صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

وتقرير المراجع المستقل

الفهرس	الصفحة
تقرير المراجع المستقل	١ – ٣
قائمة المركز المالي	٤
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر	٥
قائمة التدفقات النقدية	٦
قائمة التغيرات في حقوق الملكية	٧
إيضاحات حول القوائم المالية	٨ - ٢٢

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
شركة ذات مسؤولية محدودة
س.ت: 1010468314 - رأس المال 100,000 ريال مدفوع بالكامل
المملكة العربية السعودية، الرياض طريق الملك فهد
حي المحمدية جراند تاور الدور 12

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية ("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 وفقا 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 وفقا 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 وفقا لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

أمر المراجعة الرئيسي

إن أمور المراجعة الرئيسية هي تلك الأمور التي كانت، بحسب حكمنا المهني، لها الأهمية البالغة عند مراجعتنا للقوائم المالية للسنة الحالية. وقد تم تناول هذه الأمور في سياق مراجعتنا للقوائم المالية ككل، وعند تكوين رأينا حولها، ولا نقدم رأياً منفصلاً في تلك الأمور.

أمر المراجعة الرئيسي	كيفية معالجة هذا الأمر أثناء مراجعتنا
<u>الإثبات غير الصحيح لدخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة</u> كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، لدى الصندوق استثمارات في موجودات مالية بالتكلفة المطفأة تتكون من أدوات الصكوك بمبلغ قدره ٤٠٣ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٥٨ مليون ريال سعودي). وقد تم إثبات دخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وقدره ١٣,٧ مليون ريال سعودي (للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١١,٩ مليون ريال سعودي) في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. ولقد اعتبرنا هذا الأمر من أمور المراجعة الرئيسية لوجود مخاطر تتمثل في الإثبات غير الصحيح للإيرادات لعدم تطبيق المعالجة المحاسبية المناسبة. *تم الإفصاح عن السياسة المحاسبية للصندوق بشأن إثبات إيرادات العمولة الخاصة في إيضاح ٤-١٢، وتم تقديم الإفصاحات ذات الصلة بالموجودات المالية بالتكلفة المطفأة في إيضاح ٨ حول القوائم المالية المرفقة.*	تضمنت إجراءات مراجعتنا المتعلقة بدخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة ما يلي: - الحصول على فهم لآلية وضوابط إثبات دخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة من خلال تنفيذ إجراءات تفصيلية. - التحقق من وجود الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة من خلال مطابقة ملكيتها مع تأكيد أمين الحفظ المستقل. - مطابقة عينة من معدلات الكوبونات وتواريخ الاستحقاق مع مستندات مصادر خارجية مستقلة، على أساس العينة. - إعادة احتساب العمولة الخاصة، على أساس العينة، باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي والتحقق من مدخلات البيانات مثل الخصومات أو العلاوة عند الاستحواذ ومعدلات الكوبونات وتواريخ الاستحقاق. - تقييم مدى كفاية الافصاحات المقدمة في القوائم المالية

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
شركة ذات مسؤولية محدودة
س.ت: 1010468314 - رأس المال 100,000 ريال مدفوع بالكامل
المملكة العربية السعودية، الرياض طريق الملك فهد
حي المحمدية جراند تاور الدور 12

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

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 ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا 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.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريفٍ 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 وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعَد جوهرية، 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 وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر وجود تحريفات جوهرية 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 وفقا للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
شركة ذات مسؤولية محدودة
س.ت: 1010468314 - رأس المال 100,000 ريال مدفوع بالكامل
المملكة العربية السعودية، الرياض طريق الملك فهد
حي المحمدية جراند تاور الدور 12

تقرير المراجع المستقل (تتمة)
إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- تقويم 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 وفقا 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.

- تقويم 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.

كما أننا نقوم بتزويد المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد بأننا التزمنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة المتعلقة بالاستقلالية، ونبلغهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى، التي قد يعتقد تأثيرها بشكل معقول على استقلالنا، وتقديم ضوابط الالتزام ذات العلاقة، إذا تطلب ذلك.

ومن الأمور التي تم إبلاغها للمكلفين بالحوكمة، نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية البالغة عند مراجعة القوائم المالية للفترة الحالية، وبناءً على ذلك تعد هي أمور المراجعة الرئيسية. ونوضح هذه الأمور في تقريرنا ما لم يمنع نظام أو لائحة الإفصاح العلني عن الأمر، أو عندما - في ظروف نادرة للغاية - نرى أن الأمر لا ينبغي الإبلاغ عنه في تقريرنا بسبب أن التبعات السلبية للإبلاغ عنها تفوق - بشكل معقول - المصلحة العامة من ذلك الإبلاغ.

التقرير عن المتطلبات النظامية والتنظيمية الأخرى

لم يكن الصندوق ملتزمًا بالمتطلبات التالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٢٠٢٤ م:

وفقًا للمادة (٢٥) من لائحة صناديق الاستثمار، يجب على مدير الصندوق تعيين أمين حفظ مستقل لغرض تولي حفظ موجودات الصندوق. ومع ذلك، لم يتم الاحتفاظ برصيد استثمار قدره ٣٧٢,٨٣٤,٢١٩ ريال سعودي (٢٠٢٤: ٩٦,٥٦٣,٦١٤) لدى أمين حفظ الصندوق.

عن اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون

صالح عبد الله اليحيى
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٧٣)

الرياض: ١١ شوال ١٤٤٧هـ
(٣٠ مارس ٢٠٢٦)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	إيضاح	٢٠٢٥ ريال سعودي	٢٠٢٤ ريال سعودي
الموجودات			
رصيد لدى البنك		١,٥٥٥,٧١١	١٧٨,٢٠٤,٣٥١
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	٢٣,٣٤٦,٩١٨	٩٦,٥٦٣,٦١٤
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	٧	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧	١٥٨,٠٩١,٧٥٥
إجمالي الموجودات		٤٢٧,٩٤٧,٦٩٦	٤٣٢,٨٥٩,٧٢٠
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة	٨	١٠٣,١٩٥	١٢١,٩٠٦
رسوم استرداد مستحقة	٨	٧٠٤,٧٦٠	٧٠٤,٧٦٠
إجمالي المطلوبات		٨٠٧,٩٥٥	٨٢٦,٦٦٦
حقوق الملكية			
صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		٤٢٧,١٣٩,٧٤١	٤٣٢,٠٣٣,٠٥٤
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		٤٢٧,٩٤٧,٦٩٦	٤٣٢,٨٥٩,٧٢٠
وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)		٤٠,٤٣٠,١٣٠	٤٠,٤٣٠,١٣٠
صافي قيمة الموجودات العائد إلى مالكي الوحدات (بالريال السعودي)– طبقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي		١٠,٥٦	١٠,٦٩
صافي قيمة الموجودات العائد إلى مالكي الوحدات (بالريال السعودي) – وفقًا للتعامل		١٠,٤٢	١٠,٦٦

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	إيضاح	٢٠٢٥ ريال سعودي	٢٠٢٤ ريال سعودي
الدخل			
دخل عمولة خاصة		١٣,٧٢٦,١٣٧	١١,٩٧٤,٨٢٤
خسارة استبعاد الصكوك		(٣,٣٥٩,٨٧٧)	-
دخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	٢,٨٣٩,٩٢٢	٣,١٦٧,٣٠١
إجمالي الدخل		١٣,٢٠٦,١٨٢	١٥,١٤٢,١٢٥
المصاريف			
أتعاب إدارة	٨	(١,٢٢٨,٩٢١)	(١,٢٣٢,٦٣٨)
(مخصص) عكس قيد خسائر الائتمان المتوقعة	٧	(٩٤,٤٢٦)	١٣,٧٠٤
مصاريف أخرى		(١٩٩,٧٩٤)	(٤,١٠١)
إجمالي المصاريف		(١,٥٢٣,١٤١)	(١,٢٢٣,٠٣٥)
صافي دخل السنة		١١,٦٨٣,٠٤٠	١٣,٩١٩,٠٩٠
الدخل الشامل الآخر		-	-
إجمالي الدخل الشامل للسنة		١١,٦٨٣,٠٤٠	١٣,٩١٩,٠٩٠

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	٢٠٢٥ *ريال سعودي*	٢٠٢٤ *ريال سعودي*
الأنشطة التشغيلية		
صافي دخل السنة	١١,٦٨٣,٠٤٠	١٣,٩١٩,٠٩٠
التعديلات لـ:		
الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٢,٨٣٩,٩٢٢)	(٣,١٦٧,٣٠١)
خسارة استبعاد الصكوك	٣,٣٥٩,٨٧٧	-
دخل عمولة خاصة	(١٣,٧٢٦,١٣٧)	(١١,٩٧٤,٨٢٤)
مخصص (عكس قيد) خسائر الائتمان المتوقعة	٩٤,٤٢٦	(١٣,٧٠٤)
	(١,٤٢٨,٧١٦)	(١,٢٣٦,٧٣٩)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
نقص (زيادة) في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧٦,٠٥٦,٦١٨	(٩٣,٣٩٦,٣١٣)
(زيادة) نقص في الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة	(٢٤٣,٤٣٦,٥١١)	١٧٣,٣٨٥,٥٩٢
(نقص) زيادة في أتعاب الإدارة المستحقة	(١٨,٧١١)	١٨,٧٩٤
نقص في رسوم الاسترداد المستحقة	-	(٢٤,١٤٣)
	(١٦٨,٨٢٧,٣٢٠)	٧٨,٧٤٧,١٩١
دخل عمولة خاصة مستلمة	٨,٧٥٥,٠٣٣	١٢,٩٥٩,٨٤٦
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التشغيلية	(١٦٠,٠٧٢,٢٨٧)	٩١,٧٠٧,٠٣٧
النشاط التمويلي		
توزيعات أرباح	(١٦,٥٧٦,٣٥٣)	(٨,٢٣٤,٤١٠)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية	(١٦,٥٧٦,٣٥٣)	(٨,٢٣٤,٤١٠)
صافي (النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك	(١٧٦,٦٤٨,٦٤٠)	٨٣,٤٧٢,٦٢٧
الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة	١٧٨,٢٠٤,٣٥١	٩٤,٧٣١,٧٢٤
الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة	١,٥٥٥,٧١١	١٧٨,٢٠٤,٣٥١

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	٢٠٢٥ *ريال سعودي*	٢٠٢٤ *ريال سعودي*
حقوق الملكية في بداية السنة	٤٣٢,٠٣٣,٠٥٤	٤٢٦,٣٤٨,٣٧٤
الدخل الشامل:		
صافي دخل السنة	١١,٦٨٣,٠٤٠	١٣,٩١٩,٠٩٠
الدخل الشامل الآخر للسنة	-	-
إجمالي الدخل الشامل للسنة	١١,٦٨٣,٠٤٠	١٣,٩١٩,٠٩٠
توزيعات أرباح (إيضاح ١١)	(١٦,٥٧٦,٣٥٣)	(٨,٢٣٤,٤١٠)
	٤٢٧,١٣٩,٧٤١	٤٣٢,٠٣٣,٠٥٤
حقوق الملكية في نهاية السنة	٤٢٧,١٣٩,٧٤١	٤٣٢,٠٣٣,٠٥٤

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:

	٢٠٢٥ *وحدات*	٢٠٢٤ *وحدات*
الوحدات في بداية ونهاية السنة	٤٠,٤٣٠,١٣٠	٤٠,٤٣٠,١٣٠

١- التأسيس والأنشطة

صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية ("الصندوق") هو صندوق مؤشر متداول ومتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية أنشئ بموجب اتفاق بين شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة لمصرف الإنماء ("المصرف")، والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات") وفقًا للوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية.

بتاريخ ٣ ديسمبر ٢٠٢٤، وافق مالكو الوحدات في الصندوق على تغيير اسم الصندوق من صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية – قصيرة الأجل إلى صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية، والذي أصبح ساريًا اعتبارًا من ٢٧ رجب ١٤٤٦هـ (الموافق ٢٧ يناير ٢٠٢٥).

يستثمر الصندوق من خلال الإدارة غير النشطة لسلة من الصكوك السيادية المحلية الصادرة عن حكومة المملكة العربية السعودية والمدرجة في السوق الرئيسية والمتوافقة مع معايير لجنة الرقابة الشرعية للصندوق، وذلك بهدف تحقيق أداء يماثل أداء المؤشر قبل خصم الرسوم والمصاريف، وتوزيع للعوائد بصفة دورية، وتخفيض التكاليف وزيادة الكفاءة، وتعزيز السيولة عن طريق التركيز على هذا النوع من أدوات الاستثمار المدرة للدخل والتي تمكن الأفراد من الاستثمار بشكل مرن في أدوات أسواق الدين مما يشجع ثقافة الادخار لدى المستثمرين وهي من الأهداف الرئيسية لرؤية ٢٠٣٠. وقد منحت هيئة السوق المالية الموافقة على تأسيس الصندوق بتاريخ ٦ جمادى الأول ١٤٤١هـ (الموافق ١ يناير ٢٠٢٠). وبدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٨ جمادى الثاني ١٤٤١هـ (الموافق ٢٢ فبراير ٢٠٢٠).

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

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 كريديت سويس العربية السعودية ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق. إلا أنه في ٣٠ ديسمبر ٢٠٢٥ قام الصندوق بتنفيذ اتفاقية حفظ محلي مع شركة البنك الأهلي السعودي المالية للعمل كأمين الحفظ (الإيضاح ١٥).

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة 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.

وفقًا للمادة (٢٥) من لائحة صناديق الاستثمار، يجب على مدير الصندوق تعيين أمين حفظ مستقل لغرض تولي حفظ موجودات الصندوق. ومع ذلك، لم يتم الاحتفاظ برصيد استثمار قدره ٣٧٢,٨٣٤,٢١٩ ريال سعودي (٢٠٢٤: ٩٦,٥٦٣,٦١٤) لدى أمين حفظ الصندوق.

٣- عمليات الأسواق الرئيسية (إنشاء الوحدات واستردادها)

يتم إجراء عمليات الأسواق الرئيسية فقط من قبل مدير الصندوق وهو صانع السوق المرخص له. يتم تنفيذ أنشطة الإنشاء والاسترداد على أساس رزم وحدات الصندوق المتاحة للتداول (فيما يتعلق بالصندوق، فإن الرزمة الواحدة من الوحدات تعادل ١٠,٠٠٠ وحدة من وحدات الصندوق المتاحة للتداول)، يشار إلى ذلك بـ "إنشاء الوحدات واسترداد الوحدات" على التوالي. ستكون عملية إنشاء واسترداد وحدات الصندوق المتداول على أساس عيني وبموجب ذلك سيقوم مدير الصندوق وصانع السوق بتبادل وحدات الصندوق المتداول مع الصندوق وسلة الموجودات، من خلال أمين الحفظ، لغرض إنشاء واسترداد وحدات الصندوق المتداول. ومن ثم يتم طرح الوحدات التي تم إنشاؤها طرحًا حرًا للتداول العام في السوق المالية السعودية ("تداول").

٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

٤-١ *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 وفقًا 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 وفقًا 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 (٥).

٤-٢ *المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة*

قام الصندوق بتطبيق المعايير والتعديلات التالية، حيثما ينطبق ذلك، لأول مرة لفترته 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 التغيرات 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.

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

٤-٣ *المعايير والتعديلات الصادرة وغير سارية المفعول بعد*

فيما يلي بيانًا بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. يعتزم 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

٤-٤ *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 وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملات المعنية. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي.

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

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

٤-٥ *النقدية وشبه النقدية*

تتكون النقدية وشبه النقدية من الحساب الجاري لدى البنك، والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة، إن وجدت، وفترة استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

٤-٦ *الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق*

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

١) *الموجودات المالية*

الإثبات الأولي 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 (بما في ذلك الموجودات والمطلوبات المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بتاريخ التداول الذي يصبح فيه الصندوق طرفًا 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 الأولي، حسبما هو ملائم.

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 لاحقًا 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. تشتمل الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة على الرصيد لدى البنك والاستثمارات في الصكوك.

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 التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة. تشتمل هذه الفئة على الاستثمار في وحدات صناديق استثمارية.

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 يقم 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 تقويم فيما إذا ولأي 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.

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

٤-٦ *الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)*

١) *الموجودات المالية (تتمة)*

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

بالنسبة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، يقوم الصندوق بتطبيق طريقة تبسيط المخاطر الائتمانية المنخفضة. وبتاريخ 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 يومًا.

تتكون الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة من الرصيد لدى البنك والصكوك. تتمثل سياسة الصندوق في قياس خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بمثل هذه الأدوات على أساس ١٢ شهرًا. 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 ولتقدير خسائر الائتمان المتوقعة.

٢) *المطلوبات المالية*

الإثبات الأولي والقياس

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

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 كثيرًا بالصندوق. بعد الاثبات الأولي 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 الأخر.

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

٤-٦ *الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)*

٢) *المطلوبات المالية (تتمة)*

التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن اثبات 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 اثبات الالتزامات الأصلية واثبات التزامات جديدة. يتم اثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الربح أو الخسارة.

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 عموما على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٤-٧ *قياس القيمة العادلة*

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية مثل وحدات الصناديق الاستثمارية 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 تقويم 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 الافصاح 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 تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ : طرق تقويم 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 تقويم 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 تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية 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 أيضًا بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغير 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 ٦ و٩.

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

٤-٨ *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.

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 التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير 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 كمطلوبات 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.

٤-٩ *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.

٤-١٠ *أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى*

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

٤-١١ *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.

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

٤-١٢ *إثبات الإيرادات*

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

يتم احتساب دخل العمولة الخاصة على الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، أي الصكوك، باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي ويتم إثباته في قائمة الربح أو الخسارة. يُحسب دخل العمولة الخاصة بعد الأخذ بعين الاعتبار العلاوة أو الخصم عند الشراء وكذلك الأتعاب أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل العمولة الفعلي.

ويتم احتساب دخل العمولة الخاصة من خلال تطبيق معدل العمولة الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي، باستثناء الموجودات المالية التي انخفض مستواها الائتماني لاحقاً. وبالنسبة للموجودات المالية ذات المستوى الائتماني المنخفض، يتم تطبيق معدل العمولة الفعلي على صافي القيمة الدفترية للموجودات المالية، أي بعد خصم مخصص الخسارة.

تحدد الأرباح الناتجة عن استبعاد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس المتوسط المرجح.

تشتمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للسنة.

٤-١٣ *ضريبة القيمة المضافة*

يتم اثبات 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.

٥- 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 تشتمل 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 وفقًا 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 تأكد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقًا لمبدأ الاستمرارية. وعليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

الانخفاض في قيمة الأدوات المالية

يتطلب قياس خسائر الائتمان المتوقعة، إجراء الأحكام، وعلى وجه الخصوص، تقدير المبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وقيمة الضمانات للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة عند تحديد خسائر الانخفاض في القيمة وتقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان. تخضع هذه التقديرات لعدد من العوامل والتغيرات التي ينتج عنها مستويات مختلفة للمخصصات.

٥- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة (تتمة)

الانخفاض في قيمة الأدوات المالية (تتمة)

يتطلب الأمر أيضًا إبداء عدد من الأحكام الهامة عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة مثل:

١) تحديد معايير الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان،
٢) اختيار النماذج والافتراضات الملائمة لقياس خسائر الائتمان المتوقعة،
٣) وضع عدد من التصورات المستقبلية والأوزان النسبية لها وذلك لكل منتج/ سوق وخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة لها، و
٤) تحديد مجموعات من الموجودات المالية المماثلة لغرض قياس خسائر الائتمان المتوقعة.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في وحدات الصناديق الاستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. 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. 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 (٦).

٦- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من استثمارات في وحدات صناديق عامة استثمارية، مبينة أدناه، مسجلة في المملكة العربية السعودية.

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
	التكلفة (ريال سعودي)	*القيمة العادلة (ريال سعودي)*	*التكلفة (ريال سعودي)*	*القيمة العادلة (ريال سعودي)*
صناديق عامة	٢١,٤١٤,٥٩٠	٢٣,٣٤٦,٩١٨	٩٣,٣٩٦,٣١٣	٩٦,٥٦٣,٦١٤

بلغ الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال السنة ٢,٨٣٩,٩٢٢ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣,١٦٧,٣٠١ ريال سعودي).

٧- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي
صكوك (١)	٣٩٦,٥٣٧,٠٥٩	١٥٦,٤٦٠,٤٢٥
دخل عمولة خاصة مستحقة	٦,٦٧٦,٥٦٦	١,٧٠٥,٤٦٢
	٤٠٣,٢١٣,٦٢٥	١٥٨,١٦٥,٨٨٧
ناقصًا: مخصص خسائر ائتمان متوقعة (إيضاح ٨-١)	(١٦٨,٥٥٨)	(٧٤,١٣٢)
	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧	١٥٨,٠٩١,٧٥٥

(١) استثمر الصندوق في صكوك الحكومة السعودية والتي تحمل عمولة خاصة سنوية بمعدل ثابت يتراوح من ٢,٤٪ إلى ٥,٦٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢,٢٪ حتى ٣,٧٪). وفيما يلي بيان بتواريخ الاستحقاق المتبقية لهذه الصكوك:

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة
خلال سنة	-	-	٥٧,٣٦٩,٧٤٩	٣٦,٦٧٪
أكثر من سنة وأقل من ٥ سنوات	٦٩,٠١٥,٠٠٠	٢١,٠٧٪	٩٩,٠٩٠,٦٧٦	٦٣,٣٣٪
أكثر من خمس سنوات	٣٢٧,٥٢٢,٠٥٩	٧٨,٩٣٪	-	-
	٣٩٦,٥٣٧,٠٥٩	١٠٠,٠٠٪	١٥٦,٤٦٠,٤٢٥	١٠٠,٠٠٪

٧-١ *مخصص خسائر الائتمان المتوقعة*

فيما يلي بيان الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة خلال السنة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي
في بداية السنة	٧٤,١٣٢	٨٧,٨٣٦
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	٩٤,٤٢٦	(١٣,٧٠٤)
في نهاية السنة	١٦٨,٥٥٨	٧٤,١٣٢

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع الجهات ذات العلاقة. وتخضع المعاملات مع الجهات ذات العلاقة لقيود تحددها 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 ٠,٢٥٪ سنويًا من صافي موجودات الصندوق بعد خصم مصاريف التعامل والمصاريف التمويلية وضرائب القيمة المضافة.

ب) مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

يستحق أعضاء مجلس الإدارة مكافأة قدرها بحد أقصى ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي بالمجمل لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين في السنة الواحدة. ولم يتم تحميل أي مكافآت لمجلس الإدارة خلال السنة.

٨-١ المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

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

اسم الجهة ذات العلاقة	*طبيعة العلاقة*	*طبيعة المعاملات*	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي*	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي*
شركة الإنماء المالية	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	(١,٢٢٨,٩٢١)	(١,٢٣٢,٦٣٨)

٨-٢ أرصدة الجهات ذات العلاقة

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

اسم الجهة ذات العلاقة	*طبيعة الأرصدة*	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي*	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي*
شركة الإنماء المالية	أتعاب إدارة مستحقة	(١٠٣,١٩٥)	(١٢١,٩٠٦)
مصرف الإنماء	رسوم استرداد مستحقة	(٧٠٤,٧٦٠)	(٧٠٤,٧٦٠)
صندوق الإنماء للسيولة بالريال السعودي (مدار من قبل مدير الصندوق)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٣,٣٤٦,٩١٨	٩٦,٥٦٣,٦١٤

(١) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٢٠٢٤، يمتلك مصرف الإنماء ٣,٦٩٧,٨٣٥ وحدة في الصندوق.

٩- إدارة المخاطر المالية

٩-١ *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 المتأتية 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 وفقًا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.

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

٩-١-١ *مخاطر السوق*

أ) *مخاطر أسعار العمولات الخاصة*

تنشأ مخاطر أسعار العمولات الخاصة عن احتمالية تأثير التغيرات في أسعار العمولات الخاصة السائدة في السوق على التدفقات النقدية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات الخاصة بشأن موجوداته المرتبطة بعمولة خاصة.

يوضح الجدول التالي أثر التغير المحتمل بصورة معقولة في دخل العمولات الخاصة على الأدوات المالية المتأثرة مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. ليس هنالك أثر على الدخل الشامل الأخر، حيث لا يوجد لدى الصندوق موجودات تم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو كأدوات تغطية. وعملياً، قد تختلف نتائج التداول الفعلي عن تحليل الحساسية أدناه وقد يكون الاختلاف جوهرياً.

	الأثر على الربح أو الخسارة	
	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٤*
	ريال سعودي	*ريال سعودي*
التغير في سعر العمولة:		
زيادة بواقع ١٪	٣,٩٦٥,٣٧١	١,٥٦٤,٦٠٤
نقص بواقع ١٪	(٣,٩٦٥,٣٧١)	(١,٥٦٤,٦٠٤)

ب) *مخاطر العملات*

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. وتعتقد إدارة الصندوق أن هناك مخاطر ضئيلة للخسائر بسبب تقلبات أسعار الصرف حيث أن معظم الموجودات والمطلوبات النقدية للصندوق مسجلة بالريال السعودي. وبالتالي فإن الأثر الناتج عن مكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية ليس جوهريًا.

ج) *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 العمولات الخاصة.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة حركة صافي قيمة موجودات أدواته المالية عن كثب.

٩- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٩-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

٩-١-١ مخاطر السوق (تتمة)

تحليل الحساسية

تخضع الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لمخاطر السعر. وطبقاً لإدارة الصندوق، فيما يلي بيان الأثر على قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر نتيجة التغير في القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية بسبب التغير المحتمل المعقول في صافي قيمة موجودات الصندوق الاستثماري مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي*
زيادة بواقع ٥٪	١,١٦٧,٣٤٦	٤,٨٢٨,١٨١
نقص بواقع ٥٪	(١,١٦٧,٣٤٦)	(٤,٨٢٨,١٨١)

٩-١-٢ مخاطر السيولة

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

تنشأ مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أصل مالي ما بسرعة وبمبلغ يقارب القيمة العادلة له. وتتم إدارة مخاطر السيولة من خلال مراقبة توفر الأموال الكافية بصورة منتظمة للوفاء بالتعهدات المستقبلية.

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

٩-١-٣ 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 ٢٠٢٥ ريال سعودي	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي*
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧	١٥٨,٠٩١,٧٥٥
رصيد لدى البنك	١,٥٥٥,٧١١	١٧٨,٢٠٤,٣٥١
	٤٠٤,٦٠٠,٧٧٨	٣٣٦,٢٩٦,١٠٦

يتم الاحتفاظ بالرصيد البنكي للصندوق لدى بنك ذا 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 إدراج الإفصاح عن خسائر الائتمان المتوقعة في إيضاح ٨.

٩- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٩-٢ *إدارة مخاطر رأس المال*

يتمثل رأس مال الصندوق في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد رأسمال الصندوق، حيث يتم إدراج وحدات الصندوق وتداولها في السوق المالية. ومن الممكن أن تتغير قيمة صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد نتيجة 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.

٩-٣ *القيمة العادلة للأدوات المالية*

تتكون الموجودات المالية من رصيد لدى البنك والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية بالتكلفة المطفأة. بينما تتكون المطلوبات المالية من أتعاب الإدارة المستحقة ورسوم الاستردادات المستحقة.

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.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	*المستوى ١* *ريال سعودي*	*المستوى ٢* *ريال سعودي*	*المستوى ٣* *ريال سعودي*	*الإجمالي* *ريال سعودي*
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	٢٣,٣٤٦,٩١٨	-	٢٣,٣٤٦,٩١٨
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	-	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧	-	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧
	-	٤٢٦,٣٩١,٩٨٥	-	٤٢٦,٣٩١,٩٨٥

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	٩٦,٥٦٣,٦١٤	-	٩٦,٥٦٣,٦١٤
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	-	١٥٨,٠٩١,٧٥٥	-	١٥٨,٠٩١,٧٥٥
	-	٢٥٤,٦٥٥,٣٦٩	-	٢٥٤,٦٥٥,٣٦٩

يتم تحديد قيمة الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة والبالغ قدرها ٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٥٨,٠٩١,٧٥٥ ريال سعودي) على أساس الأسعار 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 ٢٣,٣٤٦,٩١٨ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٩٦,٥٦٣,٦١٤ ريال سعودي) على أساس أحدث سعر استرداد متاح لصافي قيمة موجودات الصندوق الاستثماري المحدد 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 تسييلها 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

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	خلال ١٢ شهرًا - متداولة (ريال سعودي)	بعد ١٢ شهرًا – غير متداولة (ريال سعودي)	الإجمالي ريال سعودي
الموجودات			
رصيد لدى البنك	١,٥٥٥,٧١١	-	١,٥٥٥,٧١١
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٣,٣٤٦,٩١٨	-	٢٣,٣٤٦,٩١٨
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	٦,٦٧٦,٥٦٦	٣٩٦,٣٦٨,٥٠١	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧
إجمالي الموجودات	٣١,٥٧٩,١٩٥	٣٩٦,٣٦٨,٥٠١	٤٢٧,٩٤٧,٦٩٦
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة	١٠٣,١٩٥	-	١٠٣,١٩٥
رسوم استرداد مستحقة	٧٠٤,٧٦٠	-	٧٠٤,٧٦٠
إجمالي المطلوبات	٨٠٧,٩٥٥	-	٨٠٧,٩٥٥

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	خلال ١٢ شهرًا - متداولة (ريال سعودي)	بعد ١٢ شهرًا – غير متداولة (ريال سعودي)	الإجمالي ريال سعودي
الموجودات			
رصيد لدى البنك	١٧٨,٢٠٤,٣٥١	-	١٧٨,٢٠٤,٣٥١
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٩٦,٥٦٣,٦١٤	-	٩٦,٥٦٣,٦١٤
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	٥٩,٠٠١,٠٧٩	٩٩,٠٩٠,٦٧٦	١٥٨,٠٩١,٧٥٥
إجمالي الموجودات	٣٣٣,٧٦٩,٠٤٤	٩٩,٠٩٠,٦٧٦	٤٣٢,٨٥٩,٧٢٠
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة	١٢١,٩٠٦	-	١٢١,٩٠٦
رسوم استرداد مستحقة	٧٠٤,٧٦٠	-	٧٠٤,٧٦٠
إجمالي المطلوبات	٨٢٦,٦٦٦	-	٨٢٦,٦٦٦

١١- توزيعات الأرباح

بتاريخ ٢٣ يناير ٢٠٢٥، ووفقًا لأحكام وشروط الصندوق، قام مجلس إدارة الصندوق بالإعلان عن توزيعات أرباح بواقع ٠,٢١ ريال سعودي للوحدة بمبلغ قدره ٨,٤٩٠,٣٢٧ ريال سعودي والتي تم دفعها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

بتاريخ ١٦ يوليو ٢٠٢٥، ووفقًا لأحكام وشروط الصندوق، قام مجلس إدارة الصندوق بالإعلان عن توزيعات أرباح بواقع ٠,٢٠ ريال سعودي للوحدة بمبلغ قدره ٨,٠٨٦,٠٢٦ ريال سعودي والتي تم دفعها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

بتاريخ ١ يناير ٢٠٢٤، ووفقًا لأحكام وشروط الصندوق، قام مجلس إدارة الصندوق بالإعلان عن توزيعات أرباح بواقع ٠,٠٨ ريال سعودي للوحدة بمبلغ قدره ٣,٢٣٤,٤١٠ ريال سعودي والتي تم دفعها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

بتاريخ ٩ يوليو ٢٠٢٤، ووفقًا لأحكام وشروط الصندوق، قام مجلس إدارة الصندوق بالإعلان عن توزيعات أرباح بواقع ٠,١٢٣ ريال سعودي للوحدة بمبلغ قدره ٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي والتي تم دفعها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

١٢- الالتزامات المحتملة

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

١٣- 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.

١٤- آخر يوم للتقويم

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

١٥- الأحداث اللاحقة

كما هو مذكور في (إيضاح ١)، قام الصندوق بتاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠٢٥ بتنفيذ اتفاقية حفظ محلي مع شركة البنك الأهلي السعودي المالية. وبعد تنفيذ الاتفاقية، تم استكمال نقل محفظة الصندوق إلى شركة البنك الأهلي السعودي المالية خلال عام ٢٠٢٦.

ولم تكن هناك أي أحداث أخرى لاحقة لتاريخ التقرير تتطلب إجراء تعديلات على القوائم المالية أو الإفصاح عنها في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة بها.

١٦- اعتماد القوائم المالية

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