

صندوق الإنماء للإصدارات الأولية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

وتقرير المراجع المستقل

| الصفحة | الفهرس                                     |
|--------|--|
| ٢ - ١  | تقرير المراجع المستقل                      |
| ٣      | قائمة المركز المالي                        |
| ٤      | قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر |
| ٥      | قائمة التدفقات النقدية                     |
| ٦      | قائمة التغيرات في حقوق الملكية             |
| ٢٠ - ٧ | إيضاحات حول القوائم المالية                |

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء للإصدارات الأولية (مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الإنماء للإصدارات الأولية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية)، المعتمد في المملكة العربية السعودية، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للصندوق، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، بخلاف القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات حولها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥ متوفر لنا بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات.

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية تلك المعلومات الأخرى، ولا نُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها.

وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عند توفرها، وعند القيام بذلك يتم الأخذ في الحسبان ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

وعندما نقرأ التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، إذا تبين لنا وجود تحريف جوهري، فإننا نكون مطالبين بالإبلاغ عن الأمر للمكلفين بالحوكمة.

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورة لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

تقرير المراجع المستقل (تتمة)  
إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء للإصدارات الأولية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع 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 تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر 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. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرياً في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة 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 لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا عن المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون



صالح عبد الله اليحيى

محاسب قانوني

ترخيص رقم (٤٧٣)

الرياض: ١٢ شوال ١٤٤٧ هـ

(٣١ مارس ٢٠٢٦)

صندوق الإنماء للإصدارات الأولية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

| ٢٠٢٤               | ٢٠٢٥               | إيضاح |  |
|--------------------|--------------------|-------|--|
| ريال سعودي         | ريال سعودي         |       |  |
|                    |                    |       | <b>الموجودات</b>   |
|                    |                    |       | أرصدة لدى البنوك   |
| ٣,٤٤٦,٠٣٥          | ١,٩١٠,٧٧٦          |       | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة                                 |
| ٢٠٥,٧٦٩,٥٢٦        | ١٤٧,٥٣٦,٩٨٢        | ٥     | دفعة مقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة   |
| ١٠,٤٧٩,٤٨٩         | -                  | ٦     | مبالغ مستحقة القبض لقاء استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٤,٨١٧,٨٤٥          | -                  | ٥     |  |
| <u>٢٢٤,٥١٢,٨٩٥</u> | <u>١٤٩,٤٤٧,٧٥٨</u> |       | <b>إجمالي الموجودات</b>  |
|                    |                    |       | <b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>   |
|                    |                    |       | <b>المطلوبات</b>   |
|                    |                    |       | استردادات مستحقة   |
| ٢٢١,٤٣٣            | ٧١٣                |       | مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى  |
| ١,٠٧٣,٨١٤          | ١,٢١٩,٥٢١          | ٧     |  |
| <u>١,٢٩٥,٢٤٧</u>   | <u>١,٢٢٠,٢٣٤</u>   |       | <b>إجمالي المطلوبات</b>  |
|                    |                    |       | <b>حقوق الملكية</b>  |
| ٢٢٣,٢١٧,٦٤٨        | ١٤٨,٢٢٧,٥٢٤        |       | صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد                                |
| <u>٢٢٤,٥١٢,٨٩٥</u> | <u>١٤٩,٤٤٧,٧٥٨</u> |       | <b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>  |
| ١٠,٤٨٥,٠٤٧         | ٩,٠٩٦,٠٧٠          |       | وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)   |
| <u>٢١,٢٩</u>       | <u>١٦,٣٠</u>       |       | صافي قيمة الموجودات العائد إلى مالكي الوحدات (بالريال السعودي)                         |

صندوق الإنماء للإصدارات الأولية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)  
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

| ٢٠٢٤               | ٢٠٢٥                | إيضاح |   |
|--------------------|---------------------|-------|---|
| ريال سعودي         | ريال سعودي          |       |   |
|                    |                     |       | الدخل   |
|                    |                     |       | (خسارة) دخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٢٤,٩٢٦,٤١٧         | (٥٢,٣٥٣,٩٥٤)        | ٥     | توزيعات أرباح   |
| ٥,٥٢٨,٥٢٢          | ٣,٠٧١,٨٦٢           |       |   |
| <u>٣٠,٤٥٤,٩٣٩</u>  | <u>(٤٩,٢٨٢,٠٩٢)</u> |       | إجمالي (الخسارة) الدخل  |
|                    |                     |       | المصاريف  |
| (٢,٦٣٩,٠٨٦)        | (٢,٣٦٥,٨٩٠)         | ٨     | أتعاب إدارة   |
| (٢٣٢,٠٦٥)          | (٢٣٧,٥١٨)           | ٨     | أتعاب وساطة   |
| (٣٩٣,٠٦٢)          | (٤١٨,٧٤٠)           |       | مصاريف أخرى   |
| <u>(٣,٢٦٤,٢١٣)</u> | <u>(٣,٠٢٢,١٤٨)</u>  |       | إجمالي المصاريف   |
| ٢٧,١٩٠,٧٢٦         | (٥٢,٣٠٤,٢٤٠)        |       | صافي (خسارة) دخل السنة  |
| -                  | -                   |       | الدخل الشامل الآخر  |
| <u>٢٧,١٩٠,٧٢٦</u>  | <u>(٥٢,٣٠٤,٢٤٠)</u> |       | إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للسنة                                       |

## صندوق الإنماء للإصدارات الأولية

(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

| ٢٠٢٤         | ٢٠٢٥         |  |
|--------------|--------------|--|
| ريال سعودي   | ريال سعودي   |  |
| ٢٧,١٩٠,٧٢٦   | (٥٢,٣٠٤,٢٤٠) | الأنشطة التشغيلية  |
|              |              | صافي (خسارة) دخل السنة   |
|              |              | التعديلات لـ:  |
| (٢٤,٩٢٦,٤١٧) | ٥٢,٣٥٣,٩٥٤   | خسارة (دخل) من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة                                |
| (٥,٥٢٨,٥٢٢)  | (٣,٠٧١,٨٦٢)  | توزيعات أرباح  |
| (٣,٢٦٤,٢١٣)  | (٣,٠٢٢,١٤٨)  |  |
| ٢٦,٥٣٢,٢٢٩   | ٥,٨٧٨,٥٩٠    | التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:  |
|              |              | نقص في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  |
| (١٠,٤٧٩,٤٨٩) | ١٠,٤٧٩,٤٨٩   | نقص (زيادة) في الدفعات المقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (٤,٨١٧,٨٤٥)  | ٤,٨١٧,٨٤٥    | نقص (زيادة) في المبالغ المستحقة القبض عن استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  |
| ٢٦٩,٥١٠      | ١٤٥,٧٠٧      | زيادة في المصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى   |
| (٨,٢٧٥,١٧١)  | -            | نقص في مبالغ مستحقة الدفع لقاء شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة               |
| (٣٤,٩٧٩)     | ١٨,٢٩٩,٤٨٣   |  |
| ٥,٥٢٨,٥٢٢    | ٣,٠٧١,٨٦٢    | توزيعات أرباح مستلمة   |
| ٥,٤٩٣,٥٤٣    | ٢١,٣٧١,٣٤٥   | صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية   |
| ٤١,٤٨٥,٧٨٣   | ١٤,٢٥٣,٤٢٩   | الأنشطة التمويلية  |
| (٥٥,١٢٥,٤٢٠) | (٣٧,١٦٠,٠٣٣) | متحصلات من الوحدات المصدرة   |
| (١٣,٦٣٩,٦٣٧) | (٢٢,٩٠٦,٦٠٤) | سداد الوحدات المستردة  |
| (٨,١٤٦,٠٩٤)  | (١,٥٣٥,٢٥٩)  | صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية   |
| ١١,٥٩٢,١٢٩   | ٣,٤٤٦,٠٣٥    | صافي النقص في الأرصدة لدى البنوك   |
| ٣,٤٤٦,٠٣٥    | ١,٩١٠,٧٧٦    | الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة  |
|              |              | الأرصدة لدى البنك في نهاية السنة   |

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الإنماء للإصدارات الأولية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)  
قائمة التغيرات في حقوق الملكية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

| ٢٠٢٤         | ٢٠٢٥         |                                     |
|--------------|--------------|-------------------------------------|
| ريال سعودي   | ريال سعودي   |                                     |
| ٢٠٩,٨٨٧,٩٩٢  | ٢٢٣,٢١٧,٦٤٨  | حقوق الملكية في بداية السنة         |
| ٢٧,١٩٠,٧٢٦   | (٥٢,٣٠٤,٢٤٠) | الدخل (الخسارة) الشامل:             |
| -            | -            | صافي (خسارة) دخل السنة              |
| -            | -            | الدخل الشامل الآخر للسنة            |
| ٢٧,١٩٠,٧٢٦   | (٥٢,٣٠٤,٢٤٠) | إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للسنة |
| ٢٣٧,٠٧٨,٧١٨  | ١٧٠,٩١٣,٤٠٨  |                                     |
| ٤١,٤٨٥,٧٨٣   | ١٤,٢٥٣,٤٢٩   | التغير من معاملات الوحدات           |
| (٥٥,٣٤٦,٨٥٣) | (٣٦,٩٣٩,٣١٣) | متحصلات من الوحدات المصدرة          |
|              |              | سداد الوحدات المستردة               |
| (١٣,٨٦١,٠٧٠) | (٢٢,٦٨٥,٨٨٤) | صافي التغير من معاملات الوحدات      |
| ٢٢٣,٢١٧,٦٤٨  | ١٤٨,٢٢٧,٥٢٤  | حقوق الملكية في نهاية السنة         |

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:

| ٢٠٢٤        | ٢٠٢٥        |                         |
|-------------|-------------|-------------------------|
| وحدات       | وحدات       |                         |
| ١١,٢٠٥,٢١١  | ١٠,٤٨٥,٠٤٧  | الوحدات في بداية السنة  |
| ١,٩٩٨,١٥٢   | ٦٧٣,٨١٧     | وحدات مصدرة خلال السنة  |
| (٢,٧١٨,٣١٦) | (٢,٠٦٢,٧٩٤) | وحدات مستردة خلال السنة |
| (٧٢٠,١٦٤)   | (١,٣٨٨,٩٧٧) | صافي النقص في الوحدات   |
| ١٠,٤٨٥,٠٤٧  | ٩,٠٩٦,٠٧٠   | الوحدات في نهاية السنة  |

## ١- التأسيس والأنشطة

صندوق الإنماء للإصدارات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح ومتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية أنشئ بموجب اتفاق بين شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة لمصرف الإنماء ("المصرف")، والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات") وفقاً للوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية.

يتمثل الهدف الرئيسي للصندوق في تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الإصدارات الأولية للشركات السعودية المساهمة وحقوق الأولوية والطروحات المتبقية للشركات المدرجة في سوق الأسهم الرئيسية (تداول) وأسهم الشركات التي لم يمضي على إدراجها في السوق المالية خمس سنوات وصناديق الاستثمار المماثلة لأهداف الصندوق وذلك بما يتوافق مع معايير اللجنة الشرعية للصندوق. ويتم إعادة استثمار الدخل بالكامل في الصندوق وينعكس ذلك في سعر الوحدة.

وقد منحت هيئة السوق المالية الموافقة على تأسيس الصندوق بموجب خطابها رقم ١/٥/٦٧٥١/١٥ وتاريخ ٤ رجب ١٤٣٦ هـ (الموافق ٢٣ إبريل ٢٠١٥). وبدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٩ رجب ١٤٣٦ هـ (الموافق ١٨ مارس ٢٠١٥).

يُدار الصندوق من قبل شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مغلقة مسجلة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٦٩٧٦٤، ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم ٣٧-٠٩١٣٤.

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. كما يمكن لمدير الصندوق إبرام اتفاقيات مع المؤسسات الأخرى لتقديم الخدمات الاستثمارية أو خدمات الحفظ أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

قام الصندوق بتعيين شركة الرياض المالية ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق. يتم دفع أتعاب الحفظ من قبل الصندوق.

## ٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

## ٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

### ١-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها فيما يلي بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

قام مدير الصندوق بإعداد القوائم المالية على أساس استمراره في العمل كمنشأة مستمرة.

يقوم الصندوق بعرض قائمة المركز المالي الخاصة به وفقاً لترتيب السيولة بناءً على نية مدير الصندوق وقدرته على استرداد/ تسوية غالبية الموجودات/المطلوبات لبنود القوائم المالية المقابلة. تم عرض تحليل بشأن استرداد أو تسوية الموجودات والمطلوبات المالية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (متداولة) وأكثر من ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (غير متداولة) في الإيضاح (١٠).

يتطلب إعداد القوائم المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة الأحكام عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. وقد تم الإفصاح عن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للقوائم المالية في الإيضاح (٤).

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-٣ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

قام الصندوق بتطبيق المعايير والتعديلات التالية، حيثما ينطبق ذلك، لأول مرة على فترته المالية السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١: عدم القابلية للصرف:

معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم القابلية للصرف: يتطلب معيار المحاسبة الدولي (٢١) - عدم القابلية للصرف: "آثار التغييرات في أسعار الصرف الأجنبي" من المنشأة تطبيق منهج متسق لتقييم ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وتقدير سعر الصرف الفوري عندما تكون العملة غير قابلة للصرف، وتقديم الإفصاحات اللازمة.

لا يوجد هناك أي أثر جوهري لتطبيق هذه التعديلات المذكورة أعلاه على القوائم المالية للصندوق.

٣-٣ المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

فيما يلي بياناً بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة والصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. يعترزم الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها والمعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

| المعايير/ التعديلات على المعايير / التفسيرات  | تاريخ السريان |
|---|---------------|
| التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧): تصنيف وقياس الأدوات المالية | ١ يناير ٢٠٢٦  |
| المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) - العرض والإفصاحات في القوائم المالية  | ١ يناير ٢٠٢٧  |
| المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) - الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات                    | ١ يناير ٢٠٢٧  |
| التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي   | ١ يناير ٢٠٢٦  |

٤-٣ ترجمة العملات الأجنبية

أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، باعتباره العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

ب) المعاملات والأرصدة

تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملات المعنية. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

٥-٣ النقدية وشبه النقدية

تشتمل النقدية وشبه النقدية على النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل الأخرى عالية السيولة، إن وجدت، بفترات استحقاق أصلية قدرها ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء.

٦-٣ الأدوات المالية - الإثبات الأولى والقياس اللاحق

إن الأداة المالية هي عبارة عن عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة ما ومطلوبات مالية أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

١) الموجودات المالية

الإثبات الأولى والقياس

يتم إثبات/ التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يقوم فيه الصندوق بتنفيذ شراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق.

يتم في الأصل إثبات كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى (بما في ذلك الموجودات والمطلوبات المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بتاريخ التداول الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية في الأصل بالقيمة العادلة. كما أن تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بشراء الموجودات المالية أو المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم إثباتها مباشرة ضمن الربح أو الخسارة. بالنسبة لكافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى، يتم إضافة تكاليف المعاملات أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية عند الإثبات الأولى، حسبما هو ملائم.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٦-٣ الأدوات المالية - الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)

(١) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق لها، تصنف الموجودات المالية إلى الفئات التالية:

◀ موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

◀ موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

**الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة**

تقاس الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة لاحقاً باستخدام طريقة العمولة الفعلية، وتخضع لاختبار الانخفاض في القيمة. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر ضمن الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته. تشمل الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة على الرصيد لدى البنك، والدفعات المقدمة لقاء شراء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والمبالغ المستحقة القبض لقاء استبعاد الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة.

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

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة، ويدرج صافي التغييرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة. تشمل هذه الفئة على الاستثمارات في الأسهم المتداولة والصناديق الاستثمارية.

**التوقف عن الإثبات**

يتم التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية مشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يتم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقييم فيما إذا وأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية. وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

**الانخفاض في القيمة**

يأخذ الصندوق بعين الاعتبار مجموعة كبيرة من المعلومات عند تقييم مخاطر الائتمان وقياس خسائر الائتمان المتوقعة، بما في ذلك الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات المعقولة والمؤيدة التي تؤثر على إمكانية التحصيل المتوقعة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية.

عند تطبيق طريقة المعلومات المستقبلية، يتم التمييز بين:

- الأدوات المالية التي لم تنخفض جودتها الائتمانية بصورة جوهرية منذ الإثبات الأولي أو التي لها مخاطر ائتمان منخفضة ("المرحلة ١")،
- الأدوات المالية التي انخفضت جودتها الائتمانية بصورة جوهرية منذ الإثبات الأولي ومخاطرها الائتمانية غير منخفضة ("المرحلة ٢")، و
- تغطي ("المرحلة ٣") الموجودات المالية التي يوجد بشأنها دليل موضوعي على وقوع الانخفاض في القيمة بتاريخ إعداد القوائم المالية. ومع ذلك، لا تقع أي من الموجودات المالية للصندوق ضمن هذه الفئة.

يتم إثبات "خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً" للفئة الأولى، بينما يتم إثبات "خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر" للفئتين الثانية والثالثة. ويتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة باستخدام تقدير مرجح بالاحتمالات لخسائر الائتمان على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٦-٣ الأدوات المالية – الإثبات الأولى والقياس اللاحق (تتمة)

(١) الموجودات المالية (تتمة)

الانخفاض في القيمة (تتمة)

بالنسبة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، يقوم الصندوق بتطبيق طريقة تبسيط المخاطر الائتمانية المنخفضة. ويتأريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتقويم ما إذا كانت الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة باستخدام كافة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتوفرة دون تكلفة أو جهد غير مبررين. وعند إجراء هذا التقويم، يقوم الصندوق بإعادة تقويم التصنيف الائتماني الداخلي للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة. إضافة إلى ذلك، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان عندما يتأخر سداد الدفعات التعاقدية لمدة تزيد عن ٣٠ يوماً.

تشتمل الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة على الرصيد لدى البنك والدفعات المقدمة للاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تتمثل سياسة الصندوق في قياس خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بمثل هذه الأدوات على أساس ١٢ شهراً. ومع ذلك، عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، فإنه يتم تحديد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر. يستخدم الصندوق تصنيفات من وكالة تصنيف ائتماني معتمدة لتحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان المتعلقة بأداة الدين قد زادت بشكل جوهري وتقدر خسائر الائتمان المتوقعة.

(٢) المطلوبات المالية

الإثبات الأولى والقياس

تشتمل المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق على الرسوم الإدارية وأتعاب الإدارة المستحقة والمطلوبات الأخرى. يتم، في الأصل، إثبات كافة المطلوبات المالية بالقيمة العادلة. وبالنسبة للذمم الدائنة، يتم إظهارها بعد خصم تكاليف المعاملات المتعلقة بها مباشرة.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، تصنف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة:

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة

تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تتعلق هذه الفئة كثيراً بالصندوق. بعد الإثبات الأولى لها، تقاس المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. يتم إثبات الأرباح والخسائر في الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات المطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل العمولة الفعلي. تحسب التكلفة المطفأة بعد الأخذ بعين الاعتبار العلاوة أو الخصم عند الشراء وكذلك الأتعاب أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل العمولة الفعلي. ويدرج إطفاء معدل العمولة الفعلي كتكاليف تمويل في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته. وفي حالة تبديل الالتزامات المالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تماماً أو بتعديل شروط الالتزامات الحالية بشكل جوهري، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن إثبات الالتزامات الأصلية وإثبات التزامات جديدة. يتم إثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

(٣) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموماً على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

### ٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

#### ٧-٣ قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية مثل أدوات حقوق الملكية والصندوق الاستثماري بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قائمة مركز مالي.

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
  - في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.
- تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.
- يستخدم الصندوق طرق تقييم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.
- تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة. المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:
- المستوى ١ : الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
  - المستوى ٢ : طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
  - المستوى ٣ : طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقييم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقييمها طبقاً لسياسات المحاسبة للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضاً بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التعبير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاحي ٥ و ٩.

#### ١٨-٣ الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

### ٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

#### ١٠-٣ الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقويم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كملوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف. يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية. لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

#### ٩-٣ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

#### ١٠-٣ أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى

يتم تحميل أتعاب الإدارة والرسوم الإدارية وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى بالأسعار/ المبالغ المحددة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

#### ١١-٣ الزكاة وضريبة الدخل

إن الصندوق ليس مسؤولاً عن سداد أية زكاة أو ضريبة دخل، حيث يعتبر ذلك من مسؤولية مالكي الوحدات، وعليه لم يجنب لها مخصص في هذه القوائم المالية المرفقة.

#### ١٢-٣ توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها (أي عند الإعلان عنها). وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادة بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. وبالنسبة للأوراق المالية غير المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادة بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

#### ١٣-٣ إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات بالقدر الذي يحتمل أن يتدفق عنه منافع اقتصادية للصندوق، وأنه يمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق به وذلك بصرف النظر عن التاريخ الذي يتم فيه السداد. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للعرض المستلم، باستثناء الخصومات والضرائب.

تشتمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغييرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للسنة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد القوائم المالية.

#### ١٤-٣ ضريبة القيمة المضافة

يتم إثبات الإيرادات والمصاريف والموجودات، بعد خصم ضريبة القيمة المضافة، فيما عدا الحالات التالية:

- إذا كانت ضريبة القيمة المضافة المتكبدة بشأن شراء الموجودات أو الخدمات غير قابلة للاسترداد من السلطة الضريبية المعنية، وفي هذه الحالة يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة كجزء من تكلفة شراء الأصل المعني أو كجزء من بند المصاريف، حيثما ينطبق.
- عند إظهار الذمم المدينة والذمم الدائنة شاملة مبلغ ضريبة القيمة المضافة.

يتم إدراج صافي مبلغ ضريبة القيمة المضافة القابل للاسترداد من أو المستحق الدفع إلى السلطات الضريبية المعنية كجزء من الأرصدة المدينة أو الدائنة الأخرى في قائمة المركز المالي.

#### ٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

##### مبدأ الاستمرارية

قام مجلس الإدارة بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى مدير الصندوق أي علم بعدم تأكيد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وعليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

##### قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات حقوق الملكية والصناديق الاستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات والمطلوبات. إن الأسواق الرئيسية أو الأسواق الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة كما بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. يتم تقييم الاستثمار في الأسهم المتداولة باستخدام الأسعار المتداولة في السوق، بينما يتم تقييم الوحدات في الصناديق الاستثمارية باستخدام أحدث سعر استرداد متاح كما هو محدد من مدير الصندوق المعني بتاريخ إعداد القوائم المالية. تم الإفصاح عن تفاصيل القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (٥).

#### ٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من استثمارات في الأسهم المتداولة واستثمارات في وحدات صناديق عامة ومسجلة في المملكة العربية السعودية على النحو المبين أدناه:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |              | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |              |
|----------------|--------------|----------------|--------------|
| القيمة العادلة | التكلفة      | القيمة العادلة | التكلفة      |
| (ريال سعودي)   | (ريال سعودي) | (ريال سعودي)   | (ريال سعودي) |
| ٢٠٥,٦٤٥,١٥٧    | ١٧٦,٤٦٠,٤٣٤  | ١٤٧,٤٠٥,٨٣٨    | ١٦٩,٠٢٢,٥٧٦  |
| ١٢٤,٣٦٩        | ١١٧,٨٢٧      | ١٣١,١٤٤        | ١٠١,٨٦٧      |
| ٢٠٥,٧٦٩,٥٢٦    | ١٧٦,٥٧٨,٢٦١  | ١٤٧,٥٣٦,٩٨٢    | ١٦٩,١٢٤,٤٤٣  |

أسهم متداولة (١)  
صناديق عامة (إيضاح ٦-١)

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

(١) تم الإفصاح عن تركيز استثمار الأسهم المتداولة حسب قطاع المحفظة الاستثمارية للصندوق في الجدول أدناه:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥                   |                              |                       | القطاع                      |
|----------------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| النسبة المئوية للقيمة<br>العادلة | القيمة العادلة<br>ريال سعودي | التكلفة<br>ريال سعودي |                             |
| ٢١,٤٨                            | ٣١,٦٦١,٠٦٥                   | ٣٧,٩٤٩,٣٧١            | المنافع العامة              |
| ١١,٧٠                            | ١٧,٢٤٨,٦٢٠                   | ٣١,٣٧٦,٥٢٦            | الخدمات الاستهلاكية         |
| ١٠,٧٦                            | ١٥,٨٨١,١٤٣                   | ٦,٨٧٥,٨٦١             | البرمجيات والخدمات          |
| ١٠,٣٨                            | ١٥,٢٩٣,٦١٤                   | ١٣,٥٤٠,٩١٢            | التأمين                     |
| ٩,١٢                             | ١٣,٤٤٠,٤٤٤                   | ١٣,٩١٣,٣٥٦            | الخدمات المالية             |
| ٦,٦٩                             | ٩,٨٦١,٢٢٩                    | ١١,١١٦,٤٥٧            | معدات وخدمات الرعاية الصحية |
| ٦,٠٠                             | ٨,٨٣٧,٨٨٨                    | ١٠,٨٢٠,٩٤٩            | النقل                       |
| ٥,٧٩                             | ٨,٥٣٩,٧٢٣                    | ٩,٧٤٠,١٣٩             | الطاقة                      |
| ٤,١٩                             | ٦,١٧٨,٤١٤                    | ٦,٠١٥,٤٥٥             | المواد الأساسية             |
| ٣,٨٥                             | ٥,٦٧٤,٠٨٦                    | ٧,٤٧٢,٠٢٩             | إدارة وتطوير العقارات       |
| ٣,٨٣                             | ٥,٦٤٣,٨٤٥                    | ٦,٣٤٨,٣٤٥             | الأدوية                     |
| ٣,٣٣                             | ٤,٩٠٦,٥٤٥                    | ٧,١٩٢,٦٦٣             | السلع الرأسمالية            |
| ٢,٨٨                             | ٤,٢٣٩,٢٢٢                    | ٦,٦٦٠,٥١٣             | تجزئة وتوزيع السلع الكمالية |
| ١٠٠                              | ١٤٧,٤٠٥,٨٣٨                  | ١٦٩,٠٢٢,٥٧٦           |                             |

القطاع

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤                   |                              |                       | القطاع                                  |
|----------------------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| النسبة المئوية للقيمة<br>العادلة | القيمة العادلة<br>ريال سعودي | التكلفة<br>ريال سعودي |   |
| ٢٥,٩٩                            | ٤٣,٥٢١,٢٢٨                   | ٤٥,٨٥٩,٦٧٣            | الطاقة                                  |
| ١٦,٤٧                            | ٤٠,٣٧٨,١٢٦                   | ٢٩,٠٦٦,٩٥٠            | المنافع العامة                          |
| ١٠,٨٩                            | ٣٨,٢٩٠,٩٧٦                   | ١٩,٢٢٤,٥٤٠            | البرمجيات والخدمات                      |
| ١٨,٧٣                            | ٣٠,٤٣٩,١٧٩                   | ٣٣,٠٥٧,٠٠٦            | الخدمات الاستهلاكية                     |
| ٩,٢٥                             | ١٧,٨٨٣,٩١٢                   | ١٦,٣٢٦,٩٩٤            | معدات وخدمات الرعاية الصحية             |
| ٥,٢٠                             | ١٢,٤٢١,٢٤٨                   | ٩,١٧٩,٨٥٦             | الخدمات المالية                         |
| ٣,٥٢                             | ٥,٢٥٤,٧٢١                    | ٦,٢٠٣,٠١١             | تجزئة وتوزيع السلع الاستهلاكية الأساسية |
| ٢,٢٦                             | ٤,٤٨٧,٦١٦                    | ٣,٩٨٠,٥١٠             | التأمين                                 |
| ١,٦٤                             | ٢,٨٩٧,٩٨٧                    | ٢,٨٩١,٢٠٥             | الأدوية                                 |
| ١,٩٦                             | ٢,٥٦٦,٦٨٨                    | ٣,٤٥٣,٦٤٨             | الأطعمة والمشروبات                      |
| ١,٦٨                             | ٢,٤٨٩,٣٨٢                    | ٢,٩٦٣,٥٥٠             | صناديق الاستثمار العقارية المتداولة     |
| ١,١٤                             | ١,٩٩٧,٣٧١                    | ٢,٠١١,٦٨٦             | الإعلام والترفيه                        |
| ٠,٥١                             | ١,٥٦٦,٥٦٥                    | ٩٠٣,٨٢٥               | إدارة وتطوير العقارات                   |
| ٠,٧٦                             | ١,٤٥٠,١٥٨                    | ١,٣٣٧,٩٨٠             | المواد الأساسية                         |
| ١٠٠                              | ٢٠٥,٦٤٥,١٥٧                  | ١٧٦,٤٦٠,٤٣٤           |   |

يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، يوجد مبالغ مستحقة القبض لقاء استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بمبلغ قدره ٤,٨١٧,٨٤٥ ريال سعودي فيما يتعلق باستبعاد الأوراق المالية التي تم سدادها بالكامل خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

بلغت خسارة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال السنة ٥٢,٣٥٣,٩٥٤ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: بلغ الدخل منها ٢٤,٩٢٦,٤١٧ ريال سعودي).

٦- الدفعات المقدمة لشراء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، شارك الصندوق في عمليات طرح عام أولي ودفع دفعات مقدمة لقاء شراء أسهم بمبلغ ١٠,٤٧٩,٤٨٩ ريال سعودي. وتم تسوية هذا الرصيد مقابل تخصيص الأسهم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٧- المصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى

| ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٤<br>ريال سعودي | ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٥<br>ريال سعودي |                                |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| ٦٥٨,٨٣٠                         | ٨٥٥,٣٣٣                         | مستحقات الطباعة والتوزيع (١)   |
| ٢٠٧,١٠٧                         | ١٥٢,٩٣٢                         | أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح ١٨)  |
| ٢٩,٢٩٦                          | ١٩,١١٨                          | أتعاب حفظ مستحقة               |
| ١٧٨,٥٨١                         | ١٩٢,١٣٨                         | مبالغ مستحقة ومطلوبات أخرى (٢) |
| <u>١,٠٧٣,٨١٤</u>                | <u>١,٢١٩,٥٢١</u>                |                                |

١. يمثل هذا الرصيد مصاريف إدارية متكبدة بشأن طباعة وتوزيع التقارير السنوية للصندوق، وكذلك التكاليف الأخرى المتعلقة بشكل مباشر بإدارة وتشغيل الصندوق. ويتم احتساب هذه المصاريف بواقع ١,٠٪ من صافي موجودات الصندوق سنويًا.

٢. تتكون المبالغ المستحقة الدفع والمطلوبات الأخرى بشكل رئيسي من المبالغ المستحقة الدفع فيما يتعلق بالأتعاب المهنية، وأتعاب مجلس الإدارة، وأتعاب الهيئة الشرعية.

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع الجهات ذات العلاقة. وتخضع المعاملات مع الجهات ذات العلاقة لقبود تحدد الشروط والأحكام. ويتم الإفصاح عن كافة المعاملات مع الجهات ذات العلاقة إلى مجلس إدارة الصندوق.

تتضمن الجهات ذات العلاقة بالصندوق مدير الصندوق، والمصرف، والمنشآت ذات العلاقة بالمصرف ومدير الصندوق، وأي جهة لديها القدرة على السيطرة على جهة أخرى أو ممارسة تأثير جوهري عليها في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية.

أ) **أتعاب الإدارة**

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل قدره ١٪ يتم احتسابها مرتين في الأسبوع على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق.

ب) **أتعاب الوساطة**

يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب وساطة بمعدل قدره ٠,٠٠١٥٪ على معاملات شراء وبيع الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ج) **مكافآت أعضاء مجلس الإدارة**

يستحق كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة مكافأة قدرها ٥,٠٠٠ ريال عن كل اجتماع من اجتماعات المجلس وأتعاب بحد أقصى قدره ٦٠,٠٠٠ ريال سعودي لكافة أعضاء مجلس الإدارة في السنة. وخلال السنة، تم تحميل مكافآت مجلس الإدارة قدرها ١٢,٠٠٠ ريال سعودي بشأن ٣ أعضاء من مجلس الإدارة (٢٠٢٤): مكافآت قدرها ١٢,٠٠٠ ريال سعودي لثلاثة أعضاء مجلس الإدارة).

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها (تتمة)

١-٨ المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

فيما يلي تفاصيل المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة خلال نهاية السنة:

| ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٤<br>ريال سعودي | ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٥<br>ريال سعودي | طبيعة المعاملات            | طبيعة العلاقة      | اسم الجهة ذات العلاقة |
|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------|
| (٢,٦٣٩,٠٨٦)<br>(٢٣٢,٠٦٥)        | (٢,٣٦٥,٨٩٠)<br>(٢٣٧,٥١٨)        | أتعاب إدارة<br>أتعاب وساطة | مدير الصندوق       | شركة الإنماء المالية  |
| (١٢,٠٠٠)                        | (١٢,٠٠٠)                        | مكافأة                     | أعضاء مجلس الإدارة | مجلس إدارة الصندوق    |

٢-٨ أرصدة الجهات ذات العلاقة

فيما يلي بيان بالأرصدة المدينة (الدائنة) الناتجة عن المعاملات مع الجهات ذات العلاقة في نهاية السنة:

| ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٤<br>ريال سعودي | ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٥<br>ريال سعودي | طبيعة الأرصدة   | اسم الجهة ذات العلاقة  |
|---------------------------------|---------------------------------|---|--|
| ٢,٦١٣,٥٤٧                       | ٢٠١,٣٦٦                         | نقد لدى البنك   | مصرف الإنماء   |
| ١٢٤,٣٦٩                         | ١٣١,١٤٤                         | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو<br>الخسارة | صندوق الإنماء للسيولة<br>بالريال السعودي<br>(مدار من قبل مدير الصندوق) |
| (٢٠٧,١٠٧)                       | (١٥٢,٩٣٢)                       | أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح ٧)                              | مدير الصندوق   |
| (٢,١١٤)                         | (٢,٥٢٥)                         | مكافأة مجلس إدارة مستحقة                                  | مجلس إدارة الصندوق   |

٩- إدارة المخاطر المالية

١-٩ عوامل المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لمخاطر مالية متنوعة مثل مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يسعى برنامج إدارة المخاطر الشامل بالصندوق إلى تعظيم العوائد المتأتبة من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق، كما يسعى إلى الحد من الآثار العكسية المحتملة على الأداء المالي للصندوق. ووضع مدير الصندوق سياسات وإجراءات لتحديد المخاطر التي تؤثر على استثمارات الصندوق والتأكد من معالجة هذه المخاطر في أقرب وقت ممكن، والتي تشمل إجراء تقييم للمخاطر مرة واحدة على الأقل في السنة.

كما يقوم مدير الصندوق بتطبيق توزيع حذر للمخاطر مع مراعاة سياسات الاستثمار والشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. علاوة على ذلك، يبذل مدير الصندوق قصارى جهده لضمان توفر السيولة الكافية للوفاء بأي طلبات استرداد متوقعة. ولمجلس إدارة الصندوق دور في ضمان وفاء مدير الصندوق بمسؤولياته لصالح مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.

٩- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٩-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

يستخدم الصندوق طرقًا مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وتم توضيح هذه الطرق أدناه.

٩-١-١ مخاطر السوق

أ) مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مسجلة بالريال السعودي، ومن ثم لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر عملات هامة بشأن هذه الأدوات المالية.

ب) مخاطر السعر

تمثل مخاطر السعر المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق والناتجة عن عوامل أخرى بخلاف التغيرات في العملات الأجنبية وأسعار العملات الخاصة.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة حركة أسعار وصافي قيمة موجودات أدواته المالية عن كثب. كما يقوم الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية وذلك بالاستثمار في مختلف القطاعات والصناديق الاستثمارية.

تحليل الحساسية

تخضع الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لمخاطر أسعار الأسهم. وطبقاً لإدارة الصندوق، فيما يلي بيان الأثر على قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية الناتجة عن التغير المحتمل المعقول في مؤشرات الأسهم مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

| ٣١ ديسمبر  | ٣١ ديسمبر  |
|------------|------------|
| ٢٠٢٤       | ٢٠٢٥       |
| ريال سعودي | ريال سعودي |

مؤشر تاسي:

|              |              |
|--------------|--------------|
| ٢٠,٥٧٦,٩٥٣   | ١٤,٧٥٣,٦٩٨   |
| (٢٠,٥٧٦,٩٥٣) | (١٤,٧٥٣,٦٩٨) |

زيادة بواقع ١٠٪

نقص بواقع ١٠٪

٩-١-٢ مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات على مدار الشهر، وسيطلب ذلك توزيع أرباح بشكل متكرر إلى الجهة المستفيدة، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأنها. وتعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق على الفور ويمكن تسيلها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات معينة للسيولة الخاصة بالصندوق ومراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان توفر الأموال الكافية للوفاء بأي التزامات حال نشأتها، وذلك إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية المحفظة الاستثمارية أو عن طريق الحصول على تمويل من الجهات ذات العلاقة بالصندوق.

إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

٩- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٩-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

٩-١-٣ مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق طرف ما في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي.

تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي:

| ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٤<br>ريال سعودي | ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٥<br>ريال سعودي |  |
|---------------------------------|---------------------------------|--|
| ٣,٤٤٦,٠٣٥                       | ١,٩١٠,٧٧٦                       | أرصدة لدى البنوك   |
| ١٠,٤٧٩,٤٨٩                      | -                               | دفعة مقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة   |
| ٤,٨١٧,٨٤٥                       | -                               | مبالغ مستحقة القبض لقاء استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| <u>١٨,٧٤٣,٣٦٩</u>               | <u>١,٩١٠,٧٧٦</u>                |  |

يتم الاحتفاظ بالأرصدة البنكية للصندوق لدى بنوك محلية ذات تصنيف ائتماني جيد كما بتاريخ إعداد القوائم المالية. ويقوم الصندوق بقياس مخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة على أساس احتمال التعثر عن السداد، الخسارة الناتجة عن التعثر، التعرض عند التعثر عن السداد. وتأخذ الإدارة بعين الاعتبار كلاً من التحليل السابق والمعلومات المستقبلية بعين الاعتبار عند تحديد أي خسائر ائتمان متوقعة.

تم أخذ جميع الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة بعين الاعتبار لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. ومع ذلك، كان أثر خسائر الائتمان المتوقعة على هذه الموجودات غير جوهري.

٩-٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد رأسمال الصندوق. ومن الممكن أن تتغير قيمة صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقاً لتقدير مالكي الوحدات في كل يوم تقييم، فضلاً عن التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية لتحقيق عائدات لمالكي الوحدات ومنافع لأصحاب المصلحة الآخرين والحفاظ على قاعدة صافي موجودات قوية لدعم تطوير الأنشطة الاستثمارية بالصندوق.

من أجل الحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في مراقبة مستوى الاشتراكات وتوزيعات الأرباح المتعلقة بالموجودات التي يتوقع قدرته على تصفيتها.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس صافي قيمة الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

٩- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٣-٩ القيمة العادلة للأدوات المالية

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد القوائم المالية حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يُصنف إليه قياس القيمة العادلة. يتم تحديد المبالغ على أساس القيم المثبتة في قائمة المركز المالي.

| الإجمالي<br>ريال سعودي | المستوى ٢<br>ريال سعودي | المستوى ١<br>ريال سعودي | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥                                  |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| ١٤٧,٥٣٦,٩٨٢            | ١٣١,١٤٤                 | ١٤٧,٤٠٥,٨٣٨             | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

|             |         |             |  |
|-------------|---------|-------------|--|
| ٢٠٥,٧٦٩,٥٢٦ | ١٢٤,٣٦٩ | ٢٠٥,٦٤٥,١٥٧ | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
|-------------|---------|-------------|--|

يتم تحديد قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من الربح أو الخسارة والبالغ قدرها ١٤٧,٤٠٥,٨٣٨ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٠٥,٦٤٥,١٥٧ ريال سعودي) على أساس أسعار السوق المتداولة لأدوات حقوق الملكية المدرجة في السوق المالية السعودية ("تداول")، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة.

يتم تحديد قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والبالغ قدرها ١٣١,١٤٤ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٢٤,٣٦٩ ريال سعودي) على أساس أحدث سعر استرداد متاح لصافي قيمة موجودات الصندوق الاستثماري كما هو محدد من قبل مدير الصندوق المعني، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة.

وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى المصنفة بالقيمة السوقية تقارب قيمتها الدفترية بتاريخ إعداد القوائم المالية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإعادة التسعير المتكرر لها وإمكانية تسهيلها على الفور. ويتم تصنيفها جميعاً ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

| الإجمالي<br>ريال سعودي | بعد<br>١٢ شهراً - غير<br>متداولة<br>(ريال سعودي) | خلال<br>١٢ شهراً - متداولة<br>(ريال سعودي) | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥                                  |
|------------------------|--|--|--|
| ١,٩١٠,٧٧٦              | -  | ١,٩١٠,٧٧٦                                  | الموجودات  |
| ١٤٧,٥٣٦,٩٨٢            | -  | ١٤٧,٥٣٦,٩٨٢                                | أرصدة لدى البنوك                                       |
| ١٤٩,٤٤٧,٧٥٨            | -  | ١٤٩,٤٤٧,٧٥٨                                | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٧١٣                    | -  | ٧١٣  | إجمالي الموجودات                                       |
| ١,٢١٩,٥٢١              | -  | ١,٢١٩,٥٢١                                  | المطلوبات  |
| ١,٢٢٠,٢٣٤              | -  | ١,٢٢٠,٢٣٤                                  | استردادات مستحقة                                       |
|                        |  |  | مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى              |
|                        |  |  | إجمالي المطلوبات                                       |

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات (تتمة)

| الإجمالي<br>ريال سعودي | بعد<br>١٢ شهرًا —<br>غير متداولة<br>(ريال سعودي) | خلال<br>١٢ شهرًا - متداولة<br>(ريال سعودي) | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤  |
|------------------------|--|--|--|
|                        |  |  | <b>الموجودات</b>   |
| ٣,٤٤٦,٠٣٥              | -  | ٣,٤٤٦,٠٣٥                                  | أرصدة لدى البنوك   |
| ٢٠٥,٧٦٩,٥٢٦            | -  | ٢٠٥,٧٦٩,٥٢٦                                | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة                                 |
| ١٠,٤٧٩,٤٨٩             | -  | ١٠,٤٧٩,٤٨٩                                 | دفعة مقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة   |
| ٤,٨١٧,٨٤٥              | -  | ٤,٨١٧,٨٤٥                                  | مبالغ مستحقة القبض لقاء استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| <u>٢٢٤,٥١٢,٨٩٥</u>     | <u>-</u>   | <u>٢٢٤,٥١٢,٨٩٥</u>                         | <b>إجمالي الموجودات</b>  |
|                        |  |  | <b>المطلوبات</b>   |
| ٢٢١,٤٣٣                | -  | ٢٢١,٤٣٣                                    | استردادات مستحقة   |
| ١,٠٧٣,٨١٤              | -  | ١,٠٧٣,٨١٤                                  | مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى  |
| <u>١,٢٩٥,٢٤٧</u>       | <u>-</u>   | <u>١,٢٩٥,٢٤٧</u>                           | <b>إجمالي المطلوبات</b>  |

١١- الالتزامات المحتملة

يرى مدير الصندوق أنه لا توجد أي التزامات محتملة كما بتاريخ إعداد القوائم المالية.

١٢- الزكاة وضريبة الدخل

أصدرت وزارة المالية قرارًا وزاريًا رقم ٢٩٧٩١ بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢) بشأن بعض قواعد جباية الزكاة التي يتعين على الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية الالتزام بها. ووفقًا للقرار الوزاري، لا يخضع الصندوق لجباية الزكاة أو ضريبة الدخل، ومع ذلك سيتعين عليه تقديم إقرار معلومات إلى هيئة الزكاة والضريبة ("الهيئة"). وسيكون آخر موعد لتقديم الإقرار إلى الهيئة هو ٣٠ إبريل ٢٠٢٦.

١٣- آخر يوم للتقويم

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

١٤- الأحداث اللاحقة

لم تكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ إعداد القوائم المالية، والتي تتطلب إجراء تعديلات عليها أو تقديم إفصاحات بشأنها في القوائم المالية أو الإيضاحات حولها.

١٥- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١١ شوال ١٤٤٧هـ (الموافق ٣٠ مارس ٢٠٢٦).