

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مدار من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق الاستثمار كابييتال للمرابحة بالريال السعودي

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الاستثمار كابييتال للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق")، المدار من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقوائم الدخل الشامل، والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

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

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

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

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

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

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي (بنبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

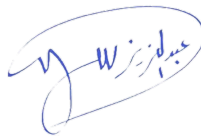
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة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

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

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

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية



عبدالعزیز محمد العواد
رقم الترخيص ٧١٢



الرياض في ٢١ رمضان ١٤٤٧ هـ
الموافق: ١٠ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مفتوح

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
			الموجودات
١٦٤,٢٧٦,٦٣٥	١٩١,٥٢٧,٢٦٩	٩	النقد وما في حكمه
--	٨٥٧	١٧	الموجودات الأخرى
٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	٧٠٠,٦٥٩,٠٧٣	١٠	ودائع سوق المال
١٣٠,٦٨٠,٧٨٠	٣٧,٧٩٤,٥١١	١١	الاستثمارات
<u>٨٨٩,٥٧٥,٩٢٣</u>	<u>٩٢٩,٩٨١,٧١٠</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٤٦٣,٦٧١	٥٤٠,٩٩٥	١٧ و ١٤	أتعاب الإدارة المستحقة
٢١٥,٥٨٤	١٣٤,٤٥٩		المصروفات المستحقة
<u>٦٧٩,٢٥٥</u>	<u>٦٧٥,٤٥٤</u>		إجمالي المطلوبات
<u>٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨</u>	<u>٩٢٩,٣٠٦,٢٥٦</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
<u>٥٤,٦٢٣,٢٨٣</u>	<u>٥٤,٣٠٧,٠٣٣</u>		الوحدات المصدرة (بالعدد)
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة:
١٦,٢٧	١٧,١١	٢٢	- صافي قيمة الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي (بالريال السعودي)
١٦,٢٩	١٧,١٣	٢٢	- صافي قيمة موجودات التعامل (بالريال السعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
			الإيرادات
٣٢,٩٢٦,٦٧٨	٥٩,٦٨٥,٣٦٨	١٢	دخل عمولة خاصة
١٦٣,١٧٢	٦,٥١٢,٦٧٤	١٣	الربح من الاستثمارات، صافي
٦,٠٧٨,٩٥٥	١١,٣٧٦		الإيرادات الأخرى
<u>٣٩,١٦٨,٨٠٥</u>	<u>٦٦,٢٠٩,٤١٨</u>		إجمالي الربح
			المصروفات
(٢,٨٠١,٥٤٨)	(٥,٨٦٢,٢٦٦)	١٤ و ١٧	أتعاب إدارة
(٣٠٠,٠٠٠)	(٣٥٧,٠٠٧)		أتعاب الحفظ
(٢٤٢,٦٧٦)	١٥,٧٤٢	١٥	رد/ (مخصص) الخسائر الائتمانية المتوقعة
(٦٨٩,٢٥٣)	(١,١٨٧,١٠٥)	١٦	المصروفات الأخرى
<u>(٤,٠٣٣,٤٧٧)</u>	<u>(٧,٣٩٠,٦٣٦)</u>		إجمالي المصروفات
٣٥,١٣٥,٣٢٨	٥٨,٨١٨,٧٨٢		صافي ربح السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>٣٥,١٣٥,٣٢٨</u>	<u>٥٨,٨١٨,٧٨٢</u>		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)
العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢٦٨,٣٨٢,٨٠٠	٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٣٥,١٣٥,٣٢٨	٥٨,٨١٨,٧٨٢	إجمالي الدخل الشامل للسنة
١,٧٢٨,٦٣٤,٣٤٣ (١,١٤٣,٢٥٥,٨٠٣)	١,٤٥١,٠٦١,٩٦٧ (١,٤٦٩,٤٧١,١٦١)	الإشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات: الإشتراكات مالكي الوحدات الاستردادات من قبل مالكي الوحدات صافي (استردادات) / إشتراكات مالكي الوحدات
٥٨٥,٣٧٨,٥٤٠	(١٨,٤٠٩,١٩٤)	
٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨	٩٢٩,٣٠٦,٢٥٦	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات (بالعدد)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١٧,٦٢٠,١٦٥	٥٤,٦٢٣,٢٨٣	الوحدات المصدرة في بداية السنة
١٠٨,٩٩٧,٧٤٠ (٧١,٩٩٤,٦٢٢)	٨٧,٩٩٨,٤٩٤ (٨٨,٣١٤,٧٤٤)	الوحدات المصدرة خلال السنة الوحدات المستردة خلال السنة صافي الزيادة/ (النقص) في الوحدات
٣٧,٠٠٣,١١٨	(٣١٦,٢٥٠)	
٥٤,٦٢٣,٢٨٣	٥٤,٣٠٧,٠٣٣	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مفتوح

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٣٥,١٣٥,٣٢٨	٥٨,٨١٨,٧٨٢	صافي ربح السنة
		التعديلات لـ:
(٣٢,٩٢٦,٦٧٨)	(٥٩,٦٨٥,٣٦٨)	١٢ دخل عمولة خاصة
(١٦٣,١٧٢)	(٦,٥١٢,٦٧٤)	١٣ الربح من الاستثمارات، صافي
٢٣٣,٤٢٦	٤,٧٨٣	١٥ مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
٢,٢٧٨,٩٠٤	(٧,٣٧٤,٤٧٧)	
		صافي (الزيادة) / النقص في الموجودات التشغيلية وصافي الزيادة/ (النقص) في المطلوبات التشغيلية:
--	(٨٥٧)	الموجودات الأخرى
(٥٤٤,٦٩٤,١٠٧)	(١٠٤,٨٢٧,٩١٣)	ودائع سوق المال
(٥٥,٨٠٦,٩١٣)	٩٩,٢١٠,١٦٩	الاستثمارات
٣٣٧,٩٥٤	٧٧,٣٢٤	أتعاب الإدارة المستحقة
(١٤,٤٥٠)	(٨١,١٢٥)	المصروفات المستحقة
(٦,٠٧٨,٩٥٥)	--	مخصص المخاطر
٢٥,٩٩٩,٧٧٥	٥٨,٦٥٦,٧٠٧	دخل العمولة الخاصة المستلم
(٥٧٧,٩٧٧,٧٩٢)	٤٥,٦٥٩,٨٢٨	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
١,٧٢٨,٦٣٤,٣٤٣	١,٤٥١,٠٦١,٩٦٧	المتحصلات من إصدار الوحدات
(١,١٤٣,٢٥٥,٨٠٣)	(١,٤٦٩,٤٧١,١٦١)	المدفوع لاسترداد وحدات
٥٨٥,٣٧٨,٥٤٠	(١٨,٤٠٩,١٩٤)	صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة التمويلية
٧,٤٠٠,٧٤٨	٢٧,٢٥٠,٦٣٤	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
١٥٦,٨٧٥,٨٨٧	١٦٤,٢٧٦,٦٣٥	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١٦٤,٢٧٦,٦٣٥	١٩١,٥٢٧,٢٦٩	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. عام

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح، تم تأسيسه بموجب اتفاقية بين شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("شركة الاستثمار كابيتال أو مدير الصندوق") شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للاستثمار ("البنك") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات"). وقد بدأ الصندوق نشاطه في ٣٠ يونيو ٢٠٠٣م.

الصندوق مصمم للحفاظ على رأس المال والسيولة العالية من خلال الاستثمار في الموجودات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. يعاد استثمار كل الدخل في الصندوق ويظهر ذلك على سعر الوحدة.

شركة الاستثمار كابيتال هي مدير الصندوق وشركة الرياض المالية هي أمين الحفظ للصندوق.

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

٢. اللوائح النظامية

يتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية.

٣. الأساس المحاسبي

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

٤. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي وعلى أساس مبدأ الاستمرارية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة.

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

٥. عملة النشاط والعرض

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

٦. استخدام الأحكام والتقديرات

عند إعداد هذه القوائم المالية، قامت الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. يتم إثبات التعديلات على التقديرات بأثر لاحق.

وفيما يلي أهم المجالات التي قامت فيها الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات:

قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات مهمة بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضًا عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة مثل:

- اختيار نماذج وافتراضات ملائمة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.
- تحديد العدد والوزن النسبي للسيناريوهات التطلعية لكل نوع من المنتجات/الأسواق والخسارة الائتمانية المتوقعة المتعلقة بها؛ و
- تحديد مجموعة من الموجودات المالية المتماثلة لأغراض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

فيما يلي السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة بواسطة الصندوق عند إعداد قوائمه المالية. تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

أ. العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة بتاريخ تلك المعاملات.

يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف في تاريخ التقرير. يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه قياس القيمة العادلة.

يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة في قائمة الدخل الشامل كصافي أرباح أو خسائر صرف العملات الأجنبية، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ب. إثبات الإيرادات

دخل العمولة الخاصة

يتم إثبات دخل ومصروفات العمولات الخاصة في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يتم به بالضبط تخفيض المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية خلال العمر المتوقع للأداة المالية (أو، فترة أقصر، حيثما كان ذلك مناسباً) إلى القيمة الدفترية للأداة المالية عند الإثبات الأولي. عند حساب معدل الفائدة الفعلي يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع مراعاة جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية وليس الخسائر الائتمانية المستقبلية.

يتم إدراج العمولة الخاصة المستلمة أو المستحقة والعمولة المدفوعة أو المستحقة الدفع في قائمة الدخل الشامل كدخل عمولة خاصة ومصروفات عمولة خاصة على التوالي.

دخل توزيعات الأرباح

ويتم إثبات دخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل في تاريخ ثبوت الحق باستلام تلك الدفعات. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية غير المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كبند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

الربح من الاستثمارات، صافي

يتضمن صافي الربح من الاستثمارات جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات صرف العملات الأجنبية (إن وجدت)، ولكن يستثنى من ذلك إيرادات الفائدة ودخل توزيعات الأرباح.

يتم حساب صافي الربح المحقق من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة.

ج. الأتعاب والمصروفات الأخرى

يتم إثبات الأتعاب والمصروفات الأخرى في قائمة الدخل الشامل عند استلام الخدمات ذات الصلة.

د. الموجودات المالية والمطلوبات المالية

الإثبات والقياس الأولي

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

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في قائمة الدخل الشامل. يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية والمطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً/ناقصاً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

تصنيف الموجودات المالية

عند الإثبات الأولي، يتم تصنيف الموجودات المالية بحسب قياسها بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

د. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

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

- يُحتفظ بالموجودات ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.
- ينشأ عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
 - ينشأ عن شروطها التعاقدية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.
- عند الإثبات الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق للصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إضافة لذلك، عند الإثبات الأولي، يحق للصندوق أن يخصص بشكل نهائي الموجودات المالية التي بطريقة أخرى تستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وإذا قام بذلك، يقوم بحذف عدم التطابق المحاسبي الذي قد ينشأ بطريقة أخرى أو تخفيضه بشكل كبير.

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

تقييم نموذج الأعمال

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يظهر بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوفير المعلومات للإدارة. تتضمن المعلومات التي أُخذت في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتطبيق هذه السياسات عملياً. وبالتحديد، ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات عمولة تعاقدية، والحفاظ على بيانات معدلات الفائدة محددة، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمول هذه الموجودات أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع الموجودات.
- كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير بها إلى مدير الصندوق.

٧.

السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

د. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر.
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة.
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات حول نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار بمفردها، بل تعتبر جزءاً من التقييم الكلي لكيفية تحقيق أهداف الصندوق المذكورة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

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

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

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

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

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

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

إعادة التصنيف

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

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

د. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ما لم يصنف المطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية (أو حيثما كان ذلك مناسباً، جزء من الموجودات المالية أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المماثلة) عند انقضاء مدة الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها انتقال جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية تقريباً أو التي لا يقوم الصندوق بموجبها بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية تقريباً ولا يحتفظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

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

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

بالنسبة للمعاملات التي لا يقوم الصندوق بالاحتفاظ أو التحويل لجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية تقريباً ويقوم بالإبقاء على السيطرة على الموجودات، يستمر الصندوق في إثبات الموجودات بقدر مشاركته المستمرة التي تحدد بقدر تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند تسوية أو إلغاء أو انتهاء الالتزامات التعاقدية.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق قانوني ملزم لدى الصندوق في الوقت الحالي بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وكذلك عندما يكون لدى الصندوق النية لتسويتها على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

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

الخسائر الائتمانية المتوقعة

يُثَبَت الصندوق مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة من الأدوات المالية التالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- ودائع سوق المال
- الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة

السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

د. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

الخسارة الائتمانية المتوقعة (يتبع)

يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية باستثناء ما يلي، والتي تقاس كخسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهراً:

- الموجودات المالية ذات المخاطر الائتمانية المنخفضة في تاريخ التقرير.
- الموجودات المالية والتي لم تزيد المخاطر الائتمانية (أي مخاطر التعثر في السداد التي وقعت على مدى العمر المتوقع للأداة المالية) بشكل كبير منذ الإثبات الأولى لها.

يأخذ الصندوق بالاعتبار الموجودات المالية على أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطرها الائتمانية مساوياً للتعريف المفهوم دولياً بـ "درجة الاستثمار".

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقدير مرجح محتمل للخسائر الائتمانية. يتم قياس الخسائر الائتمانية بأنها القيمة الحالية لكافة النقص في النقد (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للصندوق وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها). يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للأصل المالي.

الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية

لتحديد ما إذا كانت مخاطر التعثر في السداد لأداة مالية قد زادت بشكل كبير منذ الإثبات الأولى، فإن الصندوق يضع في الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة ذات العلاقة والمتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر. ويشمل ذلك كلا من المعلومات والتحليل الكمي والنوعي استناداً إلى الخبرة السابقة للصندوق والتقييم الائتماني للخبير، بما في ذلك تقييم التغيير في احتمالية التعثر في السداد كما في تاريخ القوائم المالية واحتمالية التعثر في السداد وقت الإثبات الأولى للتعرض للمخاطر.

إن أحد المؤشرات الكمية الرئيسية التي يستخدمها الصندوق هي التخفيض النسبي للتصنيف الائتماني للمقترض مما ينتج عنه تغيير في احتمالية التعثر في السداد.

باستخدام الحكم الائتماني، والخبرات السابقة ذات الصلة، قدر الإمكان، يمكن للصندوق أن يحدد أن الأداة المالية قد شهدت زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان وذلك استناداً إلى مؤشرات نوعية محددة تأخذها بالاعتبار تكون مؤشراً على ذلك وأن تأثرها قد لا يظهر بشكل كامل في تحليلها الكمي في الوقت المناسب. تتضمن المؤشرات النوعية مهلة للسداد.

تعريف التعثر في السداد

يعتبر الصندوق أن الأصل المالي متعثر في السداد عندما:

- يكون من غير المحتمل أن تسدد الشركة المستثمر فيها التزاماتها الائتمانية للصندوق بالكامل، دون لجوء الصندوق إلى إجراءات مثل تسهيل الورقة المالية (إن وجدت).
- عندما يكون الأصل المالي متأخر السداد لأكثر من ٣٠ يوماً.

قد تتغير مدخلات تقييم ما إذا كانت إحدى الأدوات المالية متعثرة في السداد، وقد تتغير أهميتها على مدى زمني لتظهر التغييرات في الظروف.

الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن جميع أحداث التعثر في السداد المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً تمثل جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر في السداد والتي من المحتمل حدوثها خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (أو خلال فترة أقصر إذا كان عمر الأداة أقل من ١٢ شهراً). إن أقصى فترة تؤخذ في الحسبان عند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة هي أقصى فترة تعاقدية يتعرض خلالها الصندوق لمخاطر الائتمان. يجري الصندوق تقييماً في تاريخ كل قائمة مركز مالي لتحديد ما إذا كانت الموجودات المالية التي تقيد بالتكلفة المطفأة منخفضة القيمة الائتمانية. وتعد الموجودات المالية "منخفضة القيمة الائتمانية" عندما يقع حدث أو أكثر ذو تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للموجودات المالية.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

د. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في قائمة المركز المالي

يتم خصم مخصصات الخسارة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات.

الشطب

يتم شطب القيمة الدفترية الإجمالية للأصل المالي عندما لا يكون لدى الصندوق توقعات معقولة باسترداد الأصل المالي بمجمله أو بجزء منه.

هـ. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من ودائع لدى البنوك ونقد لدى الوسيط في حساب تداول، ونقد لدى أمين الحفظ في حساب استثماري وموجودات مالية عالية السيولة ذات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية للتغيرات في قيمتها العادلة ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل.

و. الوحدات المستردة

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

لدى الصندوق وحدات مستردة مصدرة. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها الحق في صافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في المطالبة باسترداد الأموال نقدًا بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وكذلك في حالة تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد على أنها حقوق ملكية عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة.
- بصرف النظر عن الالتزام التعاقدى للصندوق بإعادة شراء أو استرداد قيمة الأداة النقدية أو أصل مالي آخر، لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف كالتزام.
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها بشكل جوهرى على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.
- يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن حقوق الملكية مباشرة كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الشراء.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة عن طريق تقسيم صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة. يرى مدير الصندوق أن صافي قيمة الموجودات لكل وحدة يوفر للمستخدمين المعلومات ذات الصلة المتعلقة بالقيمة القابلة للتحقق الحالية للموجودات الأساسية وأداء الصندوق. يقوم الصندوق بشكل دوري باحتساب وتقديم تقارير عن "صافي قيمة الموجودات لكل وحدة" ليتماشى مع المتطلبات التنظيمية وتزويد المستثمرين بمقياس للقيمة القابلة للتحقق للصندوق وفقاً لشروطه وأحكامه.

٨. المعايير واللوائح الجديدة

أ. المعايير الدولية للتقرير المالي وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات الجديدة عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

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

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم إمكانية الصرف

ب. المعايير الدولية للتقرير المالي وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات عليها الصادرة الجديدة وغير السارية بعد

فيما يلي المعايير والتعديلات والتغييرات الجديدة على المعايير الحالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكنها غير سارية بعد. يعترف الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية.

تسري اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي

المعايير/التعديلات	البيان	تسري اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦م
المعايير الدولية للتقرير المالي - مجلد ١١	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي	١ يناير ٢٠٢٦م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨	بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة بتاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى أو المشروع المشترك	١ يناير ٢٠٢٧م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩	تخفيض إفصاحات الشركات التابعة	١ يناير ٢٠٢٧م
معيار المحاسبة الدولي ٢١	الترجمة لعملة العرض ذات التضخم الجامح	١ يناير ٢٠٢٧م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨: العرض والإفصاح في القوائم المالية.	يحل محل معيار المحاسبة الدولي ١ ويقدم متطلبات جديدة لتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى فئات محددة	١ يناير ٢٠٢٧م
	والإفصاح عن مقياس الأداء المحددة من قبل الإدارة.	

تقوم الإدارة حالياً بتقييم الأثر المحتمل للمعايير والتعديلات المذكورة أعلاه على القوائم المالية للصندوق.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٩. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
٣,٤٧٦,٦٩١	٢,٠٦٧,٣٦٤		النقد لدى أمين الحفظ
--	١,٦٤٦,٦٢٢	١٧	النقد في حساب التداول
١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	١٨٧,٨١٣,٢٨٣	١-٩	ودائع سوق المال
١٦٤,٢٧٦,٦٣٥	١٩١,٥٢٧,٢٦٩		

٩-١ يتألف هذا البند من ودائع لدى بنوك تجارية محلية ذات تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار.

لدى هذه الودائع تاريخ استحقاق أصلي ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الإيداع وتحمل معدل عمولة خاصة من ٣,٧٠٪ إلى ٥,٥٪ سنويًا (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٥,٥٪ إلى ٦,١٪ سنويًا).

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
١٦٠,٠٠٠,٠٠٠	١٨٧,٠٠٠,٠٠٠		ودائع سوق المال
٨٩٠,٩٢٥	٨٨٣,٧٣٩		دخل العمولة الخاصة المستحق
(٩٠,٩٨١)	(٧٠,٤٥٦)	١٥	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	١٨٧,٨١٣,٢٨٣		

١٠. ودائع سوق المال

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
٥٨٧,١٧٢,٠٨٧	٦٩٢,٠٠٠,٠٠٠	١-١٠	ودائع سوق المال
٧,٨١٠,٤٥٤	٨,٩٢١,٩١٩		دخل العمولة الخاصة المستحق
(٣٦٤,٠٣٣)	(٢٦٢,٨٤٦)	١٥	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	٧٠٠,٦٥٩,٠٧٣		

١٠-١ يتألف هذا البند من ودائع لدى البنوك تجارية ذات تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار. لدى هذه الودائع استحقاق أصلي أكثر من ثلاثة أشهر وتحمل معدلات عمولة خاصة تتراوح من ٤,٩٥٪ إلى ٦,٠٩٪ سنويًا (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٥,٢٪ إلى ٦,١٪ سنويًا).

١١. الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
٣٨,٦١٠,٣١٩	٣٥,٦٣٤,٦١١	١-١١	الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
٩٢,٠٧٠,٤٦١	٢,١٥٩,٩٠٠	٢-١١	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣٠,٦٨٠,٧٨٠	٣٧,٧٩٤,٥١١		

١١-١ فيما يلي تفاصيل الاستثمارات بالتكلفة المطفأة المتمثلة بالصكوك:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
٣٨,٣٩٠,٤٧٢	٣٥,٦٠٣,٥٣٨	١-١-١١	الصكوك
٥٩٩,٦٧٣	٥١٦,٨٦٩		دخل العمولة الخاصة المستحق
(٣٧٩,٨٢٦)	(٤٨٥,٧٩٦)	١٥	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
٣٨,٦١٠,٣١٩	٣٥,٦٣٤,٦١١		

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. الاستثمارات (يتبع)

١-١-١١ لدى هذه الصكوك تاريخ استحقاق لأكثر من سنة وتحمل معدلات عمولة خاصة بنسبة تتراوح من ٥,٦٣٪ إلى ٦,٨٨٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٥,٦٣٪ إلى ٦,٨٨٪ سنوياً).

١-١-١٢ إن التعرض الجغرافي للصكوك هو كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	المملكة العربية السعودية
٣٨,٩٩٠,١٤٥	٣٦,١٢٠,٤٠٧	

١-١-٢١ يمثل هذا البند الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية فيما يلي التكلفة والقيمة العادلة للاستثمار كما في تاريخ قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		المحفظة
القيمة العادلة	القيمة الدفترية*	القيمة العادلة	القيمة الدفترية*	
٩٢,٠٧٠,٤٦١	٩٢,٠٠٠,٠٠٠	٢,١٥٩,٩٠٠	٢,٠٧٠,٤٦١	الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية العامة

*يمثل هذا البند القيمة الدفترية قبل قياس القيمة العادلة كما في تاريخ التقرير.

١٢. دخل العمولة الخاصة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٣١,٧٠٥,١١٥	٥٦,٧٥٢,٥٣٧	ودائع سوق المال
١,٢٢١,٥٦٣	٢,٩٣٢,٨٣١	الصكوك
٣٢,٩٢٦,٦٧٨	٥٩,٦٨٥,٣٦٨	

١٣. الربح من الاستثمارات، صافي

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٩٢,٧١١	٦,٤٢٣,٢٣٥	الربح المحقق، صافي
٧٠,٤٦١	٨٩,٤٣٩	الربح غير المحقق، صافي
١٦٣,١٧٢	٦,٥١٢,٦٧٤	

١٤. أتعاب الإدارة والمصروفات

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة إلى مدير الصندوق تعادل ٠,٥٠٪ سنوياً من قيمة صافي الموجودات في تاريخ كل تقييم. كما أن المصروفات الإدارية التي يدفعها مدير الصندوق بالنيابة عن الصندوق يتم استردادها من قبل الصندوق؛ والمصروفات الأخرى إن وجدت، المستحقة لمدير الصندوق يتم تصنيفها في المصروفات المستحقة.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٥. مخصص/ (رد) الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال السنة

النقد وما في حكمه	ودائع سوق المال	الاستثمارات	الإجمالي	
٨١,٧٣١	١٦,٢٧٣	٤٩٤,١٦٠	٥٩٢,١٦٤	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ م
٩,٢٥٠	٣٤٧,٧٦٠	(١١٤,٣٣٤)	٢٤٢,٦٧٦	المحمل/ (الرد) خلال السنة
٩٠,٩٨١	٣٦٤,٠٣٣	٣٧٩,٨٢٦	٨٣٤,٨٤٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(٢٠,٥٢٥)	(١٠١,١٨٧)	١٠٥,٩٧٠	(١٥,٧٤٢)	المحمل/ (الرد) خلال السنة
٧٠,٤٥٦	٢٦٢,٨٤٦	٤٨٥,٧٩٦	٨١٩,٠٩٨	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٦. المصروفات الأخرى

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٥ م	٢٠٢٤ م	
٩٤١,٨٩١	٤٧٤,٩٨٣	مصروف ضريبة القيمة المضافة
١٤٩,٢١٤	١١٠,٧٧٠	خسارة صرف العملات
٦٧,٥٠٠	٧٢,٥٠٠	الأتعاب القانونية والمهنية
٢١,٠٠٠	٢١,٠٠٠	أتعاب هيئة الرقابة الشرعية
٧,٥٠٠	١٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
١,١٨٧,١٠٥	٦٨٩,٢٥٣	

١٧. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على الشركة الأم لمدير الصندوق ومدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق. يتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي لأعماله.

بالإضافة إلى المعاملات والأرصدة المفصّل عنها في هذه القوائم المالية، فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والأرصدة الناتجة من هذه المعاملات:

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٢٠٢٥ م	٢٠٢٤ م			
٥,٨٦٢,٢٦٦	٢,٨٠١,٥٤٨	أتعاب إدارة	مدير الصندوق	شركة الاستثمار كابيتال
١١,٣٧٦	٧,٣٣٦	الإيرادات الأخرى*		
١١٣,٢٥٠	١٢٧,٧٠٠	مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق		
٥٩٠,٠٠٠,٠٠٠	٣٦٢,٠٤٦,٧٧٢	الشركة الأم لمدير الصندوق شراء استثمارات		البنك السعودي للاستثمار
٩,٥٥٤,١١٧	٦,٤٩٦,٤٨٢	دخل عمولة خاصة		
٧,٥٠٠	١٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق
--	٢,٠٠٠,٠٠٠	صندوق مدار بواسطة مدير شراء استثمارات	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	صندوق الاستثمار كابيتال المتنوع بالريال السعودي
٨٩,٤٣٩	٧٠,٤٦١	الربح من الاستثمارات، صافي		

*لتجنب تكرار الأتعاب، يتم خصم أتعاب الإدارة المحملة على مستوى الصندوق الأساسي فيما يتعلق بالاستثمارات في الصناديق المدارة من قبل شركة الاستثمار كابيتال لصالح الصندوق ويتم إثباتها كإيرادات أخرى وموجودات أخرى.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٧. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	طبيعة الأرصدة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٤٦٣,٦٧١	٥٤٠,٩٩٥	أتعاب الإدارة المستحقة	مدير الصندوق	شركة الاستثمار كابيتال
--	٨٥٧	الموجودات الأخرى		
١١٣,٢٥٠	١٠٥,٠٠٠	المصروفات المستحقة		
--	١,٦٤٦,٦٢٢	النقد وما في حكمه		
٢,٠٧٠,٤٦١	٢,١٥٩,٩٠٠	الاستثمارات	صندوق الاستثمار كابيتال صندوق مدار بواسطة مدير المتنوع بالريال السعودي الصندوق	
١١٨,٦٤١,٧٧٨	٢٣٢,٥٠٨,٠٩٧	البنك السعودي للاستثمار	الشركة الأم لمدير الصندوق ودائع سوق المال	

وحدات الصندوق المحتفظ بها لدى الأطراف ذات العلاقة (بالعدد):

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
--	١٣,٩٢٣,٣٨٦	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	صندوق الاستثمار ازدهار بارك
٣٠٧,٥٦٦	١,٨١٢,٠٨٠	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق الربعية
--	٥٩٢,٢٩١	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	صندوق الاستثمار كابيتال للاستثمار ٦١

١٨. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

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

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
--	١٩١,٥٢٧,٢٦٩	<u>الموجودات المالية</u>
--	٨٥٧	النقد وما في حكمه
--	٧٠٠,٦٥٩,٠٧٣	الموجودات الأخرى
٢,١٥٩,٩٠٠	٣٥,٦٣٤,٦١١	ودائع سوق المال
٢,١٥٩,٩٠٠	٩٢٧,٨٢١,٨١٠	الاستثمارات
--	٥٤٠,٩٩٥	<u>إجمالي الموجودات المالية</u>
--	١٣٤,٤٥٩	<u>المطلوبات المالية</u>
--	٦٧٥,٤٥٤	أتعاب الإدارة المستحقة
--		المصروفات المستحقة
--		<u>إجمالي المطلوبات المالية</u>

١٨ . تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

بالتكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
		الموجودات المالية
--	١٦٤,٢٧٦,٦٣٥	النقد وما في حكمه
--	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	ودائع سوق المال
٩٢,٠٧٠,٤٦١	٣٨,٦١٠,٣١٩	الاستثمارات
٩٢,٠٧٠,٤٦١	٧٩٧,٥٠٥,٤٦٢	إجمالي الموجودات المالية
		المطلوبات المالية
--	٤٦٣,٦٧١	أتعاب الإدارة المستحقة
--	٢١٥,٥٨٤	المصروفات المستحقة
--	٦٧٩,٢٥٥	إجمالي المطلوبات المالية

١٩ . إدارة المخاطر المالية

التعرض للمخاطر

تعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من الاستثمار وعملية التشغيل. يمكن تقسيم إدارة المخاطر إلى إدارة المخاطر المالية وإدارة المخاطر التشغيلية وقياس المخاطر المستقلة. تشمل إدارة المخاطر المالية جميع عناصر عملية الاستثمار. يسمح عدد من أنظمة إدارة المخاطر لمدير الصندوق بملاحظة أي انحرافات عن المراكز المستهدفة والأهداف. تشمل إدارة المخاطر التشغيلية المجالات الأربعة للخسائر المحتملة: العمليات والأنظمة والموظفين والأحداث الخارجية.

تعد مراقبة المخاطر وظيفة مستقلة وهي منفصلة وظيفياً عن إدارة العمليات وإدارة المحافظ.

التعرض للمخاطر

يعد قسم إدارة المخاطر هو المسؤول الرئيسي عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة للصندوق.

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

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

إطار إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقاً لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. تتألف المحفظة الاستثمارية للصندوق من أدوات دين (صكوك وودائع سوق المال).

تم منح مدير الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماثلياً مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم مدير الصندوق بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة ومكون المحفظة على أساس يومي. في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماثلياً مع الأهداف المحددة وضمن الحدود الزمنية المقررة.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية.

إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر الائتمان (يتبع)

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على رصيده البنكي والرصيد المحفوظ به في حساب الاستثمار والاستثمارات التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة وودائع سوق المال. لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر يقوم الصندوق بدراسة وتجميع كل عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الدولة ومخاطر القطاع.

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

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

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١٦٤,٣٦٧,٦١٦	١٩١,٥٩٧,٧٢٥	النقد وما في حكمه
٥٩٤,٩٨٢,٥٤١	٧٠٠,٩٢١,٩١٩	ودائع سوق المال
٣٨,٩٩٠,١٤٥	٣٦,١٢٠,٤٠٧	الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
٧٩٨,٣٤٠,٣٠٢	٩٢٨,٦٤٠,٠٥١	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى وفقاً للتصنيفات المنشورة من قبل وكالات موديز وفيتش وستاندرد أند بورز.

تحليل جودة الائتمان

لدى الصندوق وودائع سوق المال لدى أطراف أخرى ذات جودة ائتمانية كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢٠٨,٨٧٣,٢٥٠	٣٧٣,٦٩٠,٨٢٥	A+
٩٩,٧٢٤,٤٣٣	٤٥,٠٠٤,٦٢٥	A
٣٣٣,٩١١,٨٥٦	٤٥٠,٠١٨,٠٤٢	A-
--	٢٠,٠٩٢,١٦٦	BBB-
١١٣,٣٦٣,٩٢٧	--	+BB
٧٥٥,٨٧٣,٤٦٦	٨٨٨,٨٠٥,٦٥٨	الإجمالي

استثمر الصندوق في الصكوك ذات الجودة الائتمانية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٧,٣٦١,٢٧٤	٤,٠٣٨,٣٩٧	B+
٣١,٦٢٨,٨٧١	٣٢,٠٨٢,٠١٠	B
٣٨,٩٩٠,١٤٥	٣٦,١٢٠,٤٠٧	الإجمالي

إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر الائتمان (يتبع)

كما في تاريخ التقرير، تركزت الأدوات المالية للصندوق في القطاعات الاقتصادية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٧٥٩,٣٥٠,١٥٧	٨٩٢,٥١٩,٦٤٤	قطاع البنوك
٣٨,٩٩٠,١٤٥	٣٦,١٢٠,٤٠٧	قطاع الشركات
٧٩٨,٣٤٠,٣٠٢	٩٢٨,٦٤٠,٠٥١	الإجمالي

المبالغ الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة

تم قياس الانخفاض في قيمة ودائع سوق المال، بما في ذلك تلك المصنفة ضمن النقد وما في حكمه، الاستثمارات بالتكلفة المطفأة على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً. يأخذ الصندوق في الاعتبار أن هذه التعرضات ذات مخاطر ائتمانية منخفضة استناداً للتصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

تستند احتمالات التعثر في السداد على مدى ١٢ شهراً وعلى مدى العمر، إلى منهجية الخسائر الائتمانية المتوقعة المعتمدة وسياسة الانخفاض في القيمة الخاصة بالصندوق. تظهر مقاييس الخسارة بافتراض التعثر في السداد بشكل عام معدل الاسترداد المفترض والتي ترتبط بالتصنيفات الائتمانية المركبة للأطراف الأخرى. ومع ذلك، إذا كانت الموجودات منخفضة القيمة ائتمانياً، فإن تقدير الخسارة يعتمد على تقييم محدد للعجز في النقد المتوقع وعلى معدل الربح الفعلي الأصلي.

قام الصندوق بتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة لودائع سوق المال والاستثمارات بالتكلفة المطفأة بمبلغ ٨١٩,٠٩٨ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٨٣٤,٨٤٠ ريال سعودي).

يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه للصندوق، بخلاف ودائع سوق المال ("الأرصدة النقدية")، بشكل رئيسي لدى شركة الرياض المالية ذات التصنيف الائتماني "A-" وفقاً لتصنيفات وكالة فيتش. يراقب الصندوق التغيرات في مخاطر الائتمان لشركة الرياض المالية عن طريق متابعة التصنيفات الائتمانية الخارجية المنشورة. لتحديد ما إذا كانت التصنيفات المنشورة لا تزال حديثة ولتقييم ما إذا كان هناك زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية في تاريخ التقرير لم تظهر في التصنيفات المنشورة، يقوم الصندوق بمراجعة المعلومات الصحفية والتنظيمية المتاحة.

يأخذ الصندوق في الاعتبار أن أرصده النقدية ذات مخاطر ائتمانية منخفضة استناداً للتصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى وبالتالي لم يتم إثبات أي خسائر ائتمانية متوقعة عليها.

مخاطر السيولة

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

تهدف منهجية مدير الصندوق في إدارة السيولة إلى ضمان أن يكون لديه دائماً السيولة الكافية، قدر الإمكان، للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية والظروف الحرجة، بما في ذلك الاسترداد المقدر للوحدات، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو تعرض سمعة الصندوق للخطر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على أساس يومي وبالتالي فهو معرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في أي وقت.

يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس دوري كما يسعى للتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأي التزامات قد تنشأ.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٩.

إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السيولة (يتبع)

يدير الصندوق مخاطر السيولة الخاصة به عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية والموجودات الأخرى التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال مدة قصيرة.

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات والمطلوبات المالية للصندوق:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	دون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
النقد وما في حكمه	١٨٧,٨١٣,٢٨٣	--	--	٣,٧١٣,٩٨٦	١٩١,٥٢٧,٢٦٩
الموجودات الأخرى	٨٥٧	--	--	--	٨٥٧
ودائع سوق المال	--	٧٠٠,٦٥٩,٠٧٣	--	--	٧٠٠,٦٥٩,٠٧٣
الاستثمارات	--	٣١,٦٥٠,٨٧٩	٣,٩٨٣,٧٣٢	٢,١٥٩,٩٠٠	٣٧,٧٩٤,٥١١
إجمالي الموجودات المالية	١٨٧,٨١٤,١٤٠	٧٣٢,٣٠٩,٩٥٢	٣,٩٨٣,٧٣٢	٥,٨٧٣,٨٨٦	٩٢٩,٩٨١,٧١٠
أتعاب الإدارة المستحقة	٥٤٠,٩٩٥	--	--	--	٥٤٠,٩٩٥
المصروفات المستحقة	١٣٤,٤٥٩	--	--	--	١٣٤,٤٥٩
إجمالي المطلوبات المالية	٦٧٥,٤٥٤	--	--	--	٦٧٥,٤٥٤
صافي المركز	١٨٧,١٣٨,٦٨٦	٧٣٢,٣٠٩,٩٥٢	٣,٩٨٣,٧٣٢	٥,٨٧٣,٨٨٦	٩٢٩,٣٠٦,٢٥٦

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	دون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
النقد وما في حكمه	١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	--	--	٣,٤٧٦,٦٩١	١٦٤,٢٧٦,٦٣٥
ودائع سوق المال	--	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	--	--	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨
الاستثمارات	--	--	٣٨,٦١٠,٣١٩	٩٢,٠٧٠,٤٦١	١٣٠,٦٨٠,٧٨٠
إجمالي الموجودات المالية	١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	٣٨,٦١٠,٣١٩	٩٥,٥٤٧,١٥٢	٨٨٩,٥٧٥,٩٢٣
أتعاب الإدارة المستحقة	٤٦٣,٦٧١	--	--	--	٤٦٣,٦٧١
المصروفات المستحقة	٢١٥,٥٨٤	--	--	--	٢١٥,٥٨٤
إجمالي المطلوبات المالية	٦٧٩,٢٥٥	--	--	--	٦٧٩,٢٥٥
صافي المركز	١٦٠,١٢٠,٦٨٩	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	٣٨,٦١٠,٣١٩	٩٥,٥٤٧,١٥٢	٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨

مخاطر السوق

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

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق ناتجة عن أهداف استثمارات الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق بانتظام من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بانتظام من قبل مدير الصندوق.

مخاطر العملات

مخاطر العملات هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويبرم معاملات بعملات أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، وهي بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٩.

إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المدرجة بعملات أخرى بخلاف الريال السعودي.

تتم إدارة مخاطر العملة الخاصة بالصندوق بانتظام من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. يتم مراقبة حالة العملات والتعرضات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق.

تظهر القيمة الدفترية للموجودات المالية بعد خصم المطلوبات المالية للصندوق المحتفظ بها بعملات أجنبية فردية بالريال السعودي كما في تاريخ التقرير كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
النسبة %	المبلغ بالريال السعودي	النسبة %	المبلغ بالريال السعودي	
١٠٠	٣٨,٦١٠,٣١٩	١٠٠	٣٥,٦٣٤,٦١١	الدولار الأمريكي
١٠٠	٣٨,٦١٠,٣١٩	١٠٠	٣٥,٦٣٤,٦١١	

مخاطر أسعار حقوق الملكية

مخاطر أسعار حقوق الملكية هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق كما في نهاية السنة من أدوات الدين. وعليه، لا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار حقوق الملكية.

مخاطر معدلات العمولة الخاصة

تنشأ مخاطر معدلات العمولة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يراقب مدير الصندوق المراكز لضمان الحفاظ عليها ضمن حدود الفجوة المحددة، إن وجدت. إن الصندوق غير معرض لأي مخاطر معدلات عمولة خاصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، حيث يتم قياس كافة ودائع المرابحة والصكوك بالتكلفة المطفأة بمعدلات ثابتة.

فيما يلي ملخص لمركز فروق معدلات العمولة للصندوق تم تحليله حسب تاريخ إعادة التسعير وتاريخ الاستحقاق التعاقدية أيهما أولاً:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	غير المرتبطة بعمولة	الإجمالي
النقد وما في حكمه	١٨٧,٨١٣,٢٨٣	--	--	٣,٧١٣,٩٨٦	١٩١,٥٢٧,٢٦٩
الموجودات الأخرى	٨٥٧	--	--	--	٨٥٧
ودائع سوق المال	--	٧٠٠,٦٥٩,٠٧٣	--	--	٧٠٠,٦٥٩,٠٧٣
الاستثمارات	--	٣١,٦٥٠,٨٧٩	٣,٩٨٣,٧٣٢	٢,١٥٩,٩٠٠	٣٧,٧٩٤,٥١١
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة	١٨٧,٨١٤,١٤٠	٧٣٢,٣٠٩,٩٥٢	٣,٩٨٣,٧٣٢	٥,٨٧٣,٨٨٦	٩٢٩,٩٨١,٧١٠
أتعاب الإدارة المستحقة	--	--	--	٥٤٠,٩٩٥	٥٤٠,٩٩٥
المصروفات المستحقة	--	--	--	١٣٤,٤٥٩	١٣٤,٤٥٩
إجمالي المطلوبات المحملة بعمولة	--	--	--	٦٧٥,٤٥٤	٦٧٥,٤٥٤
إجمالي فجوة نسبة حساسية معدل العمولة الخاصة	١٨٧,٨١٤,١٤٠	٧٣٢,٣٠٩,٩٥٢	٣,٩٨٣,٧٣٢	٥,١٩٨,٤٣٢	٩٢٩,٣٠٦,٢٥٩

صندوق الاستثمار كابتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٩.

إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	غير المرتبطة بعمولة	الإجمالي
النقد وما في حكمه	١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	--	--	٣,٤٧٦,٦٩١	١٦٤,٢٧٦,٦٣٥
ودائع سوق المال	--	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	--	--	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨
الاستثمارات بالتكلفة المطفأة	--	--	٣٨,٦١٠,٣١٩	٩٢,٠٧٠,٤٦١	١٣٠,٦٨٠,٧٨٠
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة	١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	٣٨,٦١٠,٣١٩	٩٥,٥٤٧,١٥٢	٨٨٩,٥٧٥,٩٢٣
أتعاب الإدارة المستحقة	--	--	--	٤٦٣,٦٧١	٤٦٣,٦٧١
المصروفات المستحقة	--	--	--	٢١٥,٥٨٤	٢١٥,٥٨٤
إجمالي المطلوبات المرتبطة بعمولة	--	--	--	٦٧٩,٢٥٥	٦٧٩,٢٥٥
إجمالي فجوة نسبة حساسية معدل العمولة الخاصة	١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	٣٨,٦١٠,٣١٩	٩٤,٨٦٧,٨٩٧	٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨

المخاطر التشغيلية

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

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

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على المخاطر التشغيلية تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر.

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

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

يتم الاحتفاظ بجميع موجودات الصندوق تقريباً من قبل شركة الرياض المالية. قد يؤدي إفلاس أو إفساد أمين حفظ الصندوق إلى تقييد حقوق الصندوق فيما يتعلق بالأوراق المالية المحتفظ بها من قبل أمين الحفظ. يقوم مدير الصندوق بمراقبة التصنيفات الائتمانية وكفاية رأس المال لأمين الحفظ الخاص به على أساس نصف سنوي، ويقوم بمراجعة النتائج الموثقة في تقرير أدوات الرقابة في المنشأة الخدمية ١ بشأن الضوابط الداخلية سنوياً.

٢٠. القيم العادلة للأدوات المالية

يقوم الصندوق بقياس بعض الأدوات المالية بالقيمة العادلة في تاريخ كل قائمة مركز مالي.

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل ما أو دفعه مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في السوق الأكثر نفعاً للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية.

يجب أن تكون السوق الرئيسية أو السوق الأكثر نفعاً متاح للصندوق. يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام على افتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون لمصلحتهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن التغييرات في الافتراضات المتعلقة بهذه العوامل قد تؤثر على القيمة العادلة للأدوات المالية.

نماذج التقييم

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق نشطة إلى الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من أسعار الصرف التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو الحصول عليها من خلال وسيط يقدم الأسعار المدرجة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة. يقوم الصندوق بتحديد القيم العادلة لكافة الأدوات المالية الأخرى باستخدام أساليب تقييم أخرى.

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

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

المستوى ١: المدخلات التي تمثل أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.

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

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

يقوم الصندوق بتقييم أدوات حقوق الملكية التي يتم تداولها في سوق أسهم معتمد بأخر أسعارها المسجلة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول أدوات حقوق الملكية بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٠. القيم العادلة للأدوات المالية (يتبع)

نماذج التقييم (يتبع)

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				
القيمة الدفترية	القيمة العادلة			الإجمالي
	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	
الاستثمارات بالتكلفة المطفأة	٣٦,٠٩٤,٦٩٤	--	--	٣٦,٠٩٤,٦٩٤
الاستثمارات بالقيمة العادلة	--	--	--	--
من خلال الربح أو الخسارة	٢,١٥٩,٩٠٠	--	--	٢,١٥٩,٩٠٠
	٣٨,٢٥٤,٥٩٤	--	--	٣٨,٢٥٤,٥٩٤
٣٧,٧٩٤,٥١١				
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				
القيمة الدفترية	القيمة العادلة			الإجمالي
	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	
الاستثمارات بالتكلفة المطفأة	٣٧,٩٤٦,٩٣٦	--	--	٣٧,٩٤٦,٩٣٦
الاستثمارات بالقيمة العادلة	--	--	--	--
من خلال الربح أو الخسارة	٩٢,٠٧٠,٤٦١	--	--	٩٢,٠٧٠,٤٦١
	١٣٠,٠١٧,٣٩٧	--	--	١٣٠,٠١٧,٣٩٧
١٣٠,٦٨٠,٧٨٠				

خلال السنة، لم يتم أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة.

تعتبر الأدوات المالية الأخرى غير المقيمة بالقيمة العادلة مثل النقد وما في حكمه وودائع سوق النقد وأتعاب الإدارة المستحقة والمصرفيات المستحقة والمطلوبات الأخرى، موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمها الدفترية قيمها العادلة.

٢١. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم للسنة كان في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

٢٢. صافي قيمة الموجودات

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

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، بلغ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة ١٧,١١ ريال سعودي مع الأخذ بالاعتبار أثر المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ١٦,٢٧ ريال سعودي) وبلغ صافي قيمة موجودات التعامل لكل وحدة ١٧,١٣ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ١٦,٢٩ ريال سعودي). راجع التسوية أدناه:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				
صافي الموجودات العائدة لكل وحدة	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	الإيضاحات		صافي الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي
		٩	١٥	
١٧,١١	٩٢٩,٣٠٦,٢٥٦			صافي الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي
٠,٠٢	٨١٩,٠٩٨			أثر الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩
١٧,١٣	٩٣٠,١٢٥,٣٥٤			صافي موجودات التعامل

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٢. صافي قيمة الموجودات (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		الإيضاحات	٩	١٥	صافي الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي أثر الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي صافي موجودات التعامل
صافي الموجودات العائدة لكل وحدة	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات				
١٦,٢٧	٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨				
٠,٠٢	٨٣٤,٨٤٠				
١٦,٢٩	٨٨٩,٧٣١,٥٠٨				

٢٣. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

بعد تاريخ التقرير، تصاعدت التوترات الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط عقب التطورات العسكرية التي حدثت في نهاية فبراير ٢٠٢٦، مما ساهم في زيادة التقلبات في الأسواق المالية الإقليمية والعالمية. يواصل مدير الصندوق متابعة الوضع المتطور عن كثب وتقييم أي آثار محتملة على استثمارات الصندوق. حتى تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لا يمكن قياس الأثر المالي المحتمل، إن وجد، على الصندوق بشكل موثوق.

٢٤. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١٤ رمضان ١٤٤٧ هـ (الموافق ٣ مارس ٢٠٢٦ م).