

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي

(صندوق مفتوح)

(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)

القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

| الصفحة | الفهرس |
|--------|--|
| 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 |
| ٢١-٧ | إيضاحات حول القوائم المالية |

تقرير المراجع المستقل

إلى مالكي وحدات صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي ("الصندوق")، الذي تُديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، 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 ٢٠٢٥ م، وأداءه المالي وتدفعاته 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)، المعتمد 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 ٢٠٢٤ م، الذي أبدى رأياً غير مُعدّل حولها في تقريره المؤرخ في ١٨ مارس ٢٠٢٥ م.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥ م

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 يُغطي رأينا في القوائم المالية المعلومات الأخرى ونحن لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد بشأنها. وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، تتمثل مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه، والنظر عند القيام بذلك فيما إذا كانت تلك المعلومات الأخرى تتعارض جوهرياً مع القوائم المالية أو مع معرفتنا التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو إذا كانت تظهر وكأنها تحتوي على تحريف جوهري. وإذا توصلنا إلى وجود تحريف جوهري عند قراءتنا للتقرير السنوي للصندوق، فإننا ملزمون بإبلاغ المكلفين بالحوكمة بذلك.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، 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 البديل للمرابحة بالدولار الأمريكي 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 يعترف 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 الجوهرية، 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، كلّ 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 بزعة 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 لأنّ الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمّد 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 خالصنا 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، فإنّ أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب 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: ٠٨ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)
 (جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة المركز المالي

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | إيضاح | |
|----------------------------|----------------------------|-------|--|
| | | | الأصول |
| ١,٤٦٥,٢١٦ | ٢,٠٤١,٧١٢ | ٧ | النقد والأرصدة لدى البنوك |
| ١٦,٧٥٨,١١٨ | ٢٩,٠٠٥,٩٤٩ | ٨,١ | الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٧١,٢٨٥,٤٩٢ | ٨٦,٠٥٢,٨٠١ | ٨,٢ | الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة |
| - | ٧٢٥,٠٠٠ | | الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات |
| ١٧٥,٦٥٩ | ١٧٦,٦٠٢ | | الأصول الأخرى |
| ٨٩,٦٨٤,٤٨٥ | ١١٨,٠٠٢,٠٦٤ | | إجمالي الأصول |
| | | | الالتزامات |
| ٦٠٠,٠٠٠ | ٣٥,٣٦٣ | | الذمم الدائنة مقابل الوحدات المستردة |
| ١٧,٩١٤ | ٢٨,٢٤٥ | ١٠ | رسوم الإدارة المستحقة |
| ١٢,١٩٢ | ١٦,٩٦٦ | | المستحقات والالتزامات الأخرى |
| ٦٣٠,١٠٦ | ٨٠,٥٧٤ | | إجمالي الالتزامات |
| ٨٩,٠٥٤,٣٧٩ | ١١٧,٩٢١,٤٩٠ | | حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات |
| ٤٨,٠٢١,٢٣٧,٩٠٩ | ٦٠,٧٠٢,٨٦٤,٩٦٨٢ | | الوحدات المصدرة |
| ١,٨٥٤٥ | ١,٩٤٢٦ | | حقوق الملكية لكل وحدة بالدولار الأمريكي |

تُشكّل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)
 (جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة الدخل الشامل

| للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | إيضاح | |
|--|--|-------|---|
| | | | الدخل |
| ٢,٣٧٨,٩٣٩ | ٣,٦٨١,٥٧١ | ٩ | إيرادات العمولات الخاصة |
| ٣١٩,٠١٦ | ١,٠١١,٩٦٦ | | صافي ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ١٠,٥٠٠ | ٣٩٧,٥٦٧ | | دخل توزيعات الأرباح |
| ٣,٧٠٩ | ٨,٢٢٨ | | الإيرادات الأخرى |
| ٢,٧١٢,١٦٤ | ٥,٠٩٩,٣٣٢ | | |
| | | | المصاريف |
| (١٤٢,٧١١) | (٢٩٣,٩١٢) | ١٠ | رسوم الإدارة |
| (١١,٠٥٢) | (١١,٠١٣) | | أتعاب المراجعة |
| (١١,٤١٧) | (٢٣,٥١٣) | | أتعاب الحفظ |
| (٩,٢٥١) | (٢,٩٧٢) | | أتعاب مستشار الزكاة |
| (٢,٠٠٦) | (١,٨٨٢) | | رسوم هيئة السوق المالية |
| (١,٧٠٧) | (١,٣٧٨) | | رسوم التسجيل في تداول |
| (٨٢٧) | (١,٤٤٦) | ١٠ | أتعاب أعضاء مجلس الإدارة |
| (٢,٥٢٧) | (١,٦٦٠) | | الرسوم البنكية |
| (١٠,٤٧٢) | (١,٨٢٢) | | المصاريف المتنوعة |
| (١٩١,٩٧٠) | (٣٣٩,٥٩٨) | | |
| ٢,٥٢٠,١٩٤ | ٤,٧٥٩,٧٣٤ | | صافي الدخل للسنة |
| - | - | | الدخل الشامل الأخر |
| ٢,٥٢٠,١٩٤ | ٤,٧٥٩,٧٣٤ | | إجمالي الدخل الشامل للسنة |

تُشكّل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)
 (جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، 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 | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---|
| ٤٤,٨٦٦,٨٢٦ | ٨٩,٠٥٤,٣٧٩ | حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية السنة |
| ٢,٥٢٠,١٩٤ | ٤,٧٥٩,٧٣٤ | التغيرات الناتجة عن العمليات إجمالي الدخل الشامل للسنة |
| ٦٧,١٤٩,٧٨٨ | ٦٣,٩٩٥,١٨٧ | التغيرات الناتجة عن معاملات الوحدات |
| (٢٥,٤٨٢,٤٢٩) | (٣٩,٨٨٧,٨١٠) | قيمة الوحدات المصدرة قيمة الوحدات المستردة |
| ٤١,٦٦٧,٣٥٩ | ٢٤,١٠٧,٣٧٧ | صافي التغير الناتج عن معاملات الوحدات |
| ٨٩,٠٥٤,٣٧٩ | ١١٧,٩٢١,٤٩٠ | حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية السنة |

معاملات الوحدات

تتلخص معاملات الوحدات خلال السنوات كما يلي:

| للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م الوحدات | للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م الوحدات | |
|--|--|------------------------|
| ٢٥,٤٥٦,١١٨,٢٢٤٦ | ٤٨,٠٢١,٢٣٧,٩٠٠ | الوحدات في بداية السنة |
| ٣٦,٦٠٣,٠٠٠,٦٧١٥ | ٣٣,٧٥٣,١٧٠,٦٠٩١ | الوحدات المصدرة |
| (١٤,٠٣٧,٨٨٠,٩٨٧١) | (٢١,٠٧١,٥٤٣,٥٤٩٩) | الوحدات المستردة |
| ٢٢,٥٦٥,١١٩,٦٨٤٤ | ١٢,٦٨١,٦٢٧,٠٥٩٢ | صافي التغير في الوحدات |
| ٤٨,٠٢١,٢٣٧,٩٠٠ | ٦٠,٧٠٢,٨٦٤,٩٦٨٢ | الوحدات في نهاية السنة |

تُشكّل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)
 (جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة التدفقات النقدية

| للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (مُعَدَّلَة - إيضاح ١٧) | للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م إيضاح | |
|--|--|--|
| | | التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية |
| ٢,٥٢٠,١٩٤ | ٤,٧٥٩,٧٣٤ | صافي الدخل للسنة |
| | | تعديلات لتسوية صافي الدخل مع صافي النقد (المستخدم في) / الناتج عن الأنشطة التشغيلية: |
| (٣١٩,٠١٦) | (١,٠١١,٩٦٦) | صافي ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٢,٢٠١,١٧٨ | ٣,٧٤٧,٧٦٨ | |
| | | التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية: |
| ٤٤,٤٥٣,٢٣٢ | (١٨,٥٢٠,٠٦٣) | الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة |
| (٣٤,٦٨٥,٩٧٢) | (١١,٢٣٥,٨٦٥) | الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| - | (٩٤٣) | الأصول الأخرى |
| ٨,٤٤٥ | ١٠,٣٣١ | رسوم الإدارة المستحقة |
| ٢,٢٥١ | ٤,٧٧٤ | المستحقات والالتزامات الأخرى |
| ١١,٩٧٩,١٣٤ | (٢٥,٩٩٣,٩٩٨) | صافي النقد (المستخدم في) / الناتج عن الأنشطة التشغيلية |
| | | التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية |
| ٦٧,١٤٩,٧٨٨ | ٦٣,٢٧٠,١٨٧ | متحصلات من الوحدات المصدرة |
| (٢٤,٨٨٢,٤٢٩) | (٤٠,٤٥٢,٤٤٧) | مدفوعات مقابل الوحدات المستردة، بالصافي |
| ٤٢,٢٦٧,٣٥٩ | ٢٢,٨١٧,٧٤٠ | صافي النقد الناتج عن الأنشطة التمويلية |
| ٥٤,٢٤٦,٤٩٣ | (٣,١٧٦,٢٥٨) | صافي التغير في النقد وما في حكمه |
| ٩٦٥,٠٦٠ | ٥٥,٢١١,٥٥٣ | النقد وما في حكمه في بداية السنة |
| ٥٥,٢١١,٥٥٣ | ٥٢,٠٣٥,٢٩٥ | النقد وما في حكمه في نهاية السنة |

تُشكّل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١. معلومات عامة

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية تأسس بموجب اتفاقية بين شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق") والمستثمرين ("مالكي الوحدات"). بدأ الصندوق عملياته في ١٤ ربيع الثاني ١٤١٨ هـ (الموافق ١٨ أغسطس ١٩٩٧ م). والصندوق مسجل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بموجب رقم التسجيل ٣١١٩٥٦٠٦٣١ بتاريخ ١٣ ديسمبر ٢٠٢٣ م (الموافق ٢٩ جمادى الآخرة ١٤٤٥ هـ).

يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد من خلال الاستثمار في أدوات مالية تخضع لأحكام الشريعة الإسلامية، مع المحافظة على رأس المال وتوفير السيولة.

تُعد شركة السعودي الفرنسي كابيتال مدير الصندوق والمسؤول عن إدارته، وأمين حفظ الصندوق هو شركة إنش إس بي سي العربية السعودية.

٢. الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م)، والمعدلة بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية بتاريخ 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 (١٢) تحليل يتعلق بالاسترداد أو التسوية خلال ١٢ شهراً من تاريخ التقرير (متداول) وما يزيد عن 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 بالدولار الأمريكي، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

٣.٤ الاشتراك / الاسترداد

تُقبل طلبات الاشتراك أو الاسترداد في كل يوم عمل. تُحدد قيمة محفظة الصندوق يوميًا. وتُحدد قيمة حقوق الملكية للصندوق لأغراض شراء الوحدات أو بيعها من خلال قسمة إجمالي حقوق ملكية 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 الأولى

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

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الإثبات الأولى (تتمة)

عند الإثبات الأولى، 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 الأولى. بالنسبة للأصول المالية والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تُحمّل 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.

يقيس 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 ستُسجل إما في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الآخر. أما الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، فيعتمد ذلك على ما إذا كان الصندوق قد اتخذ قرارًا لا رجعة فيه عند الإثبات الأولى للمحاسبة عن الاستثمار في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

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

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

تُدرج حاليًا بالتكلفة المطفأة النقد وما في حكمه، والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة، والذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات، والأصول الأخرى، والذمم الدائنة مقابل وحدات مستردة، ورسوم الإدارة المستحقة، والمستحقات والالتزامات الأخرى.

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 الملكية ومزاياها أو لم يحتفظ بها جوهريًا، 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 مضمونًا مقابل العوائد المستلمة.

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

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

مقاصة الأدوات المالية

تجرى مقاصة بين الأصول المالية والالتزامات المالية ويُدرج صافي المبلغ في قائمة المركز المالي إذا كان هناك حق قانوني ملزم حالياً لإجراء المقاصة بين المبالغ المثبتة وهناك نية للتسوية على أساس صافي أو 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 المطلقة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وتستند هذه الخسائر إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً والخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. تشير الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً إلى الجزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الذي ينشأ من حالات التعثر المحتملة لأداة مالية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير. ومع ذلك، عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأة الأصل، يُحتسب المخصص على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

الوحدات القابلة للاسترداد

تُصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تمنح هذه الوحدات مالِكها الحق في الحصول على حصة نسبية من صافي أصول الصندوق في حال تصفية الصندوق.
- تندرج الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات التي تكون تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- تتمتع جميع الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى بخصائص متماثلة.
- لا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزام تعاقدية بتسليم نقد أو أصل مالي آخر، باستثناء حقوق مالك الوحدة في الحصول على حصة تناسبية من صافي أصول الصندوق.
- يعتمد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الوحدات القابلة للاسترداد طوال عمر الأداة بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الأصول المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المثبتة وغير المثبتة للصندوق طوال عمر الأداة.

إضافةً إلى امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد لجميع الخصائص المذكورة أعلاه، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي 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.
- تأثير جوهرياً إلى تقييد أو تحديد العائد المتبقي لمالِكِ الوحدات القابلة للاسترداد.

تستوفي الوحدات المشاركة القابلة للاسترداد للصندوق تعريف الأدوات القابلة للاسترداد المصنفة كأدوات حقوق ملكية، ولذلك تُصنف كأدوات حقوق ملكية.

يُجري الصندوق تقييماً مستمراً لتصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. إذا فقدت الوحدات القابلة للاسترداد أيًا من الخصائص أو لم تستوفِ جميع الشروط المحددة لتصنيفها كحقوق ملكية، يُعيد الصندوق تصنيفها كالتزامات مالية ويقيسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فرق عن القيمة الدفترية السابقة ضمن صافي الأصول العائدة لحاملي الوحدات. وإذا استوفت الوحدات القابلة للاسترداد لاحقاً جميع الخصائص وتحققت فيها الشروط اللازمة لتصنيفها كأدوات حقوق ملكية، سيعيد الصندوق تصنيفها كأدوات حقوق ملكية ويقيسها بالقيمة الدفترية للالتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

يُحاسب عن إصدار الوحدات القابلة للاسترداد واقتنائها وإغائها كمعاملات حقوق الملكية.

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

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

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 وأفضل استخدام للأصل، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق يمكنه استخدام الأصل في أعلى وأفضل استخدام له.
- يستخدم الصندوق أساليب التقييم المناسبة للظروف والتي تتوفر عنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، وزيادة استخدام المدخلات التي يمكن ملاحظتها ذات الصلة، وتقليل استخدام المدخلات التي لا يمكن 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 المستوى الأدنى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة.

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 مالية للتقرير.

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 ١١ الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة، أو تلك التي يُفصّل عن قيمها العادلة.

المحاسبة على أساس تاريخ التعامل

يتبع الصندوق أسلوب المحاسبة على أساس تاريخ التعامل لجميع ودائع أدوات سوق النقد، وشراء الصكوك، ومبيعات الأصول المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بإيداع الأصول أو شرائها أو بيعها).

النقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه الحسابات المحتفظ بها لدى البنك السعودي الفرنسي ("البنك") وأمين الحفظ والودائع ذات آجال استحقاق تعاقدية تصل إلى ثلاثة أشهر أو أقل.

المخصصات

تُثبت المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام (قانوني أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق، وتكون تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها قياسًا موثوقًا. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهريًا، تُخصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي الذي يعكس، عند الاقتضاء، المخاطر المحددة للالتزام. عند استخدام الخصم، تُثبت الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكاليف تمويل.

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

المخصصات (تتمة)

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 أوليًا بالقيمة العادلة، وتُقاس لاحقًا بالتكلفة المطفأة.

تقترب القيمة غير المخصومة لكافة الالتزامات المالية للصندوق في تاريخ التقرير من قيمها الدفترية، نظرًا لاستحقاق تسويتها بالكامل خلال سنة واحدة من تاريخ التقرير؛ وعليه، لا تُسجل هذه الالتزامات بالتكلفة المطفأة.

رسوم الإدارة

تُستحق رسوم إدارة الصندوق وفق معدل متفق عليه مع مدير الصندوق، ويتقاضى مدير الصندوق رسوم إدارة بنسبة ٠,٢٥٪ سنويًا، إضافةً إلى ضريبة القيمة المضافة المطبقة، وذلك على صافي قيمة الأصول، وتُحتسب يوميًا وتُسدد شهريًا.

المصاريف

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

الزكاة وضريبة الدخل

تُعد الزكاة وضريبة الدخل على مستوى الصندوق التزامًا على مالكي الوحدات، ولم تُحتسب في هذه القوائم المالية.

قيمة حقوق الملكية للوحدة

تُحتسب قيمة حقوق الملكية للوحدة الواحدة كما هي مفصّل عنها في قائمة المركز المالي، وذلك بقسمة حقوق ملكية الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

تحويل العملات الأجنبية

تُحوّل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بسعر الصرف في تواريخ المعاملات.

تُدرج أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل العملات ضمن قائمة الربح أو الخسارة. ويُعاد تحويل الأصول والالتزامات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بسعر الصرف في تاريخ التقرير.

تُثبت فروقات العملات الأجنبية الناشئة عن إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر صرف عملات أجنبية، باستثناء الفروقات الناشئة عن الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي تُثبت كجزء من صافي الربح الناتج عن الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٥. التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية الجوهرية

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 تُراجع فيها التقديرات والسنوات المستقبلية المتأثرة بها.

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٥. التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأحكام

الاستمرارية

قيّم مدير الصندوق قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة، وخلص إلى أن الصندوق يمتلك الموارد التي تمكّنه من مواصلة عمله في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، فإن مدير الصندوق ليس على دراية بأية حالات عدم تأكد جوهرية قد تثير شكًا جوهريًا 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 ١١ لمعرفة السياسة المحاسبية وأسس القياس).

الهبوط في قيمة الأصول المالية (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح ٤ 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 اعتبارًا 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.

سارية للسنوات التي تبدأ في

التاريخ التالي أو بعده

الوصف

المعايير والتفسيرات والتعديلات

| التاريخ التالي أو بعده | الوصف | المعايير والتفسيرات والتعديلات |
|------------------------|--|---|
| ١ يناير ٢٠٢٥ م | عدّل 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 إطارًا يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو طريقة تقدير أخرى. | تعديلات على المعيار الدولي للمحاسبة ٢١ - عدم قابلية الصرف |

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي لم تصبح سارية بعد ولم تُطبّق مبدئيًا

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.

٦. المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة (تتمة)

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي لم تصبح سارية بعد ولم تُطبّق مبكراً (تتمة)

| المعايير والتفسيرات والتعديلات | الوصف | سارية للسنوات التي تبدأ في التاريخ التالي أو بعده |
|---|--|---|
| | وتُمثل هذه التعديلات: | |
| تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - تصنيف الأدوات المالية وقياسها | <ul style="list-style-type: none"> توضيح متطلبات توقيت الإثبات وإلغاء الإثبات لبعض الأصول والالتزامات المالية، مع وضع استثناء جديد لبعض الالتزامات المالية التي تُسوّى عبر أنظمة التحويل النقدي الإلكتروني. توضيح وتقديم إرشادات إضافية لتقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة فقط. إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات ذات الشروط التعاقدية التي قد تُغير التدفقات النقدية (مثل بعض الأدوات التي تتضمن خصائص مرتبطة بتحقيق أهداف البيئة والمجتمع والحوكمة). تحديث الإفصاحات الخاصة بأدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. | ١ يناير ٢٠٢٦ م |
| التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - المجلد ١١ | <p>تقتصر التحسينات السنوية على التعديلات التي تهدف إما إلى توضيح الصياغة اللفظية في أحد المعايير المحاسبية، أو تصحيح التبعات غير المقصودة والبسيطة نسبياً، أو معالجة حالات السهو والتعارض بين متطلبات المعايير المحاسبية، وتشمل هذه التعديلات المعايير التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" والإرشادات المصاحبة لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ "الأدوات المالية" المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ "القوائم المالية الموحدة" المعيار الدولي للمحاسبة ٧ "قائمة التدفقات النقدية" | ١ يناير ٢٠٢٦ م |
| المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ العرض والإفصاح في القوائم المالية | <p>تُقدم متطلبات العرض في المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ توجهاً 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.</p> | ١ يناير ٢٠٢٧ م |
| المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات | <p>يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ متطلبات الإفصاح التي يُسمح للشركات التابعة المؤهلة بتطبيقها كبديل لمتطلبات الإفصاح الواردة في المعايير الدولية للتقرير المالي الأخرى.</p> | ١ يناير ٢٠٢٧ م |
| التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ "القوائم المالية الموحدة" والمعيار الدولي للمحاسبة ٢٨ "الاستثمار في المنشآت الزميلة والمشروعات المشتركة" | <p>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.</p> | تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى. |

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)
 (جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٧. النقد وما في حكمه

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | إيضاح |
|-------------------------|-------------------------|--|
| ٧٨٣,٤٢٠ | ١١٠,٦٣٨ | الأرصدة لدى البنوك (يرجى الرجوع للإيضاح أدناه) |
| ٦٨١,٧٩٦ | ١,٩٣١,٠٧٤ | النقد لدى أمين الحفظ |
| ١,٤٦٥,٢١٦ | ٢,٠٤١,٧١٢ | النقد والأرصدة لدى البنوك |
| ٥٣,٧٤٦,٣٣٧ | ٤٩,٩٩٣,٥٨٣ | ودائع سوق النقد (إيضاح ٨,٢) |
| ٥٥,٢١١,٥٥٣ | ٥٢,٠٣٥,٢٩٥ | النقد وما في حكمه |

تمثل الأرصدة البنكية النقد المحتفظ به في حساب جاري لدى البنك السعودي الفرنسي (إيضاح ١٠).

أجرى مدير الصندوق مراجعة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، واستناداً إلى هذا التقييم، فإن أثر مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على القيمة الدفترية للنقد وما في حكمه غير جوهري، نظراً لأن الأرصدة محتفظ بها لدى مؤسسات مالية حاصلة على تصنيفات ائتمانية بدرجة استثمارية (من + إلى ب ب ب-)، وبناءً عليه، لم تُثبت أي خسائر ائتمانية متوقعة في هذه القوائم المالية.

٨. الاستثمارات

٨,١ الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| التكلفة | القيمة السوقية | التكلفة | القيمة السوقية |
| ٨,٨٠٠,٠٠٠ | ٨,٩١٧,٠٤٠ | ٣,٧٤٤,١٦٧ | ٣,٨٥٤,٠٥٠ |
| الاستثمار في الصكوك (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح "أ" أدناه) | | | |
| ١٩,١١٤,٢٤٣ | ٢٠,٠٨٨,٩٠٩ | ١٢,٨٢٩,٨٥٠ | ١٢,٩٠٤,٠٦٨ |
| الاستثمار في الصناديق المشتركة | | | |
| ٢٧,٩١٤,٢٤٣ | ٢٩,٠٠٥,٩٤٩ | ١٦,٥٧٤,٠١٧ | ١٦,٧٥٨,١١٨ |

(أ) تحمل هذه الصكوك معدلات ربح تتراوح بين ٦.٤٪ و ٦.٤٪ (٢٠٢٤ م: من ٣.٥٪ إلى ٦.٦٪)، وهي صكوك دائمة.

فيما يلي الأثر على حقوق الملكية نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى:

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م |
|--------------------------------|--------------------------------|
| نسبة التغير المعقول المحتمل | نسبة التغير المعقول المحتمل |
| الأثر على حقوق الملكية | الأثر على حقوق الملكية |
| ١±٪ | ١±٪ |
| ٨٩,١٧٠ | ٣٨,٥٤١ |
| ١±٪ | ١±٪ |
| ٢٠٠,٨٨٩ | ١٢٩,٠٤١ |

٨,٢ الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطلقة تتكون الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطلقة مما يلي:

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م |
|-------------------------|-------------------------|
| ٨٦,٠٥٢,٨٠١ | ٦٨,٩٣٣,٦٠٥ |
| - | ٢,٣٥١,٨٨٧ |
| ٨٦,٠٥٢,٨٠١ | ٧١,٢٨٥,٤٩٢ |
| (٤٩,٩٩٣,٥٨٣) | (٥٣,٧٤٦,٣٣٧) |
| ٣٦,٠٥٩,٢١٨ | ١٧,٥٣٩,١٥٥ |

ودائع في سوق النقد (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح "أ" أدناه)
 الاستثمار في الصكوك (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح "ب" أدناه)
 الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطلقة
 يُخصم: ودائع سوق النقد ذات استحقاقات تعاقدية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل (إيضاح ٧)
 الصافي

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٨. الاستثمارات (تتمة)

٨,٢ الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

(أ) تتكون ودائع سوق النقد مما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

| النسبة من القيمة | التكلفة المطفأة | الاستحقاق المتبقي |
|------------------|-----------------|----------------------|
| ٢٩,٤٢ | ٢٥,٣١٢,٧٥٥ | حتى شهر |
| ٦١,٢٨ | ٥٢,٧٣٣,١٠٨ | من شهر إلى ٣ أشهر |
| ٩,٣٠ | ٨,٠٠٦,٩٣٨ | من ٤ أشهر إلى ٦ أشهر |
| ١٠٠,٠٠ | ٨٦,٠٥٢,٨٠١ | |

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

| النسبة من القيمة | التكلفة المطفأة | الاستحقاق المتبقي |
|------------------|-----------------|-------------------|
| ٥٥,٦٦ | ٣٨,٣٦٩,٠٦٧ | حتى شهر |
| ٤٤,٣٤ | ٣٠,٥٦٤,٥٣٨ | من شهر إلى ٣ أشهر |
| ١٠٠,٠٠ | ٦٨,٩٣٣,٦٠٥ | |

تحمل هذه الودائع معدلات ربح تتراوح بين ٣,٥٪ إلى ٦,٧٥٪ (٢٠٢٤ م: من ٤,٨٪ إلى ٦,٤٦٪).

(ب) القيمة الدفترية للصكوك كما يلي:

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | | |
|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|----------------|
| الإجمالي | غير المدرجة | المدرجة | غير المدرجة | الإجمالي |
| ٢,٣٥١,٨٨٧ | ٢,٣٥١,٨٨٧ | - | - | المعدل الثابت |
| - | - | - | - | المعدل المتغير |
| ٢,٣٥١,٨٨٧ | ٢,٣٥١,٨٨٧ | - | - | الإجمالي |

تحمل هذه الصكوك معدلات ربح تبلغ صفر (٢٠٢٤ م: من ٧,٦٥٪ إلى ٨,٣٥٪). تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات في الصكوك المذكورة أعلاه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م لا شيء (٢٠٢٤ م: ٢,٣٥ مليون دولار أمريكي).

يتضح أدناه تكوين الاستثمار في الصكوك حسب تواريخ الاستحقاق كما في نهاية كل سنة.

| كما في ٣١ ديسمبر | كما في ٣١ ديسمبر | |
|------------------|------------------|-------|
| ٢٠٢٤ م | ٢٠٢٥ م | |
| ٢,٣٥١,٨٨٧ | - | - سنة |
| ٢,٣٥١,٨٨٧ | - | |

أجرى مدير الصندوق مراجعة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، وبناءً على هذا التقييم، يرى مدير الصندوق أنه لا توجد خسارة هيوط جوهرية في القيمة الدفترية لصافي الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة في تاريخ التقرير، نظراً لأن الودائع محتفظ بها لدى أطراف مقابلة ذات تصنيفات ائتمانية استثمارية. أيضاً الصكوك، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، كانت لدى أطراف مقابلة ذات تصنيفات ائتمانية استثمارية.

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٩. دخل العمولة الخاصة

| للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| ٣,٥٦٩,٦٦٦ | ٢,١٩١,١٠٦ | الدخل من ودائع سوق النقد |
| ١١١,٩٠٥ | ١٨٧,٨٣٣ | الدخل من الاستثمار في الصكوك |
| ٣,٦٨١,٥٧١ | ٢,٣٧٨,٩٣٩ | |

١٠. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تعد الأطراف ذات علاقة إذا كان لدى أحد الأطراف 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، 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 تُحسب بنسبة سنوية يصل قدرها إلى ٠,٢٥٪ سنويًا، إضافةً إلى الضرائب المطبقة، وتُحسب على أساس يومي من إجمالي صافي قيمة الأصول. وتهدف هذه الرسوم إلى تعويض مدير الصندوق مقابل إدارة الصندوق وأعماله الإدارية.

تتمثل معاملات الأطراف ذات العلاقة للسنوات المنتهية وأرصدها فيما يلي:

| الطرف ذو العلاقة | مبلغ المعاملات | | الرصيد مدين / (دائن) |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| | للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | |
| شركة السعودي الفرنسي كابيتال | رسوم الإدارة | (٢٩٣,٩١٢) | (١٧,٩١٤) |
| مجلس الإدارة | أتعاب مجلس إدارة الصندوق | (١,٤٤٦) | - |
| | الأرصدة لدى البنوك | - | ٧٨٣,٤٢٠ |
| | الودائع خلال السنة | ٨٥,٠٦٥,٠٠٠ | ٧,٢٢٩,٥١٣ |
| البنك السعودي الفرنسي | إيرادات عمولة خاصة على الودائع | ٥٨,٠٤٧ | - |
| | توزيعات أرباح مستلمة من صكوك | ١٦٠,٠٠٠ | - |
| صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للاستثمار*٥ | الاشتراك خلال السنة الوحدات: | ٢٠٠,٠٠٠ | - |
| | ٢٠٢٥ م: ١٠٧,٦٠٧,٨٨ | - | - |
| | الاستثمار في الصندوق (التكلفة) | - | - |
| | الوحدات: | - | - |
| | ٢٠٢٥ م: ١٠٧,٦٠٧,٨٨ | - | ٢٠٠,٠٠٠ |

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، استخدم الصندوق تسهيل السحب على المكشوف الممنوح من مدير الصندوق، وذلك بالحصول على قرض حسن (قرض بلا فوائد) بمبلغ ١,٧ مليون دولار أمريكي لمدة اثني عشر يومًا، وذلك لتسوية عملية استرداد.

*تدير شركة السعودي الفرنسي كابيتال هذا الصندوق.

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
 (جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١١. القيمة العادلة للأدوات المالية

تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيمة العادلة

| القيم العادلة | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|------------|
| القيمة الدفترية | المستوى الأول | المستوى الثاني | المستوى الثالث | الإجمالي |
| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | | | | |
| الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | | | | |
| ٢٩,٠٠٥,٩٤٩ | ٢٠,٠٨٨,٩٠٩ | ٨,٩١٧,٠٤٠ | - | ٢٩,٠٠٥,٩٤٩ |
| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | | | | |
| الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | | | | |
| ١٦,٧٥٨,١١٨ | ١٢,٩٠٤,٠٦٨ | ٣,٨٥٤,٠٥٠ | - | ١٦,٧٥٨,١١٨ |

تستند القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى أسعار مُدرجة في أسواق نشطة، ولذلك تُصنّف ضمن المستوى الأول، أما وحدات صناديق الاستثمار التي يحتفظ بها الصندوق فتُقيّم بناءً على صافي قيمة الأصول الذي يعلنه مدير الصندوق. تُقيّم الاستثمارات المدرجة ضمن المستوى الثاني بناءً على أسعار الوسطاء.

لا يتضمن الجدول أعلاه معلومات القيمة العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة؛ لأن القيمة الدفترية تعد تقريبًا معقولاً للقيمة العادلة، باستثناء الصكوك المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة والتي أُفصح عن قيمتها العادلة في الإيضاح ٨ المرفق بهذه القوائم المالية. كما أن القيم العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لا تختلف جوهرياً عن القيم الدفترية المدرجة في القوائم المالية.

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.

١٢. آجال استحقاق الأصول 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.

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | | |
|--|---------------|--------------|
| | خلال ١٢ شهراً | بعد ١٢ شهراً |
| الأصول | | |
| النقد والأرصدة لدى البنوك | ٢,٠٤١,٧١٢ | - |
| الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | ٢٩,٠٠٥,٩٤٩ | - |
| الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة | ٨٦,٠٥٢,٨٠١ | - |
| الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات | ٧٢٥,٠٠٠ | - |
| الأصول الأخرى | ١٧٦,٦٠٢ | - |
| إجمالي الأصول | ١١٨,٠٠٢,٠٦٤ | - |
| الالتزامات | | |
| الذمم الدائنة مقابل الوحدات المستردة | ٣٥,٣٦٣ | - |
| رسوم الإدارة المستحقة | ٢٨,٢٤٥ | - |
| المستحقات والالتزامات الأخرى | ١٦,٩٦٦ | - |
| إجمالي الالتزامات | ٨٠,٥٧٤ | - |

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٢. آجال استحقاق الأصول والالتزامات (تتمة)

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | | |
|-------------------------|-----------------|------------------|
| الإجمالي | بعد ١٢ شهراً | خلال ١٢ شهراً |
| الأصول | | |
| ١,٤٦٥,٢١٦ | - | ١,٤٦٥,٢١٦ |
| ١٦,٧٥٨,١١٨ | - | ١٦,٧٥٨,١١٨ |
| ٧١,٢٨٥,٤٩٢ | - | ٧١,٢٨٥,٤٩٢ |
| ١٧٥,٦٥٩ | - | ١٧٥,٦٥٩ |
| ٨٩,٦٨٤,٤٨٥ | - | ٨٩,٦٨٤,٤٨٥ |
| الالتزامات | | |
| ٦٠٠,٠٠٠ | - | ٦٠٠,٠٠٠ |
| ١٧,٩١٤ | - | ١٧,٩١٤ |
| ١٢,١٩٢ | - | ١٢,١٩٢ |
| ٦٣٠,١٠٦ | - | ٦٣٠,١٠٦ |

١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في حماية حقوق مالكي الوحدات، وتعد المخاطر جزءاً متأسلاً في أنشطة الصندوق، وتُدار من خلال عملية مستمرة لتحديد المخاطر وقياسها ومراقبتها، وتُعد عملية إدارة المخاطر أمراً مهماً 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 لمخاطر تشغيلية مثل مخاطر الحفظ، وتتمثل مخاطر الحفظ في خطر فقدان الأوراق المالية المحفوظة لدى أمين الحفظ نتيجة إفساره أو إهماله، وعلى أنه قد وُضع إطار قانوني مناسب يحد من خطر فقدان قيمة الأوراق المالية التي يحتفظ بها أمين الحفظ، فإنه في حال تعثره، قد يعجز الصندوق على تحويل الأوراق المالية مؤقتاً، ويعد مدير الصندوق المسؤول الرئيسي عن تحديد المخاطر والسيطرة عليها. تُعد عملية مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بشكل أساسي بناءً على الحدود المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار، وتعكس هذه الحدود استراتيجية أعمال الصندوق وبيئة السوق التي يعمل فيها الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، تُراقب إدارة الالتزام لدى مدير الصندوق مستويات التعرض للمخاطر مقابل الحدود المعتمدة.

تخفيف المخاطر

تحدد الإرشادات الاستثمارية للصندوق، كما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام وورقة حقائق الصندوق، استراتيجيات الأعمال الشاملة، ومدى قدرته على تحمل المخاطر، وفلسفته العامة لإدارة المخاطر.

مخاطر التركيز

يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على قطاع صناعي معين أو منطقة جغرافية محددة. 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 معين لتسييل الأصول السائلة. قد تنشأ تركيزات مخاطر صرف العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق مركز صافٍ مكشوف وجوهري في عملة أجنبية واحدة، أو إجمالي مراكز صافية مكشوفة في عدة عملات تميل حركتها إلى التغيير معاً.

١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

إن التغيرات في العوامل الاقتصادية والمالية لها تأثير أكبر على قطاعات معينة، سواء كان تأثيرًا سلبيًا أو إيجابيًا، وعليه قد يتأثر الأداء بناءً على حجم الاستثمارات في قطاع معين مقارنةً بإجمالي حجم الصندوق. ومن أجل تجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن سياسات الصندوق وإجراءاته إرشادات تركز على الحفاظ على محفظة استثمارية متنوعة.

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

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

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | |
|----------------------------|----------------------------|--|
| ١,٤٦٥,٢١٦ | ٢,٠٤١,٧١٢ | النقد والأرصدة لدى البنوك |
| ١٦,٧٥٨,١١٨ | ٢٩,٠٠٥,٩٤٩ | الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٧١,٢٨٥,٤٩٢ | ٨٦,٠٥٢,٨٠١ | الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة |
| - | ٧٢٥,٠٠٠ | الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات |
| ١٧٥,٦٥٩ | ١٧٦,٦٠٢ | الأصول الأخرى |
| ٨٩,٦٨٤,٤٨٥ | ١١٨,٠٠٢,٠٦٤ | |

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تغير أسعار السوق، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية، وأسعار الأسهم، ومعدلات الفائدة، والتي قد تؤثر في دخل الصندوق أو تدفقاته النقدية. الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرض لمخاطر السوق ومراقبته ضمن معايير مقبولة مع تحسين العائد.

(أ) مخاطر الأسعار

تتمثل مخاطر الأسعار في مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. يحلّل الإيضاح ٨ المرفق بالقوائم المالية الأثر على صافي الربح أو الخسارة الناتج عن تغيير بنسبة ١٪ في أسعار محفظة الاستثمارات.

(ب) مخاطر معدلات الفائدة

مخاطر معدلات الفائدة هي مخاطر تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات العائد الثابت نتيجة التغيرات في معدلات الفائدة السائدة في السوق. يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات الفائدة على أصوله التي تحمل عائدًا ثابتًا، بما في ذلك الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة. لا يحتسب الصندوق أي أصول مالية ذات عائد ثابت بالقيمة العادلة، وعليه فإن أي تغير في معدلات الفائدة بتاريخ التقرير لن يؤثر على القوائم المالية. لا يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات الفائدة على التدفقات النقدية فيما يتعلق بالاستثمارات ذات العائد المتغير والمدرجة بالتكلفة المطفأة.

١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها (تتمة)

(ج) مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تُقوّم الأصول المالية للصندوق، بما في ذلك النقد، والاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة، والاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والذمم المدينة الأخرى، بالدولار الأمريكي. ومع ذلك، فإن الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبعض الالتزامات المالية مقوّمه بالريال السعودي. نظرًا لأن الريال السعودي مرتبط بالدولار الأمريكي، فإن الصندوق غير معرض لمخاطر عملة جوهريه فيما يتعلق بأصوله والالتزامات المالية.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر تعرض الصندوق لصعوبة في توليد الأموال اللازمة للوفاء بالالتزامات المرتبطة بالالتزامات المالية التي تُسوّى بتسليم نقد أو أصل مالي آخر.

تتضمن شروط وأحكام الصندوق أحكام الاشتراك واسترداد الوحدات، وبالتالي يتعرّض الصندوق لمخاطر السيولة المتعلقة بالوفاء باستردادات مالكي الوحدات. تعد أوراق الصندوق المالية (أدوات سوق النقد والاستثمار في الصكوك) قابلة للتحقق، إذ يمكن استرداد هذه الأوراق المالية عند الحاجة (عن طريق الإنهاء المبكر أو قبل الاستحقاق أو كليهما). 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 من تاريخ التقرير. ويُعرض هيكل الاستحقاق في الإيضاح ١٢.

إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات. قد تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات تغييرًا 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.

١٤. الارتباطات والالتزامات المحتملة

لم تكن هناك التزامات محتملة أو ارتباطات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م تخص الصندوق أو مدير الصندوق والتي قد يكون لها تأثير على القوائم المالية للصندوق.

١٥. الأحداث اللاحقة

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

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٦. آخر يوم تقييم

كان آخر يوم للتقييم في السنة لغرض إعداد القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٧. أرقام المقارنة

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

تُعرض المصاريف التي كانت مدرجة سابقاً 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 سابقاً 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.

في العام السابق، تم تعديل وإعادة تصنيف بعض الودائع ذات استحقاقات أصلية لثلاثة أشهر أو أقل بمبلغ ٥٣,٧٤٦,٣٣٧ دولار أمريكي، والتي كانت معروضة سابقاً كاستثمارات مقاسة بالتكلفة المطلقة ضمن الأنشطة التشغيلية في قائمة التدفقات النقدية، لتصبح ضمن النقد وما في حكمه في قائمة التدفقات النقدية.

١٨. اعتماد القوائم المالية

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