

صندوق البدر للمراجحة بالريال السعودي  
(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
٢١-٨	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

إلى مالكي وحدات صندوق البدر للمرابحة بالريال السعودي

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق البدر للمرابحة بالريال السعودي ("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 لمالكي 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 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)، 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.

### أمراً 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 الاستنتاج التأكيدي 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 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 بالريال السعودي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (تمة)

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

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، 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 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 أعدتها 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 ظروفاً 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 بالريال السعودي  
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)  
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			<b>الأصول</b>
١٧,١٨٨,١٨١	٢٣,٨٣٣,٥٥١	٧	النقد والأرصدة لدى البنوك
٤٤١,٧٥١,١٦٥	٤٦٣,٣٩٥,٨٣٨	٨,١	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٣٠٧,٨١١,٨٥٣	١,٢٣٣,٥٩٣,٨٢٧	٨,٢	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
-	١,٢٧١,٨٧٠		الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات
٨٣,٦١٠	-		الأصول الأخرى
١,٧٦٦,٨٣٤,٨٠٩	١,٧٢٢,٠٩٥,٠٨٦		إجمالي الأصول
			<b>الالتزامات</b>
٣٨٧,٢١٨	٣٣,٧٠١,٥٠٦		الذمم الدائنة مقابل الوحدات المستردة
٦٣٨,٩٦٦	٦١٣,٤٢٨	١٠	رسوم إدارة مستحقة
١٢٠,٦٣٩	١٤١,٥٨٧		المستحقات والالتزامات الأخرى
١,١٤٦,٨٢٣	٣٤,٤٥٦,٥٢١		إجمالي الالتزامات
١,٧٦٥,٦٨٧,٩٨٦	١,٦٨٧,٦٣٨,٥٦٥		حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات
٩٨,٣١٦,٧٥٢,٠٨٧	٨٩,٢٠٢,٣٠٣,٩١٣٢		الوحدات المصدرة
١٧,٩٥٩٢	١٨,٩١٩٢		حقوق الملكية لكل وحدة بالريال السعودي

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

صندوق البدر للمرابحة بالريال السعودي  
 (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>
٦٩,٧٦٥,٦٦٠	٧٦,٨٦٠,٣٠٦	٩	إيرادات العمولات الخاصة
٦,٧٥٩,٨٣٧	١٧,٤٢٩,٣٧٦		صافي ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٩٦,٨٧٥	٨,٢٠٧,٣٣٩		دخل توزيعات الأرباح
١٨,٠٩٢	٤,٢١٢		الإيرادات الأخرى
٧٧,٣٤٠,٤٦٤	١٠٢,٥٠١,٢٣٣		
			<b>المصاريف</b>
(٥,٢١٦,٨٨٣)	(٧,٣١٦,٥٧١)	١٠	رسوم الإدارة
(٢٩٨,١٠٨)	(٤١٨,٠٩٠)		أتعاب الحفظ
(٤١,٤٦٠)	(٤١,٢٩٦)		أتعاب المراجعة
(٣٤,٦٩٥)	(١١,١٤٣)		أتعاب مستشار الزكاة
(٢٠,٨٨٤)	(٢٦,٠٠١)	١٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
(٧,٥٢١)	(٧,٠٣٨)		رسوم هيئة السوق المالية
(٦,٣٨٠)	(٥,١٦٦)		رسوم التسجيل في تداول
(١٣,٩٧٣)	(٣,٥٩٩)		رسوم بنكية
(٩,٨٤٤)	-		المصاريف الأخرى
(٥,٦٤٩,٧٤٨)	(٧,٨٢٨,٩٠٤)		
٧١,٦٩٠,٧١٦	٩٤,٦٧٢,٣٢٩		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الأخر
٧١,٦٩٠,٧١٦	٩٤,٦٧٢,٣٢٩		إجمالي الدخل الشامل للسنة

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

صندوق البدر للمرابحة (بالريال السعودي)  
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كإيتال)  
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ﷲ) 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	
١,١٤١,١٣٤,٦٠٩	١,٧٦٥,٦٨٧,٩٨٦	حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية السنة
٧١,٦٩٠,٧١٦	٩٤,٦٧٢,٣٢٩	التغيرات الناتجة عن العمليات إجمالي الدخل الشامل للسنة
١,٩٢٦,٨٩٧,٠٧٢	٢,١٧٢,٨٠٨,٥٩٩	التغيرات الناتجة عن معاملات الوحدات
(١,٣٧٤,٠٣٤,٤١١)	(٢,٣٤٥,٥٣٠,٣٤٩)	قيمة الوحدات المصدرة قيمة الوحدات المستردة
٥٥٢,٨٦٢,٦٦١	(١٧٢,٧٢١,٧٥٠)	صافي التغير الناتج عن معاملات الوحدات
١,٧٦٥,٦٨٧,٩٨٦	١,٦٨٧,٦٣٨,٥٦٥	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	
٦٧,١٥٥,٩٨٤,١٨٧٥	٩٨,٣١٦,٧٥٢,٠٨٠٧	الوحدات في بداية السنة
١٠٩,٩١٠,٨١٣,٥٥٧٥	١١٨,٢١٩,٦١٩,٦٤٩٥	الوحدات المصدرة
(٧٨,٧٥٠,٠٤٥,٦٦٤٣)	(١٢٧,٣٣٤,٠٦٧,٨١٧٠)	الوحدات المستردة
٣١,١٦٠,٧٦٧,٨٩٣٢	(٩,١١٤,٤٤٨,١٦٧٥)	صافي التغير في الوحدات
٩٨,٣١٦,٧٥٢,٠٨٠٧	٨٩,٢٠٢,٣٠٣,٩١٣٢	الوحدات في نهاية السنة

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

صندوق البدر للمرابحة بالريال السعودي  
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)  
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١

ديسمبر ٢٠٢٤ م  
 (مُعَدَّلَةٌ - إيضاح ١٧)

للسنة المنتهية في ٣١

ديسمبر ٢٠٢٥ م

إيضاح

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

صافي دخل السنة

٧١,٦٩٠,٧١٦

٩٤,٦٧٢,٣٢٩

التعديلات لمطابقة صافي الدخل مع صافي النقد الناتج عن / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية:

صافي ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(٦,٧٥٩,٨٣٧)

(١٧,٤٢٩,٣٧٦)

٦٤,٩٣٠,٨٧٩

٧٧,٢٤٢,٩٥٣

التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:

استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(٣٠٢,٧٥٧,٨٠٩)

(١٠٣,٢٩٤,٥٨٥)

٢٩٦,٣٦٧,٢١٣

الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

٣١٧,٦٦٨

٨٣,٦١٠

٢٥٥,٤٨٤

(٢٥,٥٣٨)

٤٤,٦٨٥

٢٠,٩٤٨

المستحقات والالتزامات الأخرى

٥٩,١٥٨,١٢٠

(٣٠,١٨٧,٩٠٩)

صافي النقد (المستخدم في) / الناتج عن الأنشطة التشغيلية

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

المتحصلات من الوحدات المباعة

١,٩٢٦,٨٩٧,٠٧٢

٢,١٧١,٥٣٦,٧٢٩

(١,٣٧٥,٤٦٦,٩٩٦)

(٢,٣١٢,٢١٦,٠٦١)

٥٥١,٤٣٠,٠٧٦

(١٤٠,٦٧٩,٣٣٢)

مدفوعات مقابل الوحدات المستردة، بالصافي

صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية

٦١٠,٥٨٨,١٩٦

(١٧٠,٨٦٧,٢٤١)

٣,٧٤٣,٧٦٧

٦١٤,٣٣١,٩٦٣

٦١٤,٣٣١,٩٦٣

٤٤٣,٤٦٤,٧٢٢

صافي التغير في النقد وما في حكمه

النقد وما في حكمه في بداية السنة

النقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

## ١ معلومات عامة

صندوق البدر للمرابحة بالريال السعودي ("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 ٢١ جمادى الأولى ١٤٢٠هـ (الموافق ١ سبتمبر ١٩٩٩ م). والصندوق مسجل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بموجب رقم التسجيل ٣١١٩٥٧٧٦٦٣ بتاريخ ١٨ ديسمبر ٢٠٢٣ م (الموافق ٥ جمادى الآخرة ١٤٤٥هـ).

هدف الصندوق هو المحافظة على رأس المال وتوفير السيولة. يستثمر الصندوق في أدوات الدين المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية 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 للوائح صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية في تاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م)، والمعدلة بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية في تاريخ ٣ جمادى الآخرة ١٤٤٧هـ (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 بعد تاريخ التقرير (متداول) وما يزيد عن ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (غير متداول).

### ٣,٢ أساس القياس

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

### ٣,٣ العملة الوظيفية

تُعرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي ("ﷲ")، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق. قُرِبَت جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ﷲ.

### ٣,٤ الاشتراك / الاسترداد

تُقبل طلبات الاشتراك / الاسترداد في كل يوم عمل، وتُحدّد قيمة حقوق ملكية الصندوق لغرض شراء الوحدات أو بيعها من خلال قسمة إجمالي حقوق الملكية على العدد الإجمالي للوحدات القائمة في الصندوق.

#### 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 التي لا تُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن مبلغ الإثبات الأولي يتمثل في القيمة العادلة مطروحاً منها تكاليف المعاملات التي تُنسب مباشرة إلى عملية اقتناء أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي. أما بالنسبة للأصول المالية والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تُحمّل تكاليف المعاملات على 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 سُتُسجل 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 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.

يُسجل حالياً بالتكلفة المطفأة النقد وما في حكمه، والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة، والذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات، والأصول الأخرى، 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 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.

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 اختلافاً جوهرياً، أو تعدل شروط التزام حالي تعديلاً جوهرياً، 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)

##### مقاصد الأدوات المالية

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

##### الهبوط في قيمة الأصول المالية

يُقيّم الصندوق على أساس مستقبلي الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بأصوله المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وتستند الخسارة الائتمانية المتوقعة على الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا أو 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 جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأة الأصل، يستند المخصص إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

##### الوحدات الممكن استردادها

تُصنف 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.
- يعتمد 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.
- إضافة إلى امتلاك الوحدات الممكن استردادها لجميع الخصائص المذكورة أعلاه، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة مالية أو عقد آخر يتضمن ما يلي:

- إجمالي التدفقات النقدية التي تعتمد بشكل جوهري 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 جوهريًا لمالكي الوحدات الممكن استردادها.

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

يُجري الصندوق تقييمًا مستمرًا لتصنيف الوحدات الممكن استردادها. إذا فقدت الوحدات الممكن استردادها أيًا من الخصائص أو لم تستوفي جميع الشروط المحددة لتصنيفها كحقوق ملكية، يُعيد الصندوق تصنيفها كالالتزامات مالية ويقيسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فرق عن القيمة الدفترية السابقة ضمن صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات. أما في حال استيفاء الوحدات لاحقًا لكافة الخصائص والشروط المطلوبة لتصنيفها كحقوق ملكية، يُعيد الصندوق تصنيفها كأدوات ملكية مع قياسها بالقيمة الدفترية للالتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

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

ولا تُثبت أي أرباح أو خسائر في قائمة الدخل الشامل ناتجة عن شراء أدوات الملكية الخاصة بالصندوق أو إصدارها أو إلغائها.

#### 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 التزام 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 مباشرة أو بصورة 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 ١١ الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة، أو تلك التي يُفصح عن قيمتها العادلة.

##### المحاسبة على أساس تاريخ التعامل

يطبق الصندوق 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 شراءها 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 حالي (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.

#### 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 أولياً بالقيمة العادلة، وتُقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة.

تُقارب القيمة غير المخصومة 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 ٣٥٪ سنوياً، إضافةً إلى ضريبة القيمة المضافة المطبقة، وذلك على صافي قيمة الأصول، وتُحسب يومياً وتُسدد شهرياً.

##### المصاريف

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

##### الزكاة وضريبة الدخل

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

##### قيمة حقوق الملكية للوحدة

تُحسب 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 ﷲ العملة الوظيفية 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 ﷲ 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.

## 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 تمكنه من مواصلة عمله في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، فإن مدير الصندوق ليس على دراية بأية حالات عدم تأكيد جوهرية قد تثير شكًا جوهريًا حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. ولذلك، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

## التقديرات

قياس القيمة العادلة (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح ٤ لمعرفة السياسة المحاسبية وأساس القياس)

الهبوط في قيمة الأصول المالية (يُرجى الرجوع إلى الإيضاحين ٤ و ١١ 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 وتعديلاتها والتي 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 أو

المعايير والتفسيرات والتعديلات	الوصف	بعد
تعديلات على المعيار الدولي للمحاسبة ٢١ - عدم قابلية الصرف	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 سيستخدم 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.	١ يناير ٢٠٢٥ م

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

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.

سارية للسنوات التي تبدأ

المعايير والتفسيرات والتعديلات	الوصف	في أو بعد
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - تصنيف الأدوات المالية وقياسها	وتُمثل هذه التعديلات: • 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 الأخر.	١ يناير ٢٠٢٦ 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 أو بعد
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: ● 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" ● معيار المحاسبة الدولي ٧ "قائمة التدفقات النقدية".	١ يناير ٢٠٢٦ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية	تُقدم متطلبات العرض في المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ توجهمًا 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 الإفصاحات 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 للتقرير المالي الأخرى.	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

## ٧ النقد وما في حكمه

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢,٤٢٠,٩٠٧	٤٥٧,٨٩٩	الأرصدة لدى البنوك (يرجى الرجوع للإيضاح أدناه)
١٤,٧٦٧,٢٧٤	٢٣,٣٧٥,٦٥٢	النقد لدى أمين الحفظ
١٧,١٨٨,١٨١	٢٣,٨٣٣,٥٥١	النقد والأرصدة لدى البنوك
٥٩٧,١٤٣,٧٨٢	٤١٩,٦٣١,١٧١	ودائع متوافقة مع أحكام الشريعة (إيضاح ٨,٢)
٦١٤,٣٣١,٩٦٣	٤٤٣,٤٦٤,٧٢٢	النقد وما في حكمه

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

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

صندوق البدر للمرابحة بالريال السعودي  
(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 ٢٠٢٥ م

## 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 ٢٠٢٥ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	
٢٩٥,٨٧٠,٠٣١	٣١١,٧٤٨,٩٨١	٣٠٩,٥٠٠,٠٠٠	٣١٢,١٣٤,٦٨٥	الاستثمار في صناديق استثمارية مشتركة
١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥١,٦٤٦,٨٥٧	١٢٧,٢٠٣,١٢٥	١٢٩,٦١٦,٤٨٠	الاستثمار في الصكوك
٤٤٥,٨٧٠,٠٣١	٤٦٣,٣٩٥,٨٣٨	٤٣٦,٧٠٣,١٢٥	٤٤١,٧٥١,١٦٥	

يتمثل الأثر على حقوق الملكية نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، على النحو التالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
نسبة التغير المعقول المحتمل %	الأثر على حقوق الملكية	نسبة التغير المعقول المحتمل %	الأثر على حقوق الملكية	
±١٪	٣,١١٧,٤٨٩	±١٪	٣,١٢١,٣٤٧	الاستثمار في صناديق استثمارية مشتركة
±١٪	١,٥١٦,٤٦٩	±١٪	١,٢٩٦,١٦٥	الاستثمار في الصكوك

تحمل الاستثمارات في الصكوك معدلات ربح تتراوح بين ٦٪ و ٦,٤٪ (٢٠٢٤ م: من ٧,٦٥٪ إلى ٨,٣٥٪)، وجميعها أدوات غير مدرجة ذات عائد ثابت.

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

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
-	١٢٩,٦١٦,٨٤٠	٠ - سنة
١٥١,٦٤٦,٨٥٧	-	أكثر من سنة
١٥١,٦٤٦,٨٥٧	١٢٩,٦١٦,٨٤٠	

### ٨,٢ الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

تتكون الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة مما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١,٢٣٣,٥٩٣,٨٢٧	١,٢٢٢,٤٦٣,٠٥٧	ودائع متوافقة مع أحكام الشريعة (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح "أ" أدناه)
-	٨٥,٣٤٨,٧٩٦	الاستثمار في الصكوك (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح "ب" أدناه)
١,٢٣٣,٥٩٣,٨٢٧	١,٣٠٧,٨١١,٨٥٣	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
(٤١٩,٦٣١,١٧١)	(٥٩٧,١٤٣,٧٨٢)	تُخصم: الودائع المتوافقة مع أحكام الشريعة ذات استحقاقات تعاقدية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل (إيضاح ٧)
٨١٣,٩٦٢,٦٥٦	٧١٠,٦٦٨,٠٧١	الصافي

صندوق البدر للمرابحة بالريال السعودي  
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)  
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ﷲ) 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) يتضح أدناه تكوين الودائع المتوافقة مع أحكام الشريعة حسب تواريخ الاستحقاق كما في نهاية كل سنة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

التكلفة المطفأة	النسبة من القيمة	الاستحقاق المتبقي
٤٢٠,٦٥٩,١٩٢	٣٤,١٠	حتى شهر
٥٢٨,٢٣١,٢٠٢	٤٢,٨٢	من شهر إلى ٣ أشهر
٢٣٤,٥٠٤,٦٨٣	١٩,٠١	٣ أشهر إلى ٦ أشهر
٥٠,١٩٨,٧٥٠	٤,٠٧	أكثر من ٦ أشهر
١,٢٣٣,٥٩٣,٨٢٧	١٠٠,٠٠	

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

التكلفة المطفأة	النسبة من القيمة	الاستحقاق المتبقي
٤٦٦,٠٣٢,٧٣٥	٣٨,١٢	حتى شهر
٦٥٢,٤٥٢,٨٨٢	٥٣,٣٧	من شهر إلى ٣ أشهر
١٠٣,٩٧٧,٤٤٠	٨,٥١	٣ أشهر إلى ٦ أشهر
١,٢٢٢,٤٦٣,٠٥٧	١٠٠,٠٠	

تحمل هذه الودائع معدلات ربح تتراوح ما بين ٥,٥٥٪ إلى ٦,٥٥٪ (٢٠٢٤ م: ٥,٥٥٪ إلى ٦,٥٥٪).

(ب) القيمة الدفترية للصكوك كما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
الإجمالي	غير مدرجة	مدرجة	الإجمالي	مدرجة
٨٥,٣٤٨,٧٩٦	٨٥,٣٤٨,٧٩٦	-	-	-
-	-	-	-	-
٨٥,٣٤٨,٧٩٦	٨٥,٣٤٨,٧٩٦	-	-	-

تحمل هذه الصكوك معدلات ربح تتراوح ما بين لا شيء (٢٠٢٤ م: ٧,٦٥٪ إلى ٨,٣٥٪). تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات في الصكوك المذكورة أعلاه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م لا شيء (٢٠٢٤ م: ٨٥,٣٥ مليون ﷲ).

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
٨٥,٣٤٨,٧٩٦	-
٨٥,٣٤٨,٧٩٦	-

- سنة -

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

## ٩. إيرادات العمولة الخاصة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٦٣,٠٠٩,٢٨٥	٧٣,٠٢٤,٣٠٠	الدخل من ودائع سوق النقد
٦,٧٥٦,٣٧٥	٣,٨٣٦,٠٠٦	الدخل من الاستثمار في الصكوك
٦٩,٧٦٥,٦٦٠	٧٦,٨٦٠,٣٠٦	

## ١٠. معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة

تُعدّ الأطراف ذات علاقة إذا كان لدى أحد الأطراف القدرة على السيطرة على 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 تُحسب بنسبة سنوية يصل قدرها إلى ٠,٣٥٪ (٢٠٢٤ م: ٠,٣٥٪) سنويًا، إضافةً إلى الضرائب المطبقة، وتُحتسب على إجمالي صافي قيمة الأصول. وتهدف هذه الرسوم إلى تعويض مدير الصندوق مقابل إدارة الصندوق وأعماله الإدارية.

فيما يلي أرصدة الأطراف ذات الصلة في نهاية السنوات:

الرصيد المدين / (الدائن)			
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	طبيعة المعاملات	اسم الطرف ذو العلاقة
(٦٣٨,٩٦٦)	(٦١٣,٤٢٨)	رسوم الإدارة	شركة السعودي الفرنسي كابيتال
٢,٤٢٠,٩٠٧	٤٥٧,٨٩٩	الأرصدة لدى البنوك	البنك السعودي الفرنسي
١٥٨,٤٠٢,٤٦١	١٥١,٣٥٩,٩١٠	الودائع خلال السنة	
٥٦,٨٧٨,٩٨٣	٧٠,١٧٢,٨٤٤	الاستثمار في الصكوك	
		الاستثمار في الصندوق (التكلفة)	صندوق بنينان ريت*
		الوحدات:	
		٨٠٦,٥٩٢,٨٩ م: ٢٠٢٥	
٢,٨٢٧	١٤,٨١٠,٦٣٨	١٨٣,٩٠ م: ٢٠٢٤	
		الاستثمار في الصندوق (التكلفة)	صندوق عسير البحر الأحمر*
		الوحدات:	
-	٦٥,٤٥٢,٠٦٦	٣,٦٢٣,٥٢٣,٤٤ م: ٢٠٢٥	
		الاستثمار في الصندوق (التكلفة)	صندوق تطوير حي الرياض للترفيه (REQ)*
		الوحدات:	
		١٧٣,٥١٦,٤٤ م: ٢٠٢٥	
١١٦,٤٣٤,٧٨٦	٣,١٥٣,١٧٥	٦,٥١٦,٨٢٣,٧٢ م: ٢٠٢٤	
		الاستثمار في الصندوق (التكلفة)	صندوق السعودي الفرنسي كابيتال
		الوحدات:	للاستثمار ٥*
-	٢,٠٥٣,٨٥٦	١١٤,٠٧٢,٠٣ م: ٢٠٢٥	
		الاستثمار في الصندوق (التكلفة)	صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للتطوير الاستثمار في الصندوق (التكلفة)
		الوحدات:	العقاري ٣*
-	٣٦,٧٩٨,٦٤٥	٢,٠٧٩,١٤٢,٧٣ م: ٢٠٢٥	

صندوق البدر للمرابحة بالريال السعودي

(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 ٢٠٢٥ م

١٠. معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

تتمثل معاملات الأطراف ذات العلاقة للسنوات المنتهية فيما يلي:

مبلغ المعاملات		اسم الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
(٥,٢١٦,٨٨٣)	(٧,٣١٦,٥٧١)	شركة السعودي الفرنسي كابيتال رسوم الإدارة	
(٢٠,٨٨٤)	(٢٦,٠٠١)	مجلس الإدارة	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
-	-	البنك السعودي الفرنسي	الأرصدة لدى البنوك
٦١١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٢٨,٥٧٥,٢٨٩		الودائع خلال السنة
٣,٢٨١,٩٢٠	٣,٨٩٦,٩٢٦		إيرادات عمولة خاصة على الودائع
-	٣,٣٠٠,٠٠٠		توزيعات أرباح مستلمة من صكوك الاشتراك خلال السنة
-	١٠,٥٤٠,٧٤٠	صندوق تعليم ريت*	الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٥٨٠,٧٠٢,٧٨ الاسترداد خلال السنة
-	(١٠,٦٠٥,٨٢٣)		الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٥٨٠,٧٠٢,٧٨ الاشتراك خلال السنة
-	١٠,٦٥٢,٦٠٥	صندوق بنيان ريت*	الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٥,٨٤٤,٥٨٩,٦٩ الاسترداد خلال السنة
-	(٩٣,٠٧٨,٠١١)		الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٥,٠٣٨,١٨٠,٧٠ الاشتراك خلال السنة
-	٣,٦٠٠,٠٠٠	صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للاستثمار*٥	الوحدات: ٢٠٢٥ م: ١٩٩,٩٤٥,٥٧ الاسترداد خلال السنة
-	(١,٦١٠,٠٠٠)		الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٨٥,٨٧٣,٥٤ الاشتراك خلال السنة
٤١,٢٤٥,٠٠٠	-	صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للتطوير العقاري*٣	الوحدات: ٢٠٢٤ م: ٢,٣٣٠,٣٦٤,١١ الاسترداد خلال السنة
(٤,٤٧٠,٧٨٦)	(٣٨,٦٤٧,٩٠٣)		الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٢,٠٧٩,١٤٢,٧٣ ٢٠٢٤ م: ٢٥١,٢٢١,٣٨
-	٦٥,٤٥٢,٠٦٦	صندوق عسير البحر الأحمر*	الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٣,٦٢٣,٥٢٣,٤٤ الاشتراك خلال السنة
-	٧٠,٨٩٣,١٨٦	صندوق مراكز البيانات السعودي*١	الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٣,٩٢٤,٧٥١,٨٨ الاسترداد خلال السنة
-	(٧١,٣٩٤,٠٥٢)		الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٣,٩٢٤,٧٥١,٨٨ الاشتراك خلال السنة
١١٦,٤٣٤,٧٨٦	٧,٠٠٠,٠٠٠	صندوق تطوير حي الرياض للترفيه (REQ)*	الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٣٨٥,٢٠٣,٧٧ ٢٠٢٤ م: ٦,٥١٦,٨٢٣,٧٢ الاسترداد خلال السنة
-	(١٢١,٥١٧,٣٨٧)		الوحدات: ٢٠٢٥ م: ٦,٧٢٨,٥١١,٠٥ ٢٠٢٤ م: ٢٥١,٢٢١,٣٨

\* يُدار هذا الصندوق من شركة السعودي الفرنسي كابيتال.

صندوق البدر للمرابحة بالريال السعودي  
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)  
(جميع المبالغ بالريال السعودي (R)) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

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

## ١١. القيمة العادلة للأدوات المالية

تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيمة العادلة

القيمة الدفترية	القيم العادلة		
	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث الإجمالي
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣١١,٧٤٨,٩٨١	١٥١,٦٤٦,٨٥٧	٤٦٣,٣٩٥,٨٣٨
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣١٢,١٣٤,٦٨٥	١٢٩,٦١٦,٤٨٠	٤٤١,٧٥١,١٦٥

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 تقريباً 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. تحليل آجال استحقاق الأصول والالتزامات المالية

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	الإجمالي
النقد والأرصدة لدى البنوك	٢٣,٨٣٣,٥٥١	-	٢٣,٨٣٣,٥٥١
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣١١,٧٤٨,٩٨١	١٥١,٦٤٦,٨٥٧	٤٦٣,٣٩٥,٨٣٨
الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة	١,٢٣٣,٥٩٣,٨٢٧	-	١,٢٣٣,٥٩٣,٨٢٧
الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات	١,٢٧١,٨٧٠	-	١,٢٧١,٨٧٠
إجمالي الأصول	١,٥٧٠,٤٤٨,٢٢٩	١٥١,٦٤٦,٨٥٧	١,٧٢٢,٠٩٥,٠٨٦
الالتزامات			
الذمم الدائنة مقابل الوحدات المستردة	٣٣,٧٠١,٥٠٦	-	٣٣,٧٠١,٥٠٦
رسوم إدارة مستحقة	٦١٣,٤٢٨	-	٦١٣,٤٢٨
المستحقات والالتزامات الأخرى	١٤١,٥٨٧	-	١٤١,٥٨٧
	٣٤,٤٥٦,٥٢١	-	٣٤,٤٥٦,٥٢١

١٢. تحليل آجال استحقاق الأصول والالتزامات المالية (تتمة)

		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
	الإجمالي	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا
<b>الأصول</b>			
النقد والأرصدة لدى البنوك	١٧,١٨٨,١٨١	-	١٧,١٨٨,١٨١
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤٤١,٧٥١,١٦٥	-	٤٤١,٧٥١,١٦٥
الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة	١,٣٠٧,٨١١,٨٥٣	٨٥,٣٤٨,٧٩٦	١,٢٢٢,٤٦٣,٠٥٧
الأصول الأخرى	٨٣,٦١٠	-	٨٣,٦١٠
<b>إجمالي الأصول</b>	<b>١,٧٦٦,٨٣٤,٨٠٩</b>	<b>٨٥,٣٤٨,٧٩٦</b>	<b>١,٦٨١,٤٨٦,٠١٣</b>
<b>الالتزامات</b>			
الذمم الدائنة مقابل الوحدات المستردة	٣٨٧,٢١٨	-	٣٨٧,٢١٨
رسوم إدارة مستحقة	٦٣٨,٩٦٦	-	٦٣٨,٩٦٦
المستحقات والالتزامات الأخرى	١٢٠,٦٣٩	-	١٢٠,٦٣٩
	<b>١,١٤٦,٨٢٣</b>	<b>-</b>	<b>١,١٤٦,٨٢٣</b>

١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في حماية حقوق مالكي 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 إفساره 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.

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**

يُعد التركيز مؤشرًا على الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على قطاع صناعي معين أو موقع جغرافي محدد. تنشأ مخاطر التركيز عند الدخول في عدد من الأدوات المالية أو العقود مع الطرف المقابل نفسه، أو عندما تكون عدة أطراف مقابلة منخرطة في أنشطة تجارية متشابهة، أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو تتمتع بخصائص اقتصادية متشابهة قد تجعل قدرتها على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بطريقة مماثلة بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها من الظروف. 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 مفتوح وكبير بعملة أجنبية واحدة، أو إجمالي مراكز صافية مفتوحة في عدة عملات تميل حركتها إلى التغير معًا.

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 مقارنة بإجمالي حجم الصندوق. ومن أجل تجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن سياسات الصندوق وإجراءاته إرشادات تركز على الحفاظ على محفظة استثمارية متنوعة.

## ١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها (تتمة)

## مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر فشل أحد طرفي الأداة المالية في الوفاء بالتزام، مما يتسبب في تكبُّد 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 ببند قائمة المركز المالي. تُصنف جميع هذه الأصول المالية ضمن المرحلة الأولى.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١٧,١٨٨,١٨١	٢٣,٨٣٣,٥٥١	النقد والأرصدة لدى البنوك
٤٤١,٧٥١,١٦٥	٤٦٣,٣٩٥,٨٣٨	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٣٠٧,٨١١,٨٥٣	١,٢٣٣,٥٩٣,٨٢٧	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
-	١,٢٧١,٨٧٠	الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات
٨٣,٦١٠	-	الأصول الأخرى
١,٧٦٦,٨٣٤,٨٠٩	١,٧٢٢,٠٩٥,٠٨٦	

## مخاطر السوق

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

## (١) 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.

## (٢) 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. يُفصح عن أثر الحساسية لأي تغيير في معدل الفائدة على الأصول المالية ذات العائد الثابت والمقاسة بالقيمة العادلة في الإيضاح ٨،١ من هذه القوائم المالية. لا يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات الفائدة على التدفقات النقدية فيما يتعلق بالاستثمارات ذات العائد المتغير والمدرجة بالتكلفة المطفأة.

## (٣) مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتمثل الأدوات المالية للصندوق في النقد والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة والأصول الأخرى والذمم الدائنة، وهي مقومة جوهريًا بالريال السعودي. العملة الوحيدة الأخرى التي استثمر فيها الصندوق هي الدولار الأمريكي، المرتبط بالريال السعودي. وبناءً على ذلك، لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر عملة جوهريّة.

## 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.

### ١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها (تتمة)

#### مخاطر السيولة (تتمة)

تنص شروط وأحكام الصندوق على ضوابط وأحكام اشتراك واسترداد الوحدات، وبالتالي فإنه يتعرض لمخاطر السيولة المتعلقة بالوفاء بطلبات استرداد مالي الوحدات. تعد الأوراق الصندوق المالية (أدوات سوق النقد) قابلة للتحقق؛ إذ يمكن استرداد الأوراق المالية المذكورة 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.

#### 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.

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 ١٢.

### ١٤. 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 للصندوق.

### ١٥. الأحداث اللاحقة

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

### ١٦. آخريوم 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 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 العام السابق، عُدلت وأُعيد تصنيف بعض الودائع ذات استحقاقات أصلية لثلاثة أشهر أو أقل بمبلغ ٥٩٧,١٤٣,٧٨٢ ﷲ، والتي كانت معروضة سابقًا كاستثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة 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).