

صندوق النفقة الوقفي  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
القوائم المالية

مع

تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى مالكي الوحدات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الصفحات

٢-١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
١٧ - ٧	الإيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق النفقة الوفي

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق النفقة الوفي ("الصندوق") المدار من قبل شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأدائه المالي وتدفقاته 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.

### أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ("الميثاق") المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق النفقة الوفي (بتبع)

## مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيدات معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن "التأكيد المعقول" هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.

الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.

تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.

استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق النفقة الوفي ("الصندوق").

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية



عبد الله عودة الثقفي  
رقم الترخيص ٤٥٥

الرياض في ١١ شوال ١٤٤٧ هـ  
الموافق: ٣٠ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق النفقة الوقفي  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
			النقد وما في حكمه
٢,٥٤٨	١,٣٩٠	١٠	الاستثمارات
٧٢,٨٥٩,٠٠٤	٩١,٠٣٠,٨٣٨	٧	<b>إجمالي الموجودات</b>
٧٢,٨٦١,٥٥٢	٩١,٠٣٢,٢٢٨		
			<b>المطلوبات</b>
		١ (ج) و ٨	أتعاب الإدارة المستحقة
٩١,٤٦٠	١٣٧,٢٨٩		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
٦٩,٧٥٣	٩٦,٨٦٣		<b>إجمالي المطلوبات</b>
١٦١,٢١٣	٢٣٤,١٥٢		
			<b>صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b>
٧٢,٧٠٠,٣٣٩	٩٠,٧٩٨,٠٧٦		(ريال سعودي)
			<b>الوحدات المصدرة (بالعدد)</b>
٥,٣٩٠,٣٨٨,٩٥	٦,٧٣١,٩٢٤,٤٦		
			<b>صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة</b>
١٣,٤٨٧٠	١٣,٤٨٧٧		(ريال سعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق النفقة الوقفي  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الإيضاحات ٢٠٢٥ م		
٢٠٢٤ م		٢٠٢٥ م		
				<b>(الخسارة)/الربح</b>
٤,٣١٤,٥٧٠	(٢٨,١٠٧)	١-٧		الربح من استثمارات، صافي
٢٥,١١٩	٢,٠٧٥			دخل توزيعات الأرباح
٤,٣٣٩,٦٨٩	(٢٦,٠٣٢)			<b>إجمالي (الخسارة)/الربح</b>
				<b>المصروفات</b>
(٩١,٤٦٠)	(١٣٧,١٥٤)	١ (ج) و ٨		أتعاب إدارة
(١٦,٠٠٠)	(١٥,٨٦٩)	٨		أتعاب مجلس إدارة الصندوق
(٦٣,٧٥٧)	(٧٥,٩١٨)			المصروفات التشغيلية الأخرى
(٥,٣١٥)	(٤,٩٩٣)			الخسارة من صرف عملات أجنبية
(١٧٦,٥٣٢)	(٢٣٣,٩٣٤)			<b>إجمالي المصروفات التشغيلية</b>
٤,١٦٣,١٥٧	(٢٥٩,٩٦٦)			<b>صافي (الخسارة)/الربح للسنة</b>
-	-			الدخل الشامل الآخر للسنة
٤,١٦٣,١٥٧	(٢٥٩,٩٦٦)			<b>إجمالي (الخسارة)/الدخل الشامل للسنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق النفقة الوقفي  
 صندوق استثمار مفتوح  
 (مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
 قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات  
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
 (المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٤٦,٤٨٢,٣٥٠	٧٢,٧٠٠,٣٣٩	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٤,١٦٣,١٥٧	(٢٥٩,٩٦٦)	إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل للسنة
٢٢,٠٥٤,٨٣٢	١٨,٣٥٧,٧٠٣	المتحصلات من إصدار الوحدات
٧٢,٧٠٠,٣٣٩	٩٠,٧٩٨,٠٧٦	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات (بالعدد)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٣,٧١٩,٩٣٤,٢٦	٥,٣٩٠,٣٨٨,٩٥	الوحدات المصدرة في بداية السنة
١,٦٧٠,٤٥٤,٦٩	١,٣٤١,٥٣٥,٥١	إصدار الوحدات خلال السنة
٥,٣٩٠,٣٨٨,٩٥	٦,٧٣١,٩٢٤,٤٦	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق النفقة الوفي  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	الإيضاحات
٤,١٦٣,١٥٧	(٢٥٩,٩٦٦)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي (الخسارة) / الربح للسنة
(٤,٣١٤,٥٧٠)	٢٨,١٠٧	التعديلات لـ: الربح من استثمارات، صافي دخل توزيعات الأرباح
(٢٥,١١٩)	(٢,٠٧٥)	
(١٧٦,٥٣٢)	(٢٣٣,٩٣٤)	
(٢٦,٨١٠,٦١٥)	(١٩,٤٠٠,٦٢٧)	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية شراء استثمارات
١,٤٨٢,٢٩٨	١,٢٠٠,٦٨٦	المتحصلات من بيع استثمارات
٧٢,٤٨٠	٤٥,٨٢٩	أنعاب الإدارة المستحقة
١,٨٥١	٢٧,١١٠	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
(٢٥,٤٣٠,٥١٨)	(١٨,٣٦٠,٩٣٦)	صافي النقد المستخدم في العمليات توزيعات الأرباح المستلمة
٢٥,١١٩	٢,٠٧٥	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
(٢٥,٤٠٥,٣٩٩)	(١٨,٣٥٨,٨٦١)	
٢٢,٠٥٤,٨٣٢	١٨,٣٥٧,٧٠٣	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية المتحصلات من إصدار الوحدات
٢٢,٠٥٤,٨٣٢	١٨,٣٥٧,٧٠٣	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
(٣,٣٥٠,٥٦٧)	(١,١٥٨)	صافي النقص في النقد وما في حكمه
٣,٣٥٣,١١٥	٢,٥٤٨	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٢,٥٤٨	١,٣٩٠	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## ١. معلومات عامة

أ. صندوق النفقة الوقفي ("الصندوق") هو صندوق أسهم مفتوح تم إنشاؤه وتتم إدارته وفقاً للشروط والأحكام بين شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") وبين مستثمري الصندوق (مالكي الوحدات). بدأ الصندوق عملياته في ٢٠ يناير ٢٠٢١م وبعد موافقة هيئة السوق المالية.

يهدف الصندوق الى تعزيز الدور التنموي للأوقاف الخاصة في دعم الصندوق من خلال تنمية الموجودات الموقوفة للصندوق واستثمارها وحمايتها من الاندثار بما يحقق مبدأ التكافل الاجتماعي ويعود بالنفع على مصاريف الوقف والأصل الموقوف. حيث يتلقى مدير الصندوق مبالغ الاشتراك من المشتركين (الواقفين) ويستثمرها محلياً وعالمياً في جميع فئات الموجودات بهدف تحقيق نمو في رأس المال الموقوف، ويتم توزيع نسبة (٥٠٪) من صافي الأرباح (غلة الوقف) بشكل دوري على مصاريف الوقف المحددة للصندوق والمتمثلة في الجهة المستفيدة بعد الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق. كما سيتم استخدام صافي موجودات الصندوق عند التصفية لأغراض وقفية.

يتم إدارة الصندوق بموجب اللوائح الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم (٢٠١٩-٢٠٠٦) بتاريخ ٣ نو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتعديلات اللاحقة لها بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (١-١٣٥-٢٠٢٥) بتاريخ ٣ جمادى الآخرة ١٤٤٧هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥م) والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

ب. فيما يتعلق بالتعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

تعتبر إدارة الصندوق مسؤولية مدير الصندوق. إلا أنه وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يحق لمدير الصندوق تفويض الصلاحيات أو التنازل عنها لإحدى أو مجموعة من المؤسسات المالية داخل المملكة العربية السعودية وخارجها. مدير وإداري الصندوق هو شركة جدوى للاستثمار وأمين حفظ الصندوق هو شركة البلاد المالية.

ج. يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠,٦٪ من صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) كل إثنين وثلاثاء (بعد كل منهما يوم تقييم) إضافة إلى رسوم ضريبة القيمة المضافة بنسبة ١٥٪ من أتعاب الإدارة. ولا يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة عند الاستثمار في أي صناديق مدارة من قبل شركة جدوى للاستثمار. إضافة إلى ذلك، لمدير الصندوق الحق في تحميل الصندوق بصورة جماعية كافة المصروفات الأخرى المتعلقة بإدارة الصندوق؛ على سبيل المثال لا الحصر أتعاب المراجعة والأتعاب النظامية، وذلك وفقاً للحدود المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق ولا تتجاوز ٣٪ من صافي الموجودات (حقوق الملكية) سنوياً.

## ٢. الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

## ٣. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية ماعدا الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تسجل بالقيمة العادلة.

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.

#### ٤. عملة النشاط والعرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهو عملة النشاط للصندوق. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك.

#### ٥. استخدام الأحكام والتقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية بأثر مستقبلي.

#### ٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

قام الصندوق بتطبيق السياسات المحاسبية التالية بشكل ثابت على مدى الفترات المعروضة ما لم يذكر خلاف ذلك وفيما يلي السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية.

##### أ. العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف الفورية بتاريخ تلك المعاملات. يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف الفورية الختامية في تاريخ التقرير. يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة ضمن "ربح / خسارة صرف العملات الأجنبية" في الربح أو الخسارة باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من "الربح/ الخسارة من الاستثمارات، صافي".

##### ب. صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتضمن صافي الأرباح أو الخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات صرف العملات الأجنبية.

##### ج. دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في الربح أو الخسارة في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق باستلام الدفعات. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ الإستحقاق لتوزيعات الأرباح. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية غير المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه مالكو الوحدات على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في الربح أو الخسارة.

##### د. المخصصات

يتم إثبات المخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو ضمني) نتيجة لحدث سابق ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقات خارجية للموارد لسداد الالتزام ويمكن التوصل لتقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

##### هـ. أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب الإدارة في الربح أو الخسارة عند تقديم الخدمات ذات الصلة.

##### و. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الودائع لدى البنوك والموجودات المالية عالية السيولة ذات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاستحواذ والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية للتغيرات في قيمتها العادلة ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل.

## السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

### ز. الموجودات والمطلوبات المالية

#### تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي ويتم قياسها: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

#### الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

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

#### الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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 بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
  - تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.
- عند الإثبات الأولي للاستثمارات في حقوق الملكية غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

#### الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

#### تقييم نموذج الأعمال

عند إجراء تقييم لهدف نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بأصل مالي، يأخذ الصندوق في الاعتبار جميع المعلومات ذات الصلة حول كيفية إدارة الأعمال، بما في ذلك:

- استراتيجية الاستثمار الموثقة وتنفيذها عمليا.
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر.
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار بمعزل عن غيرها، إنما هي جزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول دون الأخذ في الاعتبار سيناريوهات "الوضع الأسوأ" أو "الوضع الأصعب". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية التي تم شراؤها حديثاً.

## ٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

### ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

إن الموجودات المالية المحفوظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية.

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

لغرض هذا التقييم، يُعرّف "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. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الرافعة المالية.
- آجال السداد والتמיד.
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات).
- الخصائص التي تعدل مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لمعدلات الفائدة.

### تصنيف المطلوبات المالية

يتم تصنيف المطلوبات المالية كمقاسة بالتكلفة المطفأة ما لم تُصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

### الإثبات والقياس الأولي

يقوم الصندوق بإثبات أولي للمعاملات المنتظمة في الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى الاستحواذ عليه أو إصداره، بالنسبة للبند غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

### القياس اللاحق

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر بما في ذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة ضمن "الربح/الخسارة من الاستثمارات، صافي" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إثبات دخل العمولة الخاصة في "دخل العمولة الخاصة"، ويتم إثبات أرباح/خسائر صرف العملات الأجنبية في "ربح/خسارة صرف العملات الأجنبية" ويتم إثبات الانخفاض في القيمة في "خسائر الانخفاض في قيمة الأدوات المالية" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة عند التوقف عن الإثبات ضمن الربح أو الخسارة.

يتم قياس المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إثبات مصروف العمولة الخاصة وأرباح أو خسائر صرف العملات الأجنبية في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

إن "التكلفة المطفأة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً الدفعات من المبلغ الأصلي، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسارة.

## ٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

### ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

#### التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات المبيعات الاعتيادية للموجودات المالية باستخدام المحاسبة في تاريخ التداول. يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عند تحويل الصندوق للحقوق للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية من خلال المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي تقريباً، أو التي بموجبها يقوم الصندوق إما بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية تقريباً ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الأصل المالي.

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات التي تم التوقف عن إثباتها) والمقابل المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة)، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة. أي حصة في هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها يتم إثباتها كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو الغاؤها أو انتهاءها.

#### المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق قانوني ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ المدرجة وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي للأرباح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

### ح. قياس القيمة العادلة

"القيمة العادلة" هي السعر الذي كان سيتم استلامه مقابل بيع أصل ما أو دفعه مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية أو في السوق الأكثر نفعاً في غياب السوق الرئيسية، التي من خلالها تكون متاحة للصندوق في ذلك التاريخ.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام الأسعار المدرجة في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كاف لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في سوق الأسهم ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حالة عدم وجود سوق نشطة، يستخدم الصندوق أساليب تقييم بحيث يتم تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير المعاملة.

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

### ط. التوزيعات على مالكي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات على مالكي الوحدات على أنها خصم من صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات. يتم إثبات توزيعات الأرباح كالتزام في الفترة التي يتم فيها إعلانها من قبل مدير الصندوق بشكل نهائي. يتم إثبات توزيعات الأرباح النهائية كالتزام في الفترة التي يتم فيها الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الصندوق.

### ي. وحدات الصندوق

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدرة ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

يتم تصنيف وحدات الصندوق كحقوق ملكية متى ما استوفت جميع الشروط التالية:

## ٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

### ي. وحدات الصندوق (يتبع)

- تمنح مالك الوحدات حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق؛
  - تصنف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى.
  - جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة.
  - لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف كالتزام؛ و
  - يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.
- يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار وحدات الصندوق في صافي الموجودات كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الاستحواذ.

### ك. المعايير والتفسيرات والتعديلات عليها، المطبقة من قبل الصندوق

فيما يلي التعديلات على المعايير المحاسبية والتفسيرات التي أصبحت سارية على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥ م أو بعد ذلك التاريخ: قدر مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثيراً جوهرياً على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم إمكانية الصرف

### ل. المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة لكنها غير سارية بعد

فيما يلي المعايير الصادرة وغير السارية بعد. يعتمزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية.

تاريخ السريان	البيان	المعايير/ التعديلات
١ يناير ٢٠٢٦ م	توضح تقييم فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة للموجودات المالية ذات الخصائص المحتملة، بما في ذلك الخصائص المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة، وتقدم متطلبات الإفصاحات الإضافية.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - التصنيف والقياس
١ يناير ٢٠٢٦ م	توضح توقيت الإثبات والتوقف عن الإثبات وتسمح بالتوقف المبكر عن إثبات بعض المطالبات المالية التي يتم تسويتها من خلال أنظمة الدفع الإلكترونية المؤهلة.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ - الإثبات/ التوقف عن الإثبات من خلال الدفعات الإلكترونية
١ يناير ٢٠٢٦ م	توضح المعالجة للأدوات المرتبطة تعاقدياً، وخصائص عدم الرجوع، وتتطلب إفصاحات محسنة لأدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.	التعديلات الأخرى ذات الصلة على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧
١ يناير ٢٠٢٦ م	تقوم بمعالجة التعارض بين المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ حول الذمم المدينة التجارية وتوضح عدم إثبات التزامات عقود الإيجار.	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي
١ يناير ٢٠٢٦ م	توفر إرشادات حول إعفاء الاستخدام الخاص ومحاسبة التحوط لاتفاقيات شراء الطاقة المتجددة مع متطلبات إفصاح محسنة.	العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة (المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧)
١ يناير ٢٠٢٧ م	توضح ترجمة القوائم المالية إلى عملة العرض في الاقتصادات ذات التضخم الجامح وتقدم إفصاحات جديدة.	عملة العرض في الاقتصادات ذات التضخم الجامح (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١)
١ يناير ٢٠٢٧ م	يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ تصنيف الربح أو الخسارة إلى خمس فئات وتقديم المجموع الفرعي للأرباح التشغيلية (المستخدم في إعداد تقارير التدفقات النقدية غير المباشرة) ويفرض إفصاحات جديدة لقياس أداء الإدارة. ويقوم مدير الصندوق بتقييم تأثيرات العرض والإفصاح المطلوبة.	تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ (العرض والإفصاح في القوائم المالية)

صندوق النفقة الوقفي  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ل. المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة لكنها غير سارية بعد (يتبع)

التاريخ السريري	البيان	المعايير/ التعديلات
يناير ٢٠٢٧ م	يقدم المعيار الجديد إطار عمل للإفصاحات المخفضة يسمح للشركات التابعة المؤهلة التي لا تخضع للمساءلة العامة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي بإفصاحات مبسطة.	تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ (الشركات التابعة التي لا تخضع لإفصاحات المسائلة العامة)

٧. الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - صناديق الاستثمار المدارة بواسطة مدير الصندوق - صناديق الاستثمار المدارة من قبل مدير صندوق آخر
٥٧,٥٥٠,٨٨٠	٦٧,٦٨٩,٠٠٩	
١٥,٣٠٨,١٢٤	٢٣,٣٤١,٨٢٩	
٧٢,٨٥٩,٠٠٤	٩١,٠٣٠,٨٣٨	

١-٧ فيما يلي تفاصيل (الخسارة)/ الربح من استثمارات، صافي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الربح المحقق من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي (الخسارة)/ الربح غير المحقق من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
٤٩,٦٦٨	٧٤,١٧٣	
٤,٢٦٤,٩٠٢	(١٠٢,٢٨٠)	
٤,٣١٤,٥٧٠	(٢٨,١٠٧)	

خلال السنة، قام الصندوق بشراء استثمارات في صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق ومدير صندوق آخر بمبلغ ١٢,٦٢ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ١٨,٢٢ مليون ريال سعودي).

خلال السنة، قام الصندوق ببيع استثمارات في صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق بمبلغ ١,١٨ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٠,٢٦ مليون ريال سعودي).

٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

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

بالإضافة إلى المعاملات التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية، يقوم الصندوق بإبرام المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة والأرصدة الناشئة عن هذه المعاملات. تمت هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

الطرف ذو العلاقة	العلاقة	طبيعة المعاملة	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	٩١,٤٦٠	(١٣٧,٢٨٩)
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	أتعاب حضور اجتماعات (أعضاء مستقلون)	١٦,٠٠٠	(٥٧,٣٠٠)
			١٣٧,١٥٤	(٩١,٤٦٠)
			١٥,٨٦٩	(٤١,٤٣٠)

صندوق النفقة الوقفي  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٩. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول التالي تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات للأدوات المالية.

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
-	١,٣٩٠	الموجودات المالية
٩١,٠٣٠,٨٣٨	-	النقد وما في حكمه
٩١,٠٣٠,٨٣٨	١,٣٩٠	الاستثمارات
		<b>إجمالي الموجودات المالية</b>

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة	المطلوبات المالية
-	١٣٧,٢٨٩	أتعاب الإدارة المستحقة
-	٩٦,٨٦٣	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
-	٢٣٤,١٥٢	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
-	٢,٥٤٨	الموجودات المالية
٧٢,٨٥٩,٠٠٤	-	النقد وما في حكمه
٧٢,٨٥٩,٠٠٤	٢,٥٤٨	الاستثمارات
		<b>إجمالي الموجودات المالية</b>

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة	المطلوبات المالية
-	٩١,٤٦٠	أتعاب الإدارة المستحقة
-	٦٩,٧٥٣	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
-	١٦١,٢١٣	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>

١٠. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر السوق
- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- المخاطر التشغيلية

يهدف الصندوق الى تعزيز الدور التنموي للأوقاف الخاصة في دعم الصندوق من خلال تنمية الموجودات الموقوفة للصندوق واستثمارها وحمايتها من الاندثار بما يحقق مبدأ التكافل الاجتماعي ويعود بالنفع على مصاريف الوقف والأصل الموقوف. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبناها الصندوق.

تم منح مدير الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشيًا مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يتم مراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة وفقاً للشروط والأحكام من قبل فريق إدارة المحفظة على أساس منتظم.

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

أ. مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل معدلات العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار حقوق الملكية على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية.

تستند استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق إلى الهدف الاستثماري للصندوق وشروط وأحكام الصندوق. يتم إدارة مخاطر السوق من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل فريق إدارة المحفظة.

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

١. مخاطر العملات الأجنبية

يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويبرم معاملات بعملات أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي. حيث أن الريال السعودي مربوط بالدولار الأمريكي، فمن غير المحتمل أن يكون هناك أي تأثير جوهري على قائمة الربح أو الخسارة فيما يتعلق بالأدوات المالية المدرجة بالدولار الأمريكي.

يتم إدارة مخاطر العملات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. يتم مراقبة مراكز العملة والتعرضات الخاصة بالصندوق بشكل متكرر من قبل مدير الصندوق.

٢. مخاطر معدلات العمولة الخاصة

تنشأ مخاطر معدلات العمولات الخاصة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولات على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. لا يخضع الصندوق لمخاطر معدلات العمولة على استثماراته.

٣. مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر معدلات العمولة أو مخاطر العملات)، سواء الناتجة عن عوامل خاصة باستثمار فردي أو المصدر أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق.

تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية ضمن حدود معينة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يراقب مدير الصندوق تركيز المخاطر على الاستثمارات على أساس الأطراف الأخرى.

ب. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم مقدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. تنشأ بشكل أساسي من النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة (إن وجدت). لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر يقوم الصندوق بدراسة وتجميع جميع عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الطرف المقابل ومخاطر القطاع وغيرها.

تتم مراقبة مخاطر ائتمان الصناديق بانتظام من قبل فريق إدارة المحفظة للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لكل مكونات قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	النقد وما في حكمه
٢,٥٤٨	١,٣٩٠	

تحليل جودة 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.

يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة النقدية المحفوظ بها لدى أمين الحفظ ذات التصنيفات الائتمانية قصيرة الأجل وطويلة الأجل من "F2" و "A"، على التوالي.

## ١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### ج. مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة الصندوق لصعوبة عند الوفاء بالتزاماته المرتبطة بمطلوباته المالية التي تتم تسويتها عن طريق السداد نقداً أو من خلال موجودات مالية أخرى.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات الوحدات في كل يوم عمل في السعودية. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من الذمم الدائنة التي يتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو بتصفية محفظة الاستثمار.

### د. المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

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 المخاطر التشغيلية تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة المخاطر التشغيلية بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية.
- المتطلبات :-
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات.
- تسوية المعاملات ومراقبتها.
- التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى.
- وضع خطط الطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال.
- تقليل المخاطر، بما في ذلك التأمين.

## ١١. قياس القيمة العادلة

يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة أدناه والذي يظهر أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس.

المستوى ١: المدخلات المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشتمل 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 أساليب التقييم الأخرى 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 أساليب التقييم التي تشتمل على مدخلات غير قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات تأثير جوهري على تقييم الأداة.

صندوق النفقة الوفي  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. قياس القيمة العادلة (يتبع)

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق الاستثمارية غير المدرجة باستخدام صافي قيم الموجودات غير المعدلة (قياس المستوى ٢) أو بتطبيق خصم على صافي قيمة الموجودات (قياس المستوى ٣). يتم استخدام قيمة الموجودات غير المعدلة عندما تكون الوحدات في الصندوق قابلة للاسترداد على أساس صافي قيمة الموجودات، أو في تاريخ القياس تقريباً. إذا لم يكن الأمر كذلك فيتم استخدام صافي قيمة الموجودات كمدخلات للتقييم، وتطبيق تعديل لعدم وجود قابلية للتسويق وتقييد عمليات الاسترداد. يستند التعديل على حكم الإدارة بعد مراعاة فترة القيود وطبيعة الاستثمارات الأساسية.

القيم الدفترية والقيمة 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 المثبتة في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م					الموجودات المالية بالقيمة العادلة
القيمة العادلة					
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
٩١,٠٣٠,٨٣٨ -	٧٩,٥٥٧,٩٢٩	١١,٤٧٢,٩٠٩	١١,٤٧٢,٩٠٩	٩١,٠٣٠,٨٣٨	الاستثمارات
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م					الموجودات المالية بالقيمة العادلة
القيمة العادلة					
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
٧٢,٨٥٩,٠٠٤ -	٦٢,٠٧٢,٣٠٩	١٠,٧٨٦,٦٩٥	١٠,٧٨٦,٦٩٥	٧٢,٨٥٩,٠٠٤	الاستثمارات

فيما يلي تسوية لقياسات القيمة العادلة، بما في ذلك هذا التحويل وأساليب التقييم الهامة والمدخلات المطبقة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
-	١٠,٧٨٦,٦٩٥	الرصيد كما في بداية السنة
١,٨٥٩,٩٠٢	١,١١١,١٦٠	الاستثمار خلال السنة
٨,٧٠٢,١٧٦	-	التحويل من المستوى ٢ إلى المستوى ٣
٢٢٤,٦١٧	(٤٢٤,٩٤٦)	الربح غير المحقق المثبت خلال السنة
١٠,٧٨٦,٦٩٥	١١,٤٧٢,٩٠٩	الرصيد في نهاية السنة

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه والمصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

١٢. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

أدت التصعيدات الجيوسياسية الأخيرة إلى نشوء بيئة نزاع عالية المخاطر في منطقة الخليج. ولا تزال الأوضاع متغيرة وسريعة التطور، حيث يمكن أن تتبدل السيناريوهات بسرعة كبيرة. وقد أسهمت هذه التصعيدات في زيادة مستويات عدم اليقين في البيئة التشغيلية للصندوق. وفيما يتعلق بالقوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، يُعد الأثر المحتمل للنزاع على التقارير المالية من قبيل الأحداث اللاحقة غير المعدلة.

وقد قام مدير الصندوق بمتابعة تأثير هذه التطورات على استثمارات الصندوق عن كثب. ونظرًا لسرعة تطور الأوضاع وطبيعتها المتغيرة، فإن تأثير هذه التصعيدات يخضع لدرجة عالية من عدم اليقين، كما أن النطاق الكامل للتأثيرات المحتملة لا يزال غير معروف.

١٣. يوم التقييم

آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (٢٠٢٤م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م).

١٤. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٢٧ رمضان ١٤٤٧هـ (الموافق ١٦ مارس ٢٠٢٦م).