة من بيع الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. والتي تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ الاستبعاد عند البيع، أو المدفوعات والمتحصلات النقدية من عقود الأدوات المالية المشتقة (باستثناء المدفوعات أو المتحصلات من حسابات الضمان لهذه الأدوات).

٨,٤ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية الحصول على هذه الأرباح. وبالنسبة لأوراق حقوق الملكية المالية المتداولة، عادةً ما يكون هذا التاريخ هو نفسه تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. أما أوراق حقوق الملكية المالية غير المتداولة، فعادةً ما يكون هذا التاريخ هو تاريخ اعتماد المساهمين لتوزيعات الأرباح. كما يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أوراق حقوق الملكية المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن بند رئيسي في قائمة الدخل الشامل.

٩,٤ تكاليف المعاملات

تتمثل تكاليف المعاملات في التكاليف التي تنشأ عن شراء الأصول أو الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتشمل الرسوم والعمولات المدفوعة للوكلاء والمستشارين والوسطاء والتجار. وعند تحملها، يتم إثباتها مباشرة كمصروف ضمن الربح أو الخسارة.

١٠,٤ أتعاب الإدارة

يتم احتساب رسوم الإدارة بالسعر المذكور في أحكام وشروط صندوق وتكون مستحقة الدفع كل ثلاثة أشهر مؤجلة.

١١,٤ مصروفات الأخرى

يتم إثبات المصروفات الأخرى بالمعدلات / المبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

١٢,٤ الزكاة / والضريبة

وفقاً لقواعد الزكاة الخاصة بصناديق الاستثمار، لا تخضع الصناديق الاستثمارية لجباية الزكاة وفق قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية، شريطة ألا تقوم بأعمال اقتصادية أو نشاطات استثمارية لم تنص عليها الشروط والأحكام الخاصة بتلك الصناديق الاستثمارية. سيتم تحصيل الزكاة على حاملي وحدات الصندوق. يتعين على مدير الصندوق تقديم إقرار معلومات للهيئة خلال مدة لا تتجاوز ١٢٠ يوماً من نهاية السنة المالية. قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق وسيقوم بتقديم إقرار معلومات الزكاة السنوي إلى الهيئة.

١٣,٤ صافي قيمة الأصول

يتم احتساب صافي قيمة الأصول العائدة للوحدة والمفصح عنها ضمن القوائم المالية، بقسمة صافي قيمة أصول الصندوق على عدد الوحدات المصدرة كما في نهاية السنة.

١٤,٤ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون على الصندوق التزام قانوني أو ضمني قائم نتيجةً لأحداث سابقة وعندما يكون من المحتمل أن تتطلب تسوية هذا الالتزام تدفقات صادرة بالمنافع والموارد الاقتصادية وإذا أمكن تقدير قيمة هذا الالتزام بشكل موثوق منه. كما لا يتم إثبات مخصصات للخسائر المستقبلية من عمليات التشغيل.

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٥. النقدية وما في حكمها

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠٢٣م	٢٠٢٤م	
١,٠٧٠,٢٣٩	١,٥٧٥,٧٣٤	١,٥
١,٠٧٠,٢٣٩	١,٥٧٥,٧٣٤	

نقد لدى أمين الحفظ

١,٥ يتم الاحتفاظ بنقد الحساب الاستثماري في حساب للتداول لدى شركة نورثن ترست. ولا يحقق الصندوق أي عوائد من هذه الحسابات الاستثمارية.

٦. استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		التكلفة	
%	القيمة السوقية		
٢٧,٧٤%	١١,٢٤٢,١٥٤	٨,٨٦١,٢٤٨	الصناعات الدوائية
٧,٩٧%	٣,٢٣١,١٥١	٢,٤٤٥,٥٤١	أشباه الموصلات
٧,٨٣%	٣,١٧١,٩٨٧	٢,٦٤٨,١٧٠	البرمجيات
٥,٤٩%	٢,٢٢٤,٩٦٢	١,٦٨٤,٥٢٨	المكونات والمعدات الكهربائية
٥,١٧%	٢,٠٩٧,٠٢٦	٢,١٦٦,٦٩١	مستحضرات التجميل/العناية الشخصية
٣,٤٩%	١,٤١٣,٩٠٠	١,٥٥٨,٣٥٤	الأغذية
٣,٣٠%	١,٣٣٦,٦٧٢	١,٣٦٧,١٤١	المنتجات المنزلية
٣,٢٥%	١,٣١٥,٠٤٩	٩٩٦,٤١٤	الآلات
٢,٨٥%	١,١٥٦,٥٥١	١,١١٢,٣١٧	الملابس
٢,٤٤%	٩٨٩,٢١١	١,٠٠٧,٠٩٨	الاتصالات
٢,٤١%	٩٧٦,٣٠٢	٥٧٥,٧٦٦	وسائل الإعلام
٢,٤٠%	٩٧٤,٦٠٩	١,٠٣٧,٧٧٧	المواد الكيميائية
٢,٤٠%	٩٧١,٧٩٤	١,٠٦٨,٠٦١	التعدين
٢,٢٧%	٩٢٠,٧٥٣	٧٥٥,٥٠٦	تصنيع المعادن/الأجهزة
٢٠,٩٨%	٨,٥٠٢,٣٨٩	٨,٣٠٤,٢٦٤	أخرى
١٠٠%	٤٠,٥٢٤,٥١٠	٣٥,٥٨٨,٨٧٥	الإجمالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م		التكلفة	
%	القيمة السوقية		
٢٧,٦٠	١٢,٧٣٩,٨٦٦	٨,٣١٣,٩٧٥	الصناعات الدوائية
١١,٣١	٥,٢٢١,٥٩٥	٣,٢٤٩,١٤٠	أشباه الموصلات
٦,٤٥	٢,٩٧٩,١٧٤	٢,٥٥٦,٦٤٨	البرمجيات
٦,٤٥	٢,٩٧٦,٣٥٩	٢,٤٠١,٥٢٩	الأغذية
٥,٣٩	٢,٤٨٦,١٠٨	٢,٠٧٤,٨٨٢	التجزئة
٣,٥٨	١,٦٥٤,٩٤٠	١,٥٥٧,١٩٢	مستحضرات التجميل والعناية الشخصية
٣,٥٣	١,٦٣١,٣٩٩	١,٣٨٩,٠٣٥	مواد البناء
٣,٤٠	١,٥٧٠,٦٠١	١,٣١٥,٤٥٨	أجهزة الكمبيوتر
٢,٥٨	١,١٩١,٣٨٤	٨١٠,٣٤٦	المكونات والمعدات الكهربائية
٢,٤٦	١,١٣٦,٤٤٠	٩٨٩,٥٤٦	المواد الكيميائية
٢,٤١	١,١١٤,٥٠٩	٨٨١,١٩١	تصنيع السيارات
٢,٢٩	١,٠٥٦,١٢١	٨٥٧,٦٨١	تصنيع المعادن/الأجهزة
٢,٠٩	٩٦٦,٧٢٧	٨١١,٨٣٩	الملابس
١,٥٩	٧٣٣,٤٤٧	٤٥٩,٥٥١	وسائل الإعلام
١٨,٨٦	٨,٧٠٦,٢٨٧	٨,٢٥٤,٠١٩	أخرى
١٠٠%	٤٦,١٦٤,٩٥٧	٣٥,٩٢٢,٠٣٢	الإجمالي

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٧. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

أتعاب الإدارة ومصرفيات أخرى

وفيما يتعلق بخدمات الإدارة، يدفع الصندوق على أساس ربع سنوي أتعاب الإدارة بمعدل سنوي نسبته ١,٥٠% من صافي الأصول (حقوق الملكية) للصندوق العائدة لحاملي الوحدات، كما يتم احتسابها يوميًا، وذلك على النحو المنصوص عليه ضمن شروط وأحكام الصندوق

كما يسترد مدير الصندوق أي مصاريف أخرى تحمّلها بالإجابة عن الصندوق مثل تعويضات مستشاري اللجنة الشرعية وغيرها من الرسوم الأخرى المماثلة. وليس من المتوقع زيادة هذه المصاريف عن نسبة ٠,٢٥% من قيمة صافي أصول الصندوق (حقوق الملكية) ويتم احتسابها يوميًا.

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

خلال السنة، دخل الصندوق في المعاملات الهامة التالية مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال العادية. تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام الصندوق المعتمدة.

الأطراف ذات علاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير الصندوق	أتعاب الإدارة	(٨١١,٨٠٢)	(٧٨٨,٦١٣)
مجلس إدارة الصندوق	الإدارة التنفيذية	رسوم الأداء	(٢٣٣,٧٥٠)	(٢٨٥,٤٧٢)
شركة الجزيرة للتكافل التعاوني	شركة تابعة	مكافآت مجلس الإدارة	(٤,٢٧٩)	(٤,٢٩١)
		تدفقات نقدية من اشتراك في الوحدات	٢,٥٥٤,٧٧٣	٣,٠٦٨,٥٣٣
		متحصلات مدفوعة من استرداد الوحدات	(٦,٧٥٥,٩٠٦)	(٦,١٠١,١٢٩)

١,٧ ويرد أدناه تفاصيل اشتراك عدد من وحدات من الصندوق من قبل أحد الشركات التابعة لمدير الصندوق وصناديق أخرى تتم إدارتها من قبل مدير الصندوق:

الطرف ذو العلاقة:	كما في ٣١ ديسمبر
	٢٠٢٤ م ٢٠٢٣ م
	(عدد الوحدات)
شركة تابعة	
شركة الجزيرة للتكافل التعاوني	١٩٢,٨٥٩ ٢١١,٩٨١

الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

الأطراف ذات العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	كما في ٣١ ديسمبر
			٢٠٢٤ م ٢٠٢٣ م
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير صندوق	أتعاب إدارة مستحقة	(١٩٧,٢٦١) (١٩٦,٣٤٩)
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير صندوق	اتعاب أداء مستحقة*	(١٠,٥٠٢) (١٠,٥٠٢)
مجلس إدارة الصندوق	الإدارة التنفيذية	مكافآت مستحقة*	(٤,٢٧٨) (٤,٢٦٧)
شركة الجزيرة للتكافل التعاوني	شركة تابعة	الحصة في صافي قيمة الأصول	٣٩,٢٩٦,٩٥٧ ٤٤,٢٥٣,١٧٨

* مُدرج ضمن المصروفات المستحقة والالتزامات الأخرى في قائمة المركز المالي

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٨. معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً بمعاملات الوحدات للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
(عدد الوحدات)		
٢٤٢,٦٥٧	٢٢٤,١١٩	عدد الوحدات في بداية السنة
١٦,٢٧٧	١٣,٣٥١	الوحدات المصدرة خلال السنة
(٣٤,٨١٥)	(٣٢,٨٥٠)	الوحدات المستردة خلال السنة
(١٨,٥٣٨)	(١٩,٤٩٩)	صافي التغير في الوحدات
٢٢٤,١١٩	٢٠٤,٦٢٠	عدد الوحدات في نهاية السنة

٩. صافي (الخسارة) / الربح من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٦,٥١٤,١١٥	(٥,٣٠٧,٢٨٩)	(الخسارة) / الربح الغير محقق من إعادة تقييم الاستثمارات
١,١٧٥,٦٩٧	٤,٨٧٠,٩٩٣	الربح المحقق من بيع الاستثمارات
٧,٦٨٩,٨١٢	(٤٣٦,٢٩٦)	

١٠. الأدوات المالية حسب الفئة

القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	التكلفة المطفأة	
-	١,٥٧٥,٧٣٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
٤٠,٥٢٤,٥١٠	-	الأصول كما في قائمة المركز المالي
-	٢١,٥٥٨	النقدية وما في حكمها
٤٠,٥٢٤,٥١٠	١,٥٩٧,٢٩٢	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		توزيعات أرباح مستحقة القبض
		الإجمالي
القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	التكلفة المطفأة	
-	١,٠٧٠,٢٣٩	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
٤٦,١٦٤,٩٥٧	-	الأصول كما في قائمة المركز المالي
-	٢٩,٨٠٨	النقدية وما في حكمها
٤٦,١٦٤,٩٥٧	١,١٠٠,٠٤٧	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		توزيعات الأرباح مستحقة القبض
		الإجمالي

تم قياس جميع الالتزامات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م بالتكلفة المطفأة.

١١. إدارة المخاطر المالية

١,١١ عوامل المخاطر المالية

تهدف الصناديق إلى الاحتفاظ بقدرتها على مواصلة أعمالها كمنشأة مستمرة بحيث تتمكن من مواصلة توفير أفضل العوائد لحاملي وحداتها إضافةً إلى ضمان الأمان لهم بصورة معقولة.

يُعتبر الصندوق عُرضة في إطار أنشطته لمختلف المخاطر المالية المتمثلة في: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، ومخاطر عمليات التشغيل.

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١.١ إدارة المخاطر المالية (تتمه)

١.١.١ عوامل المخاطر المالية (تتمه)

ويتحمل مدير الصندوق المسؤولية في اكتشاف المخاطر والرقابة عليها. كما يقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على مدير الصندوق، باعتباره الجهة المسؤولة بشكل نهائي عن إدارة كافة شئون الصندوق.

يتم تنفيذ إجراءات الرقابة على المخاطر استنادًا إلى الحدود التي سبق وتم وضعها من قبل مجلس إدارة الصندوق. ويحتفظ الصندوق بوثيقة الشروط والأحكام التي تنص على استراتيجياته العامة في ممارسة الأعمال، ومدى تحمله للمخاطر، وفلسفته العامة في إدارة المخاطر، كما يتعين على الصندوق تنفيذ الإجراءات اللازمة لإعادة موازنة المحفظة وذلك بما يتوافق مع الإرشادات الاستثمارية.

ويستخدم الصندوق الطرق المختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ ويرد أدناه هذه الطرق موضحة بالتفصيل.

أ. مخاطر السوق

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر العملات هي مخاطر تقلبات القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في معدلات صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية المقومة بالعملة الأجنبية.

إن استثمارات الصندوق في أدوات الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة معرضة لمخاطر الصرف بالعملات الأجنبية التالية:

العملة	الدولة	كما في ٣١ ديسمبر			
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	
		القيمة العادلة	%	القيمة العادلة	%
اليورو	أوروبا	١٨,٦٠٣,١٣٤	٤٥,٩١	٢٠,٥٧٠,١٦٧	٤٤,٥٦
الفرنك السويسري	سويسرا	٨,٤٠٨,٩٠٢	٢٠,٧٥	٩,٧٥١,٨١٣	٢١,١٢
الجنيه الاسترليني	المملكة المتحدة	٦,٢١٦,٠١١	١٥,٣٤	٦,٧٥٣,٠٣٧	١٤,٦٣
الكرونة الدنماركية	الدنمارك	٣,٢٧٦,٨٣٠	٨,٠٩	٥,١٤٥,١٥٤	١١,١٥
الكرونة السويدية	السويد	٣,٠١١,٠٤٧	٧,٤٣	٢,٤٤٤,٤٩٧	٥,٣٠
الكرونة النرويجية	النرويج	٨٨,٢٠٤	٠,٢٢	٢٩٥,٧٥٦	٠,٦٤
		٣٩,٦٠٤,١٢٨	٩٧,٧٣	٤٤,٩٦٠,٤٢٥	٩٧,٣٩

إن التأثير على صافي قيمة الأصول (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر بسبب تغير محتمل معقول في مؤشرات صرف العملات الأجنبية بشكل معقول، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى) كما يلي:

العملة	الدولة	كما في ٣١ ديسمبر			
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	
		التغير المحتمل صافي قيمة الأصول	%	التغير المحتمل صافي قيمة الأصول	%
اليورو	أوروبا	-/+ ١%	١٨٦,٠٣١	-/+ ١%	٢٠٥,٧٠٢
الفرنك السويسري	سويسرا	-/+ ١%	٨٤,٠٨٩	-/+ ١%	٩٧,٥١٨
الجنيه الاسترليني	المملكة المتحدة	-/+ ١%	٦٢,١٦٠	-/+ ١%	٦٧,٥٣٠
الكرونة الدنماركية	الدنمارك	-/+ ١%	٣٢,٧٦٨	-/+ ١%	٥١,٤٥٢
الكرونة السويدية	السويد	-/+ ١%	٣٠,١١٠	-/+ ١%	٢٤,٤٤٥
الكرونة النرويجية	النرويج	-/+ ١%	٨٨٢	-/+ ١%	٢,٩٥٨

(٢) مخاطر أسعار العملات

تتمثل مخاطر أسعار العملات في المخاطر المرتبطة بالتغيرات التي تطرأ على قيمة التدفقات النقدية المتوقعة مستقبلاً من الأدوات المالية أو بتغيرات القيم العادلة للأدوات المالية التي تحمل أسعار فائدة ثابتة، وذلك نتيجة لتقلبات أسعار العملات السائدة في السوق

والصندوق غير عُرضة لمخاطر أسعار العملات، وذلك يرجع لعدم حيازته أي أدوات مالية بعمولات جوهريّة.

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المُدَار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١.١ إدارة المخاطر المالية (تتمه)

١.١.١ عوامل المخاطر المالية (تتمه)

أ. مخاطر السوق (تتمه)

٣ مخاطر الأسعار

تتمثل مخاطر الأسعار في المخاطر المرتبطة بالتغيرات التي تطرأ على قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجةً لتغيرات الأسعار السائدة في السوق وذلك بسبب عوامل أخرى غير العملات الأجنبية وتغيرات أسعار العملات.

وتنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي نتيجةً لعدم التأكد فيما يخص أسعار الأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق والمتوقعة مستقبلاً. كما يقوم الصندوق بتتبع التغيرات التي تطرأ على أسعار استثماراته في الأدوات المالية عن كثب. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي، كان الصندوق قد احتفظ باستثمارات في حقوق الملكية والأسهم المدرجة.

فيما يلي الأثر على صافي قيمة الأصول (الناتج عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م) وذلك بافتراض التغيرات المحتمل أن تطرأ على مؤشرات الأسهم بصورة معقولة استناداً إلى تركيز الأصول الأساسية، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
التأثير على قيمة صافي الأصول	التغير المحتمل المعقول %	التأثير على قيمة صافي الأصول	التغير المحتمل المعقول %	
١٢٧,٣٩٩	١% -/+	١١٢,٤٢١	١% -/+	الصناعات الدوائية
٥٢,٢١٦	١% -/+	٣٢,٣١١	١% -/+	أشباه الموصلات
٢٩,٧٩٢	١% -/+	٣١,٧١٩	١% -/+	خدمات البرمجيات
١١,٩١٤	١% -/+	٢٢,٢٤٩	١% -/+	المكونات والمعدات الكهربائية
١٦,٥٤٩	١% -/+	٢٠,٩٧٠	١% -/+	مستحضرات التجميل والعناية الشخصية
٢٩,٧٦٤	١% -/+	١٤,١٣٩	١% -/+	الأغذية
--	١% -/+	١٣,٣٦٦	١% -/+	المنتجات المنزلية
--	١% -/+	١٣,١٥٠	١% -/+	الآلات
٩,٦٦٧	١% -/+	١١,٥٦٥	١% -/+	الملابس
--	١% -/+	٩,٨٩٢	١% -/+	الاتصالات
٧,٣٣٤	١% -/+	٩,٧٦٣	١% -/+	الإعلام
١١,٣٦٤	١% -/+	٩,٧٤٦	١% -/+	المواد الكيميائية
--	١% -/+	٩,٧١٧	١% -/+	التعدين
١٠,٥٦١	١% -/+	٩,٢٠٧	١% -/+	تصنيع المعادن / الأجهزة
٨٧,٠٦٣	١% -/+	٨٥,٠٢٣	١% -/+	أخرى
٢٤,٨٦١	١% -/+	--	١% -/+	التجزئة
١٦,٣١٤	١% -/+	--	١% -/+	مواد البناء
١٥,٧٠٦	١% -/+	--	١% -/+	أجهزة الكمبيوتر
١١,١٤٥	١% -/+	--	١% -/+	تصنيع السيارات

ب. مخاطر الائتمان

يُعتبر الصندوق عُرضة لمخاطر الائتمان، باعتبارها المخاطر المصاحبة لعدم قدرة أحد الأطراف المعنية في الأداء المالية على أداء التزامه مما ينشأ عن ذلك خسائر مالية للطرف الآخر.

وتتمثل سياسة الصندوق في التعاقد على الأدوات المالية مع أطراف موثوقة. كما يعمل على الحد من مخاطر الائتمان بالتحقق من الرقابة على مخاطر الائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف معيّنة والتقييم المتواصل لقدرة الأطراف الائتمانية. ويُعتبر الصندوق عُرضة لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه، وتوزيعات الأرباح المدينة والأرصدة المدينة الأخرى. كما يتم إيداع النقد وما في حكمه لدى مؤسسات مالية موثوقة؛ وعليه تكون عُرضة لمخاطر ائتمان محدودة. أما بالنسبة للأصول الأخرى، فتكون عُرضة أيضاً لمخاطر ائتمان منخفضة.

١.١ إدارة المخاطر المالية (تتمه)

١.١.١ عوامل المخاطر المالية (تتمه)

ب. مخاطر الائتمان (تتمه)

تصنيفات ائتمانية

يقوم مدير الصندوق بمراجعة التركيز الائتماني للأصول المالية الخاضعة لمخاطر الائتمان استنادًا إلى الأطراف المقابلة. تتم إدارة الجودة الائتمانية للأصول المالية باستخدام التصنيفات الصادرة عن وكالات التصنيف الائتماني ذات السمعة الطيبة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، لدى الصندوق أصول مالية معرضة لمخاطر الائتمان بالجودة الائتمانية التالية:

تصنيف المؤسسة المالية		كما في ٣١ ديسمبر	
		٢٠٢٣م	٢٠٢٤م
النقدية وما في حكمها		١,٠٧٠,٢٣٩	١,٥٧٥,٧٣٤
غير مصنفة			

ج. مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المصاحبة لعدم قدرة الصندوق على جمع الموارد النقدية اللازمة لسداد كامل التزاماته عند استحقاقها، أو المصاحبة لقدرته على القيام بذلك ولكن بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اكتتاب الوحدات واستردادها كل يوم تقييم، وعليه، يكون الصندوق عُرضة لمخاطر السيولة فيما يتعلق بتلبية طلبات الاسترداد من قبل حاملي الوحدات في هذه الأيام. وتشمل الالتزامات المالية المستحقة على الصندوق بشكل أساسي الأرصدة الدائنة والتي من المتوقع سدادها في غضون شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

كما يتابع مدير الصندوق متطلبات السيولة لغرض ضمان توافر الأموال اللازمة لأداء أي التزامات تنشأ، إما من خلال الاكتتابات الجديدة، أو تصفية محفظة الاستثمارات أو عن طريق الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

وتُعتبر جميع الالتزامات مستحقة في مجموعات متعاقدة عليها ومتوقعة في غضون ١٢ شهرًا من تاريخ التقرير المالي (٢٠٢٣م: مستحقة في غضون ١٢ شهرًا).

٢.١١ مخاطر التشغيلية

مخاطر عمليات التشغيل هي المخاطر المرتبطة بالخسائر المباشرة أو غير المباشرة التي تنشأ عن مختلف العوامل المتعلقة بعمليات التشغيل، والتقنيات، والبنية التحتية التي تدعم نشاطات الصندوق الداخلية أو الخارجية لدى مقدم خدمات الصندوق، وغيرها من العوامل الخارجية الأخرى بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة ومخاطر العملات والسوق كذلك التي تنشأ عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

يهدف الصندوق لإدارة مخاطر عمليات التشغيل بغرض تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والضرر الذي يلحق بسمعته وبين بلوغ هدفه الاستثماري في تحقيق العوائد لحاملي وحداته.

٣.١١ إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية العائدة لحاملي وحداته القابلة للاسترداد. كما يمكن لقيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد أن تتغير بصورة جوهريّة كل يوم تقييم، وذلك نظرًا لأن الصندوق يخضع لاشتراكات واستردادات لوحدهات بطلب من حامليها كل يوم تقييم، إضافةً للتغيرات الناجمة عن أداء الصندوق. ويتمثل الهدف من إدارة الصندوق لرأس المال في الاحتفاظ بقدرته على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة بحيث يتمكن من توفير العوائد لحاملي وحداته، والمزايا لغيرهم من حاملي الوحدات الأخرى، وأيضًا الإبقاء على قاعدة رأسمالية قوية تدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

يقوم مدير الصندوق بتتبع وتقييم رأس المال المتمثل في قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي وحدات الصندوق.

١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى الأسعار المدرجة في السوق عند غلق التداول كما في تاريخ التقرير المالي. بينما تقدّر قيمة الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن مبيعات لها بأحدث سعر عرض لها يوم التقييم.

وتُعتبر السوق النشطة هي السوق التي تتم فيها المعاملات على الأصول أو الالتزامات بتكرارٍ وقدرٍ وافٍ مما يُتيح معلومات التسعير بصورة مستمرة. كما يُفترض أن تقارب القيمة الدفترية للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة مخصص الانخفاض في قيمتها، إن وجد، قيمتها العادلة.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- معطيات المستوى الأول وتتمثل في الأسعار المتداولة (غير المعدّلة) في الأسواق النشطة المتاحة لدى المنشأة لذات الأصول أو الالتزامات في تاريخ القياس.
- معطيات المستوى الثاني وتتمثل في المعطيات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة ضمن المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات، إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ و
- معطيات المستوى الثالث وتتمثل في المعطيات التي لا يمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات.

تشمل الاستثمارات التي تستند قيمها إلى الأسعار المتداولة في أسواق نشطة، والتي بناءً على ذلك يتم تصنيفها ضمن المستوى الأول، أدوات حقوق ملكية وأسهم متداولة في الأسواق النشطة. ولا يقوم الصندوق بتعديل الأسعار المتداولة لهذه الأدوات.

كما يصنّف الصندوق جميع أصوله المالية بالقيمة العادلة ضمن المستوى الأول باستثناء تلك المدرجة بالتكلفة المطفأة.

القيمة العادلة المستوى				٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م الأصول المالية
الإجمالي	الثالث	الثاني	الأول	
٤٠,٥٢٤,٥١٠	-	-	٤٠,٥٢٤,٥١٠	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
القيمة العادلة المستوى				٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م الأصول المالية
الإجمالي	الثالث	الثاني	الأول	
٤٦,١٦٤,٩٥٧	-	-	٤٦,١٦٤,٩٥٧	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة

ولم تتم أي تحويلات على الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن تسلسل القيمة العادلة خلال هذه السنة.

تُعتبر الأدوات المالية الأخرى كالأرصدة النقدية لدى البنوك، بمثابة أصول مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة. أما بالنسبة لجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى، فتقارب أيضًا قيمتها الدفترية قيمتها العادلة.

١٣. الأحداث اللاحقة

كما في تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لم تقع أي أحداث لاحقة هامة تتطلب إفصاحًا أو تعديلًا على هذه القوائم المالية.

١٤. آخر يوم تقييم

كان آخر تاريخ للتقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (٢٠٢٣ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م).

١٥. اعتماد القوائم المالية

قام مجلس إدارة الصندوق باعتماد هذه القوائم المالية والموافقة على إصدارها بتاريخ ٢٠ رمضان ١٤٤٦ هـ الموافق ٢٠ مارس ٢٠٢٥ م.