

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية  
(صندوق مفتوح)  
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٢-١

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات

٣

قائمة المركز المالي

٤

قائمة الدخل الشامل

٥

قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات

٦

قائمة التدفقات النقدية

٢٠-٧

إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

إلى مالكي وحدات صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الاستثمار بالأسهم السعودية ("الصندوق")، الذي تُديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة للمالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك السياسات المحاسبية الجوهرية. وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### أساس الرأي

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

### أمر آخر

راجع مراجع آخر القوائم المالية كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، الذي أبدى رأياً غير مُعدّل حول تلك القوائم المالية في تقريره المؤرخ في ١٨ مارس ٢٠٢٥م.

### المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥م

مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق، ولا تشمل القوائم المالية ولا تقريرنا عنهما، والتي يُتوقع أن تُتاح لنا بعد تاريخ تقرير المراجع. ولا يُعطي رأينا في القوائم المالية المعلومات الأخرى ونحن لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد بشأنها. وفيما يتصل بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه، والنظر عند القيام بذلك فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكلٍ جوهري مع القوائم المالية أو مع المعرفة التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو ما إذا كانت المعلومات الأخرى تبدو مُحَرَّفَة بشكلٍ جوهري بأية صورة أخرى.

وإذا توصلنا إلى وجود تحريف جوهري عند قراءة التقرير السنوي للصندوق، فإننا ملزمون بإبلاغ المكلفين بالحكومة بذلك.

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحكومة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والالتزام بالأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يرى أنها ضرورية لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي وحدات صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (تتمة)

## مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تتمة)

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

والمكلفون بالحوكمة، أي 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 عمّا إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرى، سواءً بسبب غش أو خطأ، وفي إصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى تأكيد مرتفع، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهري متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كلٌ منها على حدة أو في مجملها، 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 ونلتزم بتزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية وتقييمها، سواءً كانت بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهري الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
  - التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
  - تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدها الإدارة.
  - التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإنّ علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نعيّل رأينا في حال عدم كفاية تلك الإفصاحات. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.
  - تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نتعرف عليها أثناء المراجعة.

عن شركة الدكتور محمد العمري وشركاه



أحمد بن فهد الجمعة

محاسب قانوني. ترخيص رقم ٦٢١



الرياض \_ المملكة العربية السعودية

التاريخ: ١٩ رمضان ١٤٤٧ هـ

الموافق: ٨ مارس ٢٠٢٦ م

قائمة المركز المالي

إيضاح كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

		<u>الأصول</u>
٤,٣٠٦,٣٦١	٣١,٥٥٦,٢٣٦	٧ النقد وما في حكمه
٥٨٥,١٤٩,٩٤٤	٥٢٨,٩٢٨,٥٦١	٨ الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٩,٨٤١,٧٠٠	-	المستحق من الطرح العام الأولي
-	٢,٠٣٦,٨٦٩	المستحق من الوسيط
-	٤,٨٣٥	الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات
-	١١,٢٠٨	مدفوعات مقدماً وأصول أخرى
<u>٦٠٩,٢٩٨,٠٠٥</u>	<u>٥٦٢,٥٣٧,٧٠٩</u>	<u>إجمالي الأصول</u>
		<u>الالتزامات</u>
١,١٠٢,٧٧٢	١,٠٥٤,٤٢٢	٩ رسوم الإدارة المستحقة
٤٢٨,٤٦٦	٦٠٨,٠٢٣	المستحق للوسطاء
٢٢٢,١٠٠	١٢٤,٣٨٦	المستحقات والالتزامات الأخرى
<u>١,٧٥٣,٣٣٨</u>	<u>١,٧٨٦,٨٣١</u>	<u>إجمالي الالتزامات</u>
<u>٦٠٧,٥٤٤,٦٦٧</u>	<u>٥٦٠,٧٥٠,٨٧٨</u>	حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات
<u>٣١,٩١٩,٢٨٦٢</u>	<u>٣١,٦٧٣,٥٠٤٧</u>	الوحدات المصدرة
<u>١٩,٠٣٣,٧٧٩٩</u>	<u>١٧,٧٠٤,٠٩٩٥</u>	حقوق الملكية لكل وحدة بالريال السعودي

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية  
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)  
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			<b>الدخل</b>
٤٢,١٦١,٧٣٢	(٤٣,٣٩٤,١٤٠)		صافي (خسارة) / ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣,١٢٠,٦٥٤	١٣,٧٠٢,٤٦٧		دخل توزيعات الأرباح
٢٢١	٧٢,٠٥٧		الإيرادات الأخرى
٥٥,٢٨٢,٦٠٧	(٢٩,٦١٩,٦١٦)		
			<b>المصاريف</b>
(١٠,٩٩٩,٢٠٥)	(١١,٦٩٣,٦٠٨)	٩	رسوم الإدارة
(٧٦٤,٤٩٩)	(٧١٨,٨٤٧)		عمولة الوساطة
(٤١٤,٣٢٣)	(٤٥٢,٦٨٤)		أتعاب الحفظ
(٤٠,٧٢٠)	(٤٥,١٥٩)		الرسوم البنكية ورسوم المعاملات
(٤١,٤٦٠)	(٤١,٢٩٦)		أتعاب المراجعة
(٣٢,٤٠٦)	(١٤,١٧٨)		رسوم المؤشر
(٣٤,٤٩٩)	(١١,٣٣١)	٩	أتعاب مستشار الزكاة
(٧,٨٢١)	(٧,٦٧٦)		أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
(٧,٥٢١)	(٧,٠٩٩)		رسوم هيئة السوق المالية
(٦,٣٧٦)	(٥,١٦٦)		رسوم التسجيل في تداول
(٩٤)	(٨٢)		المصاريف الأخرى
(١٢,٣٤٨,٩٢٤)	(١٢,٩٧٧,١٢٦)		
٤٢,٩٣٣,٦٨٣	(٤٢,٦١٦,٧٤٢)		صافي (الخسارة) / الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
٤٢,٩٣٣,٦٨٣	(٤٢,٦١٦,٧٤٢)		إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة

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

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية  
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)  
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)  
 قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٤٢٨,١٢٨,٨٣٠	٦٠٧,٥٤٤,٦٦٧	حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية السنة
		التغيرات الناتجة عن العمليات
٤٢,٩٣٣,٦٨٣	(٤٢,٦١٦,٧٤٢)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة
		التغيرات الناتجة عن معاملات الوحدات
١٥١,١٥٥,٧٨٠	٥٣,٩٥٧,٧٥٣	قيمة الوحدات المصدرة
(١٤,٦٧٣,٦٢٦)	(٥٨,١٣٤,٨٠٠)	قيمة الوحدات المستردة
١٣٦,٤٨٢,١٥٤	(٤,١٧٧,٠٤٧)	صافي التغير الناتج عن معاملات الوحدات
٦٠٧,٥٤٤,٦٦٧	٥٦٠,٧٥٠,٨٧٨	حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية السنة
		تتلخص معاملات الوحدات خلال السنة كما يلي:
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢٤,٦٥٦,٨٠٩٢	٣١,٩١٩,٢٨٦٢	الوحدات في بداية السنة
		الوحدات المصدرة
٨,٠٣٢,٥٧٨٦	٢,٧٥٣,٠٦٢٠	الوحدات المستردة
(٧٧٠,١٠١٦)	(٢,٩٩٨,٨٤٣٥)	صافي التغير في الوحدات
٧,٢٦٢,٤٧٧٠	(٢٤٦,٧٨١٥)	الوحدات في نهاية السنة
٣١,٩١٩,٢٨٦٢	٣١,٦٧٣,٥٠٤٧	

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

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية  
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كإبتال)  
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح
٤٢,٩٣٣,٦٨٣	(٤٢,٦١٦,٧٤٢)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي (الخسارة) / الدخل للسنة
		التعديلات لمطابقة صافي (الخسارة) / الدخل مع صافي النقد الناتج عن / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية:
(٤٢,١٦١,٧٣٢)	٤٣,٣٩٤,١٤٠	صافي خسارة / (ربح) الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٧١,٩٥١	٧٧٧,٣٩٨	
		التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
(١٤٣,٣٠٨,٥٩٠)	١٢,٨٢٧,٢٤٣	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٩,٨٤١,٧٠٠)	١٩,٨٤١,٧٠٠	المستحق من الطرح العام الأولي
١٧,٤٣٧,٤٠١	(٢,٠٣٦,٨٦٩)	المستحق من الوسيط
٣٤٤,٠٥٥	(١١,٢٠٨)	مدفوعات مقدماً وأصول أخرى
٤٠٨,٩٠١	(٤٨,٣٥٠)	رسوم الإدارة المستحقة
٦٧,٦٥٩	(٩٧,٧١٤)	المستحقات والالتزامات الأخرى
٤٢٨,٠٧٦	١٧٩,٥٥٧	المستحق للوسطاء
(١٤٣,٦٩٢,٢٤٧)	٣١,٤٣١,٧٥٧	صافي النقد الناتج عن / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
١٥١,١٥٥,٧٨٠	٥٣,٩٥٢,٩١٨	المتحصلات من الوحدات المباعة
(١٤,٦٧٣,٦٢٦)	(٥٨,١٣٤,٨٠٠)	مدفوعات مقابل الوحدات المستردة، بالصافي
١٣٦,٤٨٢,١٥٤	(٤,١٨١,٨٨٢)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج عن الأنشطة التمويلية
(٧,٢١٠,٠٩٣)	٢٧,٢٤٩,٨٧٥	صافي التغير في النقد وما في حكمه
١١,٥١٦,٤٥٤	٤,٣٠٦,٣٦١	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٤,٣٠٦,٣٦١	٣١,٥٥٦,٢٣٦	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

## ١. معلومات عامة

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح أنشئ بموجب اتفاق بين شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق") والمستثمرين ("مالكي الوحدات"). بدأ الصندوق عملياته في ١٥ ذو الحجة ١٤٣١ هـ (الموافق ٥ يونيو ١٩٩٣ م). والصندوق مسجل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك برقم التسجيل ٣١١٩٦١١٢٨٦ بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م (الموافق ١٨ جمادى الآخرة ١٤٤٥ هـ).

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو متوسط إلى طويل الأجل من خلال الاستثمار في الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي ("تداول"). تُعد شركة السعودي الفرنسي كابيتال مدير الصندوق والمسؤول عن إدارته، وأمين حفظ الصندوق هو شركة إتش إس بي سي العربية السعودية.

## ٢. الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية في ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م)، والمعدلة بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية في ٣ جمادى الآخرة ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥ م).

## ٣. أسس الإعداد

### ٣.١ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

تُعرض الأصول والالتزامات في قائمة المركز المالي وفقاً لسيولتها.

يُعرض في الإيضاح (١١) تحليل يتعلق بالاسترداد أو التسوية خلال ١٢ شهراً من تاريخ التقرير (متداول) وبعد أكثر من ١٢ شهراً من تاريخ التقرير (غير متداول).

### ٣.٢ أساس القياس

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، وباستخدام المحاسبة على أساس الاستحقاق باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المقاسة بالقيمة العادلة.

### ٣.٣ العملة الوظيفية

تُعرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي ("ر.س."), وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

### ٣.٤ الاشتراك / الاسترداد

أيام تقييم الصندوق هي الاثنين والأربعاء والخميس. وتُقبل طلبات الاشتراك / الاسترداد وفق مواعيد الإغلاق المحددة في شروط وأحكام الصندوق. وتُحدد قيمة حقوق الملكية للصندوق لأغراض شراء الوحدات أو بيعها من خلال قسمة إجمالي حقوق الملكية (القيمة العادلة لأصول الصندوق مطروحاً منها التزامات الصندوق) على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة.

#### ٤. السياسات المحاسبية الجوهرية

ترد أدناه السياسات المحاسبية الجوهرية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية. وقد طبقت هذه السياسات باستمرار على جميع السنوات المعروضة، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

##### الأدوات المالية

##### الإثبات الأولي

يُسجل الصندوق الأصول المالية أو الالتزامات المالية في قائمة المركز المالي فقط عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

عند الإثبات الأولي، تُقاس الأصول المالية أو الالتزامات المالية بقيمتها العادلة. في حالة الأصول المالية أو الالتزامات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن القيمة العادلة مطروحةً منها تكاليف المعاملات المنسوبة مباشرةً إلى عملية اقتناء الأصول المالية أو الالتزامات المالية أو إصدارها تُعد مبلغ الإثبات الأولي. بالنسبة للأصول المالية والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تُحمل تكاليف المعاملات كمصاريف في قائمة الدخل الشامل.

##### التصنيف

يُصنف الصندوق أصوله المالية ضمن الفئات التالية:

- القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
- القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
- التكلفة المطفأة

تعتمد هذه التصنيفات على نموذج أعمال الصندوق لإدارة أصوله المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية.

يُقاس الصندوق الأصل المالي بالتكلفة المطفأة عندما يكون الهدف من نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالأصل من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وتؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تمثل فقط مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم. يُثبت أي دخل ناتج عن هذه الأصول المالية باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

بالنسبة للأصول المقاسة بالقيمة العادلة، فإن الأرباح والخسائر تُسجل إما في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الآخر. أما الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، فيعتمد ذلك على ما إذا كان الصندوق قد اتخذ قراراً لا رجعة فيه عند الإثبات الأولي للمحاسبة عن الاستثمار في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يُصنف الصندوق كافة الالتزامات المالية كالالتزامات تُقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية، باستثناء الالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تُصنّف الاستثمارات في الأسهم حالياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، في حين يُصنف النقد وما في حكمه، والأصول المالية الأخرى، ورسوم الإدارة المستحقة الدفع، والمستحقات والالتزامات الأخرى، والمبالغ المستحقة إلى الوسيط أو المستحقة منه كأصول مالية أو التزامات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

تُدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن قائمة الدخل الشامل، وتحسب كالفرق بين متحصلات البيع والقيمة الدفترية قبل الاستبعاد.

##### إلغاء إثبات الأدوات المالية

يُلغى الصندوق إثبات الأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يُحوّل الأصل المالي وجميع مخاطره ومزايا ملكية الأصل إلى طرف آخر. إذا لم يُحوّل الصندوق جميع مخاطره ومزاياها أو لم يحتفظ بها جوهرياً، واستمر في السيطرة على الأصل المحوّل، يُثبت الصندوق حصته المحتفظ بها في الأصل والالتزام المرتبط بالمبالغ التي قد يتعين عليه دفعها. إذا احتفظ الصندوق بجميع المخاطر والمزايا الجوهرية المرتبطة بملكية الأصل المالي المحوّل، فإنه يستمر في إثبات ذلك الأصل المالي، كما يُثبت تمويلاً مضموناً مقابل العوائد المستلمة.

#### ٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

##### *إلغاء إثبات الأدوات المالية (تتمة)*

يُلغى إثبات الالتزام المالي عند الوفاء بالالتزام المضمّن في الالتزام المالي أو إلغائه أو انقضاء أجله. عندما يستبدل التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة اختلافاً جوهرياً، أو تعدل شروط التزام حالي تعديلاً جوهرياً، يُعامل هذا التبادل أو التعديل على أنه إلغاء إثبات الالتزام الأصلي وإثبات التزام جديد، ويثبت الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في قائمة الدخل الشامل.

##### *مقاصة الأدوات المالية*

تجرى مقاصة الأصول المالية والالتزامات المالية ويُدرج صافي المبلغ في قائمة المركز المالي إذا كان هناك حق قانوني ملزم حاليًا لمقاصة المبالغ المثبتة وهناك نية للتسوية على أساس صافٍ؛ لتحقيق الأصول وتسوية الالتزامات في آنٍ واحد.

##### *الهبوط في قيمة الأصول المالية*

يُقيّم الصندوق على أساسٍ مستقبلي الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بأصوله المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، وتستند هذه الخسائر إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا والخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. تشير الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا إلى الجزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الذي ينشأ من حالات التعثر المحتملة لأداة مالية خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ التقرير. ومع ذلك عند حدوث زيادة جوهريّة في مخاطر الائتمان منذ نشأة الأصل، يستند المخصص إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

##### *الوحدات الممكن استردادها*

تُصنّف الوحدات الممكن استردادها كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تمنح هذه الوحدات مالكيها الحق في الحصول على حصة نسبية من صافي أصول الصندوق في حال تصفية الصندوق.
  - تندرج الوحدات الممكن استردادها ضمن فئة الأدوات التي تكون تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
  - تتمتع جميع الوحدات الممكن استردادها ضمن فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى بخصائص متماثلة.
  - لا تتضمن الوحدات الممكن استردادها أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أصل مالي آخر، بخلاف حق مالك الوحدة في حصة تناسبية من صافي أصول الصندوق.
  - تعتمد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة للعائدة للوحدات الممكن استردادها طوال عمر الأداة، وبشكل جوهري، على الأرباح أو الخسائر، أو التغير في صافي الأصول المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق المثبتة وغير المثبتة طوال عمر الأداة.
- إضافةً إلى تمتع الوحدات الممكن استردادها بكافة الخصائص المذكورة أعلاه، يشترط عدم امتلاك الصندوق لأي أداة مالية أو عقد آخر يتضمن ما يلي:

- إجمالي التدفقات النقدية التي تعتمد جوهرياً على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الأصول المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
- الأثر المترتب على تقييد أو تثبيت العائد المتبقي جوهرياً لمالكي الوحدات الممكن استردادها.

تستوفي الوحدات المشاركة الممكن استردادها للصندوق تعريف الأدوات الممكن استردادها والمصنّفة كأدوات حقوق ملكية، وبناءً على ذلك تُصنّف كأدوات حقوق ملكية.

يُجري الصندوق تقييماً مستمراً لتصنيف الوحدات الممكن استردادها. وفي حال فقدان هذه الوحدات لأي من الخصائص أو الشروط المحددة لتصنيفها كحقوق ملكية، يُعيد الصندوق تصنيفها كالتزامات مالية مع قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروق عن القيمة الدفترية السابقة ضمن حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات. أما في حال استيفاء الوحدات لاحقاً لكافة الخصائص والشروط المطلوبة لتصنيفها كحقوق ملكية، يُعيد الصندوق تصنيفها كأدوات ملكية مع قياسها بالقيمة الدفترية للالتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

#### ٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

##### *الوحدات الممكن استردادها (تتمة)*

يُحاسب عن إصدار الوحدات الممكن استردادها واقتنائها وإلغائها كمعاملات حقوق الملكية.

لا يُثبت أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

##### *قياس القيمة العادلة*

القيمة العادلة هي السعر الذي سيُستلم لبيع أصل أو يُدفع لتحويل التزام في معاملة منظمّة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تُجرى إما:

• من خلال السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام.

• أو في أكثر الأسواق منفعة للأصل أو الالتزام، في ظل عدم وجود سوق رئيسية.

تُقاس القيمة العادلة للأصول أو الالتزامات باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصول أو الالتزامات، على افتراض أن المشاركين في السوق يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يأخذ قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي في الاعتبار قدرة المشارك في السوق على توليد منافع اقتصادية من أعلى استخدام للأصل أو أفضله أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق يمكنه استخدام الأصل في أعلى استخدام له وأفضله.

يستخدم الصندوق أساليب تقييم مناسبة للظروف، ولها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع زيادة استخدام المدخلات الممكن ملاحظتها ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير الممكن ملاحظتها.

تُصنّف كافة الأصول والالتزامات التي تُقاس قيمتها العادلة أو يُفصّل عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. ويوصف ذلك على النحو التالي، استنادًا إلى أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة ككل:

• المستوى ١ - أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للأصول أو الالتزامات المماثلة.

• المستوى ٢ - أساليب التقييم التي يمكن ملاحظة أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة فيها بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

• المستوى ٣ - أساليب التقييم التي لا يمكن ملاحظة أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة فيها.

بالنسبة للأصول والالتزامات المثبتة في القوائم المالية بالقيمة العادلة على أساس متكرر، يحدد الصندوق ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين المستويات في التسلسل الهرمي من خلال إعادة تقييم التصنيف (بناءً على المستوى الأدنى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة تقرير.

يُحلل الصندوق في تاريخ كل تقرير الحركات في قيمة الأصول والالتزامات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقييمها طبقًا للسياسات المحاسبية للصندوق.

لغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الأصول والالتزامات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه. يتناول الإيضاح ١٠ الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة، أو تلك التي يُفصّل عن قيمتها العادلة.

##### *المحاسبة على أساس تاريخ التعامل*

يتبع الصندوق أسلوب المحاسبة على أساس تاريخ التعامل لجميع عمليات شراء وبيع الأصول المالية (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء الأصول أو بيعها).

##### *النقد وما في حكمه*

يشمل النقد وما في حكمه الحسابات المُحتفظ بها لدى البنك السعودي الفرنسي ("البنك") وأمين الحفظ.

#### ٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

##### المخصصات

تُثبت المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام حالي (قانوني أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق، وتكون تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها قياساً موثقاً. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، تُخصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي الذي يعكس، عند الاقتضاء، المخاطر المحددة للالتزام. عند استخدام الخصم، تظهر الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكاليف تمويل. عندما يتوقع استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية مخصص من طرف آخر، تُثبت الذمم المدينة كأصل إذا كان من المؤكد استلام التعويض ويمكن قياس مبلغ الذمم المدينة.

##### المصاريف المستحقة والذمم الدائنة الأخرى

تُثبت الالتزامات للمبالغ التي ستُدفع في المستقبل عن السلع أو الخدمات المستلمة، سواءً أُصدر الموردون فاتورة بها أم لا. وتُثبت هذه الالتزامات أولاً بالقيمة العادلة، مع ضرورة قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة. تُقارب القيمة غير المضمومة لجميع الالتزامات المالية للصندوق في تاريخ التقرير قيمها الدفترية، نظراً لاستحقاق تسويتها بالكامل خلال سنة من تاريخ التقرير، وعليه، لا تُثبت هذه الالتزامات بالتكلفة المطفأة.

##### رسوم الإدارة

تُستحق رسوم إدارة الصندوق وفق معدل متفق عليه مع مدير الصندوق، ويتقاضى مدير الصندوق رسوم إدارة بنسبة ١,٧٥٪ سنوياً، إضافة إلى ضريبة القيمة المضافة المطبقة، وذلك على صافي قيمة الأصول، وتُحتسب يومياً وتُسدد شهرياً.

##### المصاريف

تُقاس المصاريف وتُثبت على أساس الاستحقاق في السنة المحاسبية التي تنشأ فيها.

##### الزكاة وضريبة الدخل

تُعد الزكاة وضريبة الدخل على مستوى الصندوق التزاماً على مالكي الوحدات، ولا يُخصص لها مبالغ في هذه القوائم المالية.

##### قيمة حقوق الملكية للوحدة

تُحتسب قيمة حقوق الملكية للوحدة، كما هو مُفصّل عنها في قائمة المركز المالي، بقسمة حقوق الملكية العائدة لمالكي وحدات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

##### دخل توزيعات الأرباح

يُثبت دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي تُكتسب فيه الحقوق في استلام التوزيعات. وبالنسبة للأوراق المالية المدرجة، يكون ذلك عادةً في تاريخ آخر استحقاق. أما الأوراق المالية غير المدرجة فعادةً ما يكون تاريخ استلامها هو اليوم الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يُثبت دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل كبنء منفصل.

#### ٥. التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق اتخاذ الأحكام، والتقديرات، والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ الواردة في التقرير للأصول، والالتزامات، والدخل، والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تُراجع التقديرات والافتراضات الأساسية مراجعة مستمرة. تُثبت التعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي تُعدّل فيها التقديرات والسنوات المستقبلية المتأثرة بها.

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية  
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)  
(جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

٥. التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة (تتمة)

## الأحكام

### الاستمرارية

قيّم مدير الصندوق قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة، وخلص إلى أن الصندوق يمتلك الموارد التي تمكنه من مواصلة عمله في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، فإن مدير الصندوق ليس على دراية بأية حالات عدم تأكد جوهرية قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. ولذلك، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

تصنيف الوحدات كحقوق ملكية مقابل التزام (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح ٤ لمعرفة السياسة المحاسبية وأساس القياس)

### التقديرات

قياس القيمة العادلة (يُرجى الرجوع إلى الإيضاحين ٤ و ١٠ لمعرفة السياسة المحاسبية وأساس القياس).

٦. المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة

### المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي طبقها الصندوق

أصدر مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعايير المحاسبية التالية والتعديلات التي تسري اعتباراً من الفترة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥ م أو بعده. وقد قيّم مدير الصندوق التعديلات وخلص إلى أنها لا تؤثر على القوائم المالية للصندوق.

المعايير والتفسيرات والتعديلات	الوصف	سارية للسنوات التي تبدأ في التاريخ التالي أو بعده
تعديلات على المعيار الدولي للمحاسبة ٢١ - عدم قابلية الصرف	عَدَلَ مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعيار الدولي للمحاسبة ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة يمكن صرفها إلى عملة أخرى، وتحديد سعر الصرف الفوري الذي سيُستخدم عند عدم قابلية الصرف. يحدد التعديل إطاراً يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو باستخدام طريقة تقدير أخرى.	١ يناير ٢٠٢٥ م

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي لم تصبح سارية بعد ولم تُطبّق مبكراً تتضمن القائمة التالية المعايير والتفسيرات الصادرة والتي يتوقع الصندوق بشكل معقول تطبيقها في تاريخ مستقبلي، ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية. لا يُتوقع أن تترتب على هذه التعديلات والمعايير أي آثار جوهرية على القوائم المالية للصندوق، باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨.

المعايير والتفسيرات والتعديلات	الوصف	سارية للسنوات التي تبدأ في التاريخ التالي أو بعده
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - تصنيف الأدوات المالية وقياسها	وتُمثل هذه التعديلات: <ul style="list-style-type: none"><li>• توضيح متطلبات توقيت الإثبات وإلغاء الإثبات لبعض الأصول والالتزامات المالية، مع وضع استثناء جديد لبعض الالتزامات المالية التي تُسوّى عبر أنظمة التحويل النقدي الإلكتروني.</li><li>• توضيح وتقديم إرشادات إضافية لتقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة فقط.</li><li>• إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات ذات الشروط التعاقدية التي قد تُغير التدفقات النقدية (مثل بعض الأدوات المرتبطة بتحقيق أهداف البيئة والمجتمع والحوكمة).</li><li>• تحديث الإفصاحات الخاصة بأدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.</li></ul>	١ يناير ٢٠٢٦ م

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية  
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)  
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

## ٦. المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة (تتمة)

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي لم تصبح سارية بعد ولم تُطبَّق مبكرًا (تتمة)

المعايير والتفسيرات والتعديلات	الوصف	سارية للسنوات التي تبدأ في التاريخ التالي أو بعده
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - المجلد ١١	تقتصر التحسينات السنوية على التعديلات التي تهدف إما إلى توضيح الصياغة اللفظية في أحد المعايير المحاسبية، أو تصحيح التبعات غير المقصودة والبسيطة نسبيًا، أو معالجة حالات السهو والتعارض بين متطلبات المعايير المحاسبية، وتشمل هذه التعديلات المعايير التالية: <ul style="list-style-type: none"> <li>المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة"</li> <li>المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ "الأدوات المالية" الإفصاحات والإرشادات المصاحبة لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٧</li> <li>المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ "الأدوات المالية"</li> <li>المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ "القوائم المالية الموحدة"</li> <li>المعيار الدولي للمحاسبة ٧ "قائمة التدفقات النقدية"</li> </ul>	١ يناير ٢٠٢٦ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ "العرض والإفصاح في القوائم المالية"	تُقدم متطلبات العرض في المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ توجيهاً حول البنود في قائمة الربح أو الخسارة التي تُصنف إلى خمس فئات: التشغيلية والاستثمارية والتمويلية وضرائب الدخل والعمليات غير المستمرة. كما تُعرّف مجموعة فرعية من التدابير المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة باسم "مقاييس الأداء التي تحددها الإدارة". يجب أن تُوصف الإجماليات والمجاميع الفرعية والبنود المعروضة في القائمة المالية الأساسية والبنود المفصّل عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. يتطلب تصنيف فروقات صرف العملات الأجنبية في نفس الفئة التي يُصنف فيها الدخل والمصاريف من البنود التي أدت إلى فروقات صرف العملات الأجنبية.	١ يناير ٢٠٢٧ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ "المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات"	يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ متطلبات الإفصاح التي يُسمح للشركات التابعة المؤهلة بتطبيقها كبديل لمتطلبات الإفصاح الواردة في المعايير الدولية الأخرى للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧ م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ "القوائم المالية الموحدة" والمعيار الدولي للمحاسبة ٢٨ "الاستثمار في المنشآت الزميلة والمشاريع المشتركة"	ينطبق الإثبات الجزئي للمكسب أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر ومنشأته الزميلة أو مشروعه المشترك فقط على المكسب أو الخسارة الناتجة عن بيع الأصول أو المساهمة بها والتي لا تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ - تجميع الأعمال والمكسب أو الخسارة الناتجة عن البيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للأصول التي تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ وعليه تُثبت بالكامل.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى.

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية  
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)  
(جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

٧. النقد وما في حكمه

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣١,٧٧٥	٧	الأرصدة لدى البنوك (يرجى الرجوع للإيضاح أدناه)
٤,٢٧٤,٥٨٦	٣١,٥٥٦,٢٢٩	النقد لدى أمين الحفظ
٤,٣٠٦,٣٦١	٣١,٥٥٦,٢٣٦	

تمثل الأرصدة البنكية النقد المحتفظ به في حساب جاري لدى البنك السعودي الفرنسي (الإيضاح ٩).

أجرى مدير الصندوق مراجعة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، وبناءً على هذا التقييم، تبين أن أثر مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة مقابل القيمة الدفترية للنقد وما في حكمه غير جوهري؛ لأن الأرصدة محتفظ بها لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني ضمن الدرجة الاستثمارية (تراوح بين أ+ و ب ب ب-). وعليه لم تُثبت أي خسائر ائتمانية متوقعة في هذه القوائم المالية.

٨. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يُمكن تلخيص مكونات الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على النحو التالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
النسبة من القيمة السوقية	القيمة السوقية	التكلفة	قطاعات الأسهم السعودية
٤١,٩٧	٢٢١,٩٩٠,٢٨٥	١٩٣,٩١١,٦٢٠	البنوك
١٧,٧٥	٩٣,٩٠١,٣٤٢	٨٩,٣٩٦,٨٠٢	الخدمات التجارية
٩,٨٤	٥٢,٠٤٥,٩٥١	٤٩,٩١١,٨٨٢	النفط والغاز
٦,٤٨	٣٤,٢٦٩,٦٥٠	٣٥,٧٨١,٧٢٩	المواد الكيميائية
٥,١٥	٢٧,٢٤٣,٢٣٦	٣١,٤٣٤,٥٧٣	أجهزة الحاسب الآلي
٣,٨٨	٢٠,٥٠٩,٨٨٥	٢١,٤٩٢,٨٦١	خدمات الرعاية الصحية
٣,٣٦	١٧,٧٦١,٩٨٦	١١,٠٧٥,٣٦٦	الاتصالات
٢,٥٠	١٣,٢٤٥,٥٤٩	١٥,٦٠٣,٧٠٠	الشركات القابضة - متنوعة
٢,٠٨	١٠,٩٩٠,٦٦٨	٧,١٨٣,٥٢٧	الهندسة والإنشاءات
١,٧١	٩,٠٣٧,٨٨٣	١٥,٧٧١,٩١٤	التأمين
١,٦٧	٨,٨١٧,٧٠٥	١٣,٦٩٤,٨٦٤	العقارات
١,٤٢	٧,٥١٢,٦٩٨	١١,٥٧٩,٤٢٥	المواد
١,١٩	٦,٢٩٧,٣٣٣	٥,٤٤٩,٤٢٠	تصنيع المعادن / الأجهزة والمعدات
١,٠٠	٥,٣٠٤,٣٩٠	٧,٥٠٢,٦٨٤	التجزئة
١٠٠,٠٠	٥٢٨,٩٢٨,٥٦١	٥٠٩,٧٩٠,٣٦٧	

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية  
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)  
(جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

٨. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

التكلفة	القيمة السوقية	النسبة من القيمة السوقية	قطاعات الأسهم السعودية
١٦٠,٢١٧,٨٢٦	١٩٤,٥١٥,٧٢٥	٣٣,٢٤	البنك
٦٤,٥٠٧,٠٧٣	٧٠,٩٤٨,٣٥٩	١٢,١٣	النفط والغاز
٣٧,١٩٨,٣٥٧	٥١,٦٧٦,٣٩٣	٨,٨٣	الخدمات التجارية
٤٦,٩٣٣,٠٩١	٤٥,١١٠,٩٢١	٧,٧١	المواد الكيميائية
٣٦,٣٤٧,٣٥٤	٣٢,٩٧٠,٢٤٤	٥,٦٣	التجزئة
١٢,٨٨٣,٤٠٣	٢٨,٧٥٣,٠٨٢	٤,٩١	تصنيع المعادن / الأجهزة والمعدات
٢٠,٩٨٥,٢١٣	٢٧,٢٢٩,٧٨١	٤,٦٥	الاتصالات
٢٢,٤١٩,١٧٧	٢٤,٧٠٢,٤٠٠	٤,٢٢	أجهزة الحاسب الآلي
١٥,٧٧١,٩١٤	١٧,١٥٤,٢٥٧	٢,٩٣	التأمين
١٦,٨٤٣,٨٤٤	١٧,٠١٤,٦٨٥	٢,٩١	الترفيه
١٤,٥٥٤,٦٠٥	١٥,٦٢٠,٩٤٠	٢,٦٧	الشركات القابضة – متنوعة
٨,٤٩٤,٣٥٩	١٥,٠٥٢,٩٥٠	٢,٥٧	الهندسة والإنشاءات
١٣,٧٥٦,٢٧٣	١٢,٨٨١,٤٨٧	٢,٢١	المواد
١٣,٦٩٤,٨٦٤	١١,٧٥٠,٤٤٤	٢,٠١	العقارات
١١,٤١١,٩٤٤	١٠,٣٧١,٢٢٢	١,٧٧	خدمات الرعاية الصحية
١٠,٠١٠,١٢٤	٩,٣٩٧,٠٥٤	١,٦١	الإعلان
٥٠٦,٠٢٩,٤٢١	٥٨٥,١٤٩,٩٤٤	١٠٠,٠٠	

يتمثل الأثر على حقوق الملكية نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، بسبب تغير معقول ومحتمل في مؤشرات الأسهم استنادًا إلى التركز القطاعي، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، على النحو التالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
نسبة التغير	المعقول	نسبة التغير	المعقول	
الأثر على حقوق الملكية	المعقول	الأثر على حقوق الملكية	المعقول	
المحتمل	المحتمل	المحتمل	المحتمل	
١,٩٤٥,١٥٧	٪١±	٢,٢١٩,٩٠٣	٪١±	البنك
٥١٦,٧٦٤	٪١±	٩٣٩,٠١٣	٪١±	الخدمات التجارية
٧٠٩,٤٨٤	٪١±	٥٢٠,٤٦٠	٪١±	النفط والغاز
٤٥١,١٠٩	٪١±	٣٤٢,٦٩٧	٪١±	المواد الكيميائية
٢٤٧,٠٢٤	٪١±	٢٧٢,٤٣٢	٪١±	أجهزة الحاسب الآلي
١٠٣,٧١٢	٪١±	٢٠٥,٠٩٩	٪١±	خدمات الرعاية الصحية
٢٧٢,٢٩٨	٪١±	١٧٧,٦٢٠	٪١±	الاتصالات
١٥٦,٢٠٩	٪١±	١٣٢,٤٥٥	٪١±	الشركات القابضة – متنوعة
١٥٠,٥٣٠	٪١±	١٠٩,٩٠٧	٪١±	الهندسة والإنشاءات
١٧١,٥٤٣	٪١±	٩٠,٣٧٩	٪١±	التأمين
١١٧,٥٠٤	٪١±	٨٨,١٧٧	٪١±	العقارات
١٢٨,٨١٥	٪١±	٧٥,١٢٧	٪١±	المواد
٢٨٧,٥٣١	٪١±	٦٢,٩٧٣	٪١±	تصنيع المعادن / الأجهزة والمعدات
٣٢٩,٧٠٢	٪١±	٥٣,٠٤٤	٪١±	التجزئة
١٧٠,١٤٧	٪١±	-	٪١±	الترفيه
٩٣,٩٧١	٪١±	-	٪١±	الإعلان
٥,٨٥١,٥٠٠		٥,٢٨٩,٢٨٦		

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية  
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)  
(جميع المبالغ بالريال السعودي (ﷲ) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

#### ٩. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تُعدّ الأطراف ذات علاقة إذا كان لدى أحد الأطراف القدرة على التحكم في الطرف الآخر أو التأثير عليه تأثيرًا جوهريًا في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. عند النظر في كل علاقة محتملة مع الأطراف ذات العلاقة، يُوجه الاهتمام إلى جوهر العلاقة، وليس مجرد الشكل القانوني.

تشمل الأطراف ذات العلاقة شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق")، والبنك السعودي الفرنسي (البنك والمساهم في مدير الصندوق)، ومجلس إدارة الصندوق، والشركات التابعة لمدير الصندوق، والصناديق التي يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق في سياق أنشطته الاعتيادية مع الأطراف ذات العلاقة.

يدفع الصندوق لمدير الصندوق رسوم إدارة تُحتسب بمعدل سنوي قدره ١,٧٥٪ (٢٠٢٤ م: ١,٧٥٪) بالإضافة إلى الضرائب المطبقة، وذلك على إجمالي صافي قيمة الأصول، وتُحسب يوميًا وتُسدّد شهريًا. تهدف الرسوم إلى تعويض مدير الصندوق عن إدارة الصندوق وإدارة شؤونه الإدارية.

تتمثل معاملات الأطراف ذات العلاقة للسنوات المنتهية وأرصدها فيما يلي:

الرصيد المدين / (الدائن)		مبلغ المعاملات		اسم الطرف ذي العلاقة	
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	ديسمبر ٢٠٢٤ م	ديسمبر ٢٠٢٥ م	طبيعة المعاملات	
(١,١٠٢,٧٧٢)	(١,٠٥٤,٤٢٢)	(١٠,٩٩٩,٢٠٥)	(١١,٦٩٣,٦٠٨)	رسوم إدارة	شركة السعودي الفرنسي كابيتال
(٢٨٤)	(٢,٩٩٥)	(٢٥٥,١٨١)	(٥٣٠,٣٠٩)	عمولة الوساطة*	
-	٢,٠٣٦,٨٦٩	-	-	المستحق من الوسيط	
(٢٥٠,١٤١)	(٦٠٥,٠٢٨)	-	-	المستحق إلى الوسيط	
-	-	(٧,٨٨٦)	(٧,٦٧٦)	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	مجلس الإدارة
-	-	-	-	الأرصدة لدى البنوك	البنك السعودي الفرنسي
٣١,٧٧٥	٧	-	-		

\*تمثل عمولة الوساطة مبلغ الرسوم المدفوعة لمدير الصندوق مقابل خدمات الوساطة وغيرها من الرسوم، بما في ذلك ضريبة القيمة المضافة.

#### ١٠. القيمة العادلة للأدوات المالية

يوضح الجدول التالي القيمة الدفترية والقيم العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية، بما في ذلك مستوياتها في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة، ولا تتضمن معلومات عن القيمة العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية التي لا تُقاس بالقيمة العادلة، وذلك لأن قيمتها الدفترية تُعد تقريبًا معقولًا لقيمتها العادلة. تستند القيمة العادلة للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى الأسعار المدرجة في أسواق نشطة، وبالتالي تُصنّف ضمن المستوى الأول.

القيمة الدفترية		المستوى الأول		المستوى الثاني		المستوى الثالث الإجمالي	
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م							
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة							
٥٢٨,٩٢٨,٥٦١	-	-	٥٢٨,٩٢٨,٥٦١	-	-	٥٢٨,٩٢٨,٥٦١	-
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م							
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة							
٥٨٥,١٤٩,٩٤٤	-	-	٥٨٥,١٤٩,٩٤٤	-	-	٥٨٥,١٤٩,٩٤٤	-

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، لم تحدث أي تحويلات بين مستويات قياس القيمة العادلة الأول والثاني، ولم تحدث أي تحويلات من المستوى الثالث لقياس القيمة العادلة أو إليه.

صندوق الاستثمار بالأسهم السعودية  
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)  
(جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

#### ١١. تحليل الاستحقاق للأصول والالتزامات

يوضح الجدول أدناه تحليلاً للأصول والالتزامات مصنفةً حسب الفترات الزمنية المتوقعة لاستردادها أو تسويتها. بالإضافة إلى ذلك، تتوافق تواريخ الاستحقاق المدرجة مع آجال الاستحقاق التعاقدية لهذه الأصول والالتزامات.

الإجمالي	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا	
<b>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م</b>			
<b>الأصول</b>			
٣١,٥٥٦,٢٣٦	-	٣١,٥٥٦,٢٣٦	النقد وما في حكمه
٥٢٨,٩٢٨,٥٦١	-	٥٢٨,٩٢٨,٥٦١	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٠٣٦,٨٦٩	-	٢,٠٣٦,٨٦٩	المستحق من الوسيط
٤,٨٣٥	-	٤,٨٣٥	الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات
١١,٢٠٨	-	١١,٢٠٨	مدفوعات مقدمًا وأصول أخرى
٥٦٢,٥٣٧,٧٠٩	-	٥٦٢,٥٣٧,٧٠٩	إجمالي الأصول
<b>الالتزامات</b>			
١,٠٥٤,٤٢٢	-	١,٠٥٤,٤٢٢	رسوم الإدارة المستحقة
٦٠٨,٠٢٣	-	٦٠٨,٠٢٣	المستحق للوسطاء
١٢٤,٣٨٦	-	١٢٤,٣٨٦	المستحقات والالتزامات الأخرى
١,٧٨٦,٨٣١	-	١,٧٨٦,٨٣١	إجمالي الالتزامات
<b>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م</b>			
<b>الأصول</b>			
٤,٣٠٦,٣٦١	-	٤,٣٠٦,٣٦١	النقد وما في حكمه
٥٨٥,١٤٩,٩٤٤	-	٥٨٥,١٤٩,٩٤٤	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٩,٨٤١,٧٠٠	-	١٩,٨٤١,٧٠٠	المستحق من الطرح العام الأولي
٦٠٩,٢٩٨,٠٠٥	-	٦٠٩,٢٩٨,٠٠٥	إجمالي الأصول
<b>الالتزامات</b>			
١,١٠٢,٧٧٢	-	١,١٠٢,٧٧٢	رسوم الإدارة المستحقة
٤٢٨,٤٦٦	-	٤٢٨,٤٦٦	المستحق للوسطاء
٢٢٢,١٠٠	-	٢٢٢,١٠٠	المستحقات والالتزامات الأخرى
١,٧٥٣,٣٣٨	-	١,٧٥٣,٣٣٨	إجمالي الالتزامات

## ١٢. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في حماية القيمة المالية للملكي الوحدات. وتعد المخاطر جزءًا متأصلًا في أنشطة الصندوق، وتُدار من خلال عملية مستمرة لتحديد المخاطر وقياسها ومراقبتها، وتُعد عملية إدارة المخاطر أمرًا مهمًا لاستمرارية ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (والتي تشمل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم)، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة الناشئة عن الأدوات المالية التي يحتفظ بها.

يتعرض الصندوق أيضًا لمخاطر تشغيلية مثل مخاطر الحفظ، وتتمثل مخاطر الحفظ في خطر فقدان الأوراق المالية المحفوظة لدى أمين الحفظ نتيجة إفساها أو إهماله، وعلى الرغم من وجود إطار قانوني مناسب يحد من خطر فقدان قيمة الأوراق المالية المحتفظ بها لدى أمين الحفظ، فإنه في حال تعثره، قد تتأثر قدرة الصندوق على تحويل الأوراق المالية مؤقتًا. ويعد مدير الصندوق المسؤول الرئيسي عن تحديد المخاطر والسيطرة عليها.

تعتمد عملية مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بشكل أساسي على الحدود المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار، وتعكس هذه الحدود استراتيجية أعمال الصندوق وبيئة السوق التي يعمل فيها الصندوق.

### تخفيف المخاطر

تحدد إرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق، كما وردت في شروط وأحكام الصندوق والنشرة التعريفية، استراتيجياته العامة للأعمال، ومستوى تحمله للمخاطر، وفلسفته العامة في إدارة المخاطر.

### مخاطر التركيز

يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر في قطاع صناعي معين أو موقع جغرافي محدد. ينشأ تركيز المخاطر عند إبرام عدد من العقود أو الأدوات المالية مع نفس الطرف المقابل، أو عندما ينخرط عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة تجارية مماثلة، أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما تتوفر لديهم خصائص اقتصادية متشابهة تؤدي إلى تأثير قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية بشكل متماثل نتيجة التغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. قد تنشأ تركيزات مخاطر السيولة من شروط سداد الالتزامات المالية، أو مصادر تسهيلات الاقتراض، أو الاعتماد على سوق معينة لتسييل الأصول السائلة. قد تنشأ تركيزات مخاطر أسعار الصرف الأجنبية إذا كان لدى الصندوق مركز صافٍ مكشوف وكبير في عملة أجنبية واحدة، أو إجمالي مراكز صافية مكشوفة في عدة عملات تميل حركتها إلى التغير معًا.

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في الأسهم المدرجة، والتي تتعرض لمخاطر السوق وتقلبات عالية في الأسعار. يُعد الاستثمار في الأسهم بطبيعته استثمارًا عالي المخاطر، مع وجود احتمالية لانخفاضات مفاجئة في القيم وفقدان رأس المال. علاوة على ذلك، يكون لبعض التغيرات في العوامل الاقتصادية والمالية تأثير أكبر على قطاعات معينة، سواء كان تأثيرًا سلبيًا أو إيجابيًا، وعليه قد يتأثر الأداء بناءً على حجم الاستثمارات في قطاع معين مقارنة بإجمالي حجم الصندوق. ولتفادي التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن شروط وأحكام الصندوق إرشادات تركيز على الحفاظ على محفظة استثمارية متنوعة.

يُحلل الإيضاح ٨ المرفق بالقوائم المالية تركيز محفظة الأسهم الخاصة بالصندوق حسب التوزيع القطاعي.

### مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر فشل أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزام، مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف داخلية رسمية، وتُدار مخاطر الائتمان ويُتحكم فيها من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف معينة، وتقييم الجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة تقييماً مستمراً.

يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض الائتماني، والتصنيفات الائتمانية، والتعامل مع أطراف مقابلة سمعتها طيبة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان فيما يتعلق ببنود قائمة المركز المالي. تُصنف جميع هذه الأصول المالية ضمن المرحلة الأولى.

١٢. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٤,٣٠٦,٣٦١	٣١,٥٥٦,٢٣٦	النقد وما في حكمه
١٩,٨٤١,٧٠٠	-	المستحق من الطرح العام الأولي
-	٢,٠٣٦,٨٦٩	المستحق من الوسيط
-	٤,٨٣٥	الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات
٢٤,١٤٨,٠٦١	٣٣,٥٩٧,٩٤٠	

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق تلك المخاطر الناتجة عن تغيير أسعار السوق، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية، وأسعار الأسهم، ومعدلات الفائدة، والتي قد تؤثر على دخل الصندوق أو تدفقاته النقدية. يتمثل هدف إدارة مخاطر السوق في إدارة التعرض لمخاطر السوق ومراقبتها ضمن معايير مقبولة، مع تحسين العائد.

(أ) مخاطر أسعار الأسهم

تتمثل مخاطر أسعار الأسهم في مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

يوضح الإيضاح ٨ المرفق بالقوائم المالية تحليل أثر التغير بنسبة ١٪ على قائمة الربح أو الخسارة في أسعار محفظة الأسهم للصندوق.

(ب) مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تُقوّم الأدوات المالية للصندوق بالريال السعودي (ر.س.). ووفقاً لذلك، لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر في العملة.

(ج) مخاطر أسعار العمولة

مخاطر أسعار العمولة هي التعرض لمخاطر متنوعة مرتبطة بأثر التقلبات في أسعار العمولة السائدة على المركز المالي للصندوق وتدفقاته النقدية. ولا يتعرض الصندوق لأي مخاطر تتعلق بأسعار العمولة لعدم امتلاكه أي أصول مالية مُدرة للفائدة.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي قد يواجهها الصندوق في حالة عدم قدرته على توفير الموارد النقدية الكافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها، أو القدرة على القيام بذلك فقط بشروط قد تكون غير ملائمة جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على ضوابط الاشتراك واسترداد الوحدات، وبالتالي فإن الصندوق يتعرض لمخاطر السيولة المتعلقة بالوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات. تُعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة لأن جميعها مدرجة في تداول. ويراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة بانتظام، كما يسعى لضمان توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند استحقاقها.

إضافةً إلى ما سبق، يمكن للصندوق الاستفادة من تسهيلات السحب على المكشوف التي يقدمها مدير الصندوق للوفاء بمتطلبات السيولة.

تُقارب القيمة غير المخصومة لكافة الالتزامات المالية للصندوق في تاريخ التقرير قيمتها الدفترية، وتُسوى جميعها خلال سنة واحدة من تاريخ التقرير. ويُعرض هيكل الاستحقاق في الإيضاح ١١.

١٢. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها (تتمة)

*إدارة مخاطر رأس المال*

يمثل رأس مال الصندوق حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات. قد تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات تغيرًا ملحوظًا في يوم التقييم، نظرًا لأن الصندوق يخضع لاشتراكات واستردادات وفق تقدير مالكي الوحدات، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. يتمثل هدف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرته على البقاء كمنشأة مستمرة لتقديم عوائد لمالكي الوحدات، وتوفير المنافع لأصحاب المصلحة الآخرين، والحفاظ على قاعدة رأس مال قوية لدعم أنشطة استثمار الصندوق وتطويرها.

يحافظ الصندوق على هيكل رأس المال من خلال سياسة مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات مقارنة بالأصول التي يتوقع أن يتمكن من تسيلها فورًا، وتعديل مبلغ التوزيعات التي يدفعها الصندوق لمالكي الوحدات. يراقب مدير الصندوق رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات.

١٣. الارتباطات والالتزامات المحتملة

لم تكن هناك أي التزامات محتملة أو ارتباطات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م على الصندوق أو مدير الصندوق قد يكون لها أثر على القوائم المالية.

١٤. الأحداث اللاحقة

لم تقع أي أحداث لاحقة جوهرية منذ تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية تستدعي الإفصاح عنها أو التعديل عليها.

١٥. آخر يوم تقييم

كان آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية لنهاية السنة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٦. أرقام المقارنة

أُعيد تصنيف بعض الأرقام المقارنة؛ لتتوافق مع عرض السنة الحالية.

تُعرض المصاريف التي كانت مدرجة سابقًا تحت بند "مصاريف أخرى" في الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية الآن منفصلة في قائمة الدخل الشامل. في قائمة التدفقات النقدية، كانت المكاسب والخسائر المحققة على الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مدرجة سابقًا ضمن بند الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. أُعيد تصنيف هذه المبالغ المقارنة الآن لتصبح ضمن صافي الربح/(الخسارة) على الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، دون أي تأثير على التدفقات النقدية التشغيلية.

١٧. اعتماد القوائم المالية

اعتمد مجلس إدارة الصندوق هذه القوائم المالية ووافق على إصدارها في ٢٥ فبراير ٢٠٢٦ م (الموافق ٨ رمضان ١٤٤٧ هـ).