

صندوق الاستثمار كابيتال للشركات السعودية
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 كابيتال للشركات السعودية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الاستثمار كابيتال للشركات السعودية ("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 للشركات السعودية (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

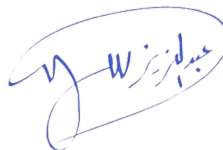
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد 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 للشركات السعودية ("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 للشركات السعودية
صندوق استثمار مفتوح
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

الإيضاحات ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
				الموجودات
	٩,٦١٢,٢٣٥	٩,٦٥٦,٢٥٦		النقد وما في حكمه
	--	٢,٥٢٤,٣٤٠		الموجودات الأخرى
٩	١٣٤,٢٤٣,٢١٥	١٣٧,٠٩٩,٧٢٢		الاستثمارات
١٠	١٤٣,٨٥٥,٤٥٠	١٤٩,٢٨٠,٣١٨		إجمالي الموجودات
				المطلوبات
١٢ و ١٤	٢٤٦,٢٣٥	٢٤١,٧٨٤		أتعاب الإدارة المستحقة
	١٠٦,٧٦٨	١١٥,٠٠٣		المصروفات المستحقة
	٣٥٣,٠٠٣	٣٥٦,٧٨٧		إجمالي المطلوبات
				صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
	١٤٣,٥٠٢,٤٤٧	١٤٨,٩٢٣,٥٣١		الوحدات المصدرة (بالعدد)
	٤٢٦,٤٥٣	٤٠٣,٣٥٣		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة
	٣٣٦,٥٠	٣٦٩,٢١		(بالريال السعودي)

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
		الإيرادات
٣,٢٤٩,٧٢٨	٣,٤٧٧,٦٦٢	دخل توزيعات الأرباح
١٤,٧٩٨,٦٠٥	(١٤,١٥٥,٩٠٤)	١١ (الخسارة)/ الربح من الاستثمارات، صافي
١٨,٠٤٨,٣٣٣	(١٠,٦٧٨,٢٤٢)	إجمالي الربح
		المصروفات
(٢,٣٩٠,٤٢٩)	(٢,٦٨٧,٣٩٧)	١٢ و ١٤ أتعاب إدارة
(١١٧,٣١٩)	(١٠٤,٥٢٦)	أتعاب الحفظ
(٧٢١,٠٨٩)	(٦١١,٥٦٥)	١٣ المصروفات الأخرى
(٣,٢٢٨,٨٣٧)	(٣,٤٠٣,٤٨٨)	إجمالي المصروفات
١٤,٨١٩,٤٩٦	(١٤,٠٨١,٧٣٠)	صافي (الخسارة)/ الربح للسنة
--	--	الدخل الشامل الآخر للسنة
١٤,٨١٩,٤٩٦	(١٤,٠٨١,٧٣٠)	إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل للسنة

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

صندوق الاستثمار كابيتال للشركات السعودية
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	
١١٥,٧١٦,٢٨٠	١٤٨,٩٢٣,٥٣١	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
١٤,٨١٩,٤٩٦	(١٤,٠٨١,٧٣٠)	إجمالي (الخسارة)/الدخل الشامل للسنة
٤٨,٨٤٢,٥٢٣ (٣٠,٤٥٤,٧٦٨) ١٨,٣٨٧,٧٥٥	١٨,٨٨٣,٤٩٢ (١٠,٢٢٢,٨٤٦) ٨,٦٦٠,٦٤٦	الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات: اشتراكات مالكي الوحدات الاستردادات من قبل مالكي الوحدات صافي الاشتراكات من قبل مالكي الوحدات
١٤٨,٩٢٣,٥٣١	١٤٣,٥٠٢,٤٤٧	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات (بالعدد)
٣٥٠,٦٧٠	٤٠٣,٣٥٣	الوحدات المصدرة في بداية السنة
١٣٩,٤١٦ (٨٦,٧٣٣) ٥٢,٦٨٣ ٤٠٣,٣٥٣	٥١,١٦٥ (٢٨,٠٦٥) ٢٣,١٠٠ ٤٢٦,٤٥٣	الوحدات المصدرة خلال السنة الوحدات المستردة خلال السنة صافي الزيادة في الوحدات الوحدات المصدرة في نهاية السنة

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

صندوق الاستثمار كابيتال للشركات السعودية
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
١٤,٨١٩,٤٩٦	(١٤,٠٨١,٧٣٠)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي (الخسارة)/ الربح للسنة
(٣,٢٤٩,٧٢٨)	(٣,٤٧٧,٦٦٢)	التعديلات لـ: دخل توزيعات الأرباح
(١٤,٧٩٨,٦٠٥)	١٤,١٥٥,٩٠٤	١١ (الربح)/(الخسارة من الاستثمارات، صافي)
(٣,٢٢٨,٨٣٧)	(٣,٤٠٣,٤٨٨)	صافي (الزيادة) / النقص في الموجودات التشغيلية وصافي الزيادة/ (النقص) في المطلوبات التشغيلية:
(٦,٦٩١,٣٥٣)	(١١,٢٩٩,٣٩٧)	الاستثمارات
(٢,٥٢٤,٣٤٠)	٢,٥٢٤,٣٤٠	الموجودات الأخرى
٥٢,٥٥٢	٤,٤٥١	أتعاب الإدارة المستحقة
(١٤,٤٥٥)	(٨,٢٣٥)	المصروفات المستحقة
(١٢,٤٠٦,٤٣٣)	(١٢,١٨٢,٣٢٩)	النقد المستخدم في العمليات
٣,٢٤٩,٧٢٨	٣,٤٧٧,٦٦٢	توزيعات الأرباح المستلمة
(٩,١٥٦,٧٠٥)	(٨,٧٠٤,٦٦٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
٤٨,٨٤٢,٥٢٣	١٨,٨٨٣,٤٩٢	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٣٠,٤٥٤,٧٦٨)	(١٠,٢٢٢,٨٤٦)	اشترابات مالكي الوحدات الاسترداد من قبل مالكي الوحدات
١٨,٣٨٧,٧٥٥	٨,٦٦٠,٦٤٦	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
٩,٢٣١,٠٥٠	(٤٤,٠٢١)	صافي (النقص)/(الزيادة في النقد وما في حكمه
٤٢٥,٢٠٦	٩,٦٥٦,٢٥٦	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٩,٦٥٦,٢٥٦	٩,٦١٢,٢٣٥	٩ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

صندوق الاستثمار كابيتال للشركات السعودية

صندوق استثمار مفتوح

الإيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

١. عام

صندوق الاستثمار كابيتال للشركات السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح، تم تأسيسه بموجب اتفاقية بين شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("الاستثمار كابيتال" أو "مدير الصندوق") شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للاستثمار ("البنك") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات"). بدأ الصندوق عملياته في ٢٣ أبريل ٢٠٠٥م.

يهدف الصندوق إلى تحقيق زيادة في رأس المال على المدى الطويل للمستثمرين من خلال التعرض للاستثمار المتوافق مع الشريعة الإسلامية في الأسهم المدرجة في أسواق الأسهم السعودية والمنتجات المالية. يعاد استثمار كل الدخل في الصندوق ويظهر ذلك على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى كل وحدة.

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 والتقديرية

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

تتم مراجعة التقديرية والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. ويتم إثبات التعديلات على التقديرية بأثر لاحق.

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. إثبات الإيرادات

دخول توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام دفعات توزيعات الأرباح. من المحتمل تدفق منافع اقتصادية مرتبطة بتوزيعات الأرباح للصندوق؛ ويمكن قياس مبلغ توزيعات الأرباح بصورة موثوق بها. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند 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.

ب. الأتعاب والمصروفات الأخرى

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

ج. 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

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

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.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ج. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

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 تعد 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 التغييرات 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 مقياس 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 أخذت 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.
- 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.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ج. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

إن الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداها 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 والتديد.
- 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.

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.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ج. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

التوقف عن الإثبات (يتبع)

المعاملات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاصة به، ولكنه يحتفظ إما بجميع 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 ويبرج 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.

د. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من ودائع لدى البنوك ونقد لدى الوسيط في حساب تداول ولدى 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.

هـ. الوحدات المستردة

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

لدى الصندوق وحدات مستردة مصدره. 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 نقداً 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 التعاقدية للصندوق بإعادة شراء أو استرداد قيمة الأداة النقدية أو أصل مالي آخر، لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف كالنترام.
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة للأداة على مدى عمرها بشكل جوهرية 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)

و. 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.

يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية.

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 تاريخ 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	يحل محل معيار المحاسبة الدولي ١ ويقدم متطلبات جديدة لتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى فئات محددة	١ يناير ٢٠٢٧م
والإفصاح في القوائم المالية.	والإفصاح عن مقياس الأداء المحددة من قبل الإدارة.	

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

٩. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
٩,٦١٢,٢٣٥	٩,٦٥٦,٢٥٦

النقد لدى أمين الحفظ

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

١٠. الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	أدوات حقوق الملكية:
١٣٧,٠٩٩,٧٢٢	١٣٤,٢٤٣,٢١٥	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يلخص الجدول التالي تعرض الصندوق لأدوات حقوق الملكية المدرجة في مختلف القطاعات:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		القطاع
القيمة العادلة	*القيمة الدفترية	القيمة العادلة	*القيمة الدفترية	
٥٠,٧٤٥,٨٢٥	٤٩,٠٣٢,١٩٣	٤٣,٠٤٢,٩٢٨	٤٥,٦٠٢,٦٦٠	قطاع خدمات التمويل
١٧,٩٢٦,٦١٢	١٩,٠٥٥,٦٤٥	١٤,٧٥٤,٨٨٨	١٥,٩٨٢,٥٠٩	قطاع الطاقة
١٧,٩٧١,٥١٢	١٨,٥٩٢,٠٧٤	١٤,٣٩٤,٥٣١	١٤,٦١١,٧١٧	قطاع المواد
١٠,٤٣٦,٨١٥	١٢,٢٩٢,٤٨٤	١٢,١٧٩,٧٩٤	١١,٤٤٤,٦٦٠	قطاع السلع الاستهلاكية الكمالية
١٦,٩٩٢,١١٤	١٤,٧٦٧,٨٩٥	١١,٤٠٩,٣٨٢	١٢,٧٤٣,٦٧٠	القطاع الصناعي
٩,٣٠٥,١١٥	٧,١٦٤,١٠٤	٨,٥٦٤,٥٧١	١٣,٧٤٧,٧٠٨	قطاع العقارات
--	--	٧,٦٢٦,٠٨٤	١٠,٦٣٦,١١٧	قطاع التأمين
--	--	٥,٩١٧,٥٨٤	٨,١٧٥,٣٣٦	قطاع تقنية المعلومات
--	--	٤,٩٨٢,٢٢٠	٦,١٠١,٠٩٨	قطاع المرافق الخدمية
--	--	٤,١٨٠,١٦٥	٤,٠٤٥,٢٣٣	القطاع التجاري والمهني
٩,٤٢٠,٤٠٣	٩,٠٧٣,٥٦٨	٢,٩٠٢,٦٦١	٣,٤١١,٧٨٨	قطاع الرعاية الصحية
٢,١٦٣,٧٣٦	١,٦١٨,٤١٨	٢,١٧٩,٦١١	٢,٣٠٠,٨٣٦	قطاع السلع الرأسمالية
--	--	٢,١٠٨,٧٩٦	٢,٨٣٣,٠٥٩	قطاع النقل
٢,١٣٧,٥٩٠	٢,١٢٢,٩٩٩	--	--	قطاع خدمات الاتصالات
١٣٧,٠٩٩,٧٢٢	١٣٣,٧١٩,٣٨٠	١٣٤,٢٤٣,٢١٥	١٥١,٦٣٦,٣٩١	

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

تتركز جميع الاستثمارات في المملكة العربية السعودية.

١١. (الخسارة)/الربح من الاستثمارات، صافي

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الربح المحقق، صافي (خسارة) / ربح غير محقق، صافي
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
١١,٤١٨,٢٦٣	٣,٢٣٧,٢٧٢	
٣,٣٨٠,٣٤٢	(١٧,٣٩٣,١٧٦)	
١٤,٧٩٨,٦٠٥	(١٤,١٥٥,٩٠٤)	

١٢. أتعاب الإدارة والمصروفات

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة إلى مدير الصندوق تعادل ١.٧٥٪ 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.

١٣. المصروفات الأخرى

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		مصروفات ضريبة القيمة المضافة الأتعاب القانونية والمهنية تكاليف معاملات أوراق مالية مصروفات التطهير المتوافقة مع الشريعة أتعاب هيئة الرقابة الشرعية أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٣٩٢,٤٧٦	٤٣١,٥٧١	
٧٢,٥٠٠	٦٧,٥٠٠	
١٠٦,١٣٩	٦١,١٦٥	
١١٨,٩٧٤	٢٢,٨٢٩	
٢١,٠٠٠	٢١,٠٠٠	
١٠,٠٠٠	٧,٥٠٠	
٧٢١,٠٨٩	٦١١,٥٦٥	

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

١٤ . 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 المفصح عنها في هذه القوائم المالية، فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والأرصدة الناتجة من هذه المعاملات:

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة:

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م			
٢,٣٩٠,٤٢٩	٢,٦٨٧,٣٩٧	أتعاب إدارة		
١٠٦,١٣٩	٦١,١٦٥	تكاليف معاملات أوراق مالية	مدير الصندوق	شركة الاستثمار كابيتال
		مصروفات مدفوعة بالنيابة		
١٢٧,٧٠٠	١١٣,٢٥٠	عن الصندوق		
١٠,٠٠٠	٧,٥٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق

الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة:

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		طبيعة الأرصدة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م			
٢٤١,٧٨٤	٢٤٦,٢٣٥	أتعاب الإدارة المستحقة	مدير الصندوق	شركة الاستثمار كابيتال
١١٣,٢٥٠	١٠٥,٠٠٠	المصروفات المستحقة		

١٥ . 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
--	--		
		٩,٦١٢,٢٣٥	<u>الموجودات المالية</u>
		--	النقد وما في حكمه
١٣٤,٢٤٣,٢١٥	--	--	الاستثمارات
١٣٤,٢٤٣,٢١٥	--	٩,٦١٢,٢٣٥	إجمالي الموجودات
		٢٤٦,٢٣٥	<u>المطلوبات المالية</u>
		١٠٦,٧٦٨	أتعاب الإدارة المستحقة
		٣٥٣,٠٠٣	المصروفات المستحقة
		--	إجمالي المطلوبات

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

١٥. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

بالتكلفة المطفأة	بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
		الموجودات المالية
--	٩,٦٥٦,٢٥٦	التفد وما في حكمه
--	٢,٥٢٤,٣٤٠	الموجودات الأخرى
١٣٧,٠٩٩,٧٢٢	--	الاستثمارات
١٣٧,٠٩٩,٧٢٢	١٢,١٨٠,٥٩٦	إجمالي الموجودات
		المطلوبات المالية
--	٢٤١,٧٨٤	أتعاب الإدارة المستحقة
--	١١٥,٠٠٣	المصروفات المستحقة
--	٣٥٦,٧٨٧	إجمالي المطلوبات

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

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. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول).

تم منح مدير الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشياً 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 تماشياً مع الأهداف المحددة وضمن الحدود الزمنية المقررة.

١٦. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر الائتمان

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

يتعرض الصندوق لمخاطر ائتمانية على رصيده المحتفظ به لدى أمين الحفظ. 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 بالصندوق.

قد ينتج عن أنشطة الصندوق مخاطر في التسوية. "مخاطر التسوية" هي مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة في الوفاء بالتزاماتها بتقديم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى المتفق عليها تعاقدياً.

بالنسبة لكل المعاملات تقريباً، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق وسيط نظامي لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٩,٦٥٦,٢٥٦	٩,٦١٢,٢٣٥	النقد وما في حكمه
٢,٥٢٤,٣٤٠	--	الموجودات الأخرى
١٢,١٨٠,٥٩٦	٩,٦١٢,٢٣٥	الإجمالي

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.

مخصص الانخفاض في القيمة

لدى الصندوق استثمارات في أدوات حقوق الملكية فقط المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩. يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه للصندوق 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.

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

١٦. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السيولة (يتبع)

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

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.

تتنص 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.

يتم اعتبار استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة على أنها قابلة للتحقق بسهولة حيث أنه يتم تداولها بشكل نشط في السوق المالية السعودية (تداول).
يدير الصندوق مخاطر السيولة الخاصة به عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال مدة قصيرة.

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدية للموجودات المالية 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	--	--	--	٩,٦١٢,٢٣٥	٩,٦١٢,٢٣٥
الاستثمارات	--	--	--	١٣٤,٢٤٣,٢١٥	١٣٤,٢٤٣,٢١٥
إجمالي الموجودات المالية	--	--	--	١٤٣,٨٥٥,٤٥٠	١٤٣,٨٥٥,٤٥٠
أتعاب الإدارة المستحقة	٢٤٦,٢٣٥	--	--	--	٢٤٦,٢٣٥
المصروفات المستحقة	١٠٦,٧٦٨	--	--	--	١٠٦,٧٦٨
إجمالي المطلوبات المالية	٣٥٣,٠٠٣	--	--	--	٣٥٣,٠٠٣
صافي المركز	(٣٥٣,٠٠٣)	--	--	١٤٣,٥٠٢,٤٤٧	١٤٣,٥٠٢,٤٤٧

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	دون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
النقد وما في حكمه	--	--	--	٩,٦٥٦,٢٥٦	٩,٦٥٦,٢٥٦
الموجودات الأخرى	٢,٥٢٤,٣٤٠	--	--	--	٢,٥٢٤,٣٤٠
الاستثمارات	--	--	--	١٣٧,٠٩٩,٧٢٢	١٣٧,٠٩٩,٧٢٢
إجمالي الموجودات المالية	٢,٥٢٤,٣٤٠	--	--	١٤٦,٧٥٥,٩٧٨	١٤٩,٢٨٠,٣١٨
أتعاب الإدارة المستحقة	٢٤١,٧٨٤	--	--	--	٢٤١,٧٨٤
المصروفات المستحقة	١١٥,٠٠٣	--	--	--	١١٥,٠٠٣
إجمالي المطلوبات المالية	٣٥٦,٧٨٧	--	--	--	٣٥٦,٧٨٧
صافي المركز	٢,١٦٧,٥٥٣	--	--	١٤٦,٧٥٥,٩٧٨	١٤٨,٩٢٣,٥٣١

١٦. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق

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

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. عملة النشاط للصندوق هي الريال السعودي. يتم إدراج جميع الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق بالريال السعودي. وعليه، لا يتعرض الصندوق لمخاطر العملة.

مخاطر أسعار حقوق الملكية

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

إن استثمارات الصندوق عرضة لمخاطر أسعار حقوق الملكية الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال التنوع في محافظته الاستثمارية من حيث التركيز القطاعي.

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائدة على مالكي الوحدات ذات الانخفاض المحتمل بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بواقع ١٠٪ في تاريخ التقرير. يتم احتساب ذلك على أساس مقياس بينا الخاص بالصندوق التي يتم قياسها داخلياً بواسطة مدير الصندوق. يقوم مقياس "بينتا" باحتساب مدى استجابة سعر الصندوق للتذبذب في مؤشر ستاندرد أند بورز لأسهم الشركات السعودية المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية. تتم التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديدًا مخاطر معدلات الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١٢,٦١٣,١٧٤	+٨,٤٧٪	١٢,٣٥٠,٣٧٦	+٩,٢٠٪
(١٢,٦١٣,١٧٤)	-٨,٤٧٪	(١٢,٣٥٠,٣٧٦)	-٩,٢٠٪

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية)
العائدة لمالكي الوحدات

مخاطر معدلات العمولة

تنشأ مخاطر معدلات العمولة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يراقب مدير الصندوق المراكز يومياً لضمان الحفاظ عليها ضمن حدود الفجوة المحددة، إن وجدت. ليس لدى الصندوق موجودات أو مطلوبات مالية تحمل عمولة. لذلك، لا يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات العمولات.

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.

١٦. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

المخاطر التشغيلية (يتبع)

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 إعسار 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.

١٧. 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.

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.

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.

١٧. القيم العادلة للأدوات المالية (يتبع)

نماذج التقييم (يتبع)

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 بأخر أسعارها المسجلة. بالقدر الذي يتم فيه تداول أدوات حقوق الملكية بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف موجودات الصندوق المسجلة بالقيمة العادلة بناءً على المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				
القيمة العادلة				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
١٣٤,٢٤٣,٢١٥	١٣٤,٢٤٣,٢١٥	--	--	١٣٤,٢٤٣,٢١٥

الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				
القيمة العادلة				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
١٣٧,٠٩٩,٧٢٢	١٣٧,٠٩٩,٧٢٢	--	--	١٣٧,٠٩٩,٧٢٢

الاستثمارات

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

تعتبر الأدوات المالية الأخرى التي لا يتم تقييمها بالقيمة العادلة مثل النقد وما في حكمه والموجودات الأخرى وأتعاب الإدارة المستحقة والمصرفات المستحقة ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمها الدفترية قيمها العادلة.

١٨. آخر يوم تقييم

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

١٩. 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.

٢٠. اعتماد القوائم المالية

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