

صندوق قيمة للطروحات الأولية

التقرير السنوي لسنة 2025



قيمة المالية
Value Capital



معلومات صندوق الاستثمار

1. اسم صندوق الاستثمار:

• صندوق قيمة للطروحات الأولية (صندوق عام مفتوح)

2. 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 يفضي 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 خططها.

3. سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لا يوجد

4. تقارير مدير الصندوق:

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

5. وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق:

- مؤشر قيمة الخليجي للطروحات الأولية يقيس أداء أسهم الطروحات الاولية السعودية والخليجية التي لم يمض على ادراجها أكثر من 5 سنوات, و50% من أسهم الشركات السعودية والخليجية والمتضمن جميع الشركات المتوافقة مع الشرعية والمدرجة في السوق السعودي ويعتمد كمؤشر استرشادي لقياس أداء الصندوق في الاستثمار في الطروحات الأولية والأسهم الحديثة الإدراج. تم اختياره لملاءمته لاستراتيجية الصندوق التي تستهدف فرص الطروحات الأولية في الأسواق الخليجية والسوق السعودي مع الالتزام بالضوابط الشرعية.

- الموقع الإلكتروني لمزود الخدمة:

- www.idealratings.com

- على النحو التالي:

- كل الشركات المطروحة حديثاً في السوق السعودي والخليجي و التي لم يمضي على إدراجها في تلك الأسواق المالية أكثر 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 أكثر 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
الحرّة للشركات

أداء الصندوق

1. جدول مقارنة يغطي السنوات منذ التأسيس يوضح به:

أ. صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية.

ب. وصافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل
سنة مالية.

السنة	صافي قيمة اصول الصندوق	سعر الوحدة
2025	9,078,236.00	52.33
2024	12,235,966.00	68.58
2023	8,857,080.00	63.67
2022	9,955,540.00	49.20
2021	10,751,690.00	44.14
2020	8,696,820.00	35.54
2019	11,586,640.00	32.30
2018	16,503,100.00	30.57
2017	53,190,350.00	33.77
2016	70,394,680.00	36.92
2015	104,964,460.00	36.28

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

السنة	اعلى قيمة	اقل قيمة
2025	70.03	52.33
2024	69.38	63.00
2023	62.66	49.46
2022	52.30	44.28
2021	45.21	35.42
2020	36.01	26.91
2019	33.14	30.47
2018	34.99	28.70
2017	36.94	32.80
2016	36.29	29.30
2015	46.04	36.29

د. عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية

عدد الوحدات	السنة
173,476.64	2025
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:

%4.82

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	%23.27-	%6.261	%45.308	%423.311
المؤشر	%19.12-	%4.273-	%18.007	%36.484
التباين	%1.43	%0.04	%0.02	%0.04

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	%23.27-	%6.261	%45.308	%423.311

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

العائد	السنة
%23.27-	2025
%9.44	2024
%27.24	2023
%12.18	2022
%21.90	2021
%10.60	2020
%5.23	2019
%10.17-	2018
%7.48-	2017
%1.80	2016
%2.2-	2015

ج. جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحقّلها 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	%2.61	236,835.09
مصاريف المؤشر	%0.31	28,164.75
مصاريف تداول	%0.06	5,750.00
أتعاب التدقيق	%0.57	51,750.00
أتعاب مجلس الإدارة	%0.22	20,000.00
أتعاب الهيئة الشرعية	%0.10	9,000.00
مصاريف الحفظ	%0.48	43,243.26
مصاريف هيئة السوق المالية	%0.08	7,500.00
عمولات بنكية	%0.00	180.55
مصروفات القيمة المضافة	%0.39	35,400.76
الإجمالي	%4.82	437,824.00

- 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	عدد جمعيات الشركات المدرجة التي تمثل جزء من أصول الصندوق وشرك بها مدير الصندوق	عدد التصويت المطروحة في هذه الجمعيات	عدد مرات التصويت "موافق" / "غير موافق"	عدد مرات التصويت "موافق" / "غير موافق"	عدد مرات التصويت "موافق" / "غير موافق"	سبب الامتناع عن التصويت
1	صندوق قيمة للطروحات الأولية الشركة السعودية للخدمات الأرضية (الجمعية العامة العادية)	18/03/2025	شركة قيمة المالية	-	68	1	1	0	0	عدم وجود معلومات كافية
2	صندوق قيمة للطروحات الأولية مصرف الراجحي للجمعية العامة العادية	13/04/2025	شركة قيمة المالية	-	67	24	22	0	2	عدم وجود معلومات كافية
3	صندوق قيمة للطروحات الأولية شركة أسمنت اليمامة جمعية عامة غير عادية	13/04/2025	شركة قيمة المالية	-	68	26	26	0	0	عدم وجود معلومات كافية
4	صندوق قيمة للطروحات الأولية شركة مجموعة كالات الرياض جمعية عامة عادية	17/04/2025	شركة قيمة المالية	-	69	15	13	0	2	عدم وجود معلومات كافية
5	صندوق قيمة للطروحات الأولية مصرف الإنماء جمعية عامة عادية	24/04/2025	شركة قيمة المالية	-	70	13	13	0	0	عدم وجود معلومات كافية
6	صندوق قيمة للطروحات الأولية الشركة العربية لخدمات الإنترنت والاتصالات جمعية عامة عادية	6/5/2025	شركة قيمة المالية	-	71	3	3	0	0	عدم وجود معلومات كافية
7	صندوق قيمة للطروحات الأولية شركة مجموعة ناول السعودية القابضة جمعية عامة عادية	7/5/2025	شركة قيمة المالية	-	72	10	10	0	0	عدم وجود معلومات كافية
8	صندوق قيمة للطروحات الأولية شركة علم جمعية عامة عادية	11/5/2025	شركة قيمة المالية	-	73	18	18	0	0	عدم وجود معلومات كافية
9	صندوق قيمة للطروحات الأولية شركة اس تي سي جمعية عامة عادية	13/5/2025	شركة قيمة المالية	-	74	6	6	0	0	عدم وجود معلومات كافية
10	صندوق قيمة للطروحات الأولية شركة الموارد جمعية عامة عادية	21/05/2025	شركة قيمة المالية	-	75	10	10	0	0	عدم وجود معلومات كافية
11	صندوق قيمة للطروحات الأولية شركة نت وركس جمعية عامة عادية	18/05/2025	شركة قيمة المالية	-	76	9	9	0	0	عدم وجود معلومات كافية
12	صندوق قيمة للطروحات الأولية التعاونية جمعية عامة غير عادية	27/05/2025	شركة قيمة المالية	-	77	41	41	0	0	عدم وجود معلومات كافية
13	صندوق قيمة للطروحات الأولية الحمادي جمعية عامة عادية	4/6/2025	شركة قيمة المالية	-	78	10	10	0	0	عدم وجود معلومات كافية
14	صندوق قيمة للطروحات الأولية شركة إيماء الروابي جمعية عامة غير عادية	3/6/2025	شركة قيمة المالية	-	78	32	32	0	0	عدم وجود معلومات كافية
15	صندوق قيمة للطروحات الأولية تكامل الراجحي جمعية عامة غير عادية	3/6/2025	شركة قيمة المالية	-	80	32	31	0	1	عدم وجود معلومات كافية
16	صندوق قيمة للطروحات الأولية تام التنصوية جمعية عامة عادية	15/06/2025	شركة قيمة المالية	-	81	10	9	0	1	عدم وجود معلومات كافية
17	صندوق قيمة للطروحات الأولية رسن جمعية عامة عادية	18/06/2025	شركة قيمة المالية	-	82	5	5	0	0	عدم وجود معلومات كافية
18	صندوق قيمة للطروحات الأولية الشركة السعودية للخدمات الأرضية جمعية عامة عادية	18/06/2025	شركة قيمة المالية	-	83	14	14	0	0	عدم وجود معلومات كافية

تسلسل	اسم الصندوق	تاريخها	اسم مدير الصندوق	عدد جمعيات الشركات المدرجة التي تمثل جزء من أصول الصندوق	عدد جمعيات الشركات المدرجة التي تمثل الشركات المدرجة التي تمثل الصندوق وساتر بها مدير الصندوق	عدد التبادلات المطروحة لهذه التجميعات	عدد مرات التصويت "ر" موافق	عدد مرات التصويت "ب" غير موافق	عدد مرات التصويت "ج" ممتنع	سبب الامتناع عن التصويت
19	صندوق قيمة للطروحات الأولية	19/06/2025	شركة قيمة المالية	-	84	12	12	0	0	
	شروع الماضي جمعية عامة غير عادية									
20	صندوق قيمة للطروحات الأولية	19/06/2025	شركة قيمة المالية	-	85	8	7	0	1	عدم وجود معلومات كافية
	شروع جمعية عامة عادية									
21	صندوق قيمة للطروحات الأولية	22/06/2025	شركة قيمة المالية	-	86	12	12	0	0	
	دبي آر سي جمعية عامة غير عادية									
22	صندوق قيمة للطروحات الأولية	23/06/2025	شركة قيمة المالية	-	87	10	10	0	0	
	درابة جمعية عامة غير عادية									
23	صندوق قيمة للطروحات الأولية	23/06/2025	شركة قيمة المالية	-	88	13	12	0	1	عدم وجود معلومات كافية
	توبوي جمعية عامة عادية									
24	صندوق قيمة للطروحات الأولية	24/06/2025	شركة قيمة المالية	-	89	18	18	0	0	
	سال جمعية عامة عادية									
25	صندوق قيمة للطروحات الأولية	25/06/2025	شركة قيمة المالية	-	90	11	11	0	0	
	مهارة جمعية عامة عادية									
26	صندوق قيمة للطروحات الأولية	25/06/2025	شركة قيمة المالية	-	91	22	19	0	3	
	شركة أم القرى للتنمية والإعمار جمعية عامة غير عادية									
27	صندوق قيمة للطروحات الأولية	26/06/2025	شركة قيمة المالية	-	92	14	14	0	0	
	شركة شلفا جمعية عامة غير عادية									
28	صندوق قيمة للطروحات الأولية	26/06/2025	شركة قيمة المالية	-	93	15	15	0	0	
	شركة مفيد جمعية عامة غير عادية									
29	صندوق قيمة للطروحات الأولية	25/06/2025	شركة قيمة المالية	-	94	19	19	0	0	
	شركة آلات الصيانة جمعية عامة غير عادية									
30	صندوق قيمة للطروحات الأولية	25/06/2025	شركة قيمة المالية	-	95	48	48	0	0	
	شركة إنتاج جمعية عامة غير عادية									
31	صندوق قيمة للطروحات الأولية	25/06/2025	شركة قيمة المالية	-	96	52	52	0	0	
	شركة هضاب الخليج جمعية عامة غير عادية									
32	صندوق قيمة للطروحات الأولية	31/08/2025	شركة قيمة المالية	-	97	1	1	0	0	
	شركة مفيد جمعية عامة عادية									
33	صندوق قيمة للطروحات الأولية	3/9/2025	شركة قيمة المالية	-	98	11	11	0	0	
	شركة أس تي سي جمعية عامة غير عادية									
34	صندوق قيمة للطروحات الأولية	10/09/2025	شركة قيمة المالية	-	99	14	14	0	0	
	شركة أدير العقارية جمعية عامة غير عادية									
35	صندوق قيمة للطروحات الأولية	21/09/2025	شركة قيمة المالية	-	100	14	14	0	0	
	شركة سينومي سنتر جمعية عامة عادية									
36	صندوق قيمة للطروحات الأولية	24/09/2025	شركة قيمة المالية	-	101	11	11	0	0	
	شركة فو للاتصالات جمعية عامة عادية									
37	صندوق قيمة للطروحات الأولية	02/10/2025	شركة قيمة المالية	-	102	5	4	0	1	عدم وجود معلومات كافية
	شركة آلات الصيانة جمعية عامة غير عادية									

تسلسل	اسم الصندوق	تاريخها	اسم مدير الصندوق	عدد جمعيات الشركات المدرجة التي تمثل جزء من أصول الصندوق	عدد جمعيات الشركات المدرجة التي تمثل أصول الصندوق وسارت بها مدير الصندوق	عدد التبادلات المطروحة من هذه التجميعات	عدد مرات التصويت "موافق" - "معارض" - "ممتنع"	عدد مرات التصويت "موافق" - "معارض" - "ممتنع"	عدد مرات التصويت "موافق" - "معارض" - "ممتنع"	سبب الامتناع عن التصويت
38	صندوق قيمة للطروحات الأولية	27/10/2025	شركة قيمة المالية	-	108	5	5	0	0	0
	شركة الحلول المتسامرة جمعية عامة غير عادية									
39	صندوق قيمة للطروحات الأولية	4/11/2025	شركة قيمة المالية	-	104	4	4	0	0	0
	شركة العرض المتفخن جمعية عامة غير عادية									
40	صندوق قيمة للطروحات الأولية	3/12/2025	شركة قيمة المالية	-	105	1	1	0	0	0
	شركة سلوشيز جمعية عامة غير عادية									
41	صندوق قيمة للطروحات الأولية	18/12/2025	شركة قيمة المالية	-	106	1	1	0	0	0
	كابللات الرياض جمعية عامة غير عادية									
42	صندوق قيمة للطروحات الأولية	18/12/2025	شركة قيمة المالية	-	107	3	3	0	0	0
	ساحة المجد جمعية عامة غير عادية									
43	صندوق قيمة للطروحات الأولية	18/12/2025	شركة قيمة المالية	-	108	4	4	0	0	0
	دي آر سي شركة الأبحاث الرقمية جمعية عامة غير عادية									

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 ، وعددًا 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 ادارة 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 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 عبدالكريم بن عبدالرحمن 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 والمستندات الأخرى ذات العلاقة بلائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق 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 يبدى 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 تناسبى على أيام السنة، ويتم دفع الرسوم الفعلية لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين وغير المستقلين من غير موظفي الشركة كل ٦٢ شهر.

بيان بأبي 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 لأسواق النقد	صندوق قيمة للتوزيعات	صندوق قيمة المرن للأسهم السعودية
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. أحمد 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 المحميد عضوية عدد من الصناديق العقارية وهي على النحو التالي:

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

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

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

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

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

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

اسم الصندوق	مستقل / غير مستقل	نوع الصندوق	مدير الصندوق
صندوق ذا يارد مشارف هيلز العقاري	عقاري عام	عضو غير مستقل	شركة قيمة المالية
صندوق الرمال ريزيدنس العقاري	عقاري عام	عضو غير مستقل	شركة قيمة المالية

• الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك اداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه:

لا يوجد

مدير الصندوق

1. اسم وعنوان مدير الصندوق.

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

الموقع الالكتروني لمدير الصندوق:
[/https://valuecapital.sa/ar](https://valuecapital.sa/ar)

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.

أنهي الصندوق العام بصافي قيمة اصول تبلغ
9,078,236,00 ريال سعودي

4. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

حقق الصندوق -23,27% خلال عام 2025

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 تُفكّن 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. العمولات 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

أمين الحفظ

1. اسم أمين الحفظ:

شركة الجزيرة للأسواق المالية وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 005 مليون ريال سعودي

2. وصف موجز لواجباته ومسؤولياته.

يحتفظ أمين الحفظ بسجلات وحسابات متعلقة في الأصول والالتزامات والدخل والمصروفات 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.

هـ. 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 لواجباته 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 أحكام 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 الإجراءات 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 والملفأة 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

مراجع الحسابات:

ي. شركة إبراهيم أحمد البسام وشركاؤه محاسبون قانونيون
- البسام وشركاؤه، الرياض 69658 ص ب 11557 هاتف: 0112065333
المملكة العربية السعودية
ترخيص رقم (11/323/520).

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 أُعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة
الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام
لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة
المعلومات.

القوائم المالية تقدّم 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 اي مقابل.

صندوق قيمة للطروحات الأولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
مع تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات

صندوق قيمة للطروحات الأولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ 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 الوحدات صندوق قيمة للطروحات الأولية
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/١)

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق قيمة للطروحات الأولية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ 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 ٢٠٢٥،
- 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 وقينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكفيين 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 للمراجعين والمحاسبين ولوائح 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:



تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي الوحدات صندوق قيمة للطروحات الأولى
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢ / ٢)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمه)

- 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 نواطؤ 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 جوهرية متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهرية، 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. ونستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفناً مستقبلية 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



عبدالإله البسام
محاسب قانوني
ترخيص رقم: ٧٠٣
الرياض: ٢٣ رمضان ١٤٤٧ هـ
الموافق: ١٢ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
			الموجودات
١٠٣,٧٢٢	١,٢٣٢,٨٠٩	٥	نقد وما يعادله
١١,٠٠١,١٠٤	٧,٨٨٣,٨١١	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
٢٨,١٢٥	٢٨,١٢٥	٨	مصروفات مدفوعة مقدما و ذمم مدينة أخرى
١٢,٣٢٠,٩٥١	٩,١٤٤,٧٤٥		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٥٨,٧٣٩	٤٨,٢١٦	٩	مصروفات مستحقة و ذمم دائنة أخرى
٢٦,٢٤٦	١٨,٢٩٣	١١	مستحق لطرف ذو علاقة
٨٤,٩٨٥	٦٦,٥٠٩		إجمالي المطلوبات
١٢,٢٣٥,٩٦٦	٩,٠٧٨,٢٣٦		صافي الموجودات العائدة لحملة الوحدات
١٧٨,٤١٨	١٧٣,٤٧٧		عدد الوحدات القائمة (وحدة)
٦٨,٥٨	٥٢,٣٣		قيمة الوحدة الواحدة (ريال سعودي)

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

صندوق قيمة للطروحات الاولى
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

السنة المالية المنتهية في		إيضاح	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
العوائد من الاستثمارات			
٥٩٦,٧٦٧	(٦٠٧,٥٦٧)	٦	(خسائر) / أرباح محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٣٧٣,٠٨١	(٢,٣١١,٩٧٩)	٦	(خسائر) / أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
١٦٢,١٢٥	٢٦٥,٧٦٦		توزيعات أرباح
١٦,٩٣٨	٧٦٦		إيرادات أخرى
١,١٤٨,٩١١	(٢,٦٥٣,٠١٤)		(خسائر) / ربح الاستثمارات
المصروفات			
(٢٠٠,٦٤٤)	(٢٣٦,٨٣٥)	١١	أتعاب الإدارة
(٢٠٤,١١٠)	(٢٠٠,٩٩٠)	١٢	مصروفات أخرى
(٤٠٤,٧٥٤)	(٤٣٧,٨٢٥)		
٧٤٤,١٥٧	(٣,٠٩٠,٨٣٩)		صافي (الخسارة) / الربح للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
٧٤٤,١٥٧	(٣,٠٩٠,٨٣٩)		إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة

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

صندوق قيمة للطروحات الأولية
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 ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المالية المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٨,٨٥٧,٠٨٨	١٢,٢٣٥,٩٦٦	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
٧٤٤,١٥٧	(٣,٠٩٠,٨٣٩)	إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة
٤,٦١٥,٥٦٧	٣,١٦٠,٤٠٢	اصدارات الوحدات خلال السنة
(١,٩٨٠,٨٤٦)	(٣,٢٢٧,٢٩٣)	الوحدات المستردة خلال السنة
١٢,٢٣٥,٩٦٦	٩,٠٧٨,٢٣٦	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة

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

للسنة المالية المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
عدد الوحدات	عدد الوحدات	
١٣٩,٠٩٤	١٧٨,٤١٨	عدد الوحدات القائمة في ١ يناير
٦١,٨٦٨	٤٦,٣٧٨	الوحدات المصدرة خلال السنة
(٢٢,٥٤٤)	(٥١,٣١٩)	الوحدات المستردة خلال السنة
١٧٨,٤١٨	١٧٣,٤٧٧	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 استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

السنة المالية المنتهية في		إيضاح
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
٧٤٤,١٥٧	(٣,٠٩٠,٨٣٩)	صافي (الخسارة) / الربح قبل الزكاة للسنة
		تعديلات لتسوية صافي الربح قبل الزكاة للسنة:
(٣٧٣,٠٨١)	٢,٣١١,٩٧٩	٦ خسائر / (أرباح) غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		التغيرات في الأنشطة التشغيلية:
(١,٧١٦,٥٩٨)	١,٩٩٣,٣١٤	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
١,٦٦٣	-	٨ مصروفات مدفوعة مقدما ودمم مدينة أخرى
(٢٠,١٤٩)	(١٠,٥٢٣)	٩ مصروفات مستحقة ودمم دائنة أخرى
٩,٥٣١	(٧,٩٥٣)	١١ مستحق لطرف ذو علاقة
(٢,٥٤٢,٤٧٧)	١,١٩٥,٩٧٨	التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية:
٤,٦١٥,٥٦٧	٣,١٦٠,٤٠٢	المتحصلات من اصدار وحدات
(١,٩٨٠,٨٤٦)	(٣,٢٢٧,٢٩٣)	الوحدات المستردة
٢,٦٣٤,٧٢١	(٦٦,٨٩١)	التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة التمويلية
٩٢,٢٤٤	١,١٢٩,٠٨٧	صافي التغير في رصيد النقد وما يعادله
١١,٤٧٨	١٠٣,٧٢٢	٥ رصيد النقد وما يعادله في بداية السنة
١٠٣,٧٢٢	١,٢٣٢,٨٠٩	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 استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(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 محاسبة 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 يمض على ادراجها خمس سنوات بشكل رئيسي، والتي تتوافق مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل الهيئة الشرعية التابعة لمجموعة قيمة المالية.

يعتبر حملة الوحدات مالكيين 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 واسهم الشركات المدرجة في السوق السعودي و صناديق الطروحات الأولية العامة المرخصة من قبل هيئة السوق المالية و صناديق المراجعة واسواق النقد متدنية المخاطر و الصناديق العقارية المتداولة في السوق السعودي والاسواق الخليجية والشرق الاوسط وشمال افريقيا و الطروحات الاولية في الشرق الاوسط وشمال افريقيا والتي لم يمض على ادراجها أكثر من ٣ سنوات.

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

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

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)
٢ الجهة واللوائح المنظمة

يخضع الصندوق للائحة 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
٣-١ 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 ويلتزم أيضاً لشروط وأحكام الصندوق.

٣-٢ 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.

٣-٣ العملات الأجنبية
٣-٣-١ 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.

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 إثبات أرباح وخسائر صرف المعاملات الأجنبية الناتجة عن تسوية تلك المعاملات في نهاية السنة ضمن قائمة الأرباح أو الخسائر.

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.

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٤ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)
٤-١ المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات

المعايير والتفسيرات الجديدة المعدلة
يسري عدد من التعديلات الجديدة على المعايير، المذكورة أدناه، سارية المفعول من ١ يناير ٢٠٢٥م ولكن ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق:

٤-١-١ التعديلات الجديدة على المعايير الصادرة والمطبقة اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥م:

التعديلات على المعايير	الوصف	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة
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	أجرت الإدارة تقييماً أولياً ولا تتوقع أن يكون لتطبيق هذه التعديلات أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق، حيث لا يُتوقع أن تتأثر الأدوات المالية أو ترتيبات التسوية لدى الصندوق بشكل جوهري.

٤-١-٢ 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:

التعديلات على المعايير	الوصف	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧	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.	أجرت الإدارة تقييماً أولياً ولا تتوقع أن يكون لتطبيق هذه التعديلات أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق، نظراً لأن الأدوات المالية و ترتيبات التسوية لدى الصندوق لا يُتوقع أن تتأثر بشكل جوهري.

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 ٩ و ٧	عرض وإفصاح الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦	تعدل هذه التعديلات متطلبات "الاستخدام الخاص" وأحكام محاسبة التحوط للعقود التي تعرض المنشآت لتقلبات في أسعار الكهرباء نتيجة ظروف طبيعية خارجة عن السيطرة مثل الطقس. كما تم إدخال متطلبات إفصاح محددة.	بناءً على طبيعة عمليات الصندوق و ترتيباتها التعاقدية، لا تتوقع الإدارة أن يكون لهذه التعديلات أثر جوهري على القوائم المالية عند التطبيق الأولي.
---	----------------------------	--------------	--	---

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٤ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)
٤-١-٢ المعايير الجديدة والتعديلات والمعايير الدولية للتقرير المالي المعدلة الصادرة لكن لم يبدأ سريانها بعد (تتمة)

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

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨، 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، ويُلغى 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 الشركة التابعة مؤهلة عندما تقوم الشركة الأم النهائية بإعداد قوائم مالية موحدة معدة للاستخدام العام وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

ستقوم الإدارة بتقييم مدى انطباق هذا المعيار عند تاريخ التطبيق، ومن المتوقع أن يقتصر أثره على متطلبات الإفصاح فقط، دون وجود أثر جوهري على المركز المالي أو الأداء المالي أو التدفقات النقدية.

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.

٤-٢ الأحكام

٤-٢-١ الاستثمارية

قامت إدارة الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة وهي مقتنعة بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار العمل في المستقبل. وعلاوة على ذلك، لا تترك الإدارة وجود أي شكوك جوهرية قد تلقي بظلال من الشك على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة. لذلك، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

٤-٣ الأدوات المالية

٤-٣-١ 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 مباشرة 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 كمصرف في قائمة الدخل الشامل.

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٤ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)
٤-٣ الأدوات المالية (تتمة)

٤,٣,٢ 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 المحفوظ 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"

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. و يتم
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
تعاقدية بالدفع، وتُثبت 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.

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٤ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)
٤ - ٣ الأدوات المالية (تتمة)
٤, ٣, ٣ الغاء 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 المحوِّلة 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, ٣, ٤ المطلوبات المالية

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

٤, ٣, 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.

٤, ٣, ٦ تاريخ التداول المحاسبي

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

٤, ٣, 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.

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

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

٤-٤ 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.

٤-٥ حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات

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

(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 التغيير في حقوق الملكية المثبتة أو التغيير 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 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.

٤-٦ الضريبة / الزكاة

وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (٢٩٧٩١) وتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤ هـ (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.

٤-٧ مستحقات ومطلوبات أخرى

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

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

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

٨-٤ 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 افتراض في قائمة الأرباح أو الخسائر.

٩-٤ الاستثمارات والموجودات المالية

تظهر الاستثمارات والموجودات المالية في الصناديق الاستثمارية وعقود المرابحة 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 للإتجار: وتشمل صناديق وعقود المرابحة 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.

١٠-٤ إثبات الإيراد

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق 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.

١٠,١٠,٤ 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 المناجزة 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 استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٤ - ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية/معلومات تفسيرية: (تتمة)
٤-١٠ إثبات الإيراد (تتمة)

٤,١٠,٤ دخل العمولات الخاصة

يتكون دخل العمولات الخاصة المعروض 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.

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، فعندئذٍ يعود احتساب دخل العمولات الخاصة إلى الأساس الإجمالي.

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 المدرجة، عادة ما يكون هذا التاريخ هو نفسه تاريخ توزيع الأرباح السابق. كما يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أوراق حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن بند رئيسي في قائمة الدخل الشامل.

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.

٤-١٢ أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

أتعاب الإدارة

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

أتعاب الحفظ

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق بشكل يومي اتعاب الحفظ بنسبة ٠,٠٤% من إجمالي قيمة اصول الصندوق المستثمرة وبحد أدني ٣٧,٥٠٠ ريال سنويا وتستحق الدفع بشكل ربع سنوي.

٤-١٣ 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 علي عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة .

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

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

٤-١ 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).

٥ - 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 اليقين 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.

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.

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)
٦- نقد وما يعادله

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	نقد لدى البنوك نقد لدى الجزيرة كابيتال (أمين الحفظ)
٦,٠٩٢	٢٠,٣٣١	
٩٧,٦٣٠	١,٢١٢,٤٧٨	
١٠٣,٧٢٢	١,٢٣٢,٨٠٩	

٧- إستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
النسبة	القيمة العادلة	التكلفة	النسبة	القيمة العادلة	التكلفة	
١٥٪	١,٦٨٠,٥٤٨	١,٥٢٨,٣٦٨	٥٪	٤٢٤,٦٠٧	٤٤٢,٦٢٨	بنوك
١٨٪	٢,٠٠٥,٨٦٤	١,٨٤١,٥٤٥	١٠٪	٧٥١,٤٥٩	٦٨٢,٤٦٧	التأمين
٠٪	-	-	٩٪	٦٩٣,٦٩٩	١,٠٧٣,٧٨٩	خدمات
٤٪	٤٥١,٩٨٥	٥١١,٤٩٧	٢٪	١٦٢,٤٤٧	٤٠٨,٦٥١	وسائل الإعلام
٦٪	٥٩٩,٨٥٠	٦٢٧,٧٢١	٦٪	٥٠٠,٧٦٣	٨٤٩,٠٣٥	مواد
٤٪	٤٣٧,٦٨٥	٤٦٠,٠٤٠	٧٪	٥٣٧,٩١٤	٥٧٣,١٤٠	الاتصالات
٥٪	٥٤٨,٣٢١	٥١٠,٢٢٦	٩٪	٦٨٠,٤٠٥	٩٤٥,٣٤١	النقل
٠٪	-	-	١٠٪	٧٩٢,٩٦٦	٧٨٤,٢٧٧	تطوير عقاري
٠٪	-	-	٢٪	١٥٧,١٢٢	١٨٧,٦٤٨	سلع رأسمالية
٠٪	-	-	٩٪	٦٧٦,٥٠٨	٩٢٣,٣٩٥	رعاية صحية
٠٪	-	-	١٪	١٠٥,٩٧٨	٢٦١,٨٢٨	خدمة المستهلك
١٪	١٠٣,٤٩٦	١٣٩,٢٦٠	١٠٪	٨٠٤,٧٢٤	٩٥٧,٥٣٠	غذائية
٣٪	٢٨٧,٤٧٧	٢٥١,٤٣٠	٦٪	٤٩١,٨٧٢	٥٧٤,١٧٠	استثمارات مالية متنوعة
١٧٪	١,٨٨٢,٨٨٣	١,٦٢٤,٣٤٤	١٤٪	١,١٠٣,٣٤٧	١,٤٦٩,٠٦٩	برمجيات
١١٪	١,٢٢٥,٣٨٨	١,٢٣١,٢٥٠	٠٪	-	-	خدمات تجارية مهنية
١٦٪	١,٧٧٧,٦٠٧	١,٥٥٥,٤٧٧	٠٪	-	-	صندوق قيمة للأسواق النقد (طرف ذو علاقة) *
١٠٠٪	١١,٠٠١,١٠٤	١٠,٢٨١,١٥٨	١٠٠٪	٧,٨٨٣,٨١١	١٠,١٣٢,٩٦٨	

*يقوم الصندوق بالاستثمار في صندوق قيمة لأسواق النقد المدار من قبل مدير الصندوق بعدد وحدات صفر في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (بعدد وحدات ١٤٨,٤٣٦ وبلغت القيمة العادلة لتلك الاستثمارات ١,٧٧٧,٦٠٧ ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

تتمثل الحركة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	القيمة العادلة في بداية السنة إضافات خلال السنة استبعاات خلال السنة أرباح غير محققة خلال السنة القيمة العادلة في نهاية السنة
٨,٩١١,٤٢٥	١١,٠٠١,١٠٤	
١٤,٨١٨,٥٥٤	١٠,١٨٤,١٤٥	
(١٣,١٠١,٩٥٦)	(١٠,٩٨٩,٤٥٩)	
٣٧٣,٠٨١	(٢,٣١١,٩٧٩)	
١١,٠٠١,١٠٤	٧,٨٨٣,٨١١	

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

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

خلال عام ٢٠٢٥ بلغت المبيعات من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مبلغ ١١,٥٩٧,٠٢٦ ريال سعودي (في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م: ١٢,٥٠٥,١٨٩ ريال سعودي) محققة خسارة من بيع تلك الاستثمارات مبلغ ٦٠٧,٥٦٧ ريال سعودي (محقق ربح خلال عام ٢٠٢٤م: ٥٩٦,٧٦٧ ريال سعودي).

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

خلال عام ٢٠٢٤م، قام الصندوق بالاشتراك 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.

٩- مصروفات مدفوعة مقدما وذمم مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	اعداد مؤشر استرشادي
٢٨,١٢٥	٢٨,١٢٥	
٢٨,١٢٥	٢٨,١٢٥	

١٠- مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	أتعاب مهنية بدلات حضور اعضاء مجلس الإدارة أخرى
٢٨,٧٥٠	١٤,٣٧٥	
٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	
٩,٩٨٩	١٣,٨٤١	
٥٨,٧٣٩	٤٨,٢١٦	

١١- 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 وبعدها ٣٧,٥٠٠ ريال سنوياً وتستحق الدفع بشكل ربع سنوي.

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

- أتعاب 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 استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

١٢ - 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.

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

الرصيد مدين \ (دائن)	قيمة المعاملات خلال السنة المنتهية في	طبيعة المعاملات	العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
(٢٦,٢٤٦)	(١٨,٢٩٣)	٢٠٠,٦٤٤	٢٣٦,٨٣٥	شركة قيمة المالية
(٢٠,٠٠٠)	(٢٠,٠٠٠)	٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	مجلس الادارة
				رسم إدارة
				أعضاء مجلس الإدارة
				بدلات حضور*

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

١٣ - مصروفات أخرى

للسنة المالية المنتهية في	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٥٥,٧٧٥	٥١,٧٥٠
٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠
٣٠,٠٩٥	٣٥,٤٠١
٩٨,٢٤٠	٩٣,٨٣٩
٢٠٤,١١٠	٢٠٠,٩٩٠

أتعاب مهنية
أتعاب مجلس الإدارة
مصروفات ضريبة القيمة المضافة
مصروفات أخرى

١٤ - إدارة المخاطر:

الأدوات المالية وإدارة المخاطر

إن الهدف من الصناديق هو الحفاظ على قدرتها على الاستمرار كمنشأة عاملة وذلك حتى تتمكن من توفير أفضل العوائد لحاملي الوحدات باستمرار وضمن السلامة المعقولة لهم.

أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعه متنوعه من المخاطر المالية: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، والمخاطر التشغيلية.

مدير الصندوق مسؤول عن تحديد المخاطر والرقابة عليها. ويشرف مجلس الصندوق علي مدير الصندوق وهو المسؤول النهائي عن الإدارة العامة للصندوق.

وقد تم تحديد الرقابة على المخاطر والتحكم فيها ليتم تنفيذها في المقام الاول على أساس الحدود الموضوعه من قبل مجلس إدارة الصندوق. وللصندوق شروط وأحكام توثق وتحدد استراتيجياته التجارية الشاملة، وتحمله للمخاطر، وكذلك فلسفته العامة لأداره المخاطر، وهو ملزم باتخاذ الإجراءات اللازمة لإعادة التوازن لمحفظته بما يتماشى مع توجيهات الاستثمار. ويستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ وهذه الأساليب موضحة أدناه.

مخاطر أسعار العمولات

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

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)
١٤ - 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.

فيما يلي الأثر على صافي قيمة الموجودات (الناتج عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م) وذلك عند التغيرات المحتملة إلى حد معقول في مؤشرات الأسهم استناداً إلى تركيز القطاعات، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		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 %	
١١٠,٠١١	١ -/+ %	٧٨,٨٣٨	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 معينة 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.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م ريال سعودي		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م ريال سعودي		نقد وما يعادله
التعرض لمخاطر الائتمان المتوقعة	خسائر الائتمان المتوقعة	التعرض لمخاطر الائتمان المتوقعة	خسائر الائتمان المتوقعة	
-	١٠٣,٧٢٢	-	١,٢٣٢,٨٠٩	
-	١٠٣,٧٢٢	-	١,٢٣٢,٨٠٩	

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 استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)
١٤ - 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 أساسي من المصروفات المستحقة و الذمم الدائنة الأخرى و مستحق من أطراف ذات علاقة.

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 (٢٠٢٤م: 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.

١٥- 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 هو صندوق عامل مستمر 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).

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م				التكلفة المطفأة	الموجودات كما في قائمة المركز المالي
الاجمالي	المستوي (١)	المستوي (٢)	المستوي (٣)		
-	-	-	-	١,٢٣٢,٨٠٩	النقدية وما يعادله
٧,٨٨٣,٨١١	-	-	٧,٨٨٣,٨١١	-	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
-	-	-	-	٢٨,١٢٥	مصروفات مدفوعة مقدما و ذمم مدينة أخرى
٧,٨٨٣,٨١١	-	-	٧,٨٨٣,٨١١	١,٢٦٠,٩٣٤	الإجمالي

صندوق قيمة للطروحات الاولية
صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية
المدار من قبل شركة قيمة المالية
الايضاحات حول القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي)
١٥- القيمة العادلة (تتمة)

القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة				التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الموجودات كما في قائمة المركز المالي
المستوي (١)	المستوي (٢)	المستوي (٣)	الاجمالي			
-	-	-	-	١٠٣,٧٢٢		النقدية وما يعادله
١١,٠٠١,١٠٤	-	-	١١,٠٠١,١٠٤	-		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
-	-	-	-	٢٨,١٢٥		مصروفات مدفوعة مقدما و ذمم 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

تم تصنيف جميع الالتزامات المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م على أنها التزامات مالية تقاس بالتكلفة المطفأة.

١٦- أيام التقييم

كان يوم التقييم الأخير للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٧- الأحداث اللاحقة

في رأي الإدارة، لم يكن هناك أحداث لاحقة هامة بعد ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م وحتى تاريخ اعتماد القوائم المالية والتي قد يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

١٨- اعتماد القوائم المالية

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١٦ رمضان ١٤٤٧ هـ الموافق ٥ مارس ٢٠٢٦ م.