

صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية
صندوق أسهم استثماري مفتوح
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

<u>الصفحة</u>	<u>الفهرس</u>
٢-١	تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
١٩-٧	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى حاملي الوحدات في صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودي ("الصندوق")، الذي تديره 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 إلى حاملي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية بما في 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 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن 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 ("الميثاق")، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لمتطلبات الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

أمر آخر

تمت مراجعة القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م من قبل مراجع آخر والذي أبدى في تقارير مراجعته المؤرخة ١٨ مارس ٢٠٢٥ م رأياً غير معدل بشأنها.

المعلومات الأخرى المدرجة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥ م

إن مدير الصندوق مسؤول عن المعلومات الأخرى. وتشمل المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق، ولكنها لا تشمل القوائم المالية وتقرير مراجعتنا بشأنها، والذي من المتوقع أن يتاح لنا بعد تاريخ تقرير المراجعة هذا.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يغطي المعلومات الأخرى، ونحن لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد حولها.

فيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، تقتصر مسؤوليتنا على قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند قراءتها نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى لا تتوافق بصورة جوهرية مع القوائم المالية أو مع المعلومات التي تم الحصول عليها في عملية المراجعة، أو ما إذا كانت تبدو محرفة بشكل جوهري. وإذا توصلنا إلى وجود تحريف جوهري عند قراءتنا للتقرير السنوي للصندوق، فيجب علينا إبلاغ المكلفين بالحوكمة بهذا الأمر.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد هذه القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين والامتثال للأحكام المعمول بها في لوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة سوق رأس المال، شروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات في صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (تتمة)

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تتمة)

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم يعترض مدير الصندوق تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته أو ما لم يكن لدى الإدارة 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

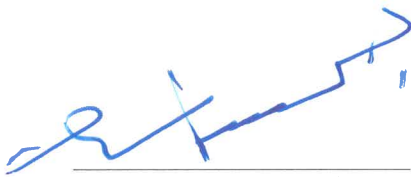
تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرى، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى تأكيد مرتفع، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهري متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهريّة إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كل منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

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

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية وتقييمها، سواء كانت بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهري الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
- تقويم 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 يثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نعدل رأينا في حال عدم كفاية تلك الإفصاحات. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقويم 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 الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كإبتال)
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ﷲ) ما لم يُذكر خلاف ذلك)
 قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الموجودات
١٢,٩٧٥,٩٧٩	٥٢,٧٦٠,٤٣٤	٧	نقد وما في حكمه
٨٤٨,٤٣٦,٢٥٤	٧٥٤,١٦١,٦٧٢	٨	استثمارات مفاة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٨,٨٩١,٨٥٦	-		مستحق من الطرح العام الأولي
-	٣,٨٦٠,٠٨٣		مستحق من الوطاء
-	٢٠,٠٠٠		مستحق مقابل إصدار وحدات
٨٩٠,٣٠٤,٠٨٩	٨١٠,٨٠٢,١٨٩		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١,٥٥٨,٧٠٩	١,٥٣٠,٦٨٢	٩	أنعاب إدارة مستحقة الدفع
٨٠٥,٤٩٥	٧٧٤,٤٥٣		مستحق إلى الوطاء
٥٦٨,٤٦٣	-		مستحقات مقابل وحدات مستردة
٢٢٣,٣٩٧	١٦٢,١١١		مستحقات ومطلوبات أخرى
٣,١٥٦,٠٦٤	٢,٤٦٧,٢٤٦		إجمالي المطلوبات
٨٨٧,١٤٨,٠٢٥	٨٠٨,٣٣٤,٩٤٣		حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
٢٨,٧٢٦,٧٤٢,٣٣٧٢	٢٩,٣٦٤,٠٧٧,١١٩٦		وحدات قيد الإصدار
٣٠,٨٨٢٣	٢٧,٥٢٨٠		حقوق الملكية لكل وحدة بالريال السعودي

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

صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كإبتال)
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ﷲ) ما لم يُذكر خلاف ذلك)
 قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح
		الإيرادات
		صافي (الخسارة) / الربح من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٩,٥٤٣,٧٨٠	(١٠٥,٦٤٢,١٦٥)	
١٥,٥٧٣,٤٤١	١٨,١٧٢,٢٩٧	
١٩٧	٤,٩٣١	
٥٥,١١٧,٤١٨	(٨٧,٤٦٤,٩٣٧)	
		المصاريف
(١٥,٢٢٩,٤٨٧)	(١٨,٣٨٥,٦٩٨)	٩
(١,٠٤٠,١١٢)	(٨٢٦,٤٣٠)	
(٦١٣,٢٠٩)	(٧٢٨,٤٢٣)	
(٤١,٦١٢)	(٤٢,٢٨٢)	
(٣٤,٤٧٥)	(١١,٣٥٣)	
(٢٧,٧٤٥)	(١٧,٩٧٢)	
(١١,١٠٦)	(١١,٢٤٤)	٩
(٧,٥٦٢)	(٧,١١٩)	
(٦,٤٠٧)	(٥,١٦٦)	
(٣٨,٠٠١)	(٣٣,٤٣٣)	
-	(٨,٤٢٤)	
(٣٨٦)	(٤٢,٠٧٣)	
(١٧,٠٥٠,١٠٢)	(٢٠,١١٩,٦١٧)	
٣٨,٠٦٧,٣١٦	(١٠٧,٥٨٤,٥٥٤)	
-	-	
٣٨,٠٦٧,٣١٦	(١٠٧,٥٨٤,٥٥٤)	
		صافي (الخسارة) / الربح للسنة
		الدخل الشامل الآخر
		مجموع (الخسارة) / الربح الشاملة للسنة

صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يُذكر خلاف ذلك)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٦٠٣,٨٧٣,٥٧٩	٨٨٧,١٤٨,٠٢٥	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في بداية السنة
٣٨,٠٦٧,٣١٦	(١٠٧,٥٨٤,٥٥٤)	التغيرات من العمليات التشغيلية إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
٢٧٨,٩١٨,٨٢٣	١٥٣,٧٢١,٠٣٤	التغيرات من معاملات الوحدات
(٣٣,٧١١,٦٩٣)	(١٢٤,٩٤٩,٥٦٢)	قيمة الوحدات المُصدرة قيمة الوحدات المستردة
٢٤٥,٢٠٧,١٣٠	٢٨,٧٧١,٤٧٢	صافي التغير من معاملات الوحدات
٨٨٧,١٤٨,٠٢٥	٨٠٨,٣٣٤,٩٤٣	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات
تتلخص معاملات الوحدات فيما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢٠,٦٠٩,٣١٤,١٦٥٦	٢٨,٧٢٦,٧٤٢,٣٣٧٢	الوحدات في بداية السنة
٩,٢٢٨,١٠٦,٦٦٣٢	٤,٩٩٥,٥٩٦,٩٣٥٣	الوحدات المُصدرة
(١,١١٠,٦٧٨,٤٩١٦)	(٤,٣٥٨,٢٦٢,١٥٢٩)	الوحدات المستردة
٨,١١٧,٤٢٨,١٧١٦	٦٣٧,٣٣٤,٧٨٢٤	صافي التغير في الوحدات
٢٨,٧٢٦,٧٤٢,٣٣٧٢	٢٩,٣٦٤,٠٧٧,١١٩٦	الوحدات في نهاية السنة

صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية
 تُديره شركة السعودي الفرنسي كإبتال)
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ﷲ) ما لم يُذكر خلاف ذلك)
 قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	ايضاح
٣٨,٠٦٧,٣١٦	(١٠٧,٥٨٤,٥٥٤)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي (الخسارة) / الربح للسنة
(٣٩,٥٤٣,٧٨٠)	١٠٥,٦٤٢,١٦٥	تعديلات لتسوية صافي (الخسارة) / الدخل مع صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية:
(١,٤٧٦,٤٦٤)	(١,٩٤٢,٣٨٩)	صافي الخسارة/(الربح) من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٢٨,٩٩١,٤٨٧)	(١١,٣٦٧,٥٨٣)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات العاملة:
(٢٨,٨٩١,٨٥٦)	٢٨,٨٩١,٨٥٦	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٤٤٦,١٨٦	(٣,٨٦٠,٠٨٣)	مستحق من الطرح العام الأولي
٥٨٤,٥٣٣	(٢٨,٠٢٧)	مستحق من الوسيط
٤٠,٤٤٩	(٦١,٢٨٦)	أنعاب إدارة مستحقة الدفع
(٦,١٢٠,٤٧٢)	(٣١,٠٤٢)	مستحقات ومطلوبات أخرى
(٢٦٢,٤٠٩,١١١)	١١,٦٠١,٤٤٦	مستحق إلى الوسيط
٢٧٨,٩١٨,٨٢٣	١٥٣,٧٠١,٠٣٤	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
(٣٣,١٤٣,٢٣٠)	(١٢٥,٥١٨,٠٢٥)	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية عائدات من وحدات مُصدرة، صافي مدفوعات مقابل وحدات مستردة
٢٤٥,٧٧٥,٥٩٣	٢٨,١٨٣,٠٠٩	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(١٦,٦٣٣,٥١٨)	٣٩,٧٨٤,٤٥٥	صافي التغير في النقد وما في حكمه
٢٩,٦٠٩,٤٩٧	١٢,٩٧٥,٩٧٩	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١٢,٩٧٥,٩٧٩	٥٢,٧٦٠,٤٣٤	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١. معلومات عامة

إن صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية تم إنشاؤه بناءً على اتفاقية بين شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق" أو "بي إس إف كابيتال") والمستثمرين ("حاملي الوحدات"). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ١١ جمادى الثانية ١٤٢٦ هـ (الموافق ١٧ يوليو ٢٠٠٥ م). الصندوق مسجل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بموجب السجل رقم ٣١١٩٥٧٨١٢٧ بتاريخ ١٨ ديسمبر ٢٠٢٣ م (الموافق ٥ جمادى الآخرة ١٤٤٥ هـ).

يهدف الصندوق إلى توفير النمو على المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار في الشركات المدرجة في البورصة السعودية ("تداول").

إن مدير الصندوق والمسؤول عنه هو شركة السعودي الفرنسي كابيتال، وأمين الحفظ للصندوق هو بنك إتش إس بي سي العربية السعودية

٢. الهيئة التنظيمية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي 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. أساس الإعداد

١-٣ بيان الالتزام

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

يتم عرض الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي حسب ترتيب السيولة.

ويرد في الإيضاح ١١ تحليل فيما يتعلق بالاسترداد أو التسوية في غضون ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (الحالي) وأكثر من ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (غير الحالي).

٢-٣ أساس القياس

إن هذه القوائم المالية مُعدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي باستثناء الاستثمار المقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٣-٣ العملة الوظيفية

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي (ﷲ)، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

٤-٣ الاشتراك / الاسترداد

إن أيام تقييم الصندوق هي الاثنين والأربعاء والخميس. يتم قبول الاشتراك / الاسترداد بناءً على الحدود القصوى المحددة في شروط وأحكام الصندوق. ويتم تحديد قيمة حقوق ملكية الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات عن طريق قسمة إجمالي حقوق الملكية (القيمة العادلة لموجودات الصندوق مطروحاً منها مطلوبات الصندوق) للصندوق على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة.

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية

إن السياسات المحاسبية الجوهرية المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية موضحة أدناه: تم تطبيق هذه السياسات بشكل ثابت على جميع السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

الأدوات المالية

الإثبات المبدئي

يقوم الصندوق بإثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي في قائمة المركز المالي الخاصة به فقط عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. عند الإثبات المبدئي، يتم قياس الموجودات أو المطلوبات المالية بقيمتها العادلة. في حالة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن قيمتها العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة المنسوبة مباشرة إلى اقتناء أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي هي مبلغ الإثبات المبدئي. بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم قيد تكاليف المعاملات في قائمة الدخل الشامل.

التصنيف

يصنف الصندوق موجوداته المالية ضمن الفئات التالية:

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

تم وضع هذه التصنيفات على أساس نموذج أعمال الصندوق لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية.

يقوم الصندوق بقياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة عندما يكون من ضمن نموذج الأعمال الاحتفاظ بالموجودات من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وتؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تُمثل فقط مدفوعات أصل الدين والفائدة على مبلغ أصل الدين القائم. يتم إثبات أي دخل ناتج من هذه الموجودات المالية باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

بالنسبة للموجودات المقاسة بالقيمة العادلة، يتم تسجيل الأرباح والخسائر إما في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، فسوف يعتمد ذلك على ما إذا كان الصندوق قد اتخذ خياراً بشكل لا رجعة فيه في وقت الإثبات المبدئي لتسجيل الاستثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يقوم الصندوق بتصنيف جميع المطلوبات المالية على أنها مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي باستثناء المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم تصنيف الاستثمار في الأسهم على أنه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بينما يتم تصنيف النقد وما في حكمه والمستحق من الاكتتاب العام الأولي والموجودات الأخرى وأتعاب الإدارة المستحقة الدفع والمستحقات والمطلوبات الأخرى والمستحق مقابل وحدات مستردة والمستحق من / إلى الوسطاء على أنها محتفظ بها بالتكلفة المطفأة للموجودات المالية / المطلوبات المالية.

يتم إدراج الربح/الخسارة الناتجة عن استبعاد الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل ويتم حسابها على أنها الفرق بين عائدات البيع والقيمة الدفترية قبل الاستبعاد.

إلغاء إثبات الأدوات المالية

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات الأصل المالي عند انتهاء الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تقوم بتحويل الأصل المالي وكافة المخاطر والمنافع الهامة المرتبطة بملكية الأصل إلى طرف آخر. إذا لم يقم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمنافع الهامة المرتبطة بالملكية واستمر في السيطرة على الأصل المحول، يقوم الصندوق بإثبات حصته المحتفظ بها في الأصل والالتزام المرتبط به مقابل المبالغ التي قد يضطر لدفعها. إذا احتفظ الصندوق بكافة المخاطر والمنافع الهامة المرتبطة بملكية أصل مالي محول، يستمر الصندوق في إثبات الأصل المالي ويُثبت أيضاً القرض المضمون مقابل العائدات المستلمة.

يتم إلغاء إثبات الالتزام المالي عندما يتم سداد الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عندما يتم استبدال التزام مالي قائم بالالتزام آخر من نفس المُقرض بشروط مختلفة إلى حد كبير، أو يتم تعديل شروط التزام قائم بشكل جوهري، يتم معاملة هذا الاستبدال أو التعديل على أنه إلغاء إثبات للالتزام الأصلي وإثباتاً للالتزام جديد، ويتم إثبات الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في قائمة الدخل الشامل.

مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويتم عرض صافي المبلغ في قائمة المركز المالي عند وجود حق حالي واجب النفاذ نظاماً في مقاصة المبالغ المثبتة ويكون هناك نية لتسويتها على أساس صافٍ، لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق على أساس تطليقي بتقييم الخسارة الائتمانية المتوقعة المرتبطة بموجوداته المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، وتستند الخسارة الائتمانية المتوقعة على الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً والخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. إن الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً هي الجزء من الخسارة الائتمانية المتوقعة الناتجة عن أحداث تعثر في السداد على أداة مالية والتي تكون محتملة خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير. إلا أنه وعندما تظهر زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، فإن تسجيل المخصص يستند إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

الوحدات القابلة للاسترداد

تُصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تمنح الوحدات القابلة للاسترداد لحامل الوحدة حصة تناسبية من صافي موجودات المنشأة في حالة تصفية الصندوق.
 - تندرج الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
 - وجميع الوحدات القابلة للاسترداد في فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى لها خصائص متطابقة.
 - لا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق حامل الوحدة في حصة تناسبية من صافي موجودات المنشأة.
 - ويستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المنسوبة إلى الوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة بشكل أساسي إلى الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبتة وغير المثبتة للصندوق على مدى عمر الأداة.
- بالإضافة إلى أن الوحدات القابلة للاسترداد تتمتع بجميع الميزات المذكورة أعلاه، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة مالية أو عقد آخر يتمتع بما يلي:
- إجمالي التدفقات النقدية يستند بشكل أساسي إلى الربح أو الخسارة، والتغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
 - تأثير التقييد أو التثبيت الكبير للعائد المتبقي لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

تستوفي الوحدات المشاركة القابلة للاسترداد في الصندوق تعريف الأدوات القابلة للبيع المصنفة كأدوات حقوق ملكية، وبالتالي يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.

يقوم الصندوق بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد بشكل مستمر. إذا لم تعد الوحدات القابلة للاسترداد تتمتع بجميع الخصائص أو تستوفي جميع الشروط المحددة لتصنيفها كأسهم، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروق عن القيمة الدفترية السابقة في حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات. إذا استوفت الوحدات القابلة للاسترداد لاحقاً جميع الخصائص وشروط التصنيف كأسهم، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف. يتم احتساب إصدار الوحدات القابلة للاسترداد واقتنائها وإلغائها كعاملات حقوق ملكية. لا يتم إثبات أي مكاسب أو خسائر في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في حالة عدم وجود سوق رئيسية، في السوق الأكثر منفعة للأصل أو الالتزام

وتُقاس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون بما يحقق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

ويأخذ قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي في الاعتبار قدرة المشاركين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل في أعلى وأفضل استخدام له أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق يستخدم الأصل في أعلى وأفضل استخدام له.

يستخدم الصندوق تقنيات تقييم مناسبة في الظروف التي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، بما يحقق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وأدنى استخدام للمدخلات غير القابلة للملاحظة.

وتُصنّف كافة الموجودات والمطلوبات، التي تُقاس قيمتها العادلة أو يُفصّل عنها في القوائم المالية، ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. وفيما يلي بيان بذلك على أساس مدخلات المستوى الأدنى والهامّة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول - الأسعار المُدرّجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المطابقة.
- المستوى الثاني - تقنيات التقييم التي يمكن فيها ملاحظة أدنى مستوى من المدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث - تقنيات التقييم التي لا يمكن فيها ملاحظة أدنى مستوى من المدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي تُثبت في القوائم المالية على أساس متكرر، يقوم الصندوق بتحديد ما إذا حدثت الانتقالات بين المستويات في التسلسل الهرمي من خلال إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى مدخلات مُهم لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير.

في تاريخ كل تقرير، يقوم الصندوق بتحليل الحركات في قيم الموجودات والمطلوبات التي تحتاج لإعادة قياسها أو إعادة تقييمها وفقاً للسياسات المحاسبية للشركة.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام، ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، كما هو موضح أعلاه. ترد الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي يتم الإفصاح عن قيمتها العادلة في الإيضاح ١٠.

المحاسبة على أساس تاريخ التداول

يتبع الصندوق طريقة المحاسبة في تاريخ المتاجرة لجميع عمليات شراء وبيع الموجودات المالية (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات).

تقد وما في حكمه

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

مخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون على الصندوق التزام حالي (قانوني أو ضمني)، ناشئ عن حدث سابق وتكون تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للمال جوهرياً، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل متداول يعكس، عند الاقتضاء، المخاطر الخاصة بالالتزام. عند استخدام الخصم، تسجل الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكاليف تمويل.

عندما يتوقع استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية مخصص ما من طرف ثالث، يتم إثبات مبلغ الاسترداد كأصل إذا كان من شبه المؤكد استلام مبلغ الاسترداد ويمكن قياس المبلغ المستحق.

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

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

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

مصاريف مستحقة ودمم دائنة أخرى

يتم إثبات المطلوبات عن المبالغ التي سيتعين دفعها في المستقبل عن البضاعة أو الخدمات المستلمة، سواءً قدمت أم لم تقدم بها فواتير من قبل المورد. ويتم إثباتها مبدئياً بالقيمة العادلة، ثم يتعين إثباتها لاحقاً بالتكلفة المطفأة.

تقارب القيمة غير المخصومة لجميع المطلوبات المالية للصندوق في تاريخ التقرير قيمتها الدفترية نظراً لأنه سيتم تسويتها جميعاً في غضون سنة واحدة من تاريخ التقرير، وبالتالي، لا يتم إثبات المطلوبات المذكورة بالتكلفة المطفأة.

أتعاب إدارة

تُدفع أتعاب إدارة الصندوق بمعدل متفق عليه مع مدير الصندوق. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ١,٧٥٪ سنوياً بالإضافة إلى ضريبة القيمة المضافة المطبقة على صافي قيمة الموجودات المستحقة يومياً والتي يتم دفعها شهرياً.

مصاريف

يتم قياس المصاريف وإثباتها على أساس الاستحقاق في السنة المحاسبية التي يتم تكبدها فيها.

الزكاة وضريبة الدخل

تعتبر الزكاة وضريبة الدخل على مستوى الصندوق التزاماً على حاملي الوحدات ولا يتم إدراجها في هذه القوائم المالية.

قيمة حقوق الملكية لكل وحدة

يتم حساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة كما هو موضح في قائمة المركز المالي بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المُصدرة في نهاية السنة.

دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي يتم فيه تحديد الحق في الحصول على الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة في البورصة، يكون هذا التاريخ عادةً هو تاريخ استحقاق الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة في البورصة، يكون هذا التاريخ عادةً هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع الأرباح. يتم إثبات دخل الأرباح من الأوراق المالية المصنفة على أنها "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في قائمة الدخل الشامل كبنء منفصل.

٥. التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية المهمة

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق استخدام أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. يتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها تعديل التقديرات وأي سنوات قادمة متأثرة بها.

الأحكام

الاستمرارية

قام مدير الصندوق بتقييم إمكانية استمرار الصندوق في عملياته وفق مبدأ الاستمرارية، وهي على ثقة بأن لدى الصندوق موارد للاستمرار في أعماله في المستقبل المنظور. بالإضافة إلى ذلك، ليس لدى مدير الصندوق علم بأي حالات عدم تأكد جوهري قد تثير شكاً كبيراً حول الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. لذلك، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

تصنيف الوحدات كحقوق ملكية مقابل المطلوبات (انظر إيضاح ٤ للاطلاع على السياسة المحاسبية وأساس القياس)

صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س)) ما لم يُذكر خلاف ذلك)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٥. التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية المهمة (تتمة)

التقديرات

قياس القيمة العادلة (راجع إيضاح ٤ و ١٠ للاطلاع على السياسة المحاسبية وأساس القياس)

٦. المعايير الجديدة وتفسيراتها وتعديلاتها

المعايير الجديدة وتفسيراتها وتعديلاتها المعتمدة من قبل الصندوق

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية معايير المحاسبة التالية، والتعديلات التي كانت سارية المفعول من الفترات في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥ م. خلص مدير الصندوق إلى أن التعديلات ليس لها أي تأثير على القوائم المالية للصندوق.

الميار والتفسير والتعديل	الوصف	ساري المفعول للسنوات التي تبدأ في أو بعد
تعديلات على المعيار الدولي للمحاسبة رقم ٢١ - عدم قابلية الصرف	قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل المعيار الدولي للمحاسبة رقم ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد قابلية مبادلة عملة بعملة أخرى، وتحديد سعر الصرف الفوري الذي سيستخدم عند عدم قابلية الصرف. وحدد التعديل إطاراً 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 الجديدة وتفسيراتها وتعديلاتها التي لم تسري بعد ولم يتم اعتمادها مبكراً

فيما يلي قائمة بالمعايير والتفسيرات الصادرة التي يتوقع الصندوق بشكل معقول أن تُطبّق في المستقبل. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول. لا يُتوقع أن يكون لهذه التعديلات والمعايير، باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨، أي تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

الميار والتفسير والتعديل	الوصف	ساري المفعول للسنوات التي تبدأ في أو بعد
تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ - تصنيف وقياس الأدوات المالية	وهذه التعديلات: <ul style="list-style-type: none"> توضح متطلبات توقيت الإثبات وإلغاء الإثبات لبعض الموجودات والمطلوبات المالية، مع استثناء جديد لبعض المطلوبات المالية التي يتم تسويتها من خلال نظام التحويل النقدي الإلكتروني؛ توضح وتضيف إرشادات إضافية لتقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار مدفوعات أصل الدين والفائدة فقط؛ تضيف إفصاحات جديدة لأدوات معينة بشروط تعاقدية يمكن أن تغير التدفقات النقدية (مثل بعض الأدوات ذات الميزات المرتبطة بتحقيق الأهداف البيئية والاجتماعية والحوكمة)؛ و تجري تحديثات على الإفصاحات الخاصة بأدوات الأسهم المحددة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. 	١ يناير ٢٠٢٦ م

٦. المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة (تتمة)

المعايير الجديدة وتفسيراتها وتعديلاتها التي لم تسري بعد ولم يتم اعتمادها مبكراً (تتمة)

الميار والتفسير والتعديل	الوصف	ساري المفعول للسنوات التي تبدأ في أو بعد
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - المجلد ١١	تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي توضح صياغة معيار المحاسبة أو تصحح العواقب غير المقصودة الطفيفة نسبياً أو الإغفالات أو التضارب بين متطلبات معايير المحاسبة. وتعلق التعديلات بالمعايير التالية: <ul style="list-style-type: none"> المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ - اعتماد المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة؛ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ الأدوات المالية: الإفصاحات والإرشادات المصاحبة بشأن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧؛ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ الأدوات المالية؛ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ القوائم المالية الموحدة؛ و المعيار الدولي للمحاسبة رقم ٧ قائمة التدفقات النقدية. 	١ يناير ٢٠٢٦ م
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ "العرض والإفصاح في القوائم المالية"	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ توجهاً بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية، وضرائب الدخل، والعمليات غير المستمرة. كما يُعرّف مجموعة متفرعة من التدابير المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة على أنها "مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة". يجب أن تُوصف الإجماليات والمجاميع الفرعية والبنود المعروضة في القوائم المالية الأساسية والبنود المفصّل عنها في الإفصاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب ذلك تصنيف فروقات صرف العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصاريف من البنود التي نتج عنها فروقات صرف العملات الأجنبية.	١ يناير ٢٠٢٧ م
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ الشركات التابعة دون مساءلة عامة: الإفصاحات	يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ متطلبات الإفصاح المسموح للشركة التابعة المؤهلة بتطبيقها بدلاً من متطلبات الإفصاح في المعايير المحاسبية الأخرى للمعايير الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧ م
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ القوائم المالية الموحدة والمعيار الدولي للمحاسبة ٢٨ الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشارك المشتركة:	ينطبق الإثبات الجزئي للربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر ومنشأته الزميلة أو مشروعه المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع الموجودات أو المساهمة بها والتي لا تشكل نشاطاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للمعيار الدولي رقم ٣ "تجميع الأعمال" ويتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة عن البيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل نشاطاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣.	تم تأجيل تاريخ السريان إلى أجل غير مسمى

٧. النقد وما في حكمه

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	أرصدة بنكية (انظر الإفصاح أدناه)
٥٠٢,٧٢٤	٧١	نقد لدى أمين الحفظ
١٢,٤٧٣,٢٥٥	٥٢,٧٦٠,٣٦٣	
١٢,٩٧٥,٩٧٩	٥٢,٧٦٠,٤٣٤	

تمثل الأرصدة البنكية النقد الموجود في الحساب الجاري لدى البنك السعودي الفرنسي (إيضاح ٩).

أجرى مدير الصندوق مراجعة حسبما يقتضيه المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩، وبناءً على هذا التقييم، فإن تأثير مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة مقابل القيمة الدفترية للنقد وما في حكمه ضئيلاً حيث يتم الاحتفاظ بالأرصدة لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني من الدرجة الاستثمارية (تراوح من +A إلى BBB-) وبالتالي لم يتم إثبات أي خسائر ائتمانية متوقعة في هذه القوائم المالية.

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

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

٨. استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتلخص تكوين الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

قطاعات الأسهم السعودية	التكلفة	القيمة السوقية	نسبة القيمة السوقية
بنوك	١٧١,٢٧٧,٣٩١	٢٢٥,٩٩٨,٢٥٦	٢٩,٩٧
خدمات تجارية	١٣٧,٥٨٦,٤٢٩	١٤٣,١٠٥,٧٢٦	١٨,٩٨
طاقة	١٠٦,٢٤٦,٤٩٤	١٠٨,٥٠٣,٢٣٣	١٤,٣٩
مواد كيميائية	٥١,٧٤٤,٧٩٨	٥٤,٢١٣,٣٥٤	٧,١٩
تقنية المعلومات	٥٠,٢٧٥,٦٨٥	٤٤,٠٠٠,٩٢٢	٥,٨٣
هندسة وإنشاء	٢٦,٩٧٩,٤٧٣	٣٥,٨٤٨,١٠٧	٤,٧٥
رعاية صحية وخدمات	٣٣,٣٨٠,٨٥٧	٣٢,١١٠,٨٦٥	٤,٢٦
وسائل إعلام	١٩,٨٤٧,٩٣١	٣١,٧٣٦,٣٦٤	٤,٢١
شركات قابضة - متنوعة	٢٣,٧٥٣,٤٣٥	٢٠,٢٤٨,٣٦٣	٢,٦٨
تأمين	٢٥,٤٩٢,٦٥٨	١٤,٥٢٤,٨٨٢	١,٩٣
تطوير عقاري	٢١,٣٨٧,٤٨٤	١٤,٢١٢,٥٧٣	١,٨٨
تجزئة	١٦,١٢٤,٠٢١	١١,٦٣٣,٠٨٦	١,٥٤
مواد	١٦,٢٢٨,٩٨٨	١٠,٢٤٩,٧١١	١,٣٦
تصنيع معادن / أجهزة	٧,٦٠٦,٨٢٠	٧,٧٧٦,٢٣٠	١,٠٣
	٧٠٧,٩٣٢,٤٦٤	٧٥٤,١٦١,٦٧٢	١٠٠,٠٠

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

قطاعات الأسهم السعودية	التكلفة	القيمة السوقية	نسبة القيمة السوقية
بنوك	١٥١,٩٦٥,٦٦٧	٢٣١,٠٢٨,٢١٤	٢٧,٢٣
مواد	١١٠,٣٥٢,٠٧٠	١٢٧,٨٦١,٧٥٢	١٥,٠٧
طاقة	١١٦,٣٨٠,٥٠١	١٢٧,٠٣٧,٥٣٧	١٤,٩٧
تجزئة	٣٩,٥٤٥,٨٢٠	٦١,١٠٥,٦٦٩	٧,٢٠
خدمات المستهلك	٤٦,٠٢٦,٤٥١	٤٥,٨٦٩,٦٤٠	٥,٤١
خدمات اتصالات	٣٢,٠٤٣,٢٩٦	٤١,٤٥٤,٩٥٤	٤,٨٩
تقنية المعلومات	٣٤,٢٨٨,٩٩٧	٣٨,٩٦٨,٨٥٥	٤,٥٩
تأمين	٢٢,٩٩٧,١٨٩	٢٥,٠٠٥,٧٢٤	٢,٩٥
نقل	٢٣,١٨٩,٢٧٩	٢٣,٩٦٣,٩٤٠	٢,٨٢
سلع رأسمالية	٢١,٥٩٢,٩٠٧	٢٣,١٢٣,١٦٠	٢,٧٣
منافع	١٢,١٥٦,٢٣٩	٢١,٥٧٤,٩٥٠	٢,٥٤
أطعمة و مواد غذائية أساسية	٢٢,١٦٠,٠٣٣	١٩,٥٢٣,٠٧٠	٢,٣٠
عقارات وتطوير	١٩,٥١٧,٦٧٧	١٦,٨٥٢,٩٥٨	١,٩٩
تجزئة	١٨,٠٥٠,٠٦٤	١٦,٠٣٥,١٥٢	١,٨٩
رعاية صحية وخدمات	١٧,٠٠٢,٩٢١	١٥,٤٣٩,٥٢٣	١,٨٢
وسائل إعلام	١٤,٤٧٨,٣٣٥	١٣,٥٩١,١٥٦	١,٦٠
	٧٠١,٧٤٧,٤٤٦	٨٤٨,٤٣٦,٢٥٤	١٠٠,٠٠

فيما يلي الأثر على حقوق الملكية نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م بسبب التغير المحتمل بشكل معقول في مؤشرات الأسهم بناءً على تركيز الصناعة، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

٨. استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
الأثر على حقوق الملكية	نسبة التغيير المعقول المحتمل	الأثر على حقوق الملكية	نسبة التغيير المعقول المحتمل	
٢,٣١٠,٢٨٢	٪١±	٢,٢٥٩,٩٨٣	٪١±	بنوك
٤٥٨,٦٩٦	٪١±	١,٤٣١,٠٥٧	٪١±	خدمات تجارية
١,٢٧٠,٣٧٥	٪١±	١,٠٨٥,٠٣٢	٪١±	طاقة
-	٪١±	٥٤٢,١٣٤	٪١±	مواد كيميائية
٣٨٩,٦٨٩	٪١±	٤٤٠,٠٠٩	٪١±	تقنية المعلومات
-	٪١±	٣٥٨,٤٨١	٪١±	هندسة وإنشاء
١٥٤,٣٩٥	٪١±	٣٢١,١٠٩	٪١±	رعاية صحية وخدمات
١٣٥,٩١٢	٪١±	٣١٧,٣٦٤	٪١±	وسائل إعلام
-	٪١±	٢٠٢,٤٨٤	٪١±	شركات قابضة - متنوعة
٢٥٠,٠٥٧	٪١±	١٤٥,٢٤٩	٪١±	تأمين
١٦٨,٥٣٠	٪١±	١٤٢,١٢٦	٪١±	عقارات وتطوير
١٦٠,٣٥٢	٪١±	١١٦,٣٣١	٪١±	تجزئة
١,٢٧٨,٦١٨	٪١±	١٠٢,٤٩٧	٪١±	مواد
-	٪١±	٧٧,٧٦٢	٪١±	تصنيع معادن / أجهزة
٦١١,٠٥٧	٪١±	-	٪١±	التجزئة
٤١٤,٥٥٠	٪١±	-	٪١±	خدمات اتصالات
٢٣٩,٦٣٩	٪١±	-	٪١±	نقل
٢٣١,٢٣٢	٪١±	-	٪١±	سلع رأسمالية
٢١٥,٧٥٠	٪١±	-	٪١±	منافع
١٩٥,٢٣١	٪١±	-	٪١±	أطعمة ومواد غذائية أساسية
٨,٤٨٤,٣٦٥		٧,٥٤١,٦١٨		

٩. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تعتبر الأطراف ذات علاقة في حال كان لدى أحد الأطراف القدرة على التحكم بالطرف الآخر أو يمارس عليه تأثير جوهري في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. عند مراعاة كل علاقة محتملة بين الأطراف ذات العلاقة، يتم توجيه الانتباه إلى جوهر العلاقة، وليس فقط إلى الشكل القانوني.

تشمل الأطراف ذات العلاقة شركة السعودي الفرنسي كابيتال (مدير الصندوق)، والبنك السعودي الفرنسي (البنك والمساهم في مدير الصندوق)، وأعضاء مجلس إدارة الصندوق، والشركات التابعة لمدير الصندوق، والصناديق التي يديرها مدير الصندوق.

في سياق أنشطته العادية، يتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة.

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة محسوبة بمعدل سنوي قدره ١,٧٥٪ سنوياً بالإضافة إلى الضرائب المطبقة المحسوبة على إجمالي صافي قيمة الموجودات على أساس يومي. إن الغرض من هذه الأتعاب هو تعويض مدير الصندوق عن إدارة الصندوق.

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

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

٩. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

فيما يلي معاملات الأطراف ذات العلاقة للسنوات المنتهية والأرصدة:

الأرصدة ذمم مدينة / (ذمم دائنة)	مبلغ المعاملات (مصاريق) / إيرادات		طبيعة المعاملات	طرف ذي علاقة
	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
	(١,٥٥٨,٧٠٩)	(١٥,٢٢٩,٤٨٧)	(١٨,٣٨٥,٦٩٨)	شركة السعودي الفرنسي
	(٦١٥)	(٢٩٩,٩١٢)	(٦٩٦,٩٧٣)	كابيتال
	-	-	-	أتعاب إدارة
	٣,٨٥٥,٠٧٢	-	-	أتعاب وساطة
	(٥٤٢,٧٥٣)	-	-	مستحق من أحد الوسطاء
	-	-	-	مستحق الى أحد الوسطاء-
	-	(١١,١٠٦)	(١١,٢٤٤)	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
	٥٠٢,٧٢٤	٧١	-	مجلس الإدارة البنك السعودي الفرنسي
	-	-	-	رصيد بنكي

* تمثل أتعاب الوساطة مبلغ الأتعاب المدفوعة لمدير الصندوق مقابل أتعاب الوساطة والرسوم الأخرى بما في ذلك ضريبة القيمة المضافة.

١٠. القيمة العادلة للأدوات المالية

تتألف الموجودات المالية للصندوق من الرصيد البنكي، والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والمستحق من الاكتتاب العام الأولي، والمستحق من الوسطاء. وتتألف المطلوبات المالية للصندوق من أتعاب الإدارة المستحقة، والمستحقات، والمطلوبات الأخرى، والمستحق مقابل الوحدات المستردة، والمستحق للوسطاء.

يوضح الجدول أدناه القيمة الدفترية والقيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية، بما في ذلك مستوياتها في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة. لا تتضمن معلومات عن القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي لم تُقاس بالقيمة العادلة، حيث أن القيمة الدفترية تعتبر تقريباً معقولاً للقيمة العادلة. تعتمد القيمة العادلة للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على الأسعار المعلنة في سوق نشطة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١.

القيمة العادلة	القيمة العادلة			القيمة الدفترية	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١		
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				٧٥٤,١٦١,٦٧٢	٧٥٤,١٦١,٦٧٢
	٧٥٤,١٦١,٦٧٢				
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م					
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				٨٤٨,٤٣٦,٢٥٤	٨٤٨,٤٣٦,٢٥٤
	٨٤٨,٤٣٦,٢٥٤	-	-		

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، لم تكن هناك تحويلات بين قياسات القيمة العادلة من المستوى ١ والمستوى ٢، ولم تكن هناك تحويلات داخل أو خارج قياسات القيمة العادلة من المستوى ٣.

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

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

١١. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يقدم الجدول الموضح أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات، مصنفة حسب الجداول الزمنية المتوقعة لاستردادها أو تسويتها. بالإضافة إلى ذلك، تتوافق تواريخ الاستحقاق المدرجة مع آجال الاستحقاق التعاقدية لهذه الموجودات والمطلوبات.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	خلال ١٢ شهراً	بعد ١٢ شهراً	الإجمالي
الموجودات			
نقد وما في حكمه	٥٢,٧٦٠,٤٣٤	-	٥٢,٧٦٠,٤٣٤
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧٥٤,١٦١,٦٧٢	-	٧٥٤,١٦١,٦٧٢
مستحق من الوسيط	٣,٨٦٠,٠٨٣	-	٣,٨٦٠,٠٨٣
مستحق مقابل إصدار وحدات	٢٠,٠٠٠	-	٢٠,٠٠٠
إجمالي الموجودات	٨١٠,٨٠٢,١٨٩	-	٨١٠,٨٠٢,١٨٩
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	١,٥٣٠,٦٨٢	-	١,٥٣٠,٦٨٢
مستحق إلى الوسيط	٧٧٤,٤٥٣	-	٧٧٤,٤٥٣
مستحقات ومطلوبات أخرى	١٦٢,١١١	-	١٦٢,١١١
إجمالي المطلوبات	٢,٤٦٧,٢٤٦	-	٢,٤٦٧,٢٤٦

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	خلال ١٢ شهراً	بعد ١٢ شهراً	الإجمالي
الموجودات			
نقد وما في حكمه	١٢,٩٧٥,٩٧٩	-	١٢,٩٧٥,٩٧٩
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٨٤٨,٤٣٦,٢٥٤	-	٨٤٨,٤٣٦,٢٥٤
مستحق من الاكتتاب العام الأولي	٢٨,٨٩١,٨٥٦	-	٢٨,٨٩١,٨٥٦
إجمالي الموجودات	٨٩٠,٣٠٤,٠٨٩	-	٨٩٠,٣٠٤,٠٨٩
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	١,٥٥٨,٧٠٩	-	١,٥٥٨,٧٠٩
مستحق إلى الوسيط	٨٠٥,٤٩٥	-	٨٠٥,٤٩٥
مستحقات مقابل وحدات مستردة	٥٦٨,٤٦٣	-	٥٦٨,٤٦٣
مستحقات ومطلوبات أخرى	٢٢٣,٣٩٧	-	٢٢٣,٣٩٧
إجمالي المطلوبات	٣,١٥٦,٠٦٤	-	٣,١٥٦,٠٦٤

١٢. أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر في حماية قيمة حصة المساهمين. تعد المخاطر جزءاً لا يتجزأ من أنشطة الصندوق ويتم إدارتها من خلال عملية مستمرة لتحديد المخاطر وقياسها ومراقبتها. تعد آلية إدارة المخاطر أمراً بالغ الأهمية لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناشئة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

كما يتعرض الصندوق لمخاطر تشغيلية مثل مخاطر الحفظ. إن مخاطر الحفظ هي مخاطر فقدان الأوراق المالية المحفوظة بسبب إفلاس أو إهمال أمين الحفظ. على الرغم من وجود إطار قانوني مناسب يزيل مخاطر فقدان قيمة الأوراق المالية التي يحتفظ بها أمين الحفظ، في حالة فشله، قد تتأثر قدرة الصندوق على نقل الأوراق المالية بشكل مؤقت. يعتبر مدير الصندوق هو المسؤول الأول عن تحديد المخاطر والسيطرة عليها.

يتم وضع مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بشكل أساسي على أساس الحدود المحددة في لوائح صناديق الاستثمار. وتنعكس هذه الحدود استراتيجية الأعمال وبيئة السوق لدى الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، تقوم إدارة الامتثال التابعة لمدير الصندوق بمراقبة التعرضات مقابل الحدود المعتمدة.

تخفيف المخاطر

تحدد مبادئ الاستثمار الخاصة بالصندوق، كما هو مبين في الشروط والأحكام وورقة المعلومات، استراتيجياته التجارية العامة، ومدى تحمله للمخاطر، وفلسفته العامة في إدارة المخاطر.

خطر التركيز

يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق للتطورات التي تؤثر على قطاع صناعي معين أو موقع جغرافي معين. تنشأ مخاطر التركيز عندما يتم إبرام عدد من الأدوات المالية أو العقود مع نفس الطرف المقابل، أو عندما يشارك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة تجارية مماثلة، أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو لديهم سمات اقتصادية مماثلة من شأنها أن تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية بشكل مماثل بسبب التغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. قد تنشأ تركيزات مخاطر السيولة من شروط سداد المطلوبات المالية، أو مصادر تسهيلات الاقتراض، أو الاعتماد على سوق معين لتسييل الموجودات السائلة. قد تنشأ تركيزات مخاطر صرف العملات الأجنبية إذا كان للصندوق مركز صافي مفتوح كبير في عملة أجنبية واحدة، أو مراكز صافية مفتوحة مجمعة في عدة عملات تميل إلى التحرك معاً.

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في الأسهم المدرجة، والتي تتعرض لمخاطر السوق وتقلبات الأسعار العالية. الاستثمار في الأسهم هو بطبيعته استثمار عالي المخاطر، وهناك احتمال لحدوث انخفاضات مفاجئة في القيم وخسارة رأس المال. علاوة على ذلك، فإن بعض التغيرات في العوامل الاقتصادية والمالية لها تأثير أكبر على قطاعات معينة، سواء بشكل سلبي أو إيجابي، وبالتالي قد يتأثر الأداء بالنظر إلى حجم الاستثمارات في قطاع معين مقارنة بحجم الصندوق الإجمالي. من أجل تجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن سياسات وإجراءات الصندوق إرشادات للتركيز على الحفاظ على محفظة متنوعة.

يحلل الإيضاح ٨ حول القوائم المالية تركيز محفظة الأسهم في الصندوق حسب توزيع القطاعات.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر إخفاق أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالالتزام، والتسبب في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق آلية تصنيف داخلية رسمية. تتم إدارة مخاطر الائتمان ومراقبتها من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف معينة، والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف.

يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض الائتماني والتصنيفات الائتمانية والتعامل مع الأطراف المقابلة ذات السمعة الطيبة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي. يتم تصنيف جميع هذه الموجودات المالية في المرحلة ١.

صندوق الصفاء للمتاجرة بالأسهم السعودية
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)
(جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س)) ما لم يُذكر خلاف ذلك)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٢. أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١٢,٩٧٥,٩٧٩	٥٢,٧٦٠,٤٣٤	نقد وما في حكمه
٢٨,٨٩١,٨٥٦	-	مستحق من الطرح العام الأولي
-	٣,٨٦٠,٠٨٣	مستحق من الوسطاء
-	٢٠,٠٠٠	مستحق مقابل إصدار وحدات
٤١,٨٦٧,٨٣٥	٥٦,٦٤٠,٥١٧	

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي المخاطر التي تنجم عن تغيرات أسعار السوق، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم وأسعار الفائدة، والتي تؤثر على دخل الصندوق أو تدفقاته النقدية. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرضات لمخاطر السوق ومراقبتها ضمن مقاييس مقبولة مع تحسين العائد.

(أ) مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي المخاطر التي تنجم عن تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب تغيرات أسعار السوق. تخضع استثمارات الصندوق لمخاطر تقلبات أسعار السوق الناجمة عن عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية. ويتولى مدير الصندوق إدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظة استثماراته في قطاعات التوزيع الصناعي. يحلل الإيضاح ٨ حول القوائم المالية تأثير التغير بنسبة ١٪ في أسعار محفظة الأسهم على الأرباح أو الخسائر.

(ب) مخاطر العملات

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن الأدوات المالية للصندوق، أي النقد وما في حكمه، والاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الاستثمار، والأرباح المستحقة، والمستحقة من / إلى الأطراف ذات العلاقة، وجميع الذمم الدائنة، مقومة بالريال السعودي. وبالتالي، لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر عملات.

(ج) مخاطر أسعار العمولة

إن مخاطر أسعار العمولة هي التعرض لمخاطر مختلفة مرتبطة بتأثير التقلبات في أسعار العمولة السائدة على المركز المالي للصندوق وتدفقاتها النقدية. إن الصندوق غير معرض لمخاطر أسعار العمولة حيث لا يوجد لديه أي موجودات مالية تحمل فائدة.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي قد يواجهها الصندوق في مواجهة صعوبة في تحقيق الأموال اللازمة للوفاء بالالتزامات المرتبطة بالمطلوبات المالية التي يتم تسويتها عن طريق تسليم النقد أو أي أصل مالي آخر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك واسترداد الوحدات، وبالتالي فهو مُعرَّض لمخاطر السيولة المتعلقة بتلبية عمليات الاسترداد من قبل حاملي الوحدات. تُعتبر أوراق الصندوق المالية قابلة للتسييل بسهولة، حيث إنها مُدرجة جميعها في تداول (البورصة السعودية). يُراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة بشكل دوري، ويسعى لضمان توفر الأموال الكافية للوفاء بأي التزامات عند استحقاقها.

إضافةً إلى ما سبق، يُمكن للصندوق الاستفادة من تسهيلات السحب على المكشوف التي يُقدمها مدير الصندوق لتلبية متطلبات السيولة.

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

١٢. أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

تُقارب القيمة غير المُخصومة لجميع المطلوبات المالية للصندوق في تاريخ التقرير قيمتها الدفترية، ويجب سدادها جميعاً في غضون سنة واحدة من تاريخ التقرير. إن بيان الاستحقاق مبين في الإيضاح ١١.

إدارة مخاطر رأس المال

يُمثل رأس مال الصندوق حقوق الملكية المخصصة لحاملي الوحدات. قد تتغير قيمة حقوق الملكية المخصصة لحاملي الوحدات بشكل ملحوظ في يوم التقييم، نظراً لأن الصندوق يخضع لعمليات الاشتراك والاسترداد حسب تقدير حاملي الوحدات، فضلاً عن التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. يهدف الصندوق، عند إدارة رأس المال، إلى ضمان استمراريته ككيان قائم، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الوحدات، وتحقيق فوائد لأصحاب المصلحة الآخرين، والحفاظ على قاعدة رأسمالية متينة لدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتبنى سياسة الصندوق مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات نسبةً إلى الموجودات التي يتوقع تسيلها بشكل فوري، وتعديل قيمة التوزيعات التي يدفعها الصندوق لحاملي الوحدات. يراقب مدير الصندوق رأس المال بناءً على قيمة حقوق الملكية المخصصة لحاملي الوحدات.

١٣. الالتزامات المحتملة والارتباطات

لم تكن هناك أي ارتباطات أو التزامات محتملة على الصندوق أو مدير الصندوق حتى تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م قد يكون لها تأثير على القوائم المالية للصندوق.

١٤. الأحداث اللاحقة

حتى تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لم تكن هناك أي أحداث لاحقة هامة تتطلب الإفصاح عنها أو تعديلها في هذه القوائم المالية للصندوق.

١٥. آخريوم للتقييم

كان آخر يوم للتقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية للسنة المنتهية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٦. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض الأرقام المقارنة لتتوافق مع عرض السنة الحالية.

إن المصاريف التي كانت مدرجة سابقاً تحت بند "مصاريف أخرى" في الإيضاحات حول القوائم المالية، تُعرض الآن بشكل منفصل في قائمة الدخل الشامل.

في قائمة التدفقات النقدية، كانت الأرباح والخسائر المحققة على الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مُدرجة سابقاً ضمن الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تم إعادة تصنيف هذه المبالغ المقارنة إلى صافي الربح/الخسارة على الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، دون أي تأثير على التدفقات النقدية التشغيلية.

١٧. الموافقة على القوائم المالية

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