



صندوق قيمة للتوزيعات التقرير السنوي لسنة 2024م



أ. معلومات صندوق الاستثمار

• اسم صندوق الاستثمار

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق عام مفتوح)

• أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

صندوق قيمة للتوزيعات" هو صندوق استثماري مفتوح يهدف إلى توزيع أرباح على المشتركين وتنمية أموالهم على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات السعودية والخليجية الموزعة للأرباح و المدرجة في سوق الأسهم السعودية والاسواق الخليجية على أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل الهيئة الشرعية التابعة لشركة قيمة المالية كما قد يستهدف مدير الصندوق استثمار السيولة الفائضة (النقدية) في عمليات أو صناديق المراجعة المتدنية المخاطر. ويسعى هذا الصندوق إلى توزيع 100% من الأرباح التي توزعها الشركات المستثمر بها بالإضافة إلى تحقيق عوائد إيجابية خلال مدة طويلة الأجل يمكن خلالها أن يتفاوت سعر وحدة الصندوق، ونظراً للتذبذب أو التقلب المرتفع نسبياً والمرتبط بأداء أسواق الأسهم فإن الصندوق يعتبر من فئة الاستثمارات عالية المخاطر، وهو مصمم للمستثمرين الذين يرغبون في الحصول على دخل من خلال استثمار طويل الأجل، المؤشر الإرشادي للصندوق هو مؤشر قيمة للتوزيعات المتوافقة مع أحكام الشريعة

• سياسة توزيع الدخل والأرباح

- يستثمر الصندوق في الأسهم بشكل أساسي.
- ستركز استثمارات الصندوق في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية والاسواق الخليجية والتي توزع أرباح على مساهميها
- سيعتمد مدير الصندوق عند اختياره للأسهم على التحليلات الأساسية للأسهم من خلال فريق البحث لديه والأنظمة الإحصائية والمعلوماتية الإلكترونية المتاحة لديه.
- بالإضافة إلى استثمار الصندوق الأساسي في أسهم الشركات ذات التوزيعات، فقد يعتمد مدير الصندوق وحسب تقديره المطلق، وذلك لأغراض إدارة السيولة، إلى استثمار الفائض النقدي و /أو الاحتفاظ بجزء أو كل سيولة الصندوق في عمليات أو صناديق المراجعة المتدنية المخاطر وإن كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه. والاستثمار في صناديق الاستثمار المتوافقة مع أهداف الصندوق. عدا عن ذلك فلن يستثمر الصندوق في أية أوراق مالية أخرى.
- جميع استثمارات الصندوق ستكون وفق الضوابط الشرعية المحددة من قبل الهيئة الشرعية. وستقوم الهيئة الشرعية بتحديد الأسهم السعودية والخليجية المتوافقة مع الضوابط الشرعية.
- في حالة وجود فرص استثمارية سانحة في الأسهم التي توزع أرباحاً ووجَدَ مدير الصندوق أن العائد المتوقع من الفرصة الاستثمارية سيكون أعلى من تكلفة التمويل، فإن الصندوق قد يلجأ إلى التمويل بما لا يتجاوز 10% من إجمالي صافي أصول الصندوق، بعد الموافقة من قبل مجلس إدارة الصندوق، وبما يتوافق مع الضوابط الشرعية.

• تقارير مدير الصندوق

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

• وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق

مؤشر استرشادي يستدل من خلاله على أداء أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية والاسواق الخليجية ولديها سجل تاريخي لتوزيعات الأرباح لمدة 3 سنوات مضت. والتي يتوافق نشاطها مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل الهيئة الشرعية في شركة قيمة المالية. ويتم احتساب المؤشر بإعطاء أوزان متساوية لجميع الشركات التي يتضمنها المؤشر على أن يتجاوز عدد الأسهم الحرة لكل شركة حجم الأسهم المصدرة، وألا يقل حجم التداول اليومي عن 200 ألف دولار والحد الأدنى للقيمة السوقية لكل شركة 100 مليون دولار.

ب. أداء الصندوق

1. جدول مقارنة يغطي السنوات منذ التأسيس يوضح به

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

السنة	أعلى قيمة	أقل قيمة
2024	11.25	9.40
2023	10.8	9.3
2022	12	9.2
2021	10.9	8.1
2020	8.3	5.7
2019	8.4	6.9
2018	8.5	6.8
2017	8.3	7.2
2016	8.5	6.4
2015	11.7	8.4

- 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	2,370,595.31	9.537
2023	10,477,440.00	10.81
2022	10,450,260.00	9.51
2021	7,198,850.00	10.15
2020	8,360,700.00	8.21
2019	7,874,160.00	7.53
2018	9,945,610.00	7.35
2017	14,820,650.00	7.43
2016	20,208,050.00	8.18
2015	8,232,730.00	8.51

- د. عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية

السنة	عدد الوحدات
2024	248,566.83
2023	654,224.00
2022	1,093,452.00
2021	1,029,870.87
2020	876,372.56
2019	1,108,907.61
2018	1,074,171.25
2017	1,380,138.00
2016	1,801,751.00
2015	2,347,998.00

• هـ. قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق)

0.548 ريال سعودي

• و. نسبة المصروفات:

20%

ز. نسبة الاصول المقترضة من إجمالي 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	-11.75%	-6.01%	26.50%	-4.62%
أداء المؤشر	-1.27%	-6.80%	30.64	38.89%
التباين	-10.48%	0.79%	-4.14%	-43.51%

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	-11.75%	-6.01%	26.50%	-4.62%

- 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	المصروف الفعلي بالريال
أتعاب الإدارة	9.96%	236,179.34
أتعاب مهنية	2.18%	51,750.00
أتعاب مجلس الإدارة	0.84%	20,000.00
أتعاب الهيئة الشرعية المستحقة	0.96%	22,708.33
أتعاب الحفظ	1.83%	43,400.72
أتعاب التطهير المستحقة	0.06%	1,422.33
أتعاب التطهير	0.06%	1,422.33
مصاريف التداول مستحقة	0.49%	11,500.00
مصاريف هيئة السوق المالية	0.63%	15,000.00
مصاريف المؤشر	1.05%	24,900.69
مصاريف تداول	0.24%	5,750.00
مصاريف الحفظ	1.82%	43,125.11
مصاريف أخرى	0.02%	540.45
الإجمالي	20%	477,699.30

- أ. العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، (أو منذ التأسيس)

السنة	العائد
2024	-11.75%
2023	15.02%
2022	-7.62%
2021	23.07%
2020	8.96%
2019	2.90%
2018	-1.07%
2017	-9.50%
2016	-9.50%
2015	-4.00%

- 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)

تسلسل	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"	
1	صندوق قيمة للتوزيعات شركة مهارة للموارد البشرية	30/01/2024	شركة قيمة المالية	1	10	10	0	0		
2	صندوق قيمة للتوزيعات شركة بوبا العربية للتأمين التعاوني	21/03/2024	شركة قيمة المالية	2	2	2	0	0		
3	صندوق قيمة للتوزيعات مصرف الراجحي	24/03/2024	شركة قيمة المالية	3	20	18	0	2		عدم وجود معلومات كافية
4	صندوق قيمة للتوزيعات شركة الاتصالات السعودية	25/04/2024	شركة قيمة المالية	4	9	8	0	1		عدم وجود معلومات كافية

5. تقرير مجلس ادارة 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 عبدالفتاح (عضو غير مستقل)

مدير صناديق استثمارية في إدارة الأصول لديه ما يقارب 8 سنوات في إدارة الصناديق والمحافظ والتحليل المالي حاصل على الشهادة العليا في إدارة الأعمال 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 الدكتوراة 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:

- 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 اكمال 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 جوهري 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 المحيimid	عضو مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل

كما يشغل العضو د. أحمد بن عبد الكريم المحيimid 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 ذا يارد 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 ذا يارد مشارف هيلز العقاري	عقاري خاص	عضو مستقل	شركة قيمة المالية
صندوق الرمال ريزيدنس العقاري	عقاري خاص	عضو مستقل	شركة قيمة المالية

ويشغل العضو أ. أحمد 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 ذا يارد 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> الموقع الالكتروني للسوق المالية السعودية (تداول): 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 2,370 مليون ريال وقد حقق الصندوق 11.75% خلال عام 2024

4. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

حقق الصندوق 11.75% 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 أخرى 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 مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500 مليون ريال سعودي

2. رقم الترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية

ترخيص 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 ويُعد 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

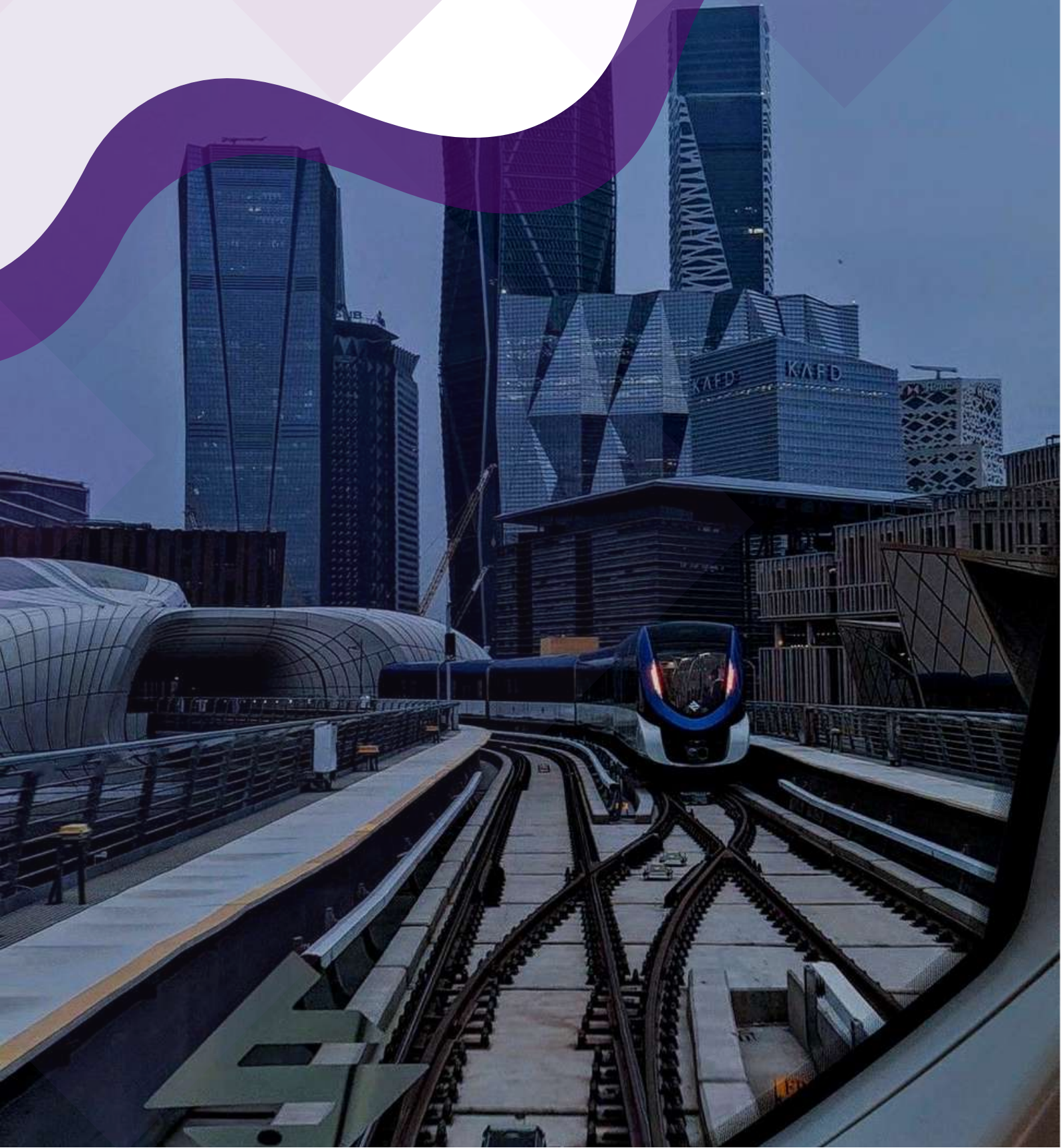
2. يقر المحاسب القانوني بأن:

- 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 للتوزيعات
(صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
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 للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري 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

المحتويات	رقم الصفحة
تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات	٢-١
قائمة المركز المالي	٣
قائمة (الخسارة) / الدخل الشاملة	٤
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات	٥
قائمة التدفقات النقدية	٦
إيضاحات حول القوائم المالية	٢١-٧

تقرير المراجع المستقل

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

(٢/١)

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق قيمة للتوزيعات ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م،
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن سياسات محاسبية جوهرية.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقّينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن إدارة الصندوق هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل "وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي" المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولائحة صناديق الإستثمار الصادر من هيئة السوق المالية، ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياتها، أو لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة أي مدير الصندوق هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي للصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرية عند وجوده.

ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

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

(2/2)

82

الموافق: ٢٤ مارس ٢٠٢٥م



صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات 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	
			الموجودات
١١,٠٤٧	٨٣,٣٦١	٥	نقد وما يعادله
٧,١٣٢,٥٠٩	٢,٣٢٣,٠٢٤	٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٢٣,٤٦١	٢٨,٠٦٤	٧	مصرفات مدفوعة مقدماً وضم مدينة أخرى
٧,١٦٧,٠١٧	٢,٤٣٤,٤٤٩		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١١,٣٩٢	٤,٣٥١	١٠	أتعاب الإدارة المستحقة
٨٥,٧٩٩	٥٩,٥٠٢	٨	مصرفات مستحقة وضم دائنة أخرى
٩٧,١٩١	٦٣,٨٥٣		إجمالي المطلوبات
٧,٠٦٩,٨٢٦	٢,٣٧٠,٥٩٦		صافي الموجودات العائدة لحملة الوحدات
٦٥٤,٢٢٤	٢٤٨,٥٦٧		عدد الوحدات القائمة (وحدة)
١٠,٨١	٩,٥٤		قيمة الوحدة الواحدة (ريال سعودي)

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

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
العوائد من الاستثمارات		
٦ (خسائر) / أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(٦٣,٤٥٢)	١,٨٠٦,٢٦٣
٦ خسائر غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(١٠٦,١٨٢)	(٤٥,٥١٦)
٦ توزيعات أرباح	١٦٨,٩٦٣	-
إيرادات أخرى	١٦,٤٥٤	-
	١٥,٧٨٣	١,٧٦٠,٧٤٧
المصروفات		
١٠ أتعاب الإدارة	(٧٧,٧٦٣)	(١٤٥,٥٢٣)
١١ مصروفات أخرى	(١٧٩,٩١١)	(١٩٠,٥٩٨)
	(٢٥٧,٦٧٤)	(٣٣٦,١٢١)
صافي (الخسارة) / الدخل للسنة	(٢٤١,٨٩١)	١,٤٢٤,٦٢٦
الدخل الشامل الآخر للسنة	-	-
إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة	(٢٤١,٨٩١)	١,٤٢٤,٦٢٦

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

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
 صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
 المدار من قبل شركة قيمة المالية
 قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
 (المبالغ بالريال السعودي)

إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة	٧,٠٦٩,٨٢٦	١٠,٤٠١,٨٢٣
إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة	(٢٤١,٨٩١)	١,٤٢٤,٦٢٦
الوحدات المصدرة خلال السنة	-	٤٢,٢١٧
الوحدات المستردة خلال السنة	(٤,٢٧٧,١٤٣)	(٤,٦١٧,٦٢٥)
توزيعات أرباح	(١٨٠,١٩٦)	(١٨١,٢١٥)
صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة	٢,٣٧٠,٥٩٦	٧,٠٦٩,٨٢٦

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

عدد الوحدات	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
عدد الوحدات القائمة في ١ يناير	٦٥٤,٢٢٤	١,٠٩٣,٤٥٤
الوحدات المصدرة خلال السنة	-	٤,٢١٠
الوحدات المستردة خلال السنة	(٤٠٥,٦٥٧)	(٤٤٣,٤٤٠)
الوحدات القائمة في ٣١ ديسمبر	٢٤٨,٥٦٧	٦٥٤,٢٢٤

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

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
قائمة التدفقات النقدية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
صافي (الخسارة)/الدخل قبل الزكاة للسنة	(٢٤١,٨٩١)	١,٤٢٤,٦٢٦
تعديلات لتسوية صافي (الخسارة)/الدخل قبل الزكاة للسنة :		
٦ خسائر غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	١٠٦,١٨٢	٤٥,٥١٦
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
٦ التغير في الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	٤,٧٠٣,٣٠٣	٢,٩٧٠,٤٨٢
٧ مصروفات مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	(٤,٦٠٣)	(١,٥٨٢)
٨ مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى	(٢٦,٢٩٧)	٣٤,٩٧٩
١٠ أتعاب الإدارة	(٧,٠٤١)	-
مستحق لأطراف ذات علاقة	-	(١٦٧,٦٥٧)
التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية	٤,٥٢٩,٦٥٣	٤,٣٠٦,٣٦٤
الأنشطة التمويلية:		
المحصل من الوحدات المصدرة	-	٤٢,٢١٧
المدفوع للوحدات المستردة	(٤,٢٧٧,١٤٣)	(٤,٦١٧,٦٢٥)
توزيعات أرباح	(١٨٠,١٩٦)	(١٨١,٢١٥)
التدفقات النقدية المستخدمة في الناتجة من الأنشطة التمويلية	(٤,٤٥٧,٣٣٩)	(٤,٧٥٦,٦٢٣)
٥ صافي التغير في رصيد النقد وما يعادله	٧٢,٣١٤	(٤٥٠,٢٥٩)
رصيد النقد وما يعادله في بداية السنة	١١,٠٤٧	٤٦١,٣٠٦
٥ النقد وما يعادله في نهاية السنة	٨٣,٣٦١	١١,٠٤٧

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

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(المبالغ بالريال السعودي)

١ - الصندوق وانشطته

صندوق قيمة للتوزيعات ("الصندوق") صندوق أسهم استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية، تمت موافقة هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية على تأسيس هذا الصندوق وطرح وحداته طرحاً بتأريخ ٥ مايو ٢٠١٣م.

إن صندوق قيمة للتوزيعات هو صندوق أسهم استثماري عام من النوع "المفتوح" أي أنه بإمكان المشترك الاشتراك والاسترداد خلال فترة عمر الصندوق، وعمر الصندوق هو مفتوح المدة.

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

عنوان مدير الصندوق هو كالتالي:

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

يهدف الصندوق إلى توزيع أرباح على المشتركين و تنمية أموالهم على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات السعودية والخليجية الموزعة للأرباح و المدرجة في سوق الأسهم السعودية والاسواق الخليجية على أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل الهيئة الشرعية التابعة لشركة قيمة المالية ، كما قد يستهدف مدير الصندوق استثمار السيولة الفائضة (النقدية) في عمليات أو صناديق المراجعة المتدنية المخاطر.

ويسعى هذا الصندوق إلى توزيع ١٠٠ % من الأرباح التي توزعها الشركات المستثمر بها بالإضافة إلى تحقيق عوائد إيجابية خلال مدة طويلة الأجل ليعتبر حملة الوحدات مالكن لأصول الصندوق يمكن خلالها أن يتفاوت سعر وحدة الصندوق.

ستتركز إستثمارات الصندوق في أسهم الشركات المدرجة في سوق السهم السعودية و الاسواق الخليجية والتي توزع أرباح على مساهميها. جدول موضح فيه نسبة الاستثمار في كل مجال استثماري بحده الأعلى و الأدنى:

نوع الإستثمار	الحد الأدنى	الحد الأعلى
الأسهم السعودية والخليجية وتشمل الطروحات الأولية	٥٠%	١٠٠%
إدوات اسواق النقد بشكل مباشر و غير مباشر	٠%	١٥%
الصناديق الاستثمارية	٠%	١٥%

١-٢ الجهة واللوائح المنظمة

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

٣ - أسس الاعداد

١-٣ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية للصندوق طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الاخرى 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.

٢-٣ أساس القياس

أعدت القوائم المالية للصندوق طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر التي يتم قياسها بالقيمة العادلة، وباستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

٣-٣ العملات الأجنبية

١-٣-٣ 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 والذي يمثل العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣ - أسس الاعداد (تتمة)
٣-٣ العملات الأجنبية (تتمة)
٣-٣-٢ المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة في تواريخ تلك المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بعملة أجنبية الي الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي، يتم إثبات أرباح وخسائر صرف المعاملات الأجنبية الناتجة عن تسوية تلك المعاملات في نهاية السنة ضمن قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل.

يتم الاعتراف وإلغاء الاعتراف بكافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ التداول؛ أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات. العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية تتطلب إيصال هذه الموجودات ضمن إطار زمني تنص عليه الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق .

يتم الاعتراف بكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بمدينا بتاريخ التداول الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة

٤ - 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.

٤-١ المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات

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

التعديلات على المعايير	الوصف	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص التعديلات
معيار المحاسبة الدولي رقم ١	تصنيف الالتزامات إلى متداولة أو غير متداولة	١ يناير ٢٠٢٤	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 ضمنياً في التزام قابل للتحويل وهو في حد ذاته أداة حقوق ملكية، فإنه لن تؤثر شروط الالتزام على تصنيفه.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦	عقود الإيجار للبيع وإعادة الاستئجار	١ يناير ٢٠٢٤	تتضمن هذه التعديلات متطلبات معاملات البيع وإعادة الاستئجار في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ لشرح كيفية قيام المنشأة بمحاسبة البيع وإعادة الاستئجار بعد تاريخ المعاملة. من المرجح أن تتأثر معاملات البيع وإعادة الاستئجار حيث تكون بعض أو كل دفعات الإيجار عبارة عن دفعات إيجار متغيرة لا تعتمد على مؤشر أو سعر.
معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧	ترتيبات تمويل الموردين	١ يناير ٢٠٢٤	تتطلب هذه التعديلات إضافة متطلبات إفصاح لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل الموردين، و"إشارات توجيهية" ضمن متطلبات الإفصاح الحالية، تطلب من الكيانات تقديم معلومات نوعية وكمية حول ترتيبات تمويل الموردين.

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

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

٤-١ المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات (تتمة):

لم يتم الصندوق بتطبيق التعديلات التالية على المعايير الدولية التقرير المالي الجديدة الصادرة والتي لم يبدأ سريانها بعد:

التعديلات على المعايير	الوصف	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص التعديلات
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥	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
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ و ٩	عرض وإفصاح الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦	توضح متطلبات توقيت الإعراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية وإلغاء الإعراف بها في تاريخ التسوية، مع إستثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الموجودات والمطلوبات المالية التي تستوفي شروط الإستثناء الجديد، يسمح الإستثناء الجديد بإلغاء الإعراف ببعض الخصوم المالية التي يتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. 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.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلا من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، 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.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨	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.		
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	١ يناير ٢٠٢٧	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ بتقديم إفصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالي. تكون الصندوق التابعة مؤهلة عندما تقوم الصندوق الأم النهائية بإعداد قوائم مالية موحدة معدة للاستخدام العام وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

نتوقع 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.

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية (تتمة):
٤-٢ الأدوات المالية

٤,٢,١ الاعتراف والقياس الأولي

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

عند الاعتراف الأولي، 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 (الخسارة) / الدخل الشامل.

٤,٢,٢ 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، عندئذٍ 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 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 أيٌّ 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 "آخر" 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.

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

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

٤-٢ الأدوات المالية (تتمة)
٤,٢,٤ تصنيف وقياس الموجودات المالية (تتمة)

أدوات حقوق الملكية

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

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 الأولي وبشكل غير قابل للإلغاء، تعيين استثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وتتمثل سياسة الصندوق في تحديد الاستثمارات في الأسهم على أنها مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وذلك عندما يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض أخرى غير التداول. عند استخدام هذا الخيار، يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في الدخل الشامل الآخر 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.

٤,٢,٤ إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء 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.

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 المحوّل والمطلوبات المرتبطة بها على أساس يعكس الحقوق والمطلوبات التي احتفظ بها الصندوق. يقوم الصندوق بالإعتراف بالالتزام المالي عندما يتم استبعاد الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

٤,٢,٤ المطلوبات المالية

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

٤,٢,٥ 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 للأوضاع الاقتصادية مستقبلاً.

٤,٢,٦ تاريخ التداول المحاسبي

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

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(المبالغ بالريال السعودي)

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

٢-٤ الأدوات المالية (تتمة)

٧,٢,٤ 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.

٣-٤ النقد وما في حكمه

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

٤-٤ 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 أدناه:

(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 تثبت في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

(٢) المتاجرة بالوحدات

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية لدى شركة قيمة 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.

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

٤-٥ 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 ١ يناير 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 يوماً 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.

٤-٦ مستحقات ومطلوبات أخرى

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

٤-٧ 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.

عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود هاماً، فإن قيمة المخصص هي القيمة الحالية للتدفقات 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.

٤-٨ 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 توضيحاً 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.

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

٤-٨ الاجتهادات والتقديرات المحاسبية الهامة (تتمة)

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 الصندوق 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 مزايا 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.

٤-٩ 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 تدبر 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:

٤-١٠ إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياسها بصورة موثوقة بها بغض النظر عن موعد الدفع. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المحصل بعد خصم الضرائب الحسومات يتم الاعتراف بإيرادات توزيع الأرباح عندما يكون لدى الصندوق الحق في استلام تلك التوزيعات من الأرباح.

٤-١٠,١ 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).

٤-١٠,٣ 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 المالية 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.

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(المبالغ بالريال السعودي)

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

٤-١١ 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.

٥ - نقد وما يعادله

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
١١,٠٤٧	٨٣,٣٦١	نقد لدى البنوك
١١,٠٤٧	٨٣,٣٦١	

يتم الاحتفاظ بالأرصدة البنكية في حسابات استثمارية لدى البنوك المحلية، ولا يحقق الصندوق عوائد من هذه الحسابات الاستثمارية.

٦ - استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتمثل الاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في أسهم السوق السعودي في القطاعات كم موضح بالجدول:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م			
النسبة	القيمة العادلة	التكلفة	النسبة	القيمة العادلة	التكلفة	
١٦٪	١,١١٠,١٣٢	٨٢٢,٥٥٧	٢٩٪	٦٧٦,٨٨١	٥٤١,٦٦٣	بنوك
١٠٪	٧٣٠,٦٥٦	٧٧٠,٣٠٥	٩٪	٢٠٧,٣٤٦	٢٥٤,٢٩٧	تجزئة
٨٪	٥٨٧,٣٣٥	٥٢٩,٠٣٩	٩٪	٤٠٦,١٦٠	١٨٣,٨٠٦	اتصالات وتقنية معلومات
٤٪	٢٨٧,٧١٢	١٨٥,٤٦٦	٥٪	١١٠,٣٨٦	٦٩,٩٩٥	نقل
٢٠٪	١,٤٠٦,٢٦٨	١,٥٤٨,٤٠٥	٦٪	١٤٥,٦٠٠	١٤٩,٦٢٨	مواد
١٢٪	٨٤٣,٥٧٩	٧٦٧,٨١١	٧٪	١٧٢,٧٨٨	١٧٦,٣٦٧	طاقة ومرافق خدمية
٩٪	٦٣٤,٢٠٤	٤٣١,٣٨٨	٩٪	٢١٦,٠٠٨	١٨٩,١٥١	خدمات مهنية
٠,٠١٪	٤٨٢	٤٩٩	٠٪	-	-	تطوير عقاري
-	-	-	٠٪	-	-	خدمات المستهلك
١٠٪	٦٩٣,٦٢٠	٣١١,٢٨١	٨٪	١٧٧,٧٥٠	١٩٤,١٢٥	رعاية صحية
٢٪	١٠٧,٤٠٨	١٤٦,٢٥٥	٠٪	-	-	سلع أساسية
٣٪	٢٢٣,٤٢٣	١٨٩,٥٢٤	٠٪	-	-	مواد غذائية
-	-	-	٩٪	٢١٠,١٠٥	٢١٢,٨٢٨	التأمين
٧٪	٥٠٧,٦٩٠	٣٣٧,٨٣٤	٩٪	-	١٨٠,٤٣٥	برمجيات
١٠٠٪	٧,١٣٢,٥٠٩	٦,٠٤٠,٣٦٤	١٠٠٪	٢,٣٢٣,٠٢٤	٢,١٥٢,٢٩٥	إجمالي محفظة الاستثمار

تتمثل الحركة على الاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
١٠,١٤٨,٥٠٩	٧,١٣٢,٥٠٩	القيمة العادلة في بداية السنة
٤,٩٦٢,٧٧٤	٣,١٦٣,٦٤٢	إضافات خلال السنة
(٧,٩٣٣,٢٥٨)	(٧,٨٦٦,٩٤٥)	استبعادات خلال السنة
(٤٥,٥١٦)	(١٠٦,١٨٢)	(خسائر) غير محققة خلال السنة
٧,١٣٢,٥٠٩	٢,٣٢٣,٠٢٤	القيمة العادلة في نهاية السنة

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(المبالغ بالريال السعودي)

٦- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (تتمة)

بلغت الخسائر الغير محققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م مبلغ ١٠٦,١٨٢ (السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م: ٤٥,٥١٦ ريال سعودي)

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤, بلغت المبيعات من الاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مبلغ ٧,٨٠٣,٤٩٣ ريال سعودي (خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م: ٩,٧٣٩,٥٢١ ريال سعودي), محققاً خسارة من بيع تلك الاستثمارات مبلغ ٦٣,٤٥٢ ريال سعودي (خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م محققاً ربح: ١,٨٠٦,٢٦٣ ريال سعودي)

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م, بلغت توزيعات الأرباح من الاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مبلغ ١٦٨,٩٦٣ ريال سعودي.

٧- مصروفات مدفوعة مقدماً وئزم مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
٢٠,٥٤٤	٢٢,٥٠٠	اعداد مؤشر استرشادي
٢,٩١٧	٤,٨٠١	توزيعات الأسهم المستحقة
-	٧٦٣	أتعاب الهيئة الشرعية المستحقة
٢٣,٤٦١	٢٨,٠٦٤	

٨- مصروفات مستحقة وئزم دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
٧,٥٠٠	-	مصاريف هيئة السوق المالية
٢٨,٧٥٠	٢٨,٧٥٠	أتعاب مهنية
٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	أتعاب أعضاء مجلس الادارة (ايضاح ١٠)
١١,٥٠٠	-	أتعاب الهيئة الشرعية المستحقة
١٠,٨٧٠	١٠,٧٥٢	أتعاب الحفظ
١,٤٢٩	-	أتعاب التطهير المستحقة
٥,٧٥٠	-	مصاريف التداول مستحقة
٨٥,٧٩٩	٥٩,٥٠٢	

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٩- رسوم الإدارة ورسوم التعامل والمصروفات الأخرى

- رسوم الإدارة: تحتسب على اساس ١,٧٥ % سنوياً من صافي اصول الصندوق. ويتم دفع الرسوم المستحقة كل شهر لمدير الصندوق.
- رسوم الحفظ: تحتسب بنسبه ٠,٠٤ % من حجم الصندوق وبرد ادنى ٣٧,٥٠٠ ريال سنوياً تحسب بشكل يومي وتدفع بشكل ربع سنوي.
- مصاريف اعداد المؤشر الاسترشادي: بحد أقصى ٢٢,٥٠٠ ريال سعودي وتدفع نهاية كل سنة مالية للصندوق.
- مكافاه اعضاء اللجنة الشرعية: سيحصل اعضاء اللجنة الشرعية مجتمعين على مكافاه سنوية قدرها ١٠,٠٠٠ ريال سعودي وستوزع الرسوم المستحقة على الصندوق بشكل تناسبي على ايام السنة، ويتم دفع الرسوم المستحقة بشكل ربع سنوي لاعضاء اللجنة الشرعية.
- مكافاه اعضاء مجلس الادارة: مكافأة سنوية بقيمة (٢٠,٠٠٠ ريال) وهي للأعضاء المستقلين.
- الرسوم الرقابية: دفع مبلغ مقطوع وقدره ٧,٥٠٠ ريال سعودي سنوياً. وستقسم الرسوم تناسبياً على عدد ايام السنة، ويتم دفع الرسوم المستحقة كل ١٢ شهر.
- رسوم نشر المعلومات على موقع تداول: دفع مبلغ مقطوع وقدره ٥,٠٠٠ ريال سعودي سنوياً لقاء نشر المعلومات على موقع تداول. وستقسم الرسوم تناسبياً على عدد ايام السنة، ويتم دفع الرسوم المستحقة كل ١٢ شهر.
- رسوم الاشتراك: رسوم الاشتراك ١,٧٥ % بحد أقصى.
- رسوم الاسترداد المبكر: ٠,٥٠ % كحد أقصى عند الإسترداد في أي وقت قبل مرور ٣٠ أو أقل من تاريخ أي إشتراك يوماً أو إضافياً سواء كان أولياً.

١٠- الارصدة والمعاملات مع الاطراف ذات العلاقة

تتضمن الأطراف ذات العلاقة للصندوق شركة قيمة 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. كافة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة معتمدة من مجلس إدارة الصندوق.

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

الطرف ذو العلاقة	العلاقة	طبيعة المعاملات	قيمة المعاملات خلال السنة المنتهية في	الرصيد
			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
شركة قيمة المالية	مدير الصندوق	رسوم إدارة	٧٧,٧٦٣	١١,٣٩٢
مجلس الادارة	أعضاء مجلس الادارة	اتعاب أعضاء مجلس الادارة*	٢٠,٠٠٠	(٢٠,٠٠٠)

*تم تبويب أتعاب أعضاء مجلس الادارة في المصروفات مستحقة وضمم دائنة أخرى (إيضاح ٨)

١١- مصروفات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
١٤٨,٤٥١	١٤٨,٠٣٨	أتعاب مهنية
٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ١٠)
٢١,٨٢٨	١١,٦٧٠	مصروفات القيمة المضافة
٣١٩	٢٠٣	مصروفات أخرى
١٩٠,٥٩٨	١٧٩,٩١١	

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٢ - إدارة المخاطر:

الأدوات المالية وإدارة المخاطر

إن أنشطة الصندوق تعرضها لمخاطر مالية مختلفة، وتتضمن هذه المخاطر: مخاطر السوق مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يركز برنامج إدارة المخاطر العام لدى الصندوق على مخاطر عدم إمكانية التنبؤ بأوضاع السواق المالية ويسعى إلى التقليل من التأثيرات العكسية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

تتم إدارة المخاطر من قبل الإدارة العليا لمجموعة قيمة المالية بصفتها الصندوق المالكة للصندوق وفقاً لسياسات معتمدة من قبل مجلس الإدارة.

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 الصندوق حقاً قانونياً في إجراء المقاصة والنية إما للتسوية على أساس الصافي أو إثبات الموجودات والمطلوبات في نفس الوقت.

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.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
التأثير المحتمل المعقول %	قيمة الموجودات على صافي	التأثير المحتمل المعقول %	قيمة الموجودات على صافي	
٧١,٣٢٥	١% -/+	٢٣,٢٣٠	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.

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٢ - إدارة المخاطر (تتمة)
قياس خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م ريال سعودي		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م ريال سعودي		
خسائر الائتمان المتوقعة	التعرض لمخاطر الائتمان	خسائر الائتمان المتوقعة	التعرض لمخاطر الائتمان	
-	١١,٠٤٧	-	٨٣,٣٦١	نقد وما يعادله
-	١١,٠٤٧	-	٨٣,٣٦١	

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

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 أيام 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 أساسي 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 (٢٠٢٤ م: 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.

١٣ - 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 الصندوق 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 الأول: 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) .

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٣ - القيمة العادلة (تتمة)

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م					الموجودات كما في قائمة المركز المالي
القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	المستوى (١)	المستوى (٢)	المستوى (٣)	الاجمالي	
التكلفة المطفأة					
٨٣,٣٦١	-	-	-	-	النقدية وشبه النقدية
-	٢,٣٢٣,٠٢٤	-	-	٢,٣٢٣,٠٢٤	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
٢٨,٠٦٤	-	-	-	-	مصرفات مدفوعة مقدما وذمم مدينة أخرى
١١١,٤٢٥	٢,٣٢٣,٠٢٤	-	-	٢,٣٢٣,٠٢٤	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م					الموجودات كما في قائمة المركز المالي
القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	المستوى (١)	المستوى (٢)	المستوى (٣)	الاجمالي	
التكلفة المطفأة					
١١,٠٤٧	-	-	-	-	النقدية وشبه النقدية
-	٧,١٣٢,٥١٠	-	-	٧,١٣٢,٥١٠	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
٢٣,٤٦١	-	-	-	-	مصرفات مدفوعة مقدما وذمم مدينة أخرى
٣٤,٥٠٨	٧,١٣٢,٥١٠	-	-	٧,١٣٢,٥١٠	الإجمالي

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

١٤ - توزيعات أرباح

- في ٣ نوفمبر ٢٠٢٤م، أعلن مدير الصندوق توزيع ارباح عن الفترة من ٢٠٢٣-٠٤-٠٢م الى ٢٠٢٤-١٠-٠١م بقيمة ١٠٩,٢١٢ ريال سعودي حيث بلغت قيمة الربح الموزع لكل وحدة ٠,٤٠٣ ريال سعودي.
- في ٢ مايو ٢٠٢٤م، أعلن مدير الصندوق توزيع ارباح عن الفترة من ٢٠٢٣-١٠-٠٢م الى ٢٠٢٤-٠٤-٠١م بقيمة ٧٠,٩٨٤ ريال سعودي حيث بلغت قيمة الربح الموزع لكل وحدة ٠,١٤٥ ريال سعودي.
- في ٢ مايو ٢٠٢٣م، أعلن مدير الصندوق توزيع ارباح عن الفترة من ٢٠٢٢-١٠-٠٣م الى ٢٠٢٣-٠٤-٠٢م بقيمة ١٨١,٢١٥ ريال سعودي حيث بلغت قيمة الربح الموزع لكل وحدة ٠,١٥٦ ريال سعودي.

صندوق قيمة للتوزيعات (صندوق كسب للتوزيعات سابقاً)
صندوق استثماري عام مفتوح - متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٥ - أيام التقييم :

كان يوم التقييم الأخير للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م).

١٦ - احداث هامة

اعلن مدير الصندوق "شركة قيمة المالية" عن تحديث شروط وأحكام صندوق قيمة للتوزيعات 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 للتوزيعات	صندوق قيمة للتوزيعات

١٧ - الأحداث اللاحقة

في رأي الإدارة، لم تكن هناك أحداث لاحقة مهمة بعد ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م وحتى تاريخ الموافقة على 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.