



# صندوق قيمة للطروحات الأولية التقرير السنوي لسنة 2024م



## أ. معلومات صندوق الاستثمار

### • اسم صندوق الاستثمار

صندوق قيمة للطروحات الأولية (صندوق عام مفتوح)

### • أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

صندوق قيمة للطروحات الأولية هو صندوق استثماري مفتوح، يهدف إلى تنمية أموال المشتركين على المدى الطويل من خلال الاستثمار في الاكتتاب في الطروحات الأولية للشركات السعودية والخليجية التي لم يمضي على إدراجها خمسة سنوات بشكل رئيسي، بالإضافة إلى شركات السوق السعودي و الصناديق العقارية المتداولة في السوق السعودي والاسواق الخليجية والشرق الاوسط وشمال افريقيا والاكتتابات في الشرق الاوسط وشمال افريقيا والمتوافقة مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل الهيئة الشرعية التابعة لشركة قيمة المالية وفي عمليات أو صناديق المرابحة المتدنية المخاطر كما يحق للصندوق بأن يشترك في صناديق مشابهة ومتوافقة مع الضوابط المحددة من قبل اللجنة الشرعية التابعة للشركة. كما سيتم اتخاذ قرار الاستثمار في تلك الطروحات الأولية وفق مجموعة من المؤشرات المالية مثل: (مكرر الربحية، والعائد على السهم، والربح الموزع للسهم، ومضاعف القيمة الدفترية، وتوقعات الأرباح) وذلك لتحديد الأوراق المالية ذات العوائد الجيدة والموازنة ما بين العائد والمخاطر المتوقعة لتحقيق أفضل عائد، بالإضافة إلى دراسة الأداء المالي المتوقع لتلك الشركات والاتجاهات العامة للسوق. وفي حال الشركات حديثة التأسيس فسوف يتم التركيز على دراسة الأداء المالي المتوقع، ومدى قدرة الشركة على تنفيذ خطتها.

### • سياسة توزيع الدخل والأرباح

لا يوجد

### • تقارير مدير الصندوق

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

### • وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق

مؤشر قيمة الخليجي للطروحات الأولية

50% على النحو التالي:

- كل الشركات المطروحة حديثاً في السوق السعودي والخليجي و التي لم يمضي على إدراجها في تلك الأسواق المالية اكثر من 5 سنوات و المتوافقة مع الضوابط الشرعية .
- يتم احتساب المؤشر بناءً على الأسهم الحرة للشركات.
- تضم الشركات المطروحة حديثاً إلى المؤشر في أول يوم تداول وعند نشر قوائمها المالية في موقع تداول.
- تتم مراجعة المؤشر بشكل ربع سنوي على الاقل وذلك لحذف الشركات التي مضى عليها اكثر من خمس سنوات في السوق السعودي.
- الحد الأدنى لعدد الشركات المتضمنة في المؤشر هو 10 شركات. في حال عدم وجود 10 شركات تنطبق عليها الشروط، يتم زيادة الفترة أكثر من خمس سنوات حتى تنطبق الشروط على 10 شركات.
- الحد الأعلى لوزن أي شركة في المؤشر هو 15%. في حال تجاوزت أي شركة وزن 15% يتم توزيعها على باقي الشركات في المؤشر.
- 50% مؤشر قيمة للأسهم السعودية والمتضمن جميع الشركات المتوافقة مع اللجنة الشرعية والمدرجة في السوق السعودي بناءً على الاسهم الحرة للشركات

## ب. أداء الصندوق

1. جدول مقارنة يغطي السنوات منذ التأسيس يوضح به

- أ. صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية.
- ب. صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية

السنة	صافي قيمة أصول الصندوق	سعر الوحدة
2024	12,169,081.57	68.2039
2023	8,857,080.00	63.6752
2022	9,955,540.00	49.2005
2021	10,751,690.00	44.1468
2020	8,696,820.00	35.5476
2019	11,586,640.00	32.302
2018	16,503,100.00	30.5778
2017	53,190,350.00	33.7759
2016	70,394,680.00	36.9264
2015	104,964,460.00	36.2891

- ج. أعلى وأقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية

السنة	أعلى قيمة	أقل قيمة
2024	69.37	62.99
2023	63.68	49.46
2022	52.3	44.28
2021	45.21	35.42
2020	36.01	26.91
2019	33.14	30.47
2018	34.99	28.7
2017	36.94	32.8
2016	36.29	29.3
2015	46.04	36.29

• د. عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية

عدد الوحدات	السنة
178,422.08	2024
139,097.61	2023
202,346.00	2022
243,543.86	2021
244,652.26	2020
358,697.07	2019
539,707.85	2018
1,574,801.26	2017
1,906,349.27	2016
2,892,449.87	2015

• ه. قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق)  
لا ينطبق على الصندوق

• و. نسبة المصروفات:  
3.33%

• ز. نسبة الاصول المقترضة من اجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها ان وجد:  
لا يوجد

• ح. نتائج مقارنة المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق

المدة	سنة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	منذ الاطلاق
أداء الصندوق	8.84%	55.36%	111.79%	582.04%
أداء المؤشر	0.37%	18%	60.60%	69%
التباين	8.48%	37.36%	51.19%	513.04%

2. سجل أداء يغطي ما يلي:

- العائد الإجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات، وخمس سنوات (أو منذ التأسيس)

المدة	سنة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	منذ الاطلاق
أداء الصندوق	8.84%	55.36%	111.79%	582.04%

- أ. العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، (أو منذ التأسيس)
- ج. جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضاً الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عن ما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها.

المصاريف	نسبة من إجمالي أصول الصندوق	المصرف الفعلي بالريال
أتعاب الإدارة	1.65%	200,644.10
مصاريف المؤشر	0.26%	31,204.53
مصاريف تداول	0.05%	5,750.00
أتعاب التدقيق	0.46%	55,775.00
أتعاب مجلس الإدارة	0.16%	20,000.00
أتعاب الهيئة الشرعية	0.09%	10,446.03
مصاريف الحفظ	0.35%	43,125.11
مصاريف هيئة السوق المالية	0.06%	7,500.00
أتعاب التطهير	0.00%	268
عمولات بنكية	0.00%	213.98
مصروفات القيمة المضافة	0.25%	30,095.42
الإجمالي	3.33%	405,022.17

السنة	العائد
2024	9.44%
2023	27.24%
2022	12.18%
2021	21.90%
2020	10.60%
2019	5.32%
2018	-10.17%
2017	-7.48%
2016	1.80%
2015	-2.2%

- د. يجب تطبيق قواعد حساب بيانات الاداء واي افتراض بشكل متسق.

3. إذا حدثت تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق يجب الإفصاح عنها بشكل واضح أداء لا يوجد

4. ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق / غير موافق / الامتناع من التصويت)

اسم الصندوق	تاريخها	اسم مدير الصندوق	عدد جمعيات الشركات المدرجة التي تمثل جزء من أصول الصندوق	جمعيات الشركات المدرجة التي شارك بها مدير الصندوق					سبب الامتناع عن التصويت
				عدد جمعيات الشركات المدرجة التي تمثل جزء من أصول الصندوق	عدد البنود المطروحة للتصويت في هذه الجمعيات	عدد مرات التصويت بـ "موافق"	عدد مرات التصويت بـ "غير موافق"	عدد مرات التصويت بـ "ممتنع"	
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
شركة مهارة للموارد البشرية(الجمعية العامة غير العادية)	30/01/2024	شركة قيمة المالية	-	1	10	10	0	0	
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
شركة الدواء للخدمات الطبية(الجمعية العامة غير العادية)	13/02/2024	شركة قيمة المالية	-	3	8	8	0	0	
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
الشركة الوطنية للتنمية الزراعية(الجمعية العامة العادية)	19/03/2024	شركة قيمة المالية	-	5	11	9	0	2	عدم وجود معلومات كافية
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
مصرف الراجحي(الجمعية العامة غير العادية)	24/03/2024	شركة قيمة المالية	-	7	20	18	0	2	عدم وجود معلومات كافية
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
شركة مجموعة تداول السعودية القابضة (الجمعية العامة العادية)	25/04/2024	شركة قيمة المالية	-	9	8	6	0	2	عدم وجود معلومات كافية
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
شركة الاتصالات السعودية (الجمعية العامة العادية)	25/04/2024	شركة قيمة المالية	-	11	9	8	0	1	عدم وجود معلومات كافية
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
شركة مصنع تصميم الرخام (الجمعية العامة غير العادية)	25/04/2024	شركة قيمة المالية	-	13	6	5	0	1	عدم وجود معلومات كافية
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
شركة المدرع العربي للتأمين التعاوني (الجمعية العامة العادية)	23/06/2024	شركة قيمة المالية	-	15	18	17	0	1	عدم وجود معلومات كافية
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
الشركة التعاونية للتأمين (الجمعية العامة غير العادية)	23/06/2024	شركة قيمة المالية	-	17	49	48	0	1	عدم وجود معلومات كافية
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
شركة اتحاد عذيب للإصالات (الجمعية العامة غير العادية)	18/09/2024	شركة قيمة المالية	-	19	9	8	0	1	عدم وجود معلومات كافية
صندوق قيمة للطروحات الاولى									
شركة اتحاد عذيب للإصالات (الجمعية العامة العادية)	11/12/2024	شركة قيمة المالية	-	21	4	4	0	0	

## 5. تقرير مجلس إدارة الصندوق

### • أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- الاستاذ / ماجد علوش الهديب (رئيس المجلس)
- الأستاذ / هشام بن عبد الرحمن المقرن مستشار (عضو غير مستقل)
- الأستاذ / أحمد مجدي عبد الفتاح (عضو غير مستقل)
- الدكتور / أحمد عبد الكريم المحيميد (عضو مستقل)
- عدنان فضل أبو الهيجاء (عضو مستقل)

### • نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- ماجد علوش الهديب (رئيس المجلس):

حاصل على بكالوريوس المحاسبة من جامعة الملك سعود، بالإضافة إلى عدد من الدورات والشهادات المهنية المتخصصة، وقد اكتسب خبرة عملية كبيرة في التحليل المالي والتدقيق تتجاوز 15 سنة من خلال عمله في عدد من البنوك السعودية وصندوق التنمية الصناعية السعودي (SIDF)، كما شغل منصب مدير إدارة الأصول العقارية في قيمة حيث عمل على تأسيس وإدارة وتصفية أكثر من 13 صندوق عقاري (خاص/عام) منها مشاريع اسكانية وفندقية وتجارية وتطوير اراضي خام. اضافة الى مهامه في قيمة يشغل عضوية في مجالس الادارة للعديد من الصناديق الاستثمارية والعقارية واللجان التنفيذية.

- هشام بن عبد الرحمن المقرن (عضو غير مستقل):

الأستاذ هشام بن عبد الرحمن المقرن هو مستشار شركة قيمة المالية حاصل على درجة الماجستير في المحاسبة من جامعة ولاية ميزوري بالولايات المتحدة الأمريكية عام 1998م ، وعددا من الشهادات المهنية من الولايات المتحدة الأمريكية و كندا وعضوية الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وغيرها من الهيئات المهنية ويملك «المقرن» الخبرة الطويلة التي تمتد إلى أكثر من 20 سنة في مجال المال والأعمال والإدارة حيث تقلد العديد من المناصب القيادية في عدد من الشركات المالية والبنوك منها الرئيس التنفيذي لشركة المستثمر للأوراق المالية، الرئيس التنفيذي لشركة ثروات المالية ،المدير المالي للبلاد المالية ،رئيس المساندة الإدارية باللجنة الوزارية للتنظيم الإداري وعضو هيئة التدريس بمعهد الإدارة العامة

- أحمد مجدي عبد الفتاح (عضو غير مستقل)

مدير صناديق استثمارية في إدارة الاصول لديه ما يقارب 8 سنوات في ادارة الصناديق والمحافظ والتحليل المالي حاصل على الشهادة العليا في ادارة الاعمال من جامعة ايسيكس في كولشستر بريطانيا - المملكة المتحدة بالإضافة الى بكالوريوس الاقتصاد من كلية الاقتصاد والعلوم السياسية في جامعة القاهرة

- الدكتور / عدنان فضل أبو الهيجاء (عضو مستقل)

يعمل حالياً عضو هيئة التدريس - كلية إدارة الأعمال - جامعة الملك سعود بالرياض، حاصل على درجة الدكتوراه في المالية من جامعة فيينا في النمسا عام 1996م. ودرجتي ماجستير في التطوير الإداري والاقتصاد من جامعتي (EAMS) وجامعة اليرموك على التوالي، كما حصل على درجة البكالوريوس في عام 1987م من جامعة اليرموك بالأردن في مجال الاقتصاد.

- الدكتور / أحمد بن عبد الكريم بن عبد الرحمن المحيميد (عضو مستقل)

حاصل على درجة دكتوراه الفلسفة في الاقتصاد من جامعة نبراسكا - لنكون - ولاية نبراسكا - الولايات المتحدة الأمريكية. شارك واشرف على العديد من البحوث والدراسات الاقتصادية والعقارية، عمل كمستشار وعضو في العديد من الجهات والهيئات الحكومية والغير حكومية وشغل العديد من المناصب بجامعة الملك سعود. يشغل حالياً منصب عضو لجنة المراجعة الداخلية للشركة العقارية السعودية شركة مساهمة عامة.

## • أدوار ومسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

- تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:
- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
- الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للمادة (13) من لائحة صناديق الاستثمار.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام (لجنة المطابقة والالتزام) لدى مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
- إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه.
- التأكد من اكتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق و والمستندات الأخرى ذات العلاقة بلائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق و والمستندات ذات العلاقة، وقرارات اللجنة الشرعية وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.
- مدة عضوية مجلس إدارة الصندوق هي خمس سنوات وتتجدد تلقائياً ما لم يبدي أحد الطرفين عدم الرغبة بذلك

## • مكافآت وبدلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- تكون المكافآت المالية لأعضاء مجلس إدارة الصندوق على النحو التالي:
- مجموع مكافأة سنوية بقيمة (20.000 ريال) لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين فقط
- لن يتقاضى أعضاء مجلس إدارة الصندوق من الموظفين في الشركة أي مكافآت أو بدلات نظير عضويتهم في مجلس إدارة الصندوق.
- توزيع الرسوم المستحقة على الصندوق بشكل تناسبي على أيام السنة، ويتم دفع الرسوم الفعلية لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين وغير المستقلين من غير موظفي الشركة كل 12 شهر.

## • بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق

- يقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على أي تضارب للمصالح وتسويته، ويجب عليهم بذل العناية والحرص تجاه مالكي الوحدات، بالإضافة إلى ذلك بذل أقصى جهد ممكن لحل تضارب المصالح بحسن النية بالطريقة المناسبة ويضمن مدير الصندوق عدم ممارسة أي من تابعيه لأي عمل ينطوي على تعارض للمصالح وفي حال نشوء أي تضارب جوهرية بين مصالح مدير الصندوق أو مصلحة مدير الصندوق من الباطن ومصالح أي صندوق استثمار يديره أو حساب عميل آخر فسيقوم مدير الصندوق بالإفصاح عن ذلك بشكل كامل لمجلس إدارة الصندوق في أقرب وقت ممكن.

## • عضويات أعضاء مجلس إدارة الصندوق في صناديق الاستثمار الأخرى

الصناديق الأخرى التي يتولى مجلس إدارة الصندوق إدارتها:

الأسماء	صندوق قيمة المرن للأسهم السعودية	صندوق قيمة للتوزيعات	صندوق قيمة للطروحات الأولية
ماجد بن علوش الهديب	رئيس المجلس	رئيس المجلس	رئيس المجلس
هشام بن عبد الرحمن المقرن	عضو غير مستقل	عضو غير مستقل	عضو غير مستقل
أ.احمد مجدي عبد الفتاح	عضو غير مستقل	عضو غير مستقل	عضو غير مستقل
د. عدنان فضل أبو الهيجاء	عضو مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
د. أحمد بن عبد الكريم المحيميد	عضو مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل

كما يشغل العضو د. أحمد بن عبد الكريم المحييميد عضوية عدد من الصناديق العقارية وهي على النحو التالي:

اسم الصندوق	نوع الصندوق	مستقل / غير مستقل	مدير الصندوق
صندوق كسب الفرص العقارية	عقاري عام	عضو مستقل	شركة قيمة المالية
صندوق سما العقاري	عقاري خاص	عضو مستقل	شركة قيمة المالية
صندوق زايارد مشارف هيلز العقاري	عقاري خاص	عضو مستقل	شركة قيمة المالية
صندوق الرمال ريزيدنس العقاري	عقاري خاص	عضو مستقل	شركة قيمة المالية

ويشغل العضو د. عدنان فضل أبو الهيجاء عضوية عدد من الصناديق العقارية وهي على النحو التالي:

اسم الصندوق	نوع الصندوق	مستقل / غير مستقل	مدير الصندوق
صندوق اليرموك السكني العقاري	عقاري خاص	عضو مستقل	شركة قيمة المالية
صندوق وريف العقاري	عقاري خاص	عضو مستقل	شركة قيمة المالية
صندوق زايارد مشارف هيلز العقاري	عقاري خاص	عضو مستقل	شركة قيمة المالية
صندوق الرمال ريزيدنس العقاري	عقاري خاص	عضو مستقل	شركة قيمة المالية

ويشغل العضو أ. احمد مجدي عبد الفتاح عضوية عدد من الصناديق العقارية وهي على النحو التالي:

اسم الصندوق	نوع الصندوق	مستقل / غير مستقل	مدير الصندوق
صندوق وريف العقاري	عقاري خاص	عضو غير مستقل	شركة قيمة المالية

ويشغل العضو ماجد بن علوش الهديب عضوية عدد من الصناديق العقارية وهي على النحو التالي:

اسم الصندوق	نوع الصندوق	مستقل / غير مستقل	مدير الصندوق
صندوق زايارد مشارف هيلز العقاري	عقاري خاص	عضو غير مستقل	شركة قيمة المالية
صندوق الرمال ريزيدنس العقاري	عقاري خاص	عضو غير مستقل	شركة قيمة المالية

- الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك اداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه لا يوجد

## ج. مدير الصندوق

### 1. اسم وعنوان مدير الصندوق

يقع مقر شركة قيمة المالية الرئيس في مدينة الرياض - حي النفل ، طريق الملك عبدالعزيز الفرعي رقم المبنى 6747، الدور الاول الرياض 11375 ص . ب 395737 هاتف 920000757. الموقع الالكتروني لمدير الصندوق: [/http://valuecapital.sa](http://valuecapital.sa) الموقع الالكتروني للسوق المالية السعودية (تداول): [www.tadawul.com.sa](http://www.tadawul.com.sa)

### 2. اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار (إن وجد)

لا يوجد

### 3. مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة

أنهى الصندوق العام بصافي قيمة اصول تبلغ 12,169,081.57 ريال سعودي وقد حقق الصندوق 9.44% خلال عام 2024

### 4. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

حقق الصندوق 8.84% خلال عام 2024

### 5. تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط واحكام ومذكرة المعلومات (بالنسبة للصندوق العام) أو مستندات الصندوق (بالنسبة للصندوق الخاص) خلال الفترة

لا يوجد

### 6. معلومات أخرى من شأنها أن تُمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة.

لا يوجد

### 7. استثمار الصندوق في صناديق اخرى ونسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق

لا يوجد

### 8. العمليات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبيناً بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها.

لا يوجد

### 9. أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير.

لا يوجد

### 10. مدة ادارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

خمس سنوات

### 11. يجب الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط والمرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها (حيثما ينطبق)

لا يوجد

## ح. أمين الحفظ

### 1. اسم أمين الحفظ

شركة الجزيرة للأسواق المالية وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة رأس المال المدفوع بالكامل 500 مليون ريال سعودي

### 2. رقم الترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية

تاريخ من هيئة السوق المالية رقم 37-07076 بتاريخ (22/07/2007) تاريخ بدء ممارسة العمل في 05/04/2008

### 3. العنوان المسجل وعنوان العمل لأمين الحفظ

طريق الملك فهد - الرياض 11455, ص.ب. 20438

### 4. وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

يحتفظ أمين الحفظ بسجلات وحسابات متعلقة في الأصول و الالتزامات و الدخل و المصروفات المتعلقة ويُعدُّ أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

## ه. مشغل الصندوق

### 1. اسم وعنوان مشغل الصندوق.

#### شركة قيمة المالية

يقع مقر شركة قيمة المالية الرئيس في مدينة الرياض - حي النفل ، طريق الملك عبدالعزيز الفرعي رقم المبنى 6747، الدور الاول الرياض 11375 ص . ب 395737 هاتف 920000757

### 2. وصف موجز لواجبات ومسؤولياته:

#### أ. الأدوار والمسؤوليات والواجبات الرئيسية لمشغل الصندوق فيما يتعلق بصندوق الاستثمار:

1. يعمل مشغل الصندوق لمصلحة مالكي الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار لائحة مؤسسات السوق المالية شروط وأحكام الصندوق).
2. يلتزم مشغل الصندوق بجميع المبادئ والواجبات التي نصت عليها لائحة مؤسسات السوق المالية بما في ذلك واجب الأمانة تجاه مالكي الوحدات، والذي يتضمن العمل بما يحقق مصالحهم وبذل الحرص المعقول.
3. فيما يتعلق بصناديق الاستثمار، يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن القيام بالآتي:
4. يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق
5. يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً حسب احكام الملحق (5) من لائحة صناديق الاستثمار الخاص بطرق تقييم الصناديق العامة
6. يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن حساب سعر وحدات الصندوق
7. يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد حسب الاجراءات المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام
8. يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل جميع الصناديق التي يتولى تشغيلها
9. يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ في جميع الأوقات بسجل جميع الوحدات الصادرة والملغاة وبسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة لكل صندوق من صناديق الاستثمار التي يشغلها
10. يقوم مشغل الصندوق بإعداد سجل بمالكي الوحدات وحفظه في المملكة وتحديثه
11. يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح على مالكي الوحدات
12. أن وجدت

## و.مراجع الحسابات

### 1. اسم وعنوان المحاسب القانوني:

شركة إبراهيم أحمد البسام وشركاؤه محاسبون قانونيون - البسام وشركاؤه.

ب. العنوان المسجل وعنوان العميل للمحاسب القانوني

الرياض، شارع الأمير عبدالعزيز بن مساعد بن جلوي

ص.ب: 69658 الرياض 11557

المملكة العربية السعودية

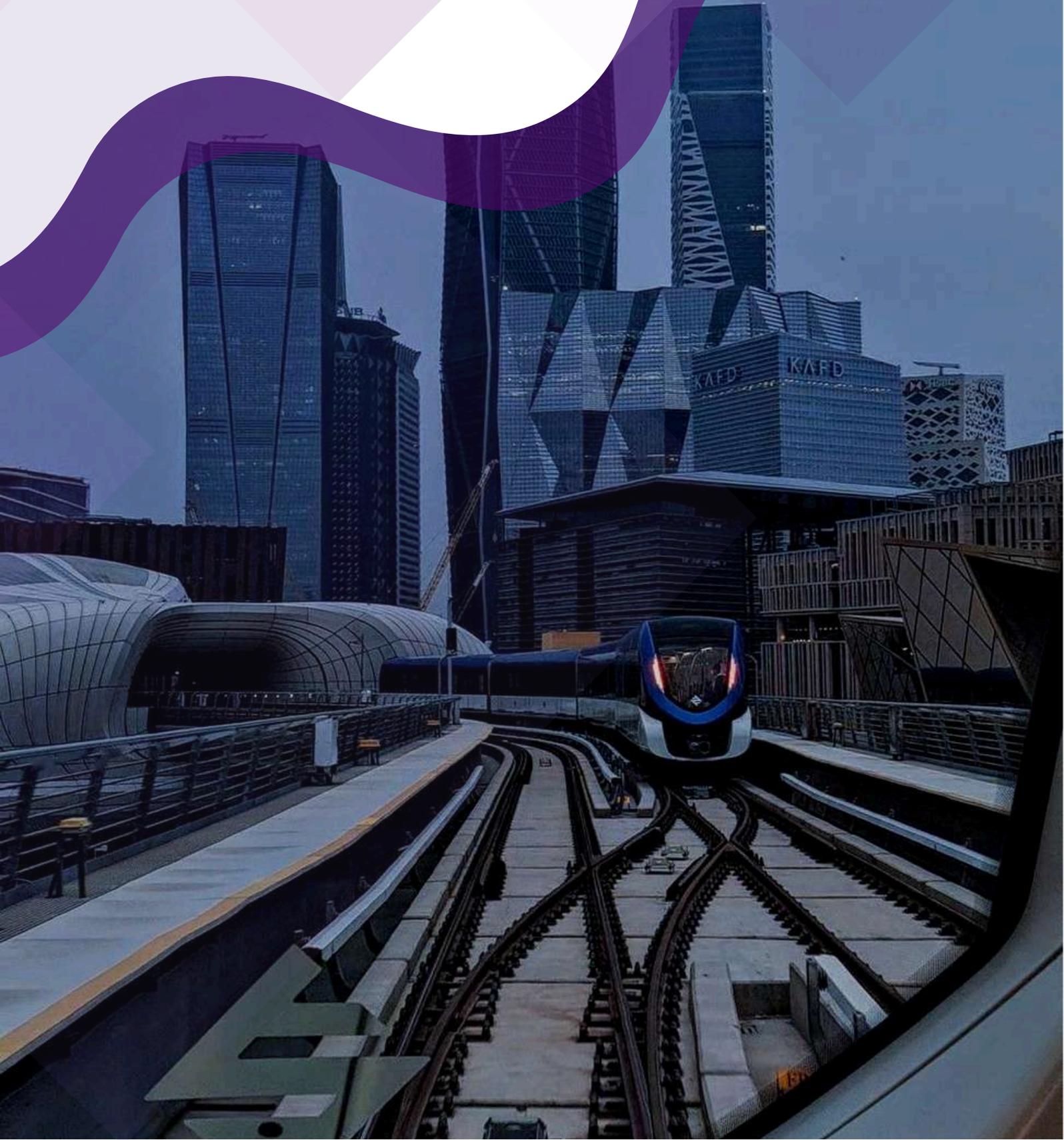
### 2. يقر المحاسب القانوني بأن:

- القوائم المالية أعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم.
- القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.

## ز. القوائم المالية

تتوفر القوائم المالية حسب الطلب وبدون أي مقابل.

قيمة المالية  
Value Capital



صندوق قيمة للطروحات الأولية  
(صندوق كسب للطروحات الأولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
مع تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات

صندوق قيمة للطروحات الأولية (صندوق كسب للطروحات الأولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
فهرس القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

رقم الصفحة	المحتويات
٢-١	تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل / (الخسارة) الشاملة
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢٢-٧	إيضاحات حول القوائم المالية



تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي وحدات صندوق قيمة للطروحات الأولية  
الرياض- المملكة العربية السعودية  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/٢)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تمه)

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية، سواء 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 الجوهرية 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 والافصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الافصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الافصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفناً مستقبلياً قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الافصاحات، 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 نقوم بإكتشافها أثناء المراجعة.

عن شركة بي كي إف البسام محاسبون  
ومراجعون قانونيون

أحمد عبدالمجيد مهندس  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم: ٤٧٧  
الرياض: ٢٥ رمضان ١٤٤٦ هـ  
الموافق: ٢٥ مارس ٢٠٢٥ م



صندوق كسب للطروحات الأولية (صندوق كسب للطروحات الأولية سابقاً)  
 صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
 المدار من قبل شركة قيمة المالية  
 قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
 (المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
١١,٤٧٨	١٠٣,٧٢٢	٥	نقد وما يعادله
٨,٩١١,٤٢٥	١١,٠٠١,١٠٤	٦	استثمارات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	١,١٨٨,٠٠٠	٧	مدفوعات مقدمة تحت حساب استثمارات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٢٩,٧٨٨	٢٨,١٢٥	٨	مصروفات مدفوعة مقدما و ذمم مدينة أخرى
٨,٩٥٢,٦٩١	١٢,٣٢٠,٩٥١		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٧٨,٨٨٨	٥٨,٧٣٩	٩	مصروفات مستحقة و ذمم دائنة أخرى
١٦,٧١٥	٢٦,٢٤٦	١١	مستحق لطرف ذو علاقة
٩٥,٦٠٣	٨٤,٩٨٥		<b>إجمالي المطلوبات</b>
٨,٨٥٧,٠٨٨	١٢,٢٣٥,٩٦٦		<b>صافي الموجودات العائدة لحملة الوحدات</b>
١٣٩,٠٩٤	١٧٨,٤١٨		<b>عدد الوحدات القائمة (وحدة)</b>
٦٣,٦٨	٦٨,٥٨		<b>قيمة الوحدة الواحدة (ريال سعودي)</b>

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الأولية سابقا)  
 صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
 المدار من قبل شركة قيمة المالية  
 قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
 (المبالغ بالريال السعودي)

السنة المالية المنتهية في		إيضاح	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
<b>العوائد من الاستثمارات</b>			
١,٦٨٩,٧٠٢	٥٩٦,٧٦٧		أرباح محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٨٥٠,٠٥٣	٣٧٣,٠٨١	٦	أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٢٠٨,٨٦٩	١٦٢,١٢٥		توزيعات أرباح
-	١٦,٩٣٨		إيرادات أخرى
٢,٧٤٨,٦٢٤	١,١٤٨,٩١١		ربح الاستثمارات
<b>المصروفات</b>			
(١٨٣,٤٦٦)	(٢٠٠,٦٤٤)	١١	أتعاب الإدارة
(٢٠٥,١٥١)	(٢٠٤,١١٠)	١٢	مصروفات أخرى
(٣٨٨,٦١٧)	(٤٠٤,٧٥٤)		
٢,٣٦٠,٠٠٧	٧٤٤,١٥٧		صافي الربح للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
٢,٣٦٠,٠٠٧	٧٤٤,١٥٧		إجمالي الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق قيمة للطروحات الأولية (صندوق كسب للطروحات الأولية سابقاً)  
 صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
 المدار من قبل شركة قيمة المالية  
 قائمة التغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
 (المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٩,٩٥٥,٥٣٨	٨,٨٥٧,٠٨٨	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
٢,٣٦٠,٠٠٧	٧٤٤,١٥٧	إجمالي الدخل الشامل للسنة
-	٤,٦١٥,٥٦٧	اصدارات الوحدات خلال السنة
(٣,٤٥٨,٤٥٧)	(١,٩٨٠,٨٤٦)	الوحدات المستردة خلال السنة
٨,٨٥٧,٠٨٨	١٢,٢٣٥,٩٦٦	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة

فيما يلي الحركة على عدد الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
عدد الوحدات	عدد الوحدات	
٢٠٢,٣٤٦	١٣٩,٠٩٤	عدد الوحدات القائمة في ١ يناير
-	٦١,٨٦٨	الوحدات المصدرة خلال السنة
(٦٣,٢٥٢)	(٢٢,٥٤٤)	الوحدات المستردة خلال السنة
١٣٩,٠٩٤	١٧٨,٤١٨	الوحدات القائمة في ٣١ ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاح	
			<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:</b>
			صافي الربح قبل الزكاة للسنة
٢,٣٦٠,٠٠٧	٧٤٤,١٥٧		تعديلات لتسوية صافي الربح قبل الزكاة للسنة:
(٨٥٠,٠٥٣)	(٣٧٣,٠٨١)	٦	أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
			<b>التغيرات في الأنشطة التشغيلية:</b>
٥٣٢,٣٠٧	(١,٧١٦,٥٩٨)	٦	التغير في الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	(١,١٨٨,٠٠٠)	٧	مدفوعات تحت حساب موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
١٥١,٠٣٤	١,٦٦٣	٨	مصروفات مدفوعة مقدما و ذمم مدينة أخرى
٢٧,٨٦٤	(٢٠,١٤٩)	٩	مصروفات مستحقة و ذمم دائنة أخرى
(١٧٨,٣٦٩)	٩,٥٣١	١١	مستحق لطرف ذو علاقة
٢,٠٤٢,٧٩٠	(٢,٥٤٢,٤٧٧)		<b>التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية</b>
			<b>الأنشطة التمويلية:</b>
-	٤,٦١٥,٥٦٧		المتحصلات من اصدار وحدات
(٣,٤٥٨,٤٥٧)	(١,٩٨٠,٨٤٦)		مدفوعات الوحدات المستردة
(٣,٤٥٨,٤٥٧)	٢,٦٣٤,٧٢١		<b>التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التمويلية</b>
(١,٤١٥,٦٦٧)	٩٢,٢٤٤		صافي التغير في رصيد النقد وما يعادله
١,٤٢٧,١٤٥	١١,٤٧٨	٥	رصيد النقد وما يعادله في بداية السنة
١١,٤٧٨	١٠٣,٧٢٢		النقد وما يعادله في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق قيمة للطروحات الأولية (صندوق كسب للطروحات الأولية سابقاً)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

١ - الصندوق وانشطته

صندوق قيمة للطروحات الأولية ("الصندوق")، صندوق اسهم عام استثماري مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية، تمت موافقة هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق وطرح وحداته طرْحاً عاماً بتاريخ ٩ يونيو ٢٠٠٨م، مع ضرورة الالتزام بالأحكام ذات العلاقة من نظام السوق المالية ولائحة صناديق الاستثمار واللوائح التنفيذية الأخرى.

شركة قيمة المالية هي مدير الصندوق ("مدير الصندوق") لصندوق قيمة للطروحات الأولية ("الصندوق") وشركة الجزيرة للأسواق المالية هي ("أمين حفظ الصندوق") الذي يقوم بالتعامل مع حملة الوحدات، يعتبر مدير الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وفقاً لذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مستقلة للصندوق.

عنوان مدير الصندوق هو كالتالي:

حى النفل -صندوق بريد ٣٩٥٧٣٧ -الرياض ١١٣٧٥ -المملكة العربية السعودية

يهدف الصندوق إلى تنمية أموال المشتركين على المدى الطويل من خلال الاستثمارات في الاكتتاب في الطروحات الأولية للشركات السعودية والخليجية التي لم يمضي على ادراجها خمس سنوات بشكل رئيسي، والتي تتوافق مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل الهيئة الشرعية التابعة لمجموعة قيمة المالية.

يعتبر حملة الوحدات مالكين لأصول الصندوق وتتم توزيعات الأرباح عليهم بناءً على حصصهم في إجمالي عدد الوحدات القائمة.

سياسة تركيز الإستثمارات:

تتركز سياسة الصندوق على الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الطروحات الأولية السعودية والخليجية واسهم الشركات السعودية والخليجية التي لم يمض على ادراجها أكثر من ٥ سنوات و اسهم الشركات المدرجة في السوق السعودي و صناديق الطروحات الأولية العامة المرخصة من قبل هيئة السوق المالية و صناديق المراجعة و اسواق النقد متدنية المخاطر و الصناديق العقارية المتداولة في السوق السعودي و الاسواق الخليجية و الشرق الاوسط و شمال افريقيا و الطروحات الأولية في الشرق الاوسط و شمال افريقيا والتي لم يمض على ادراجها أكثر من ٣ سنوات.

جدول يوضح نسبة الاستثمار في كل مجال استثماري بحده الأدنى والاعلى :

الحد الأدنى	الحد الأعلى	نوع الإستثمار
%٠	%١٠٠	أسهم الطروحات الأولية السعودية والخليجية واسهم الشركات السعودية والخليجية التي لم يمض على ادراجها أكثر من ٥ سنوات
%٠	%٥٠	اسهم الشركات المدرجة في السوق السعودي
%٠	%٥٠	صناديق الطروحات الأولية العامة المرخصة من قبل هيئة السوق المالية
%٠	%٥٠	صناديق المراجعة و اسواق النقد متدنية المخاطر
%٠	%٣٠	الصناديق العقارية المتداولة في السوق السعودي و الاسواق الخليجية و الشرق الاوسط و شمال افريقيا
%٠	%٢٠	الطروحات الأولية في الشرق الاوسط و شمال افريقيا والتي لم يمض على ادراجها أكثر من ٣ سنوات

١ - ٢- الجهة واللوائح المنظمة

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية إتباعها.

**صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)**  
**صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية**  
**المدار من قبل شركة قيمة المالية**  
**الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤**  
**(جميع المبالغ بالريال السعودي)**

٢ - أسس الاعداد

٢-١ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية للصندوق طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين. ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح ولذلك لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وعوضاً عن ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

٢-٢ أساس القياس

أعدت القوائم المالية للصندوق طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية وعلى اساس مبدأ الاستحقاق باستثناء الإستثمارات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ، وفرض الاستمرارية كما هو موضح في السياسات المحاسبية. ويقوم الصندوق بعرض قائمة المركز المالي وترتيبها حسب السيولة.

٢-٣ العملات الأجنبية

٢-٣-١ العملة الوظيفية وعملة العرض

البنود المدرجة بالقوائم المالية للصندوق تقاس بعملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يتعامل بها "الصندوق" العملة الوظيفية. ويتم عرض القوائم المالية بالريال السعودي وهو عملة العرض للصندوق.

٢-٣-٢ المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة في تواريخ تلك المعاملات. يتم إثبات أرباح وخسائر صرف المعاملات الأجنبية الناتجة عن تسوية تلك المعاملات في نهاية السنة ضمن قائمة الأرباح أو الخسائر.

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية:

أهم السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد القوائم المالية للصندوق تم إدراجها أدناه. تم تطبيق السياسات المحاسبية بشكل منتظم على جميع السنوات المعروضة.

٣-١ المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات

تتوافق السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية مع تلك المستخدمة والمفصّل عنها ضمن القوائم المالية السنوية للصندوق عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، ومع ذلك، كان هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات تطبق لأول مرة خلال العام ٢٠٢٤م، ولكن ليس لها أثر على القوائم المالية للصندوق. وهناك عدد من التعديلات والتفسيرات الأخرى الصادرة لكن لم تدخل حيز النفاذ حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويرى مجلس إدارة الصندوق أن هذه التعديلات والتفسيرات لن يكون لها أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق. كما ينوي الصندوق تطبيق تلك التعديلات والتفسيرات، بحسب مقتضى الحال.

المعايير والتفسيرات الجديدة المعدلة

يسري عدد من التعديلات الجديدة على المعايير، المذكورة أدناه، سارية المفعول من ١ يناير ٢٠٢٤م ولكن ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق:

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)  
١-١-٣ التعديلات الجديدة على المعايير الصادرة والمطبقة اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٤م:

ملخص التعديلات	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	الوصف	التعديلات على المعايير
أوضح التعديل المقصود بالحق في تأجيل التسوية، وهو أن حق التأجيل يجب أن يكون موجوداً في نهاية فترة التقرير، وأن هذا التصنيف لا يتأثر باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل الخاص بها، وذلك فقط إذا كان مشتق ضمناً في إلتزام قابل للتحويل وهو في حد ذاته أداة حقوق ملكية، فإنه لن تؤثر شروط الإلتزام على تصنيفه.	١ يناير ٢٠٢٤	تصنيف الالتزامات إلى متداولة أو غير متداولة	معيار المحاسبة الدولي رقم ١
تتضمن هذه التعديلات متطلبات معاملات البيع وإعادة الاستنجاز في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ لشرح كيفية قيام المنشأة بمحاسبة البيع وإعادة الاستنجاز بعد تاريخ المعاملة. من المرجح أن تتأثر معاملات البيع وإعادة الاستنجاز حيث تكون بعض أو كل دفعات الإيجار عبارة عن دفعات إيجار متغيرة لا تعتمد على مؤشر أو سعر.	١ يناير ٢٠٢٤	عقود الإيجار للبيع وإعادة الاستنجاز	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦
تتطلب هذه التعديلات إضافة متطلبات إفصاح لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل الموردين، و"إشارات توجيهية" ضمن متطلبات الإفصاح الحالية، تتطلب من الكيانات تقديم معلومات نوعية وكمية حول ترتيبات تمويل الموردين.	١ يناير ٢٠٢٤	ترتيبات تمويل الموردين	معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧

٣-١-٢ المعايير الجديدة والتعديلات والمعايير الدولية للتقرير المالي المعدلة الصادرة لكن لم يبدأ سريانها بعد  
لم يتم الصندوق بتطبيق التعديلات التالية على المعايير الدولية التقرير المالي الجديدة الصادرة والتي لم يبدأ سريانها بعد:

ملخص التعديلات	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	الوصف	التعديلات على المعايير
تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر	١ يناير ٢٠٢٥	صعوبة التحويل	معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١
توضح متطلبات توقيت الاعتراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية والغاء الاعتراف بها في تاريخ التسوية، مع استثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الموجودات والمطلوبات المالية التي تستوفي شروط الاستثناء الجديد، يسمح الاستثناء الجديد بالغاء الاعتراف ببعض الخصوم المالية التي يتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية.	١ يناير ٢٠٢٦	عرض وإفصاح الأدوات المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧

كما تقدم هذه التعديلات إرشادات لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، والتي تنطبق على جميع التدفقات النقدية المحتملة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الأهداف المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة.

بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات أخرى.

### صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)

صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية

المدار من قبل شركة قيمة المالية

الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(جميع المبالغ بالريال السعودي)

### ٣-١-٣ ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)

٣-١-٣ المعايير الجديدة والتعديلات والمعايير الدولية للتقرير المالي المعدلة الصادرة لكن لم يبدأ سريانها بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ ينير ٢٠٢٧ العرض والإفصاح في القوائم المالية

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ ينير ٢٠٢٧ العرض والإفصاح في القوائم المالية

الذي يحدد متطلبات العرض والإفصاح الأساسية للقوائم المالية. تشمل التغييرات، التي تؤثر في الغالب على قائمة الدخل، المتطلبات الخاصة بتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى ثلاث فئات جديدة – التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية – وعرض المجموعات الفرعية للربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب.

علاوة على ذلك، يتم عرض المصروفات التشغيلية مباشرة على وجه قائمة الدخل – مصنفة إما حسب الطبيعة (مثل تعويضات الموظفين)، أو حسب الوظيفة (مثل تكلفة المبيعات)، أو باستخدام عرض مختلط. تتطلب المصروفات المعروضة حسب الوظيفة إفصاحات أكثر تفصيلاً حول طبيعتها.

يوفر معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ أيضاً إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويلغي خيارات التصنيف للفوائد والأرباح في بيان التدفقات النقدية. يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ بتقديم إفصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي.

تكون الشركة التابعة مؤهلة عندما تقوم الشركة الأم النهائية بإعداد قوائم مالية موحدة معدة للإستخدام العام وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

تتوقع الإدارة أنه سيتم تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة في القوائم المالية للصندوق عندما تكون قابلة للتطبيق، وقد لا يكون لاعتماد هذه التفسيرات والتعديلات أي تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق في فترة التطبيق الأولى.

### ٢-٣ الأدوات المالية

### ١،٢،٣ الاعتراف والقياس الأولي

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

عند الاعتراف الأولى، يقيس الصندوق الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بقيمتها العادلة زائداً أو ناقصاً، في حالة وجود أصل مالي أو التزام مالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملات الإضافية والمتعلقة مباشرةً بحيازة أو إصدار أصل مالي أو التزام مالي، مثل الرسوم والعمولات. ويتم تحميل تكاليف معاملات الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في قائمة الدخل الشامل.

### ٢،٢،٣ تصنيف وقياس الموجودات المالية

يصنف الصندوق موجوداته المالية اما مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

**التكلفة المطفأة:** يتم قياس الموجودات المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية حيث تمثل هذه التدفقات النقدية مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عليه فقط، والتي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بل بالتكلفة المطفأة.

**القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:** إذا كانت التدفقات النقدية لأداة الدين لا تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عليه فقط أو إذا لم يكن محتفظ بها بغرض التحصيل أو محتفظ بها بغرض التحصيل والبيع ضمن نموذج العمل، عندئذ يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويتم الاعتراف بأرباح أو خسائر استثمارات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل، ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المقاسة إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة"، في الفترة التي تنشأ فيها. يتم عرض الربح أو الخسارة من أدوات الدين التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة أو التي لا يتم الاحتفاظ بها للتداول بشكل منفصل عن استثمارات الدين التي يتم قياسها بشكل إلزامي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن "صافي"

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)  
٣-٣ الأدوات المالية (تتمة)  
٣,٢,٣ تصنيف وقياس الموجودات المالية(تتمة)

الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". ويتم الاعتراف بالأرباح المحققة من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

**نموذج العمل.** يعكس نموذج العمل كيفية إدارة الصندوق للموجودات من أجل توليد التدفقات النقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الموجودات. إذا لم يكن أي من هذين ينطبقان (على سبيل المثال: يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية بغرض التداول)، فإنه يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج العمل "الأخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تشمل العوامل التي ينظر فيها الصندوق في تحديد نموذج العمل لمجموعة من الموجودات، الخبرة السابقة بشأن كيفية تحصيل التدفقات النقدية لهذه الموجودات، وكيفية تقييم أداء الأصل داخلياً وتقديم تقرير بذلك إلى موظفي الإدارة الرئيسيين، وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها. وكذلك تعويض المديرين. ويتم الاحتفاظ بالأوراق المالية لغرض التداول بشكل أساسي من أجل البيع على المدى القريب أو من أجل الاحتفاظ بها كجزء من محفظة الأدوات المالية التي تدار معاً والتي يوجد لها دليل على نمط فعلي مؤخرًا لتحقيق الربح على المدى القصير و تُصنف هذه الأوراق المالية في نموذج عمل "أخر" وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

**مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عليه.** حيث يحتفظ نموذج العمل بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، ويقوم الصندوق بتقدير ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عليه فقط. عند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق في الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتوافق مع اتفاقية الإقراض الأساسي، أي أن الأرباح تشمل فقط مقابل القيمة الزمنية للموارد، ومخاطر الائتمان، ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح الذي يتوافق مع اتفاقية الإقراض الأساسي. وعندما تتضمن الشروط التعاقدية تعرضاً لمخاطر أو تقلبات لا تتوافق مع اتفاقية الإقراض الأساسي، فإنه يتم تصنيف الأصل المالي وقياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

#### أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر؛ أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي بالدفع، وتثبت وجود منفعة متبقية من صافي موجودات المصدر.

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بعد ذلك يقوم بقياس جميع استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، إلا في حالة كان مدير الصندوق قد اختار، عند الاعتراف الاولي وبشكل غير قابل للإلغاء، تعيين استثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. وتتمثل سياسة الصندوق في تحديد الاستثمارات في الأسهم على أنها مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر وذلك عندما يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض أخرى غير التداول. عند استخدام هذا الخيار، يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في الدخل الشامل الأخر والتي لا يتم إعادة تصنيفها بعد ذلك إلى قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عند الاستبعاد. لا يتم إدراج خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر انخفاض القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. ويستمر الاعتراف بتوزيعات الأرباح عندما تمثل عائداً على مثل هذه الاستثمارات في قائمة الدخل الشامل وذلك عندما يثبت حق الصندوق في استلام المدفوعات.

#### ٣,٢,٣ الغاء الاعتراف

يتم الغاء الاعتراف بالأصل المالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المماثلة)، عند الاقتضاء، عندما تنتهي صلاحية الحق في تلقي التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يحول الصندوق حقوقه في تلقي التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري لطرف ثالث بموجب ترتيب التجاوز وقد قام الصندوق بما يلي:

(أ) تحويل جميع مخاطر ومنافع الأصل أو

(ب) ولم يتم بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومنافع الأصل، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)  
٣-٢ الأدوات المالية (تتمة)  
٣,٢,٣ الغاء الاعتراف (تتمة)

عندما يحول الصندوق حقه في تلقي التدفقات النقدية من أحد الموجودات (أو يدخل في ترتيب التجاوز)، ولم يتم بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومنافع الأصل ولم ينقل السيطرة على الأصل، فإنه يتم إثبات الأصل إلى حد استمرار مشاركة الصندوق في الأصل. في هذه الحالة، ويعترف الصندوق أيضاً بالمطلوبات ذات الصلة. ويتم قياس الموجودات المحوَّلة والمطلوبات المرتبطة بها على أساس يعكس الحقوق والمطلوبات التي احتفظ بها الصندوق. يقوم الصندوق بالإعتراف بالالتزام المالي عندما يتم استبعاد الالتزام أو الغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

٣,٢,٤ المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات محددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٣,٢,٥ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتقييم مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة المرتبطة بالموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة ويعترف الصندوق بمخصص الخسارة في تاريخ كل تقرير مالي، حيث يعكس قياس خسائر الائتمانية المتوقعة:

- مبالغ غير متحيزة ومرجحة بالاحتمالات يتم تقديرها عن طريق تقييم مجموعة من النتائج المحتملة;
- القيمة الزمنية للموارد;
- معلومات معقولة ومقبولة متاحة كما في تاريخ التقرير المالي بدون تكلفة أو جهد جوهري وذلك فيما يتعلق بأحداث سابقة وظروف قائمة وتوقعات للاوضاع الاقتصادية مستقبلاً.

٣,٢,٦ تاريخ التداول المحاسبي

يتم الاعتراف أو الغاء الاعتراف بالمشتريات والمبيعات المنظمة من الموجودات المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات). وتتمثل المشتريات والمبيعات المنتظمة في عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية التي تتطلب تسوية الموجودات على مدى زمني محدد بشكل عام بموجب اللوائح أو الاعراف المتبعة في السوق.

٣,٢,٧ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وإظهار صافي المبلغ في قائمة المركز المالي فقط، وإذا كان هناك لدى الصندوق حق قانوني ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وإذا كان ينوي الصندوق التسوية على أساس المبلغ الصافي أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد. هذا ليس هو الحال بشكل عام مع اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتخلف أحد الأطراف في الاتفاق عن السداد وترد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٣-٣ النقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق، الحسابات الجارية لدى البنوك، وودائع المراهبات قصيرة الأجل والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الإيداع، بعد خصم السحب على المكشوف، إن وجد.

٣-٤ حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات

تشمل حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات على الوحدات الصادرة والأرباح المبقاة الناتجة عن نشاط الصندوق. وتصنف حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات كحقوق ملكية وتصنف الوحدات القابلة للاسترداد كحقوق ملكية كما هو مبين ادناه:

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)  
٤-٣ حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات (تتمة)

(١) الوحدات القابلة للاسترداد  
يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق الملكية إن كان لدى هذه الوحدات الخصائص التالية:

أن تعطي حاملي الوحدات الحق في الحصول على حصة نسبية من حقوق الملكية للصندوق في حالة تصفية الصندوق. أن تكون ضمن فئة أدوات تابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات. أن تكون كافة الأدوات المالية ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات ذات الخصائص المتطابقة. لا تتضمن الأداة أي التزامات تعاقدية لدفع النقد أو أصل مالي آخر ما عدا حقوق حاملي الوحدات النسبية في حقوق الملكية للصندوق. يعتمد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة التي تعزى إلى الأداة على مدار عمر الأداة بشكل جوهري على الربح أو الخسارة أو التغير في حقوق الملكية المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لحقوق الملكية المثبتة والمستبعدة للصندوق على مدار عمر الأداة.

إن وحدات الصندوق القابلة للاسترداد تستوفي مفهوم الأدوات القابلة للبيع المصنفة كأدوات حقوق الملكية بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي وبالتالي تم تصنيفها كأدوات حقوق الملكية.  
يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. في حال ما إذا استوفت الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص والشروط حسب المعايير الدولية للتقرير المالي، فسيقوم الصندوق بتصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي اختلافات من القيمة الدفترية السابقة تثبتت في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

#### (٢) المتاجرة بالوحدات

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية لدى شركة كسب المالية من قبل أشخاص طبيعيين أو اعتباريين. يتم تحديد حقوق الملكية للصندوق في يوم التقييم بقسمة حقوق الملكية (القيمة العادلة لمجموع الموجودات ناقصا المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

#### ٣-٥ الضريبة / الزكاة

وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (٢٩٧٩١) وتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٣ م) على قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية المسموح بها من قبل هيئة السوق المالية. يسري هذا القرار على السنوات المالية التي تبدأ من ٢٠٢٤ م، والذي يتطلب من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، كما تتطلب قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصندوق تقديم إقرار معلومات للهيئة خلال مدة لا تتجاوز ١٢٠ يومًا من نهاية سنتها المالية، على أن يتضمن القوائم المالية المدققة وسجلات المعاملات مع الأشخاص المرتبطين بالصندوق ("الأطراف ذات علاقة") وأي بيانات إضافية تطلبها الهيئة. وبموجب القواعد، لا تخضع الصناديق الاستثمارية لجباية الزكاة بما في ذلك الصناديق التي تتخذ شكل منشأة ذات أغراض خاصة ومرخصة من هيئة السوق المالية، شريطة ألا تقوم بأعمال اقتصادية أو نشاطات استثمارية لم ينص عليها النظام الأساس أو الشروط والأحكام الخاصة بتلك الصناديق الاستثمارية. سيتم تحصيل الزكاة على حاملي وحدات الصندوق خلال الفترة الحالية، اكمل مدير الصندوق تسجيل الصندوق لدى الزكاة وسيقدم إقرار المعلومات الزكوية في الوقت المناسب.

#### ٣-٦ مستحقات ومطلوبات أخرى

يتم الاعتراف بالمطلوبات للمبالغ الواجب دفعها مقابل البضائع المستلمة أو الخدمات المؤداة سواء صدرت عنها فواتير للصندوق أم لا. تقيد المستحقات والمطلوبات الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

#### ٣-٧ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون علي الصندوق التزام حالي (قانوني أو حكومي) ناتجاً عن حدث في الماضي، ومن المتوقع حدوث تدفق خارج للموارد المتضمنة للمنافع الاقتصادية لتسوية الالتزام، ويمكن تقدير الالتزام بدرجة يعتمد عليها.  
الالتزام المحتمل هو التزام حالي نشأ عن أحداث في الماضي ولم يتم الاعتراف به لأنه ليس من المتوقع أن يكون هناك تدفقاً خارجاً للمنافع الاقتصادية للصندوق لتسوية هذا الالتزام أو لا يمكن قياس قيمته بطريقة يمكن الاعتماد عليها بصورة كافية ولا يقوم الصندوق بالاعتراف بالالتزام المحتمل وبدلاً من ذلك يتم الإفصاح عن الالتزام المحتمل في الإيضاحات المتممة للقوائم المالية.  
عندما يكون هناك عدد من الالتزامات المتشابهة، يتم تحديد درجة توقع وجود التدفق الخارج المطلوب للسداد أو التسوية عن طريق الأخذ في الاعتبار كافة عناصر الالتزام، ويتم الاعتراف بالمخصص علي الرغم من الاحتمال الخاص بالتدفق الخارج لأي بند قد يكون صغيراً، إلا أنه من المتوقع أن يكون التدفق الخارج للموارد مطلوب لتسوية كافة عناصر الالتزام.

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)  
٧-٣ المخصصات (تتمة)

عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود هاماً، فإن قيمة المخصص هي القيمة الحالية للنفقات المتوقعة أن يتم طلبها لتسوية الالتزام باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب الذي يعكس تقديرات السوق الجارية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للالتزام ويتم الاعتراف بالزيادة في القيمة الدفترية للمخصص من فترة لأخرى لتعكس مرور الوقت كتكلفة اقتراض في قائمة الأرباح أو الخسائر.

٨-٣ الاستثمارات والموجودات المالية

تظهر الاستثمارات والموجودات المالية في الصناديق الاستثمارية وعقود المراجعة والأوراق المالية المتداولة بالقيمة العادلة لها والتي يتم تحديدها من قبل الجهات التي تدير هذه الاستثمارات في قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر أما الاستثمارات في الأوراق المالية غير المتداولة فتظهر بالتكلفة، وتم تبويب تلك الاستثمارات وفقاً للسياسات المحاسبية المعتمدة والمتوافقة مع المادة رقم (٤) من المعايير المحاسبية على الاستثمار في الأوراق المالية الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين القانونيين:

- أوراق مالية تحفظ إلى تاريخ الاستحقاق: وتشمل الصكوك حيث تظهر في قائمة المركز المالي على أساس التكلفة المعدلة بمقدار الاستنفاد في العلاوة أو الخصم.
- أوراق مالية للإلتجار: وتشمل صناديق وعقود المراجعة والمضاربة حيث تظهر في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة لها والتي يتم تحديدها من قبل الجهات التي تدير هذه الاستثمارات ويتم تسجيل مكاسب أو خسائر التقييم غير المحقق من تلك الاستثمارات في قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر.

١٠-٣ إثبات الإيراد

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تندفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياسها بصورة موثوق بها بغض النظر عن موعد الدفع. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المحصل بعد خصم الضرائب والحسومات، يتم الاعتراف بإيرادات توزيع ارباح الاستثمارات بعد أن يعلن حق المساهمين في استلام دفعات الأرباح ويكون هناك احتمالية للحصول على منافع اقتصادية ويمكن قياس مبلغ الإيراد بشكل موثوق.

١٠,٣ صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل صافي الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في التغيرات التي تطرأ على القيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو التي تم تصنيفها عند بداية إثباتها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ولا تتضمن إيرادات ومصاريف الفائدة وتوزيعات الأرباح. تتضمن الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة وعكس الأرباح والخسائر غير المحققة من الأدوات المالية من فترات سابقة والتي تحققت خلال فترة التقرير المالي. ويتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة من بيع الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. كما تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ الاستبعاد عند البيع، أو المدفوعات والمتحصلات النقدية من عقود الأدوات المالية المشتقة (باستثناء المدفوعات أو المتحصلات من حسابات التأمين لهذه الأدوات).

٢,١٠,٣ دخل العمولات الخاصة

يتكون دخل العمولات الخاصة المعروف ضمن قائمة الدخل الشامل من عمولات على الموجودات المالية مقاسة بالتكلفة المطفأة المحسوبة على أساس العائد الفعلي.

"معدل العائد الفعلي" هو المعدل الذي يخصم بالضبط المدفوعات النقدية المستقبلية المقدرة والمتحصلات خلال العمر المتوقع للأداة المالية:

- إلى القيمة الدفترية للموجودات المالية. أو
- التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية.

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)

٣-١٠ إثبات الإيراد (تتمة)

٣,١٠,٢ دخل العمولات الخاصة (تتمة)

وعند احتساب دخل العمولات الخاصة، فإنه يتم تطبيق معدل العائد الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل (عندما لا تكون الموجودات منخفضة القيمة الائتمانية). ومع ذلك، بالنسبة للموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية بعد الاعتراف الأولي، فإنه يتم احتساب دخل العمولات الخاصة عن طريق تطبيق معدل الفائدة الفعلي على التكلفة المطفأة للأصل المالي. إذا لم يعد الأصل منخفض القيمة الائتمانية، فعندئذ يعود احتساب دخل العمولات الخاصة إلى الأساس الإجمالي.

٣,١٠,٣ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح إذا وجد، ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية الحصول على هذه الأرباح. وبالنسبة لأوراق حقوق الملكية المدرجة، عادة ما يكون هذا التاريخ هو نفسه تاريخ توزيع الأرباح السابق. كما يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أوراق حقوق الملكية المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن بند رئيسي في قائمة الدخل الشامل.

٣-١١ المصروفات

يتم قياس واثبات المصروفات في الفترة المحاسبية التي تكبدت فيها تلك المصروفات. يتم توزيع تلك المصروفات التي تستفيد منها أكثر من فترة محاسبية على تلك الفترات بالتناسب.

٣-١٢ أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

أتعاب الإدارة

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق بشكل يومي أتعاب إدارية بنسبة ٢% من صافي أصول الصندوق المستثمرة وتستحق الدفع بشكل شهري.

أتعاب الحفظ

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق بشكل يومي أتعاب الحفظ بنسبة ٠,٠٤% من إجمالي قيمة أصول الصندوق المستثمرة وبعدها أي ٣٧,٥٠٠ ريال سنويا وتستحق الدفع بشكل ربع سنوي.

٣-١٣ صافي الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة تم الإفصاح عنها في القوائم المالية عن طريق قسمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

٣-١٤ صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل صافي الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في التغيرات التي تطرأ على القيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو التي تم تصنيفها عند بداية إثباتها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ولا تتضمن إيرادات ومصاريف الفائدة وتوزيعات الأرباح.

تتضمن الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة وعكس الأرباح والخسائر غير المحققة من الأدوات المالية من فترات سابقة والتي تحققت خلال فترة التقرير المالي. ويتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة من بيع الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستخدام طريقة متوسط التكلفة

المرجح. كما تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ الاستبعاد عند البيع، أو المدفوعات والمتحصلات النقدية من عقود الأدوات المالية المشتقة (باستثناء المدفوعات أو المتحصلات من حسابات التأمين لهذه الأدوات).

## صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)

صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية

المدار من قبل شركة قيمة المالية

الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(جميع المبالغ بالريال السعودي)

### ٤- الاجتهادات والتقديرات المحاسبية الهامة

ان اعداد القوائم المالية وتطبيق السياسات المحاسبية يتطلب من ادارة الصندوق القيام بتقديرات واجتهادات تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات والافصاح عن الالتزامات المحتملة. ان هذه التقديرات والاجتهادات تؤثر ايضا على الايرادات والمصروفات والمخصصات وبشكل خاص يتطلب من ادارة الصندوق القيام بأحكام واجتهادات هامة لتقدير مبالغ واوقات التدفقات النقدية المستقبلية الناجمة عن اوضاع وظروف تلك التقديرات في المستقبل. ان التقديرات المذكورة مبنية بالضرورة على فرضيات وعوامل متعددة لها درجات متفاوتة من التقدير وعدم التيقن وان النتائج الفعلية قد تختلف عن التقديرات وذلك نتيجة التغيرات في المستقبل في اوضاع وظروف تلك التقديرات. وبالرغم من أن هذه التقديرات مبنية على أفضل المعلومات والأحداث الحالية المتوفرة لدى الإدارة بتاريخ إعداد القوائم المالية، إلا أن النتائج الفعلية النهائية قد تختلف عن هذه التقديرات. فيما يلي توضيحا لأهم التقديرات وحالات عدم التأكد والأحكام الهامة عند تطبيق السياسات المحاسبية التي لها أثر هام على المبالغ الظاهرة في القوائم المالية، والتي تم إدراجها في الإيضاحات.

### القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات

القيمة العادلة هو المبلغ الذي يتم استلامه عند بيع إحدى الموجودات أو دفعه لتحويل إحدى المطلوبات في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس.

تستخدم الشركة التسلسل الهرمي التالي لتحديد والكشف عن القيمة العادلة للأدوات المالية حسب أسلوب التقييم:

المستوى ١: أسعار غير معدلة مدرجة في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة؛

المستوى ٢: أساليب تقييم أخرى تستعمل مدخلات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة التي تكون ملحوظة، بشكل مباشر أو غير مباشر؛

المستوى ٣: أساليب تعتمد على توفير مدخلات لا تعتمد على معلومات السوق القابلة للملاحظة ولا يمكن ملاحظتها بشكل مباشر أو غير مباشر.

يتم قياس القيمة العادلة لبند الموجودات أو بند المطلوبات باستخدام الافتراضات التي سوف يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير بند الموجودات أو ببند المطلوبات، على افتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون على أساس مصلحتهم الاقتصادية. إن قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية يأخذ بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على تحقيق مزاي اقتصادية باستخدام بند الموجودات بأعلى وأفضل استخدام له أو عن طريق بيعه إلى مشارك آخر في السوق الذي سوف يستخدم بند الموجودات بأعلى وأفضل استخدام له.

### ٥- نقد وما يعادله

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	نقد لدى البنوك
١,١٨٦	٦,٠٩٢	نقد لدى الجزيرة كابيتال (أمين الحفظ)
١٠,٢٩٢	٩٧,٦٣٠	
١١,٤٧٨	١٠٣,٧٢٢	

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٦- إستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			
النسبة	القيمة العادلة	التكلفة	النسبة	القيمة العادلة	التكلفة	
٥٪	٤١٥,٣٤٣	٣٧٨,٩٥٠	١٥٪	١,٦٨٠,٥٤٨	١,٥٢٨,٣٦٨	بنوك
٠٪	-	-	١٨٪	٢,٠٠٥,٨٦٤	١,٨٤١,٥٤٥	التأمين
٤٪	٣٢٦,٩٩٣	٢٠٢,٣٧٧	٠٪	-	-	خدمات
٣٪	٢٢٩,٠٦٦	٢٢٧,٨٤٤	٠٪	-	-	تجزئة
٠٪	-	-	٤٪	٤٥١,٩٨٥	٥١١,٤٩٦	وسائل الإعلام
٨٪	٧١٨,٧١٦	٧٧٠,١٩٠	٥٪	٥٩٩,٨٥٠	٦٢٧,٧٢١	مواد
٤٪	٣٢٩,٣٠٣	٢٢٢,٧٥١	٠٪	-	-	الطاقة
٢٪	١٨٤,٧٤٩	١٨١,٣٢٥	٤٪	٤٣٧,٦٨٥	٤٦٠,٠٤٠	الاتصالات
٤٪	٣٣١,٢٥٨	١٨٠,٦٢٤	٥٪	٥٤٨,٣٢١	٥١٠,٢٢٦	النقل
٦٪	٥٢٥,٧٨٥	٤٣٦,١٦٣	٠٪	-	-	تطوير عقاري
٢٪	٢٠٦,٧٨٧	٢٠٠,٠٩٥	٠٪	-	-	سلع رأسمالية
٣٪	٢٨٣,٦٥٧	١٤٩,٥٧٠	٠٪	-	-	اعلام
٤٪	٣٢٥,٣٢٨	١٦٨,١٠٠	٠٪	-	-	رعاية صحية
٦٪	٥٧٦,٩١٥	٣١٨,٦٢٤	٠٪	-	-	خدمة المستهلك
٣٪	٢٣٦,٣٨٠	١٩٧,٨٤٠	١٪	١٠٣,٤٩٦	١٣٩,٢٦٠	غذائية
٢٪	١٣٨,٦٠٦	٧٧,٩١٠	٣٪	٢٨٧,٤٧٧	٢٥١,٤٣٠	استثمارات مالية متنوعة
٩٪	٨٢١,٢٢٤	٢٩٤,٧١٦	١٧٪	١,٨٨٢,٨٨٣	١,٦٢٤,٣٤٤	برمجيات
٤٪	٣٧٤,٥٩٥	٢٨٨,١٩٠	١١٪	١,٢٢٥,٣٨٨	١,٢٣١,٢٥٠	خدمات تجارية مهنية
٠٪	-	-	٠٪	-	-	سلع أساسية
٥٪	٤٦٧,٣٤٨	٣٨٨,٨٩٤	٠٪	-	-	تجاره الأغذية
٠٪	٣١,٠٧٥	٢٦,٥١٣	٠٪	-	-	الأجهزة والمعدات التقنية
٢٧٪	٢,٣٨٨,٢٩٧	٢,١٨١,١٤٧	١٦٪	١,٧٧٧,٦٠٧	١,٥٥٥,٤٧٨	صندوق قيمة للأسواق النقد (طرف ذو علاقة) *
١٠٠٪	٨,٩١١,٤٢٥	٦,٨٩١,٨٢٣	١٠٠٪	١١,٠٠١,١٠٤	١٠,٢٨١,١٥٨	

\*يقوم الصندوق بالاستثمار في صندوق قيمة لأسواق النقد المدار من قبل مدير الصندوق بعدد وحدات ١٤٨,٤٣٦ وبلغ القيمة العادلة لتلك الاستثمارات ١,٧٧٧,٦٠٧ ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (بعدد وحدات ٢٠٨,١٤٣ وبلغ القيمة العادلة لتلك الاستثمارات ٢,٣٨٨,٢٩٧ ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م).

تتمثل الحركة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٨,٥٩٣,٦٧٨	٨,٩١١,٤٢٥	القيمة العادلة في بداية السنة
٥,٢٩٧,١٩٨	١٤,٨١٨,٥٥٤	إضافات خلال السنة
(٥,٨٢٩,٥٠٤)	(١٣,١٠١,٩٥٦)	استيعادات خلال السنة
٨٥٠,٠٥٣	٣٧٣,٠٨١	أرباح غير محققة خلال السنة
٨,٩١١,٤٢٥	١١,٠٠١,١٠٤	القيمة العادلة في نهاية السنة

صندوق قيمة للطروحات الأولية (صندوق كسب للطروحات الأولية سابقاً)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٦- إستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (تتمة)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م ، بلغ الربح الغير محقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ٧١٩,٩٤٦ ريال سعودي (الربح غير المحقق في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م: ٢,٠١٩,٦٠٢ ريال سعودي) حيث بلغت الأرباح الغير محققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر مبلغ ٣٧٣,٠٨١ (الربح غير المحقق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م: ٨٥٠,٠٥٣ ريال سعودي)

خلال عام ٢٠٢٤م بلغت المبيعات من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مبلغ ١٢,٥٠٥,١٨٩ ريال سعودي (في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م: ٧,٥١٩,٢٠٦ ريال سعودي) محققاً ربح من بيع تلك الاستثمارات مبلغ ٥٩٦,٧٦٧ ريال سعودي (خلال عام ٢٠٢٣م: ١,٦٨٩,٧٠٢ ريال سعودي).

٧- مدفوعات مقدمة تحت حساب موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

خلال العام، قام الصندوق بالاكتتاب في شركة شموع الماضي بقيمة ١,١٨٨,٠٠٠ ريال سعودي وعدد اسهم ٥٤,٠٠٠ سهم ولم يتم تخصيص تلك الاسهم حتى تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م.

٨- مصروفات مدفوعة مقدما وذمم مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	اعداد مؤشر استرشادي توزيعات أرباح مستحقة
٢٥,٧٥٦	٢٨,١٢٥	
٤,٠٣٢	-	
٢٩,٧٨٨	٢٨,١٢٥	

٩- مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	أتعاب مهنية بدلات حضور اعضاء مجلس الإدارة أخرى
٢٨,٧٥٠	٢٨,٧٥٠	
٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	
٣٠,١٣٨	٩,٩٨٩	
٧٨,٨٨٨	٥٨,٧٣٩	

١٠- رسوم الإدارة والمصروفات الأخرى ورسوم التعامل

- يتقاضى مدير الصندوق رسوماً إدارية بنسبة ٢٪ من صافي قيمة أصول الصندوق ويتم احتساب اتعاب الإدارة يومياً ويستحق الدفع بشكل شهري.

- اتعاب الحفظ ٠,٠٤% من اجمالي قيمة أصول الصندوق ويتم احتساب اتعاب الحفظ يومياً وبحد ادنى ٣٧,٥٠٠ ريال سنوياً وتستحق الدفع بشكل ربع سنوي.

- مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين: ٥,٠٠٠ ريال للجلسة وبحد أقصى ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي لكل عضو مستقل.

- اتعاب الهيئة الشرعية ١٠,٠٠٠ كحد أقصى سنوياً وتدفع بشكل ربع سنوي.

- مبلغ ٥٠٠٠ ريال سعودي مصاريف نشر البيانات في موقع تداول، مبلغ ٧,٥٠٠ ريال مصاريف تدقيق البيانات من قبل هيئة السوق المالية.

- مصاريف إعداد مؤشر استرشادي بحد أقصى ٧٥٠٠ دولار امريكي سنوياً.

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الأولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

١١- الارصدة والمعاملات مع الاطراف ذات العلاقة

تتضمن الأطراف ذات العلاقة للصندوق شركة كسب المالية (مدير الصندوق) وأعضاء مجلس الإدارة ، يتعامل الصندوق في السياق الاعتيادي للأعمال مع الأطراف ذات العلاقة. معاملات الأطراف ذات العلاقة تحكمها قيود اللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية.

فيما يلي أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة التي قام بها الصندوق خلال السنة والأرصدة الناتجة عنها:

الرصيد مدين \ (دائن)	طبيعة المعاملات	قيمة المعاملات خلال السنة المنتهية في	العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
(١٦,٧١٥)	رسوم إدارة	١٨٣,٤٦٦	مدير الصندوق	شركة قيمة المالية
(٢٠,٠٠٠)	بدلات حضور	٢٠,٠٠٠	أعضاء مجلس الإدارة	مجلس الإدارة

يقوم الصندوق بالاستثمار في صندوق كسب لاسواق النقد المُدار من قبل مدير الصندوق بقيمة ١,٧٧٧,٦٠٧ ريال سعودي بعدد وحدات ١٤٨,٤٣٦ وحدة (بعدد وحدات ٢٠٨,١٤٣ وبلغ القيمة العادلة لتلك الاستثمارات ٢,٣٨٨,٢٩٧ ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م) (ايضاح ٦).

\*تم تبويب بدلات حضور أعضاء مجلس الإدارة المستحقة في المصروفات مستحقة ودمم دائنة أخرى (ايضاح ٩).

١٢- مصروفات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٥٧,٦٧١	٥٥,٧٧٥	أتعاب مهنية
٢٠,١٩٨	٢٠,٠٠٠	أتعاب مجلس الإدارة
٢٧,٥٧٩	٣٠,٠٩٥	مصروفات ضريبة القيمة المضافة
٩٩,٧٠٣	٩٨,٢٤٠	مصروفات أخرى
٢٠٥,١٥١	٢٠٤,١١٠	

١٣- إدارة المخاطر:

الأدوات المالية وإدارة المخاطر

إن أنشطة الشركة تعرضها لمخاطر مالية مختلفة، وتتضمن هذه المخاطر: مخاطر السوق (تشمل مخاطر العملة ومخاطر أسعار العملات) مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يركز برنامج إدارة المخاطر العام لدى الشركة على مخاطر عدم إمكانية التنبؤ بأوضاع السوق المالية ويسعى إلى التقليل من التأثيرات العكسية المحتملة على الأداء المالي للشركة.

تتم إدارة المخاطر من قبل الإدارة العليا لمجموعة كسب المالية بصفتها الشركة المالكة للصندوق وفقاً لسياسات معتمدة من قبل مجلس الإدارة. تقوم الإدارة العليا للمجموعة بتحديد وتقييم عمليات التحوط ضد المخاطر المالية من خلال تعاون وثيق مع الوحدات التشغيلية للشركة. إن أهم أنواع المخاطر هي مخاطر الائتمان، مخاطر العملة، مخاطر القيمة العادلة، مخاطر التدفقات النقدية لسعر العمولة.

تتضمن الأدوات المالية المعروضة ضمن قائمة المركز المالي النقد لدى البنوك وأرصدة مدينة أخرى والمصاريف المستحقة. إن طرق القيد المطبقة والخاصة بهذه البنود تم الإفصاح عنها ضمن السياسة المحاسبية لكل منها.

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وإثبات الصافي بالقوائم المالية عندما يكون لدى الشركة حقاً قانونياً في إجراء المقاصة والذية إما للتسوية على أساس الصافي أو إثبات الموجودات والمطلوبات في نفس الوقت.

مخاطر أسعار العملات

هي مخاطر تعرض القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية للتقلبات بسبب التغيرات في معدلات العملات السائدة في السوق. لا تتعرض الموجودات والمطلوبات المالية للشركة كما في تاريخ قائمة المركز المالي لمخاطر أسعار العملات لأن ليس لديها أي موجودات أو مطلوبات تحمل عمولة.

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)  
 صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
 المدار من قبل شركة قيمة المالية  
 الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
 (جميع المبالغ بالريال السعودي)  
 ١٣- إدارة المخاطر: (تتمة)

**مخاطر الأسعار**

تتمثل مخاطر الأسعار في المخاطر المرتبطة بالتغيرات التي تطرأ على قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة لتغيرات الأسعار السائدة في السوق وذلك بسبب عوامل أخرى غير العملات الأجنبية وتغيرات أسعار العملات. تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب الصندوق عن كثب الحركة في أسعار استثماراته في الأدوات المالية. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي، فإن الصندوق يحتفظ باستثمارات في صناديق مشتركة.

فيما يلي الأثر على صافي قيمة الموجودات (الناتج عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م) وذلك عند التغيرات المحتملة إلى حدٍ معقول في مؤشرات الأسهم استناداً إلى تركيز القطاعات، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
التأثير على صافي قيمة الموجودات	التغير المحتمل المعقول %	التأثير على صافي قيمة الموجودات	التغير المحتمل المعقول %	
٨٩,١١٤	+/- ١%	١١٠,٠١١	+/- ١%	

**مخاطر الائتمان**

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ، والتي تتمثل في احتمال أن يتسبب أحد أطراف الأداة المالية في خسارة مالية للطرف الآخر من خلال عدم الوفاء بالتزاماته.

تتمثل سياسة الصندوق في إبرام عقود الأدوات المالية مع الأطراف ذات السمعة الجيدة. ويسعى الصندوق للحد من مخاطر الائتمان الخاصة به وذلك من خلال رصد حالات التعرض لمخاطر الائتمان ، والحد من المعاملات مع أطراف معيّنة وكذلك التقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان الخاصة بالنقد وما في حكمه والذمم المدينة الأخرى. ويتم إيداع الأرصدة البنكية لدى مؤسسات مالية حسنة السمعة ؛ وبالتالي تكون مخاطر الائتمان ضئيلة. أما بالنسبة للموجودات الأخرى ، تكون مخاطر الائتمان منخفضة أيضاً.

**قياس خسائر الائتمان المتوقعة**

لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف داخلي رسمية. يتم إدارة المخاطر الائتمانية بشكل عام استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

وفقاً للنهج العام للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ لقياس خسائر الائتمان المتوقعة ، يتم تصنيف الأصول المالية إلى ثلاث مراحل، حيث تعكس كل مرحلة جودة الائتمان الخاصة بالأصل المالي المحدد.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		نقد وما يعادله
خسائر الائتمان المتوقعة	التعرض لمخاطر الائتمان	خسائر الائتمان المتوقعة	التعرض لمخاطر الائتمان	
-	١١,٤٧٨	-	١٠٣,٧٢٢	
-	١١,٤٧٨	-	١٠٣,٧٢٢	

يتم الاحتفاظ بالنقد وما يعادله لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف أتماني جيد ولا يوجد تاريخ تخلف عن سداد لأي من تلك الأرصدة.

صندوق قيمة للطروحات الاولية (صندوق كسب للطروحات الاولية سابقا)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

١٣- إدارة المخاطر: (تتمة)

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في احتمال ألا يتمكن الصندوق من توفير موارد نقدية كافية لتسوية مطلوباته بالكامل عند استحقاقها أو ألا يتمكن من القيام بذلك إلا بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

وتنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراك واسترداد الوحدات في ايام العمل في المملكة العربية السعودية ، ومن ثم، فهي معرضة لمخاطر السيولة المتمثلة في تلبية عمليات استرداد حاملي الوحدات في هذه الايام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل اساسي من الذمم الدائنة المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بأي مطلوبات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية المحفظة الاستثمارية أو عن طريق الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق. وتبلغ آجال الاستحقاق التعاقدية والمتوقع لجميع المطلوبات المستحقة في تاريخ التقرير المالي ١٢ شهرًا (٢٠٢٢م: تُستحق خلال ١٢ شهرًا).

المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتقنية والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخليًا أو خارجيًا لدى مقدم خدمات الصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية بحيث يوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لحاملي الوحدات.

١٤- القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها بيع موجودات ما أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك بشروط تعامل عادلة في تاريخ القياس. ضمن تعريف القيمة العادلة يوجد افتراض أن الشركة هي شركة عاملة مستمرة حيث لا يوجد أي نية أو شرط للحد ماديا من حجم عملياتها أو إجراء معاملة بشروط سلبية.

تصنف القيم العادلة ضمن مستويات مختلفة في تسلسل القيمة العادلة استنادا إلى المدخلات المستخدمة في طرق التقييم كما يلي:

المستوى الاول: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في السوق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن الوصول إليها في تاريخ القياس

المستوى الثاني: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار) .

المستوى الثالث: مدخلات الموجودات أو المطلوبات التي لا تعتمد على بيانات السوق الملاحظة (المدخلات غير القابلة للملاحظة) .

يعرض الجدول أدناه القيم الدفترية والقيم العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية بما في ذلك مستوياتهم في النظام المتدرج للقيمة العادلة للأدوات المالية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				التكلفة المطفأة	الموجودات كما في قائمة المركز المالي
المستوي (١)	المستوي (٢)	المستوي (٣)	الإجمالي		
-	-	-	-	١٠٣,٧٢٢	النقدية وشبه النقدية
١١,٠٠١,١٠٤	-	-	١١,٠٠١,١٠٤	-	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
-	-	-	-	٢٨,١٢٥	مصروفات مدفوعة مقدما وذمم مدينة أخرى
-	-	-	-	١,١٨٨,٠٠٠	مدفوعات تحت حساب استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
١١,٠٠١,١٠٤	-	-	١١,٠٠١,١٠٤	١,٣١٩,٨٤٧	الإجمالي

صندوق قيمة للطروحات الأولية (صندوق كسب للطروحات الأولية سابقاً)  
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية  
المدار من قبل شركة قيمة المالية  
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

١٤- القيمة العادلة (تتمة)				٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة				التكلفة المطفأة	الموجودات كما في قائمة المركز المالي النقدية وشبه النقدية استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة مصروفات مدفوعة مقدما ودمم مدينة أخرى
المستوي (١)	المستوي (٢)	المستوي (٣)	الاجمالي		
-	-	-	-	١١,٤٧٨	
٨,٩١١,٤٢٥	-	-	٨,٩١١,٤٢٥	-	
-	-	-	-	٢٩,٧٨٨	
٨,٩١١,٤٢٥	-	-	٨,٩١١,٤٢٥	٤١,٢٦٦	الإجمالي

تم تصنيف جميع الالتزامات المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م على أنها التزامات مالية تقاس بالتكلفة المطفأة.

١٥- أيام التقييم

تقيم وحدات الصندوق مرتين أسبوعياً كل إثنين وأربعاء ويعلن عنها في يوم العمل التالي.

١٦- احداث هامة

اعلن مدير الصندوق "شركة قيمة المالية" عن تحديث شروط وأحكام صندوق قيمة للطروحات الأولية وذلك اعتباراً من تاريخ ٠٦ يونيو ٢٠٢٤ م وكانت ابرز البنود المحدثة هي التالي:

التغير	من	الى
اسم مدير الصندوق	شركة كسب المالية	شركة قيمة المالية
اسم الصندوق	صندوق كسب للطروحات الأولية	صندوق قيمة للطروحات الأولية

١٧- الأحداث اللاحقة

في رأي الإدارة، لم يكن هناك احداث لاحقة هامة بعد ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م وحتى تاريخ اعتماد القوائم المالية والتي قد يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م.

١٨- اعتماد القوائم المالية

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٢٣ رمضان ١٤٤٦ هـ الموافق ٢٣ مارس ٢٠٢٤ م.