

صندوق تكافل الوقفي
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من شركة الراجحي المالية)
القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
مع تقرير مراجع الحسابات المستقل

| الصفحات | الفهرس |
|---------|--|
| ٢ - ١ | تقرير مراجع الحسابات المستقل |
| ٣ | قائمة المركز المالي |
| ٤ | قائمة الدخل الشامل |
| ٥ | قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات |
| ٦ | قائمة التدفقات النقدية |
| ٢٤ - ٧ | الإيضاحات حول القوائم المالية |

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة مالكي الوحدات
صندوق تكافل الوقفي
(صندوق استثماري مشترك مفتوح)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق صندوق تكافل الوقفي الصحية ("الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغييرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها مجتمعة بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

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 للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ("الميثاق") المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

أمر آخر

تمت مراجعة القوائم المالية للصندوق للفترة من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ من قبل مراجع حسابات آخر والذي أبدى رأي مراجعة غير معدل على تلك القوائم المالية بتاريخ ٢٦ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠٢٥).

معلومات أخرى

الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، بخلاف القوائم المالية وتقرير المراجع عنها. من المتوقع إتاحة التقرير السنوي لنا بعد تاريخ تقرير المراجع.

ولا يغطي رأينا في القوائم المالية المعلومات الأخرى، ونحن لا نبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي بشأنها.

وفيما يتصل بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه، والنظر عند القيام بذلك فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية أو مع المعرفة التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو ما إذا كانت المعلومات الأخرى تبدو مُحَرَّفَةً بشكلٍ جوهري بأية صورةٍ أخرى.

وإذا توصلنا إلى وجود تحريف جوهري في هذه المعلومات الأخرى أثناء قراءتنا للتقرير السنوي للصندوق، فإننا مطالبون بالتواصل مع المكلفين بالحوكمة.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وبالامتثال للأحكام السارية من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

تقرير المراجع المستقل
إلى السادة مالكي الوحدات
صندوق تكافل الوافي (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تتمة)

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 تعتزم الإدارة تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لدى الإدارة أي بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكد، 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 أن تؤثر، كل منها على حدة 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 ونلتزم بزرعة الشك المهني طوال المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية وتقييمها، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش تعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
 - الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلية فيما يتعلق بالمراجعة بغرض تصميم إجراءات مراجعة تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للصندوق.
 - تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
 - التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد 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 خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
 - تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

ديلويت آند توش وشركاهم
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبد الرحمن الصويغ
محاسب قانوني
رقم الرخصة ٤٦١

(١٢ شوال ١٤٤٧ هـ)
(٣١ مارس ٢٠٢٦)

صندوق تكافل الوقفي
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من شركة الراجحي المالي)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بـ ع.م.)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | ايضاحات | |
|-------------------|-------------------|---------|--|
| | | | الموجودات |
| ٦٢٥,٩٨٩ | ١٢٣,٢٢٠ | ٥ | النقد و ما في حكمه |
| ٢٨,٨٣٥,٠٨٠ | ٢٨,٩٨٠,٢٥٢ | ٦ | الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٣٦٩,٧٧٣ | - | ٧ | الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية |
| ٨٠,٥٢٢ | ٢٣٤,٦١٣ | | دخل العمولة الخاصة المستحقة |
| - | ١٣,٢٧٢ | | توزيعات الأرباح المدينة |
| <u>٢٩,٩١١,٣٦٤</u> | <u>٢٩,٣٥١,٣٥٧</u> | | اجمالي الموجودات |
| | | | المطلوبات |
| ٥٣,٢٦٥ | ٤,٧٧٣ | ١١ و ٨ | أتعاب الإدارة المستحقة |
| ١٠٢,٨٣٨ | ٨٣,٨٢٢ | ٩ | المصروفات المستحقة |
| <u>١٥٦,١٠٣</u> | <u>٨٨,٥٩٥</u> | | اجمالي المطلوبات |
| <u>٢٩,٧٥٥,٢٦١</u> | <u>٢٩,٢٦٢,٧٦٢</u> | | صافي الموجودات (حقوق ملكية) العائدة لمالكي الوحدات |
| <u>٣٠,٣١٢,٠٦٢</u> | <u>٣٠,٥٨٩,٧٧٩</u> | | الوحدات المصدرة (بالعدد) |
| | | | صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ع.م.) - المعايير الدولية للتقرير المالي |
| <u>٠,٩٨</u> | <u>٠,٩٦</u> | ١٨ | |
| <u>٠,٩٨</u> | <u>٠,٩٦</u> | ١٨ | صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ع.م.) - التعامل |

صندوق تكافل الوقفي
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من شركة الراجحي المالي)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بـ ع.م.)

| للفترة من ٧ يناير ٢٠٢٤ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | ايضاحات | |
|---|---------------------|---------|--|
| | | | الإيرادات |
| | (٤٠٩,٣٨٢) | | صافي الخسارة المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (٥٩١,٤٧٩) | | | صافي الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (٣٧٣,٩٦٧) | (١,٠٣٥,٩٣٨) | ٦ | دخل توزيعات الأرباح |
| ١,٠٦٤,٥١٨ | ٩٥١,٧٥٧ | | دخل العمولة الخاصة |
| ٥١٩,٨٤١ | ٧٣٧,٢٦٠ | | إيرادات أخرى |
| - | ١١,٧٥٢ | | إجمالي الربح |
| ٦١٨,٩١٣ | ٢٥٥,٤٤٩ | | |
| | | | المصروفات |
| (٥٣,٢٦٥) | (٤,٥٠٥) | ١١ و ٨ | أنعاب إدارة |
| (١٣٧,٠٢٠) | (٦٧,٥٤٥) | ١٠ | المصروفات الأخرى |
| (١٩٠,٢٨٥) | (٧٢,٠٥٠) | | إجمالي المصروفات |
| ٤٢٨,٦٢٨ | ١٨٣,٣٩٩ | | صافي ربح السنة / الفترة |
| - | - | | الدخل الشامل الآخر للسنة / للفترة |
| ٤٢٨,٦٢٨ | ١٨٣,٣٩٩ | | إجمالي الدخل الشامل للسنة / للفترة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق تكافل الوقفي
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من شركة الراجحي المالي)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
المبالغ بـ (ع.س.)

| للفترة من ٧ يناير ٢٠٢٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | إيضاحات |
|---|---------------------|---|
| - | ٢٩,٧٥٥,٢٦١ | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة / الفترة |
| ٤٢٨,٦٢٨ | ١٨٣,٣٩٩ | صافي ربح السنة / الفترة |
| - | - | الدخل الشامل الآخر للسنة / للفترة |
| ٤٢٨,٦٢٨ | ١٨٣,٣٩٩ | إجمالي الدخل الشامل للسنة / للفترة |
| ٣٠,٣٠٥,٥٩٠ | ٢٧٢,٢٢٩ | المتحصلات من إصدار الوحدات خلال السنة / الفترة |
| (٩٧٨,٩٥٧) | (٩٤٨,١٢٧) | ١٩ التوزيعات على الجهات المستفيدة |
| ٢٩,٧٥٥,٢٦١ | ٢٩,٢٦٢,٧٦٢ | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة / الفترة |
| للفترة من ٧ يناير ٢٠٢٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | |
| - | ٣٠,٣١٢,٠٦٢ | وحدات مصدرة في بداية السنة / الفترة |
| ٣٠,٣١٢,٠٦٢ | ٢٧٧,٧١٧ | إصدار الوحدات خلال السنة / الفترة |
| ٣٠,٣١٢,٠٦٢ | ٣٠,٥٨٩,٧٧٩ | الوحدات المصدرة في نهاية السنة / الفترة |

صندوق تكافل الوقفي
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من شركة الراجحي المالي)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بـ ١٠٠٠)

| للفترة من ٧ يناير ٢٠٢٤ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | ايضاحات | |
|---|------------------------|---------|--|
| | | | التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية |
| ٤٢٨,٦٢٨ | ١٨٣,٣٩٩ | | صافي ربح السنة / الفترة التعديلات ل: |
| ٥٩١,٤٧٩ | ٤٠٩,٣٨٢ | | صافي الخسارة المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٣٧٣,٩٦٧ (١,٠٦٤,٥١٨) | ١,٠٣٥,٩٣٨ (٩٥١,٧٥٧) | ٦ | صافي الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة دخل توزيعات الأرباح |
| (٥٧,١١٦,٤٤٤) | (١٥,٦٣٦,٠٨٩) | | صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية |
| ٢٧,٣١٥,٩١٨ | ١٤,٠٤٥,٥٩٧ | | شراء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (٣٦٩,٧٧٣) | ٣٦٩,٧٧٣ | | المتحصلات من بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (٨٠,٥٢٢) | (١٥٤,٠٩١) | | النقص / الزيادة) في الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية |
| ٥٣,٢٦٥ | (٤٨,٤٩٢) | | الزيادة في دخل العمولة الخاصة المستحق |
| ١٠٢,٨٣٨ | (١٩,٠١٦) | | (النقص) / الزيادة في أتعاب الإدارة المستحقة |
| (٢٩,٧٦٥,١٦٢) | (٧٦٥,٣٥٦) | | (النقص) / الزيادة في المصروفات المستحقة |
| ١,٠٦٤,٥١٨ | ٩٣٨,٤٨٥ | | النقد المستخدم في العمليات |
| (٢٨,٧٠٠,٦٤٤) | ١٧٣,١٢٩ | | توزيعات الأرباح المستلمة |
| | | | صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية |
| ٣٠,٣٠٥,٥٩٠ (٩٧٨,٩٥٧) | ٢٧٢,٢٢٩ (٩٤٨,١٢٧) | ١٩ | التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية |
| ٢٩,٣٢٦,٦٣٣ | (٦٧٥,٨٩٨) | | المتحصلات من إصدار الوحدات التوزيعات على الجهات المستفيدة |
| ٦٢٥,٩٨٩ | (٥٠٢,٧٦٩) | | صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية |
| - | ٦٢٥,٩٨٩ | | صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه |
| ٦٢٥,٩٨٩ | ١٢٣,٢٢٠ | ٥ | النقد وما في حكمه في بداية السنة / الفترة |
| | | | النقد وما في حكمه في نهاية السنة / الفترة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق تكافل الوقفي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح، تم تأسيسه بموجب اتفاقية مبرمة بين شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). إن العنوان المسجل لمدير الصندوق هو كما يلي:

الراجحي المالية، المركز الرئيسي
٨٤٦٧ طريق الملك فهد - حي المروج
ص.ب. ٢٧٤٣
الرياض ١١٢٦٣
المملكة العربية السعودية

يهدف الصندوق إلى تشجيع المشاركة المجتمعية التطوعية في الاستثمار التنموي غير الربحي والإسهام الفعال تحت مفهوم التكافل الاجتماعي للمشاركة في دعم تكافل حول المملكة العربية السعودية لتنمية واستثمار أصولها في الصندوق بغرض تعزيز قيمتها وتنمية رأس المال الموقوف بما يعود على برامج جمعية تكافل الخيرية لرعاية الأيتام وأمهاتهم والتي تشمل (الدعم والرعاية المادية والاجتماعية والصحية والتعليم والتمكين والثقافة والترفيه ودعم المساكين والتمريم. سيوزع الصندوق على "الجمعية الخيرية لرعاية الأيتام بالمدينة المنورة" مبلغاً لا يقل عن ٥٠٪ من صافي الأرباح سنويًا (من الأرباح الموزعة و/أو الأرباح الرأسمالية).

تأسس الصندوق في ٢٨ ربيع الآخر ١٤٤٥ هـ (الموافق ١٢ نوفمبر ٢٠٢٣ م) بموجب إخطار إلى هيئة السوق المالية وبدأ عملياته في ٢٥ جمادى الآخرة ١٤٤٥ هـ (الموافق ٧ يناير ٢٠٢٤ م).

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يحق لمدير الصندوق أيضاً إبرام ترتيبات مع مؤسسات أخرى لتوفير الاستثمار أو المسجل أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

قام الصندوق بتعيين شركة الباد للاستثمار ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتعديلات اللاحقة لها ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م). كما تم تعديل اللائحة ("اللائحة المعدلة") في ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١ م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها. كما تم تعديل اللائحة بموجب قرار مجلس إدارة هيئة سوق المال رقم ١-٥٤-٢٠٢٥ بتاريخ ٢٣ ذو القعدة ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥ م). وقد دخلت هذه اللوائح المعدلة حيز التنفيذ اعتباراً من ٩ يوليو ٢٠٢٥.

٣. أسس الإعداد

١-٣ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٢-٣ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية (باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقيد بالقيمة العادلة)، وباستخدام مبدأ الاستحقاق كأساس في المحاسبة.

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وتوصل إلى فناعة أن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في أعماله في المستقبل القريب. بالإضافة إلى ذلك، لا يعلم مدير الصندوق بأي حالات عدم تأكد جوهرية قد تلقي شكوكا جوهرية بشأن قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وعليه، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير متداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب درجة سيولتها.

٣-٣ عملة النشاط والعرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي (ر.س.) وهو عملة النشاط للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المقدمة لأقرب ر.س. .

٣. أسس الإعداد (تتمة)

٤-٣ استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي تؤثر على المبالغ الميَّنة للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة أحكامه في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. يتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. ويتم إتبات التعديلات على التقديرات المحاسبية بأثر مستقبلي.

٥-٣ المعايير واللوائح الجديدة

التعديلات على المعايير الحالية

إن المعايير الجديدة والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ م وعليه تم تطبيقها من قبل الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

| المعايير والتفسيرات والتعديلات | البيان | تاريخ السريان |
|--|--|---------------|
| تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٢١ - انعدام إمكانية المبادلة | أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ لتوضيح كيفية قيام المنشآت بتقييم قابلية تبادل العملات، وتقدير سعر الصرف الفوري عند تعدد تبادل العملات، وترجمة القوائم المالية إلى عملات عرض خاضعة للتضخم المفرط، وذلك لضمان مزيد من الاتساق وقابلية المقارنة في التقارير المالية. | ٠١ يناير ٢٠٢٥ |

إن تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الواجب تطبيقها على الصندوق لم يكن لها أي تأثير جوهري على هذه القوائم المالي.

المعايير الجديدة لم تدخل حيز التنفيذ بعد

| المعايير والتفسيرات والتعديلات | البيان | تاريخ السريان |
|--|--|-------------------------------------|
| تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ - بيع أو مساهمة أصول بين مستثمر وشركته الزميلة أو مشروع المشترك | إن قيد جزء من الأرباح أو الخسائر بالنسبة للمعاملات بين أي مستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة ينطبق فقط على الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع أو المساهمة في موجودات لا تشكل عملاً تجارياً حسب التعريف الوارد في دمج الأعمال من المعيار الدولي للتقارير المالية ٣، وثقيد الأرباح أو الخسائر الناجمة من بيع أو المساهمة في موجودات شركة زميلة أو شركة محاصة تشكل عملاً تجارياً حسب التعريف الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية ٣ قيلاً كاملاً. | تم تأجيل تاريخ النفاذ لأجل غير مسمى |
| تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ - الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقارير المالية ٧ - الأدوات المالية: الإفصاحات | بموجب هذه التعديلات، قد تستوفي بعض الموجودات المالية، بما في ذلك تلك التي تتضمن ميزات مرتبطة بالمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة، معيار "المدفوعات النقدية فقط للمبلغ الأساسي والفوائد بشرط ألا تختلف تدفقاتها النقدية بشكل جوهري عن أصل مالي مطابق مجرد من ميزة كهذه. عدّل مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ لإيضاح متى يتم قيد وشطب أصل مالي أو التزام مالي، وتقديم استثناء لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها باستخدام نظام دفع الكتروني. | ٠١ يناير ٢٠٢٦ |

٣. أسس الإعداد (تتمة)

٥-٣ المعايير واللوائح الجديدة (تتمة)

| | | |
|---------------|---|--|
| ٠١ يناير ٢٠٢٦ | تعدّل العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" لتعكس بشكل أدق تأثير العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة على القوائم المالية للمنشأة | العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ |
| ٠١ يناير ٢٠٢٦ | تقتصر التحسينات السنوية على تغييرات تهدف إما لإيضاح نص أي معيار محاسبة أو تصحيح التبعات غير المقصودة والطفيفة نسبياً أو السهوات أو التعارضات بين الاشتراطات الواردة في معايير المحاسبة. | التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية - المجلد ١١ |
| ٠١ يناير ٢٠٢٧ | يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود المدرجة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: العمليات؛ الاستثمار؛ التمويل؛ ضرائب الدخل والعمليات المتوقفة وهي تحدد مجموعة فرعية من التدابير المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة باسم "مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة" ("MPMs") "يجب وصف الإجماليات والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب تصنيف فروق العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصروفات من البنود التي نتج عنها فروق العملات الأجنبية. | المعيار الدولي للتقارير المالية ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية |
| ٠١ يناير ٢٠٢٧ | يسمح المعيار الدولي للتقارير المالية ١٩ للشركات التابعة التي تستوفي الشروط بتطبيق معايير المحاسبة من المعايير الدولية للتقارير المالية مع اشتراطات الإفصاح المخفّض من المعيار الدولي للتقارير المالية ١٩. يجوز أن تختار أية شركة تابعة تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية المجمعة أو المنفصلة أو الفردية، ولكن يُشترط، في تاريخ التقارير المالية، أنها ليست عرضة للمساءلة العامة وأن تبرز شركتها الأم القوائم المالية المجمعة بموجب معايير المحاسبة من المعايير الدولية للتقارير المالية | المعيار الدولي للتقارير المالية ١٩ - الشركات التابعة بدون مساءلة عامة: الإفصاحات |

ويتوقع مدير الصندوق أن تطبيق هذه المعايير الجديدة والتعديلات في المستقبل لن يكون له تأثير هام على المبالغ المدرجة.

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

فيما يلي المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة بواسطة الصندوق عند إعداد قوائمه المالية.

أ. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الودائع لدى البنوك والنقد لدى الوسيط في حساب التداول ولدى أمين الحفظ في الحساب الاستثماري.

ب. الموجودات والمطلوبات المالية

الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأدوات. يتم إثبات الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في الربح أو الخسارة. يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

ب. الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

تصنيف الموجودات المالية

يصنف الصندوق الموجودات المالية عند الإثبات الأولي على أنه يتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- أن ينشأ عن الآجال التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتم تحقيق هدفه من خلال تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية؛ و
- أن ينشأ عن الآجال التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

عند الإثبات الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض التداول، يحق للصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، تتمثل الموجودات المالية للصندوق في النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة توزيعات الأرباح المدينة ودخل العمولة الخاصة المستحق.

تقييم نموذج الأعمال

يجري الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوفير المعلومات لمدير الصندوق.

إن الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو الإدارة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك لأنه لم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح

لغرض هذا التقييم، يعرف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. يُعرّف "الربح" على أنه مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد إثباتها الأولي، إلا في الفترة التي يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

ب. الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يصنف المطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إلغاء الإثبات

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الموجودات المالية.

عند إلغاء إثبات الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل الذي تم التوقف عن إثباته) ومجموع (١) المقابل المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصاً أي التزام جديد تم تحمله) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكمة كان قد تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة.

المعاملات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاصة به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها، لا يتم التوقف عن إثبات هذه الموجودات المحولة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع أو معظم المخاطر والمنافع يشمل معاملات البيع وإعادة الشراء.

في المعاملات التي لا يقوم الصندوق فيها بالاحتفاظ أو تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري بينما يحتفظ بالسيطرة على هذه الموجودات، يستمر الصندوق بإثبات الموجودات بقدر مدى استمراريتها في المشاركة، ويتحدد ذلك من خلال حجم تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة. يتوقف الصندوق عن إثبات المطلوبات المالية عندما يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو إلغائها أو انتهاءها.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية ودرج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق قانوني حالي ملزم لدى الصندوق بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وعندما يعتمد الصندوق تسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط عندما يتم السماح بذلك بموجب المعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية أو للأرباح والخسائر الناتجة عن مجموعة معاملات مماثلة مثل نشاط تداول الصندوق.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام أو في غير السوق الرئيسية، السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام التي من خلالها يكون متاحاً للصندوق في ذلك التاريخ. إن القيمة العادلة للمطلوبات تعكس مخاطر عدم الأداء.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المدرج في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأداة المدرجة في السوق النشطة وفقاً لسعر متوسط لأن السعر يوفر تقريبا معقولاً لسعر التخارج.

في حال عدم وجود سعر مدرج في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية.

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

لأغراض إفصاحات القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو في الحالات التي يتم فيها الإفصاح عن القيم العادلة، يتم مناقشتها في إيضاح (١٢).

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

ج. اشتراك الوحدات

يتم تسجيل الوحدات التي يتم الاشتراك بها بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة بيوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك.

د. صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة كما هو مفصّل عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

هـ. الإعراف بالإيراد

صافي الربح أو الخسارة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغييرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو المصنفة عند الإتيان الأولى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء الربح ودخل توزيعات الأرباح.

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغييرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة ورد الأرباح والخسائر غير المحققة للفترة السابقة للأدوات المالية التي تحققت في فترة التقرير. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. وهي تمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة وقيمة الاستبعاد.

دخل العمولة الخاصة

يدرج دخل العمولات الخاصة، بما في ذلك دخل العمولات الخاصة من الأصول المالية غير المشتقة المقاسة بالتكلفة المطفأة، في بيان الدخل الشامل، باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخصم بدقة المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدره خلال العمر المتوقع للأداة المالية (أو، عند الاقتضاء، فترة أقصر) إلى القيمة الدفترية للأداة المالية عند الاعتراف الأولي بها. عند حساب معدل الفائدة الفعلي، يُقدّر الصندوق التدفقات النقدية المستقبلية مع مراعاة جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية، باستثناء خسائر الائتمان المستقبلية.

دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل في تاريخ تبوت الحق باستلام دفعات توزيعات الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة، عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة، عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

و. الأتعاب والمصروفات الأخرى

أتعاب الإدارة

يتم احتساب أتعاب الإدارة وفقاً للنسبة المذكورة في شروط وأحكام الصندوق، ويتم دفعها في نهاية المدة.

المصروفات الأخرى

يتم إثبات وقياس الأتعاب والمصروفات الأخرى كمصروفات على أساس الاستحقاق في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

ز. المخصصات

يتم إثبات المخصصات كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو حكومي) نتيجة لحدث سابق يمكن تقديره بصورة متوقعة ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقاً خارجياً للموارد لتسوية الالتزام ويكون بالإمكان تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوق بها.

ح. الزكاة

وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (٢٩٧٩١) بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢ م) على قواعد الزكاة لصناديق الاستثمار المعتمدة من قبل هيئة السوق المالية.

تلتزم القواعد الصناديق الاستثمارية بالتسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك (الهيئة) وتقديم إقرار بالمعلومات الزكوية إلى الهيئة خلال ١٢٠ يوماً من نهاية سنتها المالية، بما في ذلك القوائم المالية المراجعة وسجلات المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة. وبموجب القواعد، لا تخضع الصناديق الاستثمارية للزكاة، شريطة عدم مشاركتها في أي أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة من قبل هيئة السوق المالية. وسيتم تطبيق جباية الزكاة على مالكي وحدات الصندوق.

خلال السنة / الفترة لحالية، سيقدم مدير الصندوق إقراراً بالمعلومات الزكوية في الوقت المناسب.

ط. الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية

تردج الدفعات المقدمة التي يدفعها الصندوق لتخصيص الأوراق المالية في الاكتتاب العام الأولي كأصول مالية تحت بند "الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية" في بيان المركز المالي. تُسجل هذه الدفعات بالتكلفة. عند تخصيص الأوراق المالية، تخصم الدفعة من تكلفة الأوراق المالية المكتسبة. في حال عدم تخصيص الأوراق المالية، ترد الدفعة ويلغى تسجيلها تبعاً لذلك.

٥. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة البنوك لدى شركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف")، الشركة الأم لمدير الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، تتكون هذه الأرصدة أيضاً من ودائع المراجعة ذات الاستحقاق الأصلي لتلاثة أشهر أو أقل لدى أحد البنوك ونقد تم إيداعه لدى شركة البلاد للاستثمار ("أمين الحفظ") لشراء وبيع سندات استثمار.

| ٣١ ديسمبر م ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر م ٢٠٢٥ | |
|---------------------|---------------------|----------------------------------|
| ٦٠٦,٧٣٧ | ٢,٤٨٤ | النقد لدى أمين الحفظ |
| ١٩,٢٥٢ | ١٢٠,٧٣٦ | النقد لدى البنوك - الحساب الجاري |
| ٦٢٥,٩٨٩ | ١٢٣,٢٢٠ | الإجمالي |

٦. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مما يلي كما في تاريخ التقرير

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | | | | |
|--|-----------------------------|-----------------------|----------------|--|
| الربح او (الخسارة) غير المحقق () | % نسبة القيمة العادلة | القيمة العادلة () | التكلفة () | |
| (١,٤٦٤,٨٨٠) | ٤١,٠٠ | ١١,٨٨٠,٥٨١ | ١٣,٣٤٥,٤٦١ | الاستثمارات |
| (٨٨,١٠٥) | ١٧,٨١ | ٥,١٦٢,٣١٠ | ٥,٢٥٠,٤١٥ | أدوات حقوق الملكية (إيضاح ٦-١) |
| ١٤٣,٠٨٠ | ٤١,١٩ | ١١,٩٣٧,٣٦١ | ١١,٧٩٤,٢٨١ | وحدات الصناديق الاستثمارية (إيضاح ٦-٢) |
| (١,٤٠٩,٩٠٥) | ١٠٠,٠٠ | ٢٨,٩٨٠,٢٥٢ | ٣٠,٣٩٠,١٥٧ | الصكوك (إيضاح ٦-٣) |
| | | | | الإجمالي |

صندوق تكافل الوقفي
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من شركة الراجحي المالي)
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بـ \$)

٦. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | | | |
|---|-----------------------------|--------------------------|-------------------|
| الربح او (الخسارة) غير المحقق (\$) | % نسبة القيمة العادلة | القيمة العادلة (\$) | التكلفة (\$) |
| (٥٠٨,١٩٢) | ٤٧,٢٩ | ١٣,٦٣٦,١٨٨ | ١٤,١٤٤,٣٨٠ |
| ١٣٤,٢٢٥ | ٢٢,٥٤ | ٦,٤٩٨,٨٩٢ | ٦,٣٦٤,٦٦٧ |
| - | ٣٠,١٧ | ٨,٧٠٠,٠٠٠ | ٨,٧٠٠,٠٠٠ |
| (٣٧٣,٩٦٧) | ١٠٠,٠٠ | ٢٨,٨٣٥,٠٨٠ | ٢٩,٢٠٩,٠٤٧ |

الاستثمارات
أدوات حقوق الملكية (ايضاح ١-٦)
وحدات الصناديق الاستثمارية (ايضاح ٢-٦)
الصكوك (ايضاح ٣-٦)
الإجمالي

فيما يلي بيان الحركة في الربح / (الخسارة) غير المحققة من إعادة قياس الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للسنة / للفترة:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | |
|------------------|------------------|--|
| ٢٨,٨٣٥,٠٨٠ | ٢٨,٩٨٠,٢٥٢ | القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر |
| (٢٩,٢٠٩,٠٤٧) | (٣٠,٣٩٠,١٥٧) | التكلفة كما في ٣١ ديسمبر |
| (٣٧٣,٩٦٧) | (١,٤٠٩,٩٠٥) | الخسارة غير المحققة كما في ٣١ ديسمبر |
| - | ٣٧٣,٩٦٧ | الخسارة غير المحققة كما في ١ يناير/ بداية الفترة |
| (٣٧٣,٩٦٧) | (١,٠٣٥,٩٣٨) | الخسارة غير المحققة للسنة/ للفترة |

١-٦ فيما يلي مكونات محفظة استثمارات الصندوق في أدوات حقوق الملكية حسب القطاعات:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | | | |
|---|-----------------------------|--------------------------|-------------------|
| الربح او (الخسارة) غير المحقق (\$) | % نسبة القيمة العادلة | القيمة العادلة (\$) | التكلفة (\$) |
| (٣٦٥,٨٢٩) | ١٧,١٤ | ٢,٠٣٦,٣٤٢ | ٢,٤٠٢,١٧١ |
| (٢٣٩,٢٢٠) | ٩,٠٨ | ١,٠٧٨,٣١٧ | ١,٣١٧,٥٣٧ |
| (٢٢٥,٦٧٠) | ١٧,٠٥ | ٢,٠٢٥,١١٠ | ٢,٢٥٠,٧٨٠ |
| (٨٩,٩٢٦) | ٤,١٠ | ٤٨٧,٦٩٦ | ٥٧٧,٦٢٢ |
| ١٢٣,٤٨٠ | ١٢,٦٩ | ١,٥٠٧,٧١٨ | ١,٣٨٤,٢٣٨ |
| ٦٧,٢٨١ | ٦,٥٤ | ٧٧٦,٦٥٤ | ٧٠٩,٣٧٣ |
| (٩٤,٨٥٩) | ٤,٣١ | ٥١١,٩٧٠ | ٦٠٦,٨٢٩ |
| (٤٦,٠٧٤) | ٣,٠٥ | ٣٦٢,١٧٠ | ٤٠٨,٢٤٤ |
| (٥٦١,٦١٩) | ٢٥,٥٠ | ٣,٠٢٩,٥٤٨ | ٣,٥٩١,١٦٧ |
| (٩٠١) | ٠,٠١ | ٩٨١ | ١,٨٨٢ |
| (٣١,٥٤٣) | ٠,٥٤ | ٦٤,٠٧٥ | ٩٥,٦١٨ |
| (١,٤٦٤,٨٨٠) | ١٠٠,٠٠ | ١١,٨٨٠,٥٨١ | ١٣,٣٤٥,٤٦١ |

الاستثمارات (حسب القطاعات)
القطاع المالي
قطاع المواد
قطاع الطاقة
تقنية المعلومات
قطاع خدمات الاتصالات
القطاع الصناعي
قطاع المرافق الخدمية
قطاع الرعاية الصحية
قطاع العقارات
السلع الاستهلاكية الأساسية
السلع الاستهلاكية غير الأساسية
الإجمالي

صندوق تكافل الوقفي
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من شركة الراجحي المالي)
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بـ)

٦. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | | | |
|--|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|
| الربح او (الخسارة) غير المحقق () | % نسبة القيمة العادلة | القيمة العادلة () | التكلفة () |
| | | | الاستثمارات (حسب القطاعات) |
| (٤٢,٦٥٢) | ١٧,٣٨ | ٢,٣٦٩,٤٢٩ | ٢,٤١٢,٠٨١ |
| (٤٥٦,٠٠٣) | ١٥,٧٦ | ٢,١٤٩,٤٣٤ | ٢,٦٠٥,٤٣٧ |
| (١٥,٢٦٢) | ١٣,٩٧ | ١,٩٠٤,٨٨١ | ١,٩٢٠,١٤٣ |
| ٢٢٢,٦٦٣ | ٧,٩٥ | ١,٠٨٣,٧٨٠ | ٨٦١,١١٧ |
| (٢٦,٣٠٩) | ٧,١٠ | ٩٦٧,٧٣٨ | ٩٩٤,٠٤٧ |
| ٤٥,٨٤٣ | ٥,٠٢ | ٦٨٣,٩٣٣ | ٦٣٨,٠٩٠ |
| (١,٤٢٩) | ٤,٤٢ | ٦٠٣,٠٩٠ | ٦٠٤,٥١٩ |
| ١٤,٦٠٢ | ٣,٥٢ | ٤٧٩,٩٤٦ | ٤٦٥,٣٤٤ |
| (٢٢٥,٥٩٤) | ٢٤,١٨ | ٣,٢٩٦,٦٧٨ | ٣,٥٢٢,٢٧٢ |
| (٢٤,٨٧٢) | ٠,٥٩ | ٨٠,٧٧٩ | ١٠٥,٦٥١ |
| ٨٢١ | ٠,١٢ | ١٦,٥٠٠ | ١٥,٦٧٩ |
| (٥٠٨,١٩٢) | ١٠٠,٠٠ | ١٣,٦٣٦,١٨٨ | ١٤,١٤٤,٣٨٠ |

إن الاستثمارات في حقوق الملكية أعلاه مدرجة في السوق المالية السعودية (تداول). يسعى مدير الصندوق للحد من مخاطر الصندوق من خلال مراقبة التعرضات في كل قطاع استثماري والأوراق المالية الفردية.

٦-٢ فيما يلي مكونات محفظة استثمارات الصندوق في وحدات الصناديق الاستثمارية:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | | | |
|--|-----------------------------|-----------------------|----------------|
| الربح او (الخسارة) غير المحقق () | % نسبة القيمة العادلة | القيمة العادلة () | التكلفة () |
| ٢٥,١٥٠ | ٢٠,١٠ | ١,٠٣٧,٤١٢ | ١,٠١٢,٢٦٢ |
| ١,١١٠ | ١٣,٣٧ | ٦٩٠,١٧٧ | ٦٨٩,٠٦٧ |
| ١,٢٠٠ | ٢٢,٨١ | ١,١٧٧,٢٩٩ | ١,١٧٦,٠٩٩ |
| (١١٥,٥٦٥) | ١٥,١٠ | ٧٧٩,٤٢٢ | ٨٩٤,٩٨٧ |
| - | ٢٨,٦٣ | ١,٤٧٨,٠٠٠ | ١,٤٧٨,٠٠٠ |
| (٨٨,١٠٥) | ١٠٠,٠٠ | ٥,١٦٢,٣١٠ | ٥,٢٥٠,٤١٥ |

اسم الصندوق

صندوق الراجحي للعوائد*

صندوق الراجحي للتمويل غير المباشر*

صندوق الراجحي للتمويل غير المباشر*٢

صندوق الراجحي العقاري للتوزيعات الشهرية*

صندوق الرائدة للتمويل

الإجمالي

* صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق.

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | | | |
|--|-----------------------------|-----------------------|----------------|
| الربح او (الخسارة) غير المحقق () | % نسبة القيمة العادلة | القيمة العادلة () | التكلفة () |
| ١٢٩,٦١٧ | ٤٣,١٨ | ٢,٨٠٦,٥١٣ | ٢,٦٧٦,٨٩٦ |
| -- | ٢٢,٧٤ | ١,٤٧٨,٠٠٠ | ١,٤٧٨,٠٠٠ |
| -- | ١٧,٢٠ | ١,١١٧,٥١٧ | ١,١١٧,٥١٧ |
| ٤,٦٠٨ | ١٦,٨٨ | ١,٠٩٦,٨٦٢ | ١,٠٩٢,٢٥٤ |
| ١٣٤,٢٢٥ | ١٠٠,٠٠ | ٦,٤٩٨,٨٩٢ | ٦,٣٦٤,٦٦٧ |

اسم الصندوق

صندوق الراجحي العقاري للتوزيعات الشهرية*

صندوق الرائدة للتمويل

صندوق الراجحي للتمويل غير المباشر*

صندوق الراجحي للعوائد*

الإجمالي

* صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق.

٦. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تمة)

٦-٣ فيما يلي مكونات الاستثمار في الصكوك:

| البيان | تاريخ الاستحقاق | القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م |
|--|------------------|--|
| صكوك المراكز العربية III | ٦ مارس ٢٠٢٩ م | ٣,٩٨٧,٣٦١ |
| صكوك بنك الرياض من الفئة ١ | ٥ أكتوبر ٢٠٢٧ م | ٣,٧٥٠,٠٠٠ |
| صكوك شركة روابي القابضة من السلسلة ١٤ | ٢٨ يناير ٢٠٢٨ م | ١,٢٠٠,٠٠٠ |
| صكوك بنك الجزيرة من الفئة ١ - إصدار ٢ | ١٥ يناير ٢٠٣٠ م | ١,٠٠٠,٠٠٠ |
| صكوك البنك السعودي الأول من الفئة ١ - ٢٠٢٥ | ٢٤ يوليو ٢٠٣٠ م | ١,٠٠٠,٠٠٠ |
| صكوك بنك السعودي الفرنسي من الفئة ١ - ٢٠٢٥ | ١٣ نوفمبر ٢٠٣٠ م | ١,٠٠٠,٠٠٠ |
| الإجمالي | | ١١,٩٣٧,٣٦١ |

تحمل هذه الصكوك معدلات ربح تتراوح من ٣,١٧٪ إلى ٨,٧٠٪ سنوياً.

| البيان | تاريخ الاستحقاق | القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م |
|---------------------------------------|-----------------|--|
| صكوك بنك الرياض من الفئة ١ | ٥ أكتوبر ٢٠٢٧ م | ٣,٧٥٠,٠٠٠ |
| صكوك شركة روابي القابضة من السلسلة ٣ | ١٥ مارس ٢٠٢٥ م | ٣,٧٥٠,٠٠٠ |
| صكوك شركة روابي القابضة من السلسلة ١٤ | ٢٨ يناير ٢٠٢٨ م | ١,٢٠٠,٠٠٠ |
| الإجمالي | | ٨,٧٠٠,٠٠٠ |

تحمل هذه الصكوك معدلات ربح تتراوح من ٥,٢٥٪ إلى ٨,٧٠٪ سنوياً.

٧. الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية

يمثل هذا البند الاستثمار في طرح أسهم شركات تعمل في قطاع معدات الرعاية الصحية وقطاع السلع الاستهلاكية الكمالية في المملكة العربية السعودية للاكتتاب العام الأولي. تم تخصيص الأسهم لاحقاً للمكتتبين في ٧ يناير ٢٠٢٥ م و ٨ يناير ٢٠٢٥ م على التوالي.

٨. أتعاب الإدارة

يقوم الصندوق بالدفع لمدير الصندوق أتعاب الإدارة التي تخضع لرسوم ضريبة القيمة المضافة بنسبة ١٥٪، والمحسوبة بنسبة سنوية قدرها ٠,٤٪ من صافي قيمة الموجودات في كل يوم تقييم أو بنسبة ١٠٪ من إجمالي العائد السنوي قبل الأتعاب والمصروفات، أيهما أقل. وتهدف الأتعاب إلى مكافأة مدير الصندوق عن إدارة الصندوق.

٩. المصروفات المستحقة

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | |
|---------------------|---------------------|--------------------------|
| ٣٠,٠٠٠ | ٣٠,٠٠٠ | أتعاب مجلس إدارة الصندوق |
| ٢٩,٨٩٣ | ٣٠,٤٧٥ | رسوم المؤثر المرجعي |
| ٢٠,٧٠٠ | ٨,٠٥٠ | الأتعاب المهنية |
| ١٦,١٠٠ | ٥,٧٥٠ | أتعاب الاستشارات الزكوية |
| ٦,١٤٥ | ٩,٥٤٧ | أخرى |
| ١٠٢,٨٣٨ | ٨٣,٨٢٢ | |

صندوق تكافل الوقي
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من شركة الراجحي المالي)
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بـ ١٠٠٠)

١٠. المصروفات الاخرى

| للفترة من ٧ يناير ٢٠٢٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | |
|---|---------------------|--------------------------|
| ٣٤,٥٠٠ | ١١,٥٠٠ | الأتعاب المهنية |
| ٣٠,٠٠٠ | ٣٠,٠٠٠ | أتعاب مجلس إدارة الصندوق |
| ٢٩,٨٩٣ | ٧٩٧ | رسوم المؤشر المرجعي |
| ٤٢,٦٢٧ | ٢٥,٢٤٨ | أخرى |
| ١٣٧,٠٢٠ | ٦٧,٥٤٥ | |

١١. المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على البنك ومدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع الأطراف ذات العلاقة.

بالإضافة إلى المعاملات المفصّل عنها في هذه القوائم المالية، فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر والأرصدة المتعلقة بها كما في ٣١ ديسمبر:

| الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | المعاملات خلال السنة | طبيعة المعاملات / الأرصدة | الطرف ذو علاقة |
|---------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| ٤,٧٧٣ | ٤,٥٠٥ | أتعاب الإدارة | شركة الراجحي المالية - مدير الصندوق |
| ٣٠,٠٠٠ | ٣٠,٠٠٠ | أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق | مجلس إدارة الصندوق |
| الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | المعاملات للفترة من ٧ يناير ٢٠٢٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | طبيعة المعاملات / الأرصدة | الطرف ذو علاقة |
| ٥٣,٢٦٥ | ٥٣,٢٦٥ | أتعاب الإدارة | شركة الراجحي المالية - مدير الصندوق |
| ٣٠,٠٠٠ | ٣٠,٠٠٠ | أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق | مجلس إدارة الصندوق |

١٢. قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام،
- في أفضل سوق مناسبة للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية.

نماذج التقييم

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في الأسواق النشطة إلى الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من أسعار الصرف التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو الحصول عليها من خلال وسيط يقدم الأسعار المدرجة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة.

وبالنسبة للأدوات المالية التي تتداول بشكل غير متكرر وذات شفافية أسعار ضئيلة، فإن القيمة العادلة تكون أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من الأحكام بناء على السيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على الأداة المحددة.

١٢. قياس القيمة العادلة (تتمة)

نماذج التقييم (تتمة)

يقاس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة أدناه والذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس:

المستوى ١: المدخلات المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأدوات مماثلة.

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام: أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة ولكن بالنسبة لتلك التي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة هامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

يقوم الصندوق بتقييم الأوراق المالية التي يتم تداولها في سوق أسهم بآخر أسعارها المسجلة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية بفعالية وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. وبالتالي، يتم تصنيف استثمارات الصندوق في الصكوك المدرجة المقاسة بالتكلفة المطلقة ضمن المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

حدد الصندوق القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق استثمارية مفتوحة غير مدرجة مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة. بالإضافة إلى ذلك، يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في الصكوك غير المدرجة المقاسة بالتكلفة المطلقة بناءً على السعر الخارجي للأوراق المالية المماثلة. وعليه، يقوم الصندوق بتصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ إلى القيم المتبنة في قائمة المركز المالي. كل قياسات القيمة العادلة التالية متكررة.

| الإجمالي | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | | القيمة الدفترية | الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الإجمالي |
|------------|----------------|------------|------------|-----------------|---|
| | المستوى ٣ | المستوى ٢ | المستوى ١ | | |
| ٢٨,٩٨٠,٢٥٢ | ٣,٣٤٥,٤٧٦ | ١٣,٧٥٤,١٩٥ | ١١,٨٨٠,٥٨١ | ٢٨,٩٨٠,٢٥٢ | |
| ٢٨,٩٨٠,٢٥٢ | ٣,٣٤٥,٤٧٦ | ١٣,٧٥٤,١٩٥ | ١١,٨٨٠,٥٨١ | ٢٨,٩٨٠,٢٥٢ | |
| الإجمالي | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | | القيمة الدفترية | الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الإجمالي |
| | المستوى ٣ | المستوى ٢ | المستوى ١ | | |
| ٢٨,٨٣٥,٠٨٠ | ٢,٥٩٥,٥١٧ | ١٢,٦٠٣,٣٧٥ | ١٣,٦٣٦,١٨٨ | ٢٨,٨٣٥,٠٨٠ | |
| ٢٨,٨٣٥,٠٨٠ | ٢,٥٩٥,٥١٧ | ١٢,٦٠٣,٣٧٥ | ١٣,٦٣٦,١٨٨ | ٢٨,٨٣٥,٠٨٠ | |

لم تتم أي تحويلات خلال السنة / الفترة بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية وأتعاب الإدارة المدينة والمستحق للمالكي الوحدات من حساب الاسترداد والمصروفات المستحقة موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية القيمة العادلة، بسبب طبيعتها قصيرة الأجل والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

١٤. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

| الإجمالي | بعد ١٢ شهرا | خلال ١٢ شهرا | |
|-------------------|------------------|-------------------|--|
| | | | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م |
| | | | الموجودات المالية |
| | | | النقد وما في حكمه |
| ٦٢٥,٩٨٩ | - | ٦٢٥,٩٨٩ | الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٢٨,٨٣٥,٠٨٠ | ٤,٩٥٠,٠٠٠ | ٢٣,٨٨٥,٠٨٠ | الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية |
| ٣٦٩,٧٧٣ | - | ٣٦٩,٧٧٣ | دخل العمولة الخاصة المستحق |
| ٨٠,٥٢٢ | - | ٨٠,٥٢٢ | |
| ٢٩,٩١١,٣٦٤ | ٤,٩٥٠,٠٠٠ | ٢٤,٩٦١,٣٦٤ | جمالي الموجودات |
| | | | المطلوبات |
| | | | أتعاب الإدارة المستحقة |
| ٥٣,٢٦٥ | - | ٥٣,٢٦٥ | المصروفات المستحقة |
| ١٠٢,٨٣٨ | - | ١٠٢,٨٣٨ | |
| ١٥٦,١٠٣ | - | ١٥٦,١٠٣ | إجمالي المطلوبات |

١٥. سياسات إدارة المخاطر

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- مخاطر التشغيل

يعرض هذا الإيضاح معلومات حول أهداف وسياسات وعمليات الصندوق بهدف قياس وإدارة المخاطر بالإضافة إلى إدارة رأس مال الصندوق.

إطار إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمراكز في أدوات مالية غير مشتقة وفقاً لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. تتألف محفظة استثمارات الصندوق من أسهم حقوق الملكية لشركات مدرجة وصناديق الاستثمار والصكوك.

تم منح مدير استثمار الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشياً مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم مجلس إدارة الصندوق بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة ومكون المحفظة.

في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير استثمار الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشياً مع الأهداف المحددة ضمن الحدود الزمنية المقررة.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وفيما يلي شرح إضافي لهذه الأساليب.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

إن الصندوق معرض لمخاطر الائتمان بشأن النقد وما في حكمه ودائع المراجعة والاستثمارات في الصكوك. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف أخرى ذات سمعة طيبة.

إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر "الأطراف الأخرى" مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

تتم مراقبة مخاطر الائتمان بانتظام من قبل مدير الصندوق للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بمجلس إدارة الصندوق.

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي.

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | |
|---------------------|---------------------|--|
| ٦٢٥,٩٨٩ | ١٢٣,٢٢٠ | النقد وما في حكمه |
| ٨,٧٠٠,٠٠٠ | ١١,٩٣٧,٣٦١ | الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٣٦٩,٧٧٣ | - | الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية |
| ٨٠,٥٢٢ | ٢٣٤,٦١٣ | دخل العمولة الخاصة المستحق |
| - | ١٣,٢٧٢ | توزيعات الأرباح المدينة |
| ٩,٧٧٦,٢٨٤ | ١٢,٣٠٨,٤٦٦ | إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان |

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

مخصص الانخفاض في القيمة

يوجد لدى الصندوق فقط استثمارات في أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لذلك، لم يتم تسجيل مخصص للانخفاض في قيمة هذه الاستثمارات في هذه القوائم المالية. بالإضافة إلى ذلك، يكون النقد وما في حكمه والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية وتوزيعات الأرباح المدينة بشكل رئيسي لدى أطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني "A"، وبالتالي فإن تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة غير جوهري على القوائم المالية. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في تعرض الصندوق لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بمطلوبات مالية.

تتكون الالتزامات المالية للصندوق من أتعاب الإدارة المستحقة والمصروفات المستحقة، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر أتعاب الإدارة، ورسوم مجلس إدارة الصندوق، والأتعاب المهنية، ومصروفات أخرى، مما يعرض الصندوق لمخاطر السيولة. وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يعتبر النقد وما في حكمه للصندوق، والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية ودخل العمولة الخاصة المستحق، ذات طبيعة قصيرة الأجل وقابلة للتحقيق. ويراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة بانتظام، ويسعى لضمان توفر أموال كافية للوفاء بالالتزامات عند استحقاقها.

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

| الإجمالي | دون تاريخ استحقاق محدد | بعد ١٢ شهرا | خلال ١٢ شهر | |
|------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| ١٢٣,٢٢٠ | ١٢٣,٢٢٠ | - | - | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م |
| | | | | النقد وما في حكمه |
| ٢٨,٩٨٠,٢٥٢ | ١٧,٠٤٢,٨٩١ | ١١,٩٣٧,٣٦١ | - | الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة |
| ٢٣٤,٦١٣ | - | - | ٢٣٤,٦١٣ | من خلال الربح أو الخسارة |
| ١٣,٢٧٢ | - | - | ١٣,٢٧٢ | دخل العمولة الخاصة المستحقة |
| ٢٩,٣٥١,٣٥٧ | ١٧,١٦٦,١١١ | ١١,٩٣٧,٣٦١ | ٢٤٧,٨٨٥ | توزيعات الأرباح المدينة |
| | | | | إجمالي الموجودات المالية |
| ٤,٧٧٣ | - | - | ٤,٧٧٣ | أتعاب الإدارة المستحقة |
| ٨٣,٨٢٢ | - | - | ٨٣,٨٢٢ | المصروفات المستحقة |
| ٨٨,٥٩٥ | - | - | ٨٨,٥٩٥ | إجمالي المطلوبات المالية |

| الإجمالي | دون تاريخ استحقاق محدد | بعد ١٢ شهرا | خلال ١٢ شهر | |
|------------|---------------------------|-------------|-------------|--|
| ٦٢٥,٩٨٩ | ٦٢٥,٩٨٩ | - | - | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م |
| | | | | النقد وما في حكمه |
| ٢٨,٨٣٥,٠٨٠ | ٢٠,١٣٥,٠٨٠ | ٤,٩٥٠,٠٠٠ | ٣,٧٥٠,٠٠٠ | الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة |
| ٣٦٩,٧٧٣ | - | - | ٣٦٩,٧٧٣ | من خلال الربح أو الخسارة |
| ٨٠,٥٢٢ | - | - | ٨٠,٥٢٢ | الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية |
| ٢٩,٩١١,٣٦٤ | ٢٠,٧٦١,٠٦٩ | ٤,٩٥٠,٠٠٠ | ٤,٢٠٠,٢٩٥ | دخل العمولة الخاصة المستحقة |
| | | | | إجمالي الموجودات المالية |
| ٥٣,٢٦٥ | - | - | ٥٣,٢٦٥ | أتعاب الإدارة المستحقة |
| ١٠٢,٨٣٨ | - | - | ١٠٢,٨٣٨ | المصروفات المستحقة |
| ١٥٦,١٠٣ | - | - | ١٥٦,١٠٣ | إجمالي المطلوبات المالية |

مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في مخاطر التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدلات العمولة الخاصة ومخاطر الأسعار الأخرى على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية. إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق ناتجة عن أهداف استثمارات الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق بانتظام من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بانتظام من قبل مدير الصندوق.

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر أسعار حقوق الملكية

مخاطر أسعار حقوق الملكية هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

إن الصندوق عرضة لمخاطر أسعار حقوق الملكية الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية من استثماراته في أدوات حقوق الملكية كما هو مذكور في إيضاح ٦-١.

يعرض الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض/الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار حقوق الملكية الفردية السائدة في السوق بواقع ١٠٪ في تاريخ التقرير. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً للعمولة.

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | |
|----------------|---------|----------------|---------|--|
| ١,٣٦٣,٦١٩ | + ٤,٥٨٪ | ١,١٨٨,٠٥٨ | + ٤,٠٦٪ | التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي |
| (١,٣٦٣,٦١٩) | - ٤,٥٨٪ | (١,١٨٨,٠٥٨) | - ٤,٠٦٪ | الوحدات |

مخاطر معدلات العمولة الخاصة

تتمثل مخاطر معدلات العمولة الخاصة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق. يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات العمولة الخاصة من استثماراته في الصكوك كما هو مذكور في إيضاح ٦-٣.

يعرض الجدول أدناه حساسية صافي موجودات الصندوق (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات للتغير المحتمل المعقول في معدلات الفائدة بواقع ١٠٪، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. في الممارسة العملية، قد تختلف النتائج التجارية الفعلية عن تحليل الحساسية أدناه وقد يكون الاختلاف جوهرياً.

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | |
|----------------|---------|----------------|---------|--|
| ٨٧٠,٠٠٠ | + ٢,٩٢٪ | ١,١٩٣,٧٣٦ | + ٤,٠٨٪ | التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي |
| (٨٧٠,٠٠٠) | - ٢,٩٢٪ | (١,١٩٣,٧٣٦) | - ٤,٠٨٪ | الوحدات |

مخاطر الأسعار الأخرى

تتمثل مخاطر الأسعار الأخرى في مخاطر تذبذب قيمة صافي موجودات (حقوق ملكية) الصندوق العائدة لمالكي الوحدات نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، بسبب عوامل بخلاف الحركات في العملات الأجنبية ومعدلات العمولة. تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن أسعار الأدوات المالية المستقبلية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق يومياً تركيز المخاطر على حقوق الملكية على أساس الأوراق المالية والقطاعات بما يتماشى مع حدود محددة مع تتبع تقلبات مستوى المحفظة عن كثب. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لدى الصندوق استثمار في صناديق استثمارية أخرى معرضة لمخاطر الأسعار الأخرى كما هو مبين في إيضاح ٦-٢.

يحدد الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات الذي يتمثل في الانخفاض/الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار السوق الفردية بواقع ١٠٪ في تاريخ التقرير. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً للعمولة.

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | |
|----------------|---------|----------------|---------|--|
| ٦٤٩,٨٨٩ | + ٢,١٨٪ | ٥١٦,٢٣١ | + ١,٧٦٪ | التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي |
| (٦٤٩,٨٨٩) | - ٢,١٨٪ | (٥١٦,٢٣١) | - ١,٧٦٪ | الوحدات |

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق مع الأدوات المالية سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية غير مخاطر الائتمان والسوق والسيولة مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية والمعايير المتعارف عليها لسلوك إدارة الاستثمار.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي يحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على مخاطر العمليات تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر لمدير الصندوق. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة مخاطر العمليات بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية؛
- المتطلبات لـ:
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- تسوية المعاملات ومراقبتها؛ و
- التقييم الدوري لمخاطر العمليات التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- وضع خطط طوارئ
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً

١٦. أرقام المقارنة

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

١٧. الأحداث التي وقعت بعد تاريخ التقرير

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ التقرير تتطلب تعديلات أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

١٨. آخر يوم تقييم

اعتمدت هيئة السوق المالية في تعميمها الصادر بتاريخ ١٠ ربيع الآخر ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧ م) نهج صافي قيمة الموجودات الثنائي لصناديق الاستثمار. وفقاً للتعميم، سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لأغراض المحاسبة والتقرير ولن يتأثر صافي قيمة موجودات التعامل حتى إشعار آخر.

آخر يوم تقييم للسنة كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م ووفقاً لتعميم هيئة السوق المالية أعلاه، بلغ صافي قيمة موجودات التعامل (حقوق الملكية) في هذا اليوم ٠,٩٦ ٪ للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٠,٩٨ ٪ للوحدة). إن صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بلغ ٠,٩٦ ٪ للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٠,٩٨ ٪ للوحدة). ظلت قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي وصافي موجودات التعامل (حقوق الملكية) للوحدة كما هي.

١٩. التوزيعات على الجهة المستفيدة

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، قام الصندوق بتوزيع مبلغ ٩٤٨,١٢٧ ٪ (للفترة من ٧ يناير ٢٠٢٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٩٧٨,٩٥٧ ٪) كتوزيعات أرباح لمالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

٢٠. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١٦ مارس ٢٠٢٦.