

صندوق الصفا للمتاجرة بالأسهم السعودية
(مدار من قبل السعودي الفرنسي كابيتال)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
مع تقرير المراجع المستقل



Crowe

العظم والسديري وآل الشيخ وشركاؤهم
محاسبون ومراجعون قانونيون - عضو كرو الدولية

صندوق الصفا للمتاجرة بالأسهم السعودية
(مدار من قبل السعودي الفرنسي كابيتال)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
مع تقرير المراجع المستقل

صفحة	فهرس
٢-١	تقرير فحص المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات
٦	قائمة التدفقات النقدية
١٩-٧	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة مالكي الوحدات المحترمين
صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية
(مدار من قبل السعودي الفرنسي كابيتال)

الرأي:

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية ("الصندوق")، المدار من قبل السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في صافي الموجودات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة. وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بعدل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والمعتمدة في المملكة العربية السعودية.

أساس الرأي:

لقد قمنا بالمراجعة وفقا 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 الصندوق وفقا لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. كما وفيها أيضا بمتطلبات سلوك وأداب المهنة الأخرى طبقا لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية:

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والمعتمدة في المملكة العربية السعودية، واحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن هيئة سوق المال وشروط واحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن أنظمة الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية فإن الإدارة مسؤولة عن تقييم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية وعن الإفصاح، بحسب مقتضى الحال، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي مالم تكن هناك نية لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياتها، أو ليس هناك خيار بديل بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي للصندوق.

تقرير المراجع المستقل - (تتمة)
صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية
(مدار من قبل السعودي الفرنسي كابيتال)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية:

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من أية أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراجعي الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً بأن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي خطأ جوهري عند وجوده. تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان يتوقع بشكل معقول بأنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

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

- تحديد وتقييم مخاطر وجود أخطاء جوهرية في القوائم، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات المراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لأن تكون أساساً لإبداء رأينا. يعد خطر عدم اكتشاف أي خطأ جوهري ناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
 - الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية للصندوق.
 - تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
 - استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وكذلك، استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما استنتجنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، وإذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، يتعين علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
 - تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت القوائم المالية تظهر المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- إننا نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية يتم اكتشافها خلال مراجعتنا.

العظم والسديري وآل الشيخ شركاؤهم
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبدالله محمد العظم
ترخيص رقم (٣٣٥)



٢٣ شعبان ١٤٤٢ هـ (٥ أبريل ٢٠٢١ م)
الرياض، المملكة العربية السعودية

صندوق الصفا للمتاجرة بالأسهم السعودية
(مدار من قبل السعودي الفرنسي كابيتال)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الموجودات
٢٥,٨١٠,٩٠٧	١٥,١٣٣,٦٧٢	٧	نقدية وشبه نقدية
٣٩٣,٨٤٢,٩٠٠	٣٧٠,٦٥٠,٣٢٠	٨	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
-	٤٨٩,٨٧٨		توزيعات أرباح مدينة
٤١٩,٦٥٣,٨٠٧	٣٨٦,٢٧٣,٨٧٠		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٦٣٤,١٨٣	٦٥٢,٦٩١	١٠	أتعاب إدارة مستحقة
٩٥,٨١٧	٨١,١٠٦		مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى
-	٣١٦,٤٢١		مستحقات مقابل وحدات مستردة
٨٢٨,٨٩٥	٤,٤٠٤,٨٧٢	١٠	مستحق إلى طرف ذو علاقة
١,٥٥٨,٨٩٥	٥,٤٥٥,٠٩٠		إجمالي المطلوبات
٤١٨,٠٩٤,٩١٢	٣٨٠,٨١٨,٧٨٠		صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات
٣٠,١٧١,٧٩٢	٢٥,٠١٧,٧١٢		الوحدات المصدرة
١٣,٨٥٧١	١٥,٢٢٢٠		صافي قيمة الموجودات العائد للوحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الدخل
٥٠,٨٣٣,١٩١	٢٩,٧٨٩,٠٧٦	٩	صافي أرباح استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
١٥,٩٢٢,٧٣٠	٩,٤٣٦,٢٨٣		إيرادات من توزيعات أرباح
-	٣٣,٧٣٣		إيرادات أخرى
٦٦,٧٥٥,٩٢١	٣٩,٢٥٩,٠٩٢		
			المصاريف
(٨,٢٧٧,٥٦٨)	(٧,٠٣٤,٧٣٩)	١٠	أتعاب إدارة
(٤٦٧,١٣٨)	(٤٣٩,٠٥٣)	١١	مصاريف أخرى
(٨,٧٤٤,٧٠٦)	(٧,٤٧٣,٧٩٢)		
٥٨,٠١١,٢١٥	٣١,٧٨٥,٣٠٠		صافي دخل السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
٥٨,٠١١,٢١٥	٣١,٧٨٥,٣٠٠		إجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق الصفا للمتاجرة بالأسهم السعودية
(مدار من قبل السعودي الفرنسي كابيتال)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	
٤٤٩,٦٢٢,٧١٥	٤١٨,٠٩٤,٩١٢	صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات في بداية السنة
٥٨,٠١١,٢١٥	٣١,٧٨٥,٣٠٠	التغيرات من العمليات
-	-	صافي دخل السنة
٥٨,٠١١,٢١٥	٣١,٧٨٥,٣٠٠	الدخل الشامل الآخر
		إجمالي الدخل الشامل
٢٢,٥٧٧,٤٣٩	١٩,٠٣٠,٩٧٤	التغيرات من معاملات الوحدات
(١١٢,١١٦,٤٥٧)	(٨٨,٠٩٢,٤٠٦)	متحصلات من الوحدات المباعة
		قيمة الوحدات المستردة
(٨٩,٥٣٩,٠١٨)	(٦٩,٠٦١,٤٣٢)	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
٤١٨,٠٩٤,٩١٢	٣٨٠,٨١٨,٧٨٠	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات
فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات خلال السنة:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ وحدات	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ وحدات	
٣٦,٨٧٠,٦٠٨	٣٠,١٧١,٧٩٢	الوحدات في بداية السنة
١,٦٧٢,٨٣٢	١,٣٩٢,٩٠٧	وحدات مباعة
(٨,٣٧١,٦٤٨)	(٦,٥٤٦,٩٨٧)	وحدات مستردة
(٦,٦٩٨,٨١٦)	(٥,١٥٤,٠٨٠)	صافي التغير في الوحدات
٣٠,١٧١,٧٩٢	٢٥,٠١٧,٧١٢	الوحدات في نهاية السنة

صندوق الصفا للمتاجرة بالأسهم السعودية
(مدار من قبل السعودي الفرنسي كابيتال)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	ايضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٥٨,٠١١,٢١٥	٣١,٧٨٥,٣٠٠	صافي الدخل السنة
		التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي النقدية المحصلة من الأنشطة التشغيلية:
(٢,٢٧٩,٥٣٨)	(١٧,٤٥٤,٩٨٦)	الأرباح غير المحققة عن الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٣٤,٤٠٢,٤٤٢	٤٠,٦٤٧,٥٦٦	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
-	(٤٨٩,٨٧٨)	توزيعات أرباح مستحقة
(٧٦,٠٨٦)	١٨,٥٠٨	أتعاب إدارة المستحقة
(١٠٣,٦٨٥)	(١٤,٧١١)	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى
(٦٨٥,٢٨٠)	٣,٥٧٥,٩٧٧	مستحق إلى طرف ذو علاقة
٨٩,٢٦٩,٠٧٠	٥٨,٠٦٧,٧٧٦	صافي النقدية المحصلة من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٢٢,٥٧٧,٤٣٩	١٩,٠٣٠,٩٧٤	متحصلات من الوحدات المباعة
(١١٢,٦٦٤,٧١٦)	(٨٧,٧٧٥,٩٨٥)	قيمة الوحدات المستردة
(٩٠,٠٨٧,٢٧٧)	(٦٨,٧٤٥,٠١١)	صافي النقدية (المستخدمة) في الأنشطة التمويلية
(٨١٨,٢٠٧)	(١٠,٦٧٧,٢٣٥)	صافي النقص تفي النقدية وشبه النقدية
٢٦,٦٢٩,١١٤	٢٥,٨١٠,٩٠٧	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
٢٥,٨١٠,٩٠٧	١٥,١٣٣,٦٧٢	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١ - عام

صندوق الصفا للمتاجرة بالأسهم السعودية ("الصندوق")، هو صندوق استثماري مفتوح بناء على اتفاقية بين السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق")، والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات"). بدأ الصندوق نشاطه في ١١ جمادى الثاني ١٤٢٦هـ (الموافق ١٧ يوليو ٢٠٠٥م).

يهدف الصندوق إلى توليد نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى المدى الطويل، من خلال الاستثمار في الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية.

تم تحديث شروط وأحكام الصندوق التي تمت الموافقة عليها من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٢ محرم ١٤٤٢هـ (الموافق ٣١ أغسطس ٢٠٢٠).

إن مدير الصندوق هو السعودي الفرنسي كابيتال. وأمين الحفظ هو اتش اس بي سي العربية السعودية.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٧ نوفمبر ٢٠١٦) لللائحة صناديق الاستثمار الجديدة ("اللائحة المعدلة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٤ مايو ٢٠١٦)، والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة اتباعها.

٣ - أسس الأعداد

١-٣ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (يشار إليها معاً بالمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية)

تم عرض الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي حسب السيولة.

تم إرفاق تحليل فيما يتعلق بالاسترداد أو التسويات خلال ١٢ شهراً بعد فترة التقرير (متداولة) وأكثر من ١٢ شهراً بعد فترة التقرير (غير متداولة)، انظر في الإيضاح رقم (١٣).

٢-٣ أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي بإستثناء الإستثمارات المقنتاه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي تقاس بالقيمة العادلة.

٣-٣ العملة الوظيفية

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والتي هي العملة الرئيسية للصندوق.

٤ - السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية، مطابقة للسياسات والافصاحات التي تم تطبيقها على القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

الأدوات المالية

الإثبات الأولي

يقوم الصندوق بتسجيل الموجودات المالية والمطلوبات المالية في قائمة المركز المالي وذلك فقط عندما يصبح طرّفًا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

عند الإثبات الأولي، تقاس الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة لها. ويتم إثبات تكاليف المعاملات المتعلقة بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصاريف في الربح أو الخسارة. وفي حالة الموجودات المالية والمطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن القيمة العادلة لها ناقصا تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بالاستحواذ على الموجودات المالية والمطلوبات المالية أو إصدارها تمثل مبلغ الإثبات الأولي.

التصنيف

يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية الخاصة به ضمن الفئات التالية:

- بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- بالتكلفة المطفأة.

تتم هذه التصنيفات بناء على نموذج العمل الخاص بالصندوق لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية.

يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة وذلك عندما تقع ضمن نموذج أعمال خاص باقتناء الموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وعندما ينتج عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تمثل فقط عمليات سداد أصل المبلغ والعمولة على أصل المبلغ القائم.

وبالنسبة للموجودات المقاسة بالقيمة العادلة، فإنه سيتم إثبات الأرباح والخسائر إما في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الآخر. وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، فإن ذلك يعتمد على ما إذا قد قام الصندوق بوضع خيار غير قابل للإلغاء عند الإثبات الأولي للمحاسبة عن استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يقوم الصندوق بتصنيف كافة المطلوبات المالية المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي، فيما عدا المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم التوقف عن إثبات أصل مالي (أو جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متشابهة، حيثما ينطبق ذلك) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل

يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء مدته

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تمة الأدوات المالية - تمة

مقاصد الأدوات المالية

تتم مقاصد الموجودات والمطلوبات المالية ويذكر الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

الهبوط في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، على أساس مستقبلي، بإجراء تقييم لخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة للموجودات المالية المقيدة بالتكلفة المطفأة أو المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، ويتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا أو مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا الحصة من خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن حالات التعثر بشأن أداة مالية ما والمحملة خلال الـ ١٢ شهرًا بعد تاريخ إعداد القوائم المالية. لكن عندما تكون هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان المتوقعة منذ نشوؤها يتم تحديد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداؤه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما:

- في السوق الرئيس للموجودات أو المطلوبات، أو
 - في حالة عدم وجود السوق الرئيس، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.
- تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل وبأقصى حد.

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

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى الثاني: طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى الثالث: طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

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

وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقييمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (١٢).

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تمة

المحاسبة بتاريخ التداول

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

النقدية وشبه النقدية

تشمل النقدية وشبه النقدية من الارصدة المحفوظة لدى البنك وأمين الحفظ.

المخصصات

يتم إثبات المخصصات في حالة وجود التزامات حالية قانونية أو متوقعة على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، والتي يمكن تقديرها بشكل موثوق به، وأنه من المحتمل ان يتطلب الأمر استخدام موارد تنطوي على منافع اقتصادية لسداد الالتزام. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ذلك ملائماً، المخاطر المصاحبة لذلك الالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكاليف تمويل.

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

المصاريف المستحقة الدفع

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجبة الدفع مستقبلاً لقاء البضاعة أو الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثبات تلك الالتزامات في الأصل بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

إن القيمة غير المخصومة لجميع المطلوبات المالية للصندوق في تاريخ التقرير تقارب قيمتها الدفترية بسبب حقيقة أنه يجب تسوية جميع الالتزامات خلال سنة واحدة من تاريخ التقرير ، وبالتالي ، لا يتم الاعتراف بالالتزامات المذكورة بالتكلفة المطفأة.

أتعاب الإدارة

إن أتعاب إدارة الصندوق تستحق على أساس مبلغ متفق عليه مع مدير الصندوق. سيقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥٪ من صافي قيمة الموجودات وتستحق بشكل يومي وتدفع على أساس شهري.

المصاريف

يتم قياس وإثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق في الفترة المحاسبية التي يتم تكبدها فيها.

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تمة

صافي الربح أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المكتتاة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

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

توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في الربح أو الخسارة وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. وبالنسبة للأوراق المالية غير المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

٥- التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة التي قد تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية وأرصدة الموجودات والمطلوبات ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. يتم تقويم التقديرات والافتراضات الأساسية بصورة مستمرة. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية خلال السنة التي تم تعديل التقديرات فيها وأي سنوات مستقبلية تتأثر بذلك التعديل.

مبدأ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ 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 يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

٦- معايير صادرة وغير سارية المفعول بعد

المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والتعديلات والتفسيرات الصادرة لم تدخل بعد حيز التنفيذ ولم يتم اعتمادها مبكراً

هناك العديد من المعايير والتفسيرات التي تم إصدارها، ولكنها لم تدخل حيز التنفيذ حتى تاريخ إعداد القوائم المالية للصندوق. في رأي مجلس الإدارة، لن يكون لهذه المعايير أي تأثير كبير على القوائم المالية للصندوق. يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير، إذا كانت قابلة للتطبيق.

٧- نقدية وشبه نقدية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢٢,٦٩٣	٤٣٦,٣٥٢	رصيد لدى البنوك
١٥,١١٠,٩٧٩	٢٥,٣٧٤,٥٥٥	النقدية مع أمين الحفظ
١٥,١٣٣,٦٧٢	٢٥,٨١٠,٩٠٧	

تمثل الأرصدة المصرفية النقدية في حساب جاري محتفظ به لدى البنك السعودي الفرنسي (إيضاح ١٠).

قامت الإدارة بإجراء مراجعة كما هو مطلوب بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ وبناءً على هذا التقييم، تعتقد الإدارة أنه لا توجد حاجة إلى أي خسائر انخفاض كبيرة في القيمة مقابل القيمة الدفترية للأرصدة المصرفية

٨- استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
فيما يلي ملخص تكوين الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠			قطاعات الأسهم السعودية
النسبة المئوية للقيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
٢٢,٤١	٨٣,٠٤٧,٠١١	٥٩,٨١٤,١٥٣	البنوك
٤,٣٩	١٦,٢٧٠,١٠٤	١٤,٧٣٣,٥٧٣	خدمات استهلاكية
١١,٥٣	٤٢,٧٤٥,٣٩١	٤١,٦٨٥,٩٩٣	الطاقة
٢,٤٦	٩,١٠٨,٨٥٥	٧,٣٤٨,٣٢٠	أغذية ومشروبات
٣,٧٥	١٣,٩١٧,٠١١	٦,٣٨٣,٩٥٠	معدات وخدمات الرعاية الصحية
٤,٦٩	١٧,٣٩٢,٥٣٣	١٤,١٥٢,٧٧٠	التأمين
٢٥,٩٩	٩٦,٣٣٨,٥٧٠	٨٦,١٢٦,٧٧٠	المواد الأساسية
٣,١١	١١,٥١٩,٨١٩	١١,٣٠٢,٩٥٢	إدارة وتطوير العقارات
٤,٣٤	١٦,٠٧٧,١٢٨	١٣,٨٣٢,٢٨٤	بيع التجزئة
٨,٢٩	٣٠,٧٢٢,٩٣٤	٢٨,٣٠٤,١٢١	خدمات الاتصالات
٤,٧٧	١٧,٦٩٢,١١٦	١٣,١٨٣,٥٣١	مواصلات
٤,٢٧	١٥,٨١٨,٨٤٨	١٥,٥١٢,٤٤٩	خدمات
١٠٠	٣٧٠,٦٥٠,٣٢٠	٣١٢,٣٨٠,٨٦٦	

٣١ ديسمبر ٢٠١٩			قطاعات الأسهم السعودية
النسبة المئوية للقيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
٢٩,١٦	١١٤,٨٣٤,٨٨٠	٨٨,٦٦٢,٢٤٢	البنوك
٢,٩٥	١١,٦٠٧,٠٠٠	١١,٢٩٤,٤٢٣	خدمات استهلاكية
٢٣,٨٣	٩٣,٨٦٥,٥٤٢	٨٤,٥٤٨,٧٣١	الطاقة
٤,٩٣	١٩,٤٠٨,٥٠٦	١٧,٥٠٨,٩٣٠	أغذية ومشروبات
٨,٨٤	٣٤,٨١٢,٥٤١	٣٠,٤١٤,٦٨١	التأمين
١٨,٧٧	٧٣,٩٣٦,١٩٨	٧٣,٣٨٥,٧٨٥	المواد الأساسية
٢,٨٠	١١,٠٢٣,٤١٥	١٢,٧٢١,٨٩٤	علوم الصيدلة والفنية الحيوية والحياة
٨,٤٧	٣٣,٣٥٤,٩٤٠	٣٣,٥٠٨,٩٣٠	بيع التجزئة
٠,٢٥	٩٩٩,٨٧٨	٩٨٢,٨١٦	أخرى
١٠٠,٠٠	٣٩٣,٨٤٢,٩٠٠	٣٥٣,٠٢٨,٤٣٢	

٩- صافي أرباح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
٤٨,٥٥٣,٦٥٣	١٢,٣٣٤,٠٩٠
٢,٢٧٩,٥٣٨	١٧,٤٥٤,٩٨٦
٥٠,٨٣٣,١٩١	٢٩,٧٨٩,٠٧٦

أرباح محققة عن بيع استثمارات، صافي
الأرباح غير المحققة عن الاستثمارات، صافي

تم احتساب ربح عن استيعادات الاستثمارات بالقيم العادلة من خلال الربح أو الخسارة بعد خصم اتعاب الوسيط بمقدار ١٥٨,٠٥٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٢٥٢,٦٦٦ ريال سعودي).

١٠- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

تعتبر الأطراف ذات العلاقة إذا كان أحد الطرفين لديه القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير كبير على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. عند النظر في كل علاقة محتملة مع الأطراف ذات العلاقة، يتم توجيه الانتباه إلى جوهر العلاقة، وليس فقط الشكل القانوني.

تشمل الأطراف ذات العلاقة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق") والبنك السعودي الفرنسي (البنك ومساهم مدير الصندوق) ومجلس إدارة الصناديق والشركات التابعة لمدير الصندوق والصناديق التي يديرها مدير الصندوق وأصحاب الوحدات في الصندوق.

يتعامل الصندوق خلال دورة أعماله العادية مع جهات ذات علاقة.

يدفع الصندوق لمدير الصندوق، أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٧٥٪ سنوياً يتم احتسابها على من إجمالي صافي موجودات الصندوق في كل يوم تقويم. تدفع الأتعاب لمدير الصندوق تعويضاً له عن إدارة الصندوق. إضافة إلى ذلك، يحق لمدير الصندوق أن يحمل، وبشكل جماعي على الصندوق وفي أي وقت، أية أتعاب متعلقة بالصندوق.

يقوم مدير الصندوق بالاسترداد من الصندوق أية مصاريف متكبدة نيابة على الصندوق مثل أتعاب المراجعة، ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأي مصاريف أخرى نيابة عن الصندوق. يتم تعديل رسوم الاشتراك بحد أقصى ٣٪ من المبلغ المستثمر وبذلك من الخصم من إجمالي الاشتراكات، ومن ثم فإنها لا تؤثر على أو تظهر في القوائم المالية للصندوق.

مما يلي المعاملات مع الجهات ذات علاقة والارصدة في نهاية الفترة

الرصيد مدين (دائن)		مبلغ المعاملة		اسم الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملة
٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	السعودي الفرنسي كابيتال	أتعاب الإدارة
(٦٣٤,١٨٣)	(٦٢٥,٦٩١)	(٨,٢٧٧,٥٦٨)	(٧,٠٣٤,٧٣٩)	السعودي الفرنسي كابيتال	أتعاب الإدارة
(٨٢٨,٨٩٥)	(٤,٤٠٤,٨٧٢)	-	-	السعودي الفرنسي كابيتال	مستحق من (إلى) الوسيط
-	-	(٤٨,٧٨٥)	(٢٩,٨٥٨)	السعودي الفرنسي كابيتال	أتعاب الوسيط
-	-	(٣,٦١٦)	(٨,٦١٩)	أعضاء مجلس الإدارة	مكافآت

تشتمل الوحدات المصدرة بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ على ١١,٩٣٠ وحدة بحوزة موظفي البنك السعودي الفرنسي والسعودي الفرنسي كابيتال: (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٢٠,٠٥٧ وحدة).

تشتمل الوحدات المصدرة بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ على ٤,٣٢٣,٧٨٦ وحدة مملوكة لأليانز السعودي الفرنسي: (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٤,٢٣٨,٢٣٣ وحدة).

تشتمل الوحدات المصدرة بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ على صفر وحدة مملوكة لصندوق الأسهم السعودي الفرنسي كابيتال للاستثمار ٥: (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٨٩٦,٤٩١).
في نهاية الفترة، بلغ الرصيد النقدي لدى البنك السعودي الفرنسي ٢٢,٦٩٣ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٤٣٦,٣٥٢ ريال سعودي).

خلال السنة، حصل الصندوق على تمويل من شركة السعودي الفرنسي كابيتال بمبلغ ٢١,٢ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: لا شيء ريال سعودي) من أجل الاستثمار في الاكتتاب العام الأولي لمجموعة الدكتور سليمان الحبيب للخدمات الطبية وشركة بن داود القابضة. تم إعادة دفع مبلغ التمويل لاحقاً إلى السعودي الفرنسي كابيتال. تم استلام التمويل مع صفر هوامش الربح.

١١ - مصاريف أخرى

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	
٣٣١,١٠٢	٣٠١,٨١١	أتعاب حفظ
٣٣,٦٠٠	٣٦,٨٠٠	أتعاب مراجعة
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	رسوم المؤشر الاسترشادي
٣,٦١٦	٨,٦١٩	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
٧,٥٠٠	٧,٥٠٠	أتعاب هيئة السوق المالية
٥,٢٥٠	٥,٢٥٠	رسوم تسجيل تداول
٥٦,٠٧٠	٤٩,٠٧٣	أخرى
٤٦٧,١٣٨	٤٣٩,٠٥٣	

١٢ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس، بصرف النظر عما إذا كان ذلك السعر قابل للملاحظة مباشرة أو يتم تقديره باستخدام طرق تقويم أخرى. عند تحديد القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات، يجب أن تكون السوق الرئيسي أو السوق الأكثر فائدة قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق.

يستخدم الصندوق التسلسل الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية:

المستوى ١: أسعار السوق المعلنة، الأسعار المعلنة الغير معدلة للأدوات المالية المماثلة المدرجة في الأسواق النشطة.
المستوى ٢: الأسعار المعلنة في الأسواق النشطة للأصول والخصوم المماثلة أو أساليب التقييم الأخرى حيث تستفيد جميع المدخلات المعتمدة وذات الأهمية لتلك الأساليب على بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.
المستوى ٣: أساليب التقييم حيث لا تستند المدخلات المعتمدة وذات الأهمية على بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.

تتكون الموجودات المالية للصندوق من رصيد البنك، والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والمستحق من الوطاء. تتكون المطلوبات المالية للصندوق من الرسوم الإدارية المستحقة والمستحقات والمطلوبات الأخرى ومستحقات مقابل الوحدات المستردة.

يبين الجدول التالي القيمة الدفترية والقيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية، بما في ذلك مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة. ولا يشمل معلومات القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة نظراً لأن القيمة الدفترية تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة:

القيمة العادلة				القيمة الدفترية
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠				
استثمارات مقاسة بالقيمة				
العادلة من خلال الربح				
والخسارة				
٣٧٠,٦٥٠,٣٢٠	-	-	٣٧٠,٦٥٠,٣٢٠	٣٧٠,٦٥٠,٣٢٠
٣١ ديسمبر ٢٠١٩				
استثمارات مقاسة بالقيمة				
العادلة من خلال الربح				
والخسارة				
٣٩٣,٨٤٢,٩٠٠	-	-	٣٩٣,٨٤٢,٩٠٠	٣٩٣,٨٤٢,٩٠٠

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ لم يكن هناك أي تغيير في تصنيف الاستثمارات حسب التسلسل الهرمي. حيث لم يكن هناك تغيير بين المستوى ١، المستوى ٢، ولم يكن هناك تغيير من أو الى المستوى ٣.

١٣ - تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقعة فيها استردادها أو تسويتها، على التوالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠					
الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي			
١٥,١٣٣,٦٧٢	-	١٥,١٣٣,٦٧٢	الموجودات		
			نقدية وشبه نقدية		
٣٧٠,٦٥٠,٣٢٠	-	٣٧٠,٦٥٠,٣٢٠	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال		
٤٨٩,٨٧٨	-	٤٨٩,٨٧٨	الربح والخسارة		
			توزيعات أرباح مدينة		
٣٨٦,٢٧٣,٨٧٠	-	٣٨٦,٢٧٣,٨٧٠	إجمالي الموجودات		
			المطلوبات		
٦٥٢,٦٩١	-	٦٥٢,٦٩١	أتعاب إدارة المستحقة		
٨١,١٠٦	-	٨١,١٠٦	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى		
٣١٦,٤٢١	-	٣١٦,٤٢١	مستحقات مقابل وحدات مستردة		
٤,٤٠٤,٨٧٢	-	٤,٤٠٤,٨٧٢	مستحق إلى طرف ذو علاقة		
٥,٤٥٥,٠٩٠	-	٥,٤٥٥,٠٩٠	إجمالي المطلوبات		
			٣١ ديسمبر ٢٠١٩		
الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي			
٢٥,٨١٠,٩٠٧	-	٢٥,٨١٠,٩٠٧	الموجودات		
			نقدية وشبه نقدية		
٣٩٣,٨٤٢,٩٠٠	-	٣٩٣,٨٤٢,٩٠٠	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح		
٤١٩,٦٥٣,٨٠٧	-	٤١٩,٦٥٣,٨٠٧	والخسارة		
			إجمالي الموجودات		
			المطلوبات		
٦٣٤,١٨٣	-	٦٣٤,١٨٣	أتعاب إدارة مستحقة		
٩٥,٨١٧	-	٩٥,٨١٧	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى		
٨٢٨,٨٩٥	-	٨٢٨,٨٩٥	مستحقات مقابل وحدات مستردة		
١,٥٥٨,٨٩٥	-	١,٥٥٨,٨٩٥	إجمالي المطلوبات		

١٤ - أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

مقدمة

إن هدف الصندوق في إدارة المخاطر هو تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تعتبر المخاطر ملازمة لأنشطة الصندوق، لكنها تدار من خلال إجراءات تحديد المخاطر المستمرة والقياس والمراقبة، والتي تخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. تتسم عملية إدارة المخاطر بالأهمية للربحية المستمرة للصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناشئة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

إدارة المخاطر

يقع على عاتق مدير الاستثمار في الصندوق مسؤولية تحديد المخاطر ومراقبتها. يقوم مجلس الإدارة بالإشراف على مدير الاستثمار، ويعتبر مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر العامة للصندوق.

نظام قياس المخاطر والتقرير

تتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بصورة رئيسية على أساس الضوابط الموضوعية من قبل مجلس الإدارة، والتي تعكس استراتيجية العمل، بما في ذلك المخاطر التي على استعداد أن يتقبلها الصندوق وبيئة السوق للصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم الصندوق بمراقبة وقياس المخاطر المتعلقة بإجمالي التعرضات للمخاطر عبر كافة أنواع المخاطر والأنشطة.

التقليل من المخاطر

يوجد لدى الصندوق مبادئ توجيهية للاستثمار توضح استراتيجية العمل العامة الخاصة به وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر بوجه عام.

مخاطر التركزات

يشير التركيز إلى التأثير النسبي لأداء الصندوق بالتطورات التي تؤثر على صناعة معينة أو منطقة جغرافية معينة. تنشأ تركزات المخاطر عند إبرام عدد من العقود أو الأدوات المالية مع نفس الطرف المقابل أو عند اشتراك عدد من الأطراف الأخرى في أنشطة تجارية مشابهة أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو عندما يكون لديهم خصائص اقتصادية مشابهة تؤدي إلى تأثير مقدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية بالتغيرات في الأوضاع الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. قد تنشأ تركزات مخاطر السيولة عن شروط السداد المتعلقة بالمطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات القروض أو الاعتماد على سوق معينة يتم فيها بيع الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركزات مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مالي مفتوح بعملة أجنبية واحدة أو صافي إجمالي مراكز مفتوحة بعدة عملات تميل إلى الحركة معاً. ولتجنب التركزات المفرطة للمخاطر، تشمل السياسات والإجراءات الخاصة بالصندوق على إرشادات محددة تركز على أهمية الحفاظ على محفظة متنوعة. تم إخطار مدير الصندوق لتقليل المخاطر أو استخدام الأدوات المالية المشتقة لإدارة التركزات المفرطة للمخاطر عند نشأتها.

يحلل الإيضاح (٩) حول القوائم المالية تركزات الصندوق لمحفة الأسهم من خلال التوزيع الصناعي.

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان اخفاق أحد الأطراف في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. تتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الداخلي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة. يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي تتعرض لها بنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
ريال سعودي	ريال سعودي
١٥,١٣٣,٦٧٢	٢٥,٨١٠,٩٠٧
٤٨٩,٨٧٨	-
١٥,٦٢٣,٥٥٠	٢٥,٨١٠,٩٠٧

النقدية وشبه النقدية
توزيعات أرباح مدينة

١٤ - أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية - تمة

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار الصرف الأجنبي، ومعدلات العمولة والتي ستؤثر على الدخل أو التدفقات النقدية.

إن الهدف من إدارة مخاطر السوق يتمثل في إدارة ومراقبة التعرضات لمخاطر السوق ضمن مستويات مقبولة مع الحفاظ على العائد.

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق.

إن استثمارات الصندوق تتعرض لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية للصندوق من حيث التوزيع الجغرافي وتركيزات الصناعة.

تحليل الحساسية

يوضح الجدول أدناه الأثر على صافي الربح أو الخسارة، والناتج عن النقص/ الزيادة المحتملة المعقولة في قيمة الاستثمارات المقيدة بالقيمة العادلة. تتم التقديرات على أساس فردي. ويفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى، خاصة أسعار العملات والعملات الأجنبية، ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٨,٥٣٢,٥١٦	١٩,٦٩٢,١٤٥	معدل الزيادة بواقع ٥٪
(١٨,٥٣٢,٥١٦)	(١٩,٦٩٢,١٤٥)	النقص بواقع ٥٪

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات التقلبات التي تطرأ على قيمة أداة مالية ما بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن الأدوات المالية للصندوق أي النقدية والاستثمارات المقنتاه بالتكلفة المطفأة والدائنون مسجلة بالريال السعودي له، فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر عملات هامة.

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر الناتجة عن الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المصاحبة للمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على مدة الاشتراك في الوحدات واستردادها، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. ويسمح للصندوق بالاقتراض للوفاء بتلك الاستردادات. وتعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقيق الفوري لأنها مدرجة في سوق الأسهم. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

إن القيمة غير المخصومة لكافة الأدوات المالية بتاريخ اعداد القوائم المالية مقاربه لقيمتها الدفترية وتسدد بالكامل خلال سنة من تاريخ اعداد القوائم المالية.

١٥- تأثير جائحة كارونا (كوفيد-١٩)

في ١١ مارس ٢٠٢٠، أعلنت منظمة الصحة العالمية ("WHO") تفشي فيروس كورونا (كوفيد-١٩) باعتباره وباءً تقديراً لانتشاره السريع في جميع أنحاء العالم. وقد أثر هذا الفاشي أيضاً على منطقة مجلس التعاون الخليجي بما في ذلك المملكة العربية السعودية. اتخذت الحكومات في جميع أنحاء العالم خطوات لاحتواء انتشار الفيروس. نفذت المملكة العربية السعودية على وجه الخصوص إغلاق الحدود، وأصدرت مبادئ التوجيهية للمسافة الاجتماعية والإغلاق وحظر التجوال في جميع أنحاء البلاد. في وقت لاحق، تحسن الوضع مع تخفيف قيود الإغلاق.

استجابة لانتشار فيروس كوفيد-١٩، قام مدير الصندوق بشكل استباقي بتقييم آثاره على عمليات الصندوق واتخاذ سلسلة من الإجراءات الوقائية والاستباقية لضمان صحة وسلامة موظفيه.

بالنسبة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، لا يوجد تأثير كبير لفيروس كوفيد-١٩ على عمليات الصندوق. علاوة على ذلك، تم الإفصاح عن الأحداث اللاحقة لتاريخ بيان المركز المالي فيما يتعلق بفيروس كوفيد-١٩ تحت الملاحظة ٢٥.

يواصل مدير الصندوق مراقبة تطورات الوضع بعناية وسيخذ الإجراءات المطلوبة. علاوة على ذلك، سيواصل الصندوق اتباع سياسات الحكومة ونصائحها، وبالتوازي مع ذلك، سيبدل قسارى جهده لمواصلة عمليات الصندوق بأفضل وأسلم طريقة ممكنة دون تعريض صحة الموظفين للخطر

١٦- آخر يوم تقويم

كان آخر يوم تقويم للفترة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩).

١٧- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية للصندوق من قبل إدارة الصندوق بتاريخ ٢٣ شعبان ١٤٤٢ هـ (الموافق ٥ أبريل ٢٠٢١).

