

صندوق الاستثمار كابيتال للمراجعة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي وحدات صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق")، المدار من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، 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 ٢٠٢٤م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) 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 المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

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

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

تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي وحدات صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي (بتبع)

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 جوهرياً 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 أنظمة 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



ناصر أحمد الشطيبي
رقم الترخيص ٤٥٤



الرياض في ٢٠ رمضان ١٤٤٦ هـ
الموافق: ٢٠ مارس ٢٠٢٥ م

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثماري مفتوح

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	الإيضاحات	
			الموجودات
١٥٦,٨٧٥,٨٨٧	١٦٤,٢٧٦,٦٣٥	٩	النقد وما في حكمه
٤٣,٣٧٨,٤٧٨	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	١٠	ودائع سوق النقد
٧٤,٥٦٣,١٤١	١٣٠,٦٨٠,٧٨٠	١١	الاستثمارات
<u>٢٧٤,٨١٧,٥٠٦</u>	<u>٨٨٩,٥٧٥,٩٢٣</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١٢٥,٧١٧	٤٦٣,٦٧١	١٨,١٤	أتعاب الإدارة المستحقة
٢٣٠,٠٣٤	٢١٥,٥٨٤		المصرفات المستحقة
٦,٠٧٨,٩٥٥	--	١٦	مخصص المخاطر
<u>٦,٤٣٤,٧٠٦</u>	<u>٦٧٩,٢٥٥</u>		إجمالي المطلوبات
<u>٢٦٨,٣٨٢,٨٠٠</u>	<u>٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
<u>١٧,٦٢٠,١٦٥</u>	<u>٥٤,٦٢٣,٢٨٣</u>		الوحدات المصدرة (بالعدد)
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة:
<u>١٥,٢٣</u>	<u>١٦,٢٧</u>	٢٣	- صافي قيمة الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي (بالريال السعودي)
<u>١٥,٢٦</u>	<u>١٦,٢٩</u>	٢٣	- صافي قيمة موجودات التعامل (بالريال السعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثماري مفتوح

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	الإيضاحات	
			الإيرادات
٢٢,٤٧١,٨٢١	٣٢,٩٢٦,٦٧٨	١٢	دخل العمولة الخاصة
--	١٦٣,١٧٢	١٣	الربح من الاستثمارات، صافي
--	٦,٠٧٨,٩٥٥	١٦	الإيرادات الأخرى
<u>٢٢,٤٧١,٨٢١</u>	<u>٣٩,١٦٨,٨٠٥</u>		إجمالي الإيرادات
			المصروفات
(٢,٠٩٥,٩٢٧)	(٢,٨٠١,٥٤٨)	١٨, ١٤	أتعاب إدارة
(٣٠٠,٠٠٠)	(٣٠٠,٠٠٠)		أتعاب الحفظ
٣٠٣,٤٠٠	(٢٤٢,٦٧٦)	١٥	(مخصص)/رد الخسائر الائتمانية المتوقعة
(٧٦٩,٩٩٣)	(٦٨٩,٢٥٣)	١٧	المصروفات الأخرى
<u>(٢,٨٦٢,٥٢٠)</u>	<u>(٤,٠٣٣,٤٧٧)</u>		إجمالي المصروفات
١٩,٦٠٩,٣٠١	٣٥,١٣٥,٣٢٨		صافي ربح السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>١٩,٦٠٩,٣٠١</u>	<u>٣٥,١٣٥,٣٢٨</u>		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)
العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٥٨٩,٢١٨,٩٢٠	٢٦٨,٣٨٢,٨٠٠	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
١٩,٦٠٩,٣٠١	٣٥,١٣٥,٣٢٨	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٣٤٠,٩٣٨,٩٨٠ (٦٨١,٣٨٤,٤٠١)	١,٧٢٨,٦٣٤,٣٤٣ (١,١٤٣,٢٥٥,٨٠٣)	المساهمات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات: المساهمات من قبل مالكي الوحدات الاستردادات من قبل مالكي الوحدات صافي المساهمات / (الاستردادات) من قبل مالكي الوحدات
(٣٤٠,٤٤٥,٤٢١)	٥٨٥,٣٧٨,٥٤٠	
٢٦٨,٣٨٢,٨٠٠	٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات (بالعدد)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٤٠,٥١٧,١١٣	١٧,٦٢٠,١٦٥	الوحدات المصدرة في بداية السنة
٢٣,٠٣١,٤٣٣ (٤٥,٩٢٨,٣٨١)	١٠٨,٩٩٧,٧٤٠ (٧١,٩٩٤,٦٢٢)	الوحدات المصدرة خلال السنة الوحدات المستردة خلال السنة صافي الزيادة/ (النقص) في الوحدات
(٢٢,٨٩٦,٩٤٨)	٣٧,٠٠٣,١١٨	
١٧,٦٢٠,١٦٥	٥٤,٦٢٣,٢٨٣	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	الإيضاحات
١٩,٦٠٩,٣٠١	٣٥,١٣٥,٣٢٨	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي ربح السنة
		التعديلات لـ:
(٣٦٩,٠٩٥)	٢٣٣,٤٢٦	١٥ مخصص / (رد) الخسارة الائتمانية المتوقعة
(٢٢,٤٧١,٨٢١)	(٣٢,٩٢٦,٦٧٨)	١٢ دخل العمولة الخاصة
--	(١٦٣,١٧٢)	١٣ الربح من الاستثمارات، صافي
(٣,٢٣١,٦١٥)	٢,٢٧٨,٩٠٤	
		صافي (الزيادة) / النقص في الموجودات التشغيلية وصافي الزيادة/ (النقص) في المطلوبات التشغيلية:
٣٥٤,٩٢٧,٣٥٣	(٥٤٤,٦٩٤,١٠٧)	ودائع سوق النقد
٤٤,٤٢٢,٥٢٧	(٥٥,٨٠٦,٩١٣)	الاستثمارات
(١٧١,٨١٨)	٣٣٧,٩٥٤	أتعاب الإدارة المستحقة
١١,٢٤٧	(١٤,٤٥٠)	المصروفات المستحقة
--	(٦,٠٧٨,٩٥٥)	مخصص المخاطر
٢٧,٠٣٤,٢٦٤	٢٥,٩٩٩,٧٧٥	دخل العمولة الخاصة المستلم
٤٢٢,٩٩١,٩٥٨	(٥٧٧,٩٧٧,٧٩٢)	صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٣٤٠,٩٣٨,٩٨٠	١,٧٢٨,٦٣٤,٣٤٣	المتحصلات من إصدار الوحدات
(٦٨١,٣٨٤,٤٠١)	(١,١٤٣,٢٥٥,٨٠٣)	المدفوع لاسترداد وحدات
(٣٤٠,٤٤٥,٤٢١)	٥٨٥,٣٧٨,٥٤٠	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
٨٢,٥٤٦,٥٣٧	٧,٤٠٠,٧٤٨	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
٧٤,٣٢٩,٣٥٠	١٥٦,٨٧٥,٨٨٧	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١٥٦,٨٧٥,٨٨٧	١٦٤,٢٧٦,٦٣٥	٩ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ 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") والشركة التابعة المملوكة بالكامل للبنك السعودي للاستثمار ("البنك") والمستثمرين ("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 وينعكس 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 المعايير المحاسبية الدولية (المعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي) المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام 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:

٦. استخدام الأحكام والتقدير (يتبع)

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 أيضاً عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة مثل:

- اختيار نماذج وافتراضات ملائمة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
- تحديد العدد والوزن النسبي للسيئاريوهات 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 التحويل 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.

ب. إثبات الإيرادات

دخل العمولة الخاصة

يتم إثبات دخل ومصروفات العمولات الخاصة في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. معدل الفائدة الفعلي هو السعر 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 لسندات 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 كبنود 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 متوسط التكلفة المرجح.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

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 التي ليست 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.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

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

- يُحتفظ بالموجودات المالية ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛
- أن ينشأ عن الأجل 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 الأخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر 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 آجالها 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 الأخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

د. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

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 يعكس 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 دخل 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؛

- يتم تقييم طريقة أداء المحفظة ورفع تقرير بها إلى مديري الصندوق؛

- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛

- كفاءة مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و

- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات حول نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار عند عزلها، ولكن كجزء من التقييم الكلي لكيفية تحقيق أهداف الصندوق المذكورة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول بعد استبعاد سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". 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 لغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أدائها 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.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

د. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

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 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 والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات)؛ و
- الخصائص التي تعدل اعتبارات 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 بشكل جوهري أو التي لا يقوم الصندوق بموجبها بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري 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 جديدة تم تحمله) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكمة 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 تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري 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.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

د. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

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 النقد
- الاستثمارات المحفوظ بها بالتكلفة المطفأة

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، و
- 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 تغير في احتمالية التعثر في السداد.

وباستخدام 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.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

د. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

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)؛ أو
- عندما يكون الأصل المالي متأخر السداد لأكثر من ٣٠ يوماً.

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

الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن جميع أحداث التعثر في السداد على مدار 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.

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.

د. 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 المستردة 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.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

و. الوحدات المستردة (يتبع)

يتم تصنيف الوحدات المستردة 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 على أنه باعتباره التزاماً؛ و
 - إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.
- يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن حقوق الملكية مباشرة كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الشراء.

٨. المعايير واللوائح الجديدة

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

إن المعايير الجديدة والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٤ م وعليه تم تطبيقها من قبل الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

المعايير والتفسيرات والتعديلات البيان

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١	المطلوبات غير المتداولة مع التعهدات وتصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦	التزامات عقود الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستئجار
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧	ترتيبات تمويل الموردين

إن تطبيق المعايير المعدلة والتفسيرات الواجب تطبيقها على الصندوق لم يكن لها أي تأثير جوهري على هذه القوائم المالية.

ب. المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي وتعديلاتها الصادرة وغير سارية المفعول بعد
فيما يلي المعايير الجديدة والتعديلات والمراجعات على المعايير الحالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكنها غير سارية المفعول بعد.
يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي	البيان	المعايير والتفسيرات والتعديلات
١ يناير ٢٠٢٥ م	عدم قابلية التبادل	التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١
١ يناير ٢٠٢٤ م	تصنيف وقياس الأدوات المالية	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧
١ يناير ٢٠٢٤ م	العرض والإفصاح في القوائم المالية	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨
متاح للتطبيق الاختياري/ تاريخ سريان مؤجل إلى أجل غير مسمى	بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨

من غير المتوقع أن يكون للمعايير والتفسيرات والتعديلات المذكورة أعلاه تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٩. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات	
٧,٧٨٢	--		النقد لدى البنك - الحساب الجاري
٥,٢٦٦,٩٤٥	٣,٤٧٦,٦٩١		النقد لدى أمين الحفظ
١٥١,٦٠١,١٦٠	١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	٩,١	ودائع سوق النقد
<u>١٥٦,٨٧٥,٨٨٧</u>	<u>١٦٤,٢٧٦,٦٣٥</u>		

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 بنسبة من ٥,٥٪ إلى ٦,١٪ سنويًا (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٣,٥٪ إلى ٦,٤٥٪ سنويًا).

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات	
١٥٠,٧٧٥,٣٩٧	١٦٠,٠٠٠,٠٠٠		ودائع سوق النقد
٩٠٧,٤٩٤	٨٩٠,٩٢٥		دخل العمولة الخاصة المستحق
(٨١,٧٣١)	(٩٠,٩٨١)	١٥	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
<u>١٥١,٦٠١,١٦٠</u>	<u>١٦٠,٧٩٩,٩٤٤</u>		

١٠. ودائع سوق النقد

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات	
٤٢,٤٧٧,٩٨٠	٥٨٧,١٧٢,٠٨٧	١-١٠	ودائع سوق النقد
٩١٦,٧٧١	٧,٨١٠,٤٥٤		دخل العمولة الخاصة المستحق
(١٦,٢٧٣)	(٣٦٤,٠٣٣)	١٥	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
<u>٤٣,٣٧٨,٤٧٨</u>	<u>٥٩٤,٦١٨,٥٠٨</u>		

١٠-١ يتألف هذا البند من ودائع لدى البنوك التجارية ذات تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار. لدى هذه الودائع استحقاق أصلي أكثر من ثلاثة أشهر وتحمل معدلات عمولة خاصة تتراوح من ٥,٢٪ إلى ٦,١٪ سنويًا (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٦,١٥٪ إلى ٦,٥٪ سنويًا).

١١. الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات	
٧٤,٥٦٣,١٤١	٣٨,٦١٠,٣١٩	١-١١	الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
--	٩٢,٠٧٠,٤٦١	٢-١١	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>٧٤,٥٦٣,١٤١</u>	<u>١٣٠,٦٨٠,٧٨٠</u>		

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات	
٧٤,٤٩٠,٨٤٨	٣٨,٣٩٠,٤٧٢	١-١-١١	الصكوك
٥٦٦,٤٥٣	٥٩٩,٦٧٣		دخل العمولة الخاصة المستحق
(٤٩٤,١٦٠)	(٣٧٩,٨٢٦)	١٥	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
<u>٧٤,٥٦٣,١٤١</u>	<u>٣٨,٦١٠,٣١٩</u>		

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١.١ الاستثمارات (يتبع)

١-١١ تفاصيل الاستثمارات بالتكلفة المطفاة المتمثلة بالصكوك (يتبع)

١-١١-١ لدى هذه الصكوك تاريخ استحقاق أكثر من سنة وتحمل معدلات عمولة خاصة بنسبة تتراوح من ٥,٦٣٪ إلى ٦,٨٨٪ سنويًا (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٤,٣١٪ إلى ٦,٧٥٪ سنويًا).

١-١١-٢ إن التعرض الجغرافي للصكوك هو كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	المملكة العربية السعودية
٧٤,٤٩٠,٨٤٨	٣٨,٣٩٠,٤٧٢	

٢-١١ يمثل هذا البند الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية فيما يلي التكلفة والقيمة العادلة للاستثمار كما في تاريخ قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		المحفظة
القيمة العادلة	القيمة الدفترية*	القيمة العادلة	القيمة الدفترية*	الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية العامة
--	--	٩٢,٠٧٠,٤٦١	٩٢,٠٠٠,٠٠٠	

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

١.٢ دخل العمولة الخاصة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		ودائع سوق النقد
٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	الصكوك
١٧,٨٦٠,٤٥٥	٣١,٧٠٥,١١٥	
٤,٦١١,٣٦٦	١,٢٢١,٥٦٣	
٢٢,٤٧١,٨٢١	٣٢,٩٢٦,٦٧٨	

١.٣ الربح من الاستثمارات، صافي

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الربح المحقق، صافي
٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	الربح غير المحقق، صافي
--	٩٢,٧١١	
--	٧٠,٤٦١	
--	١٦٣,١٧٢	

١.٤ أتعاب الإدارة والمصروفات

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة إلى مدير الصندوق تعادل ٠,٥٠٪ سنويًا 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.

١.٥ مخصص/ (رد) الخسائر الانتمائية المتوقعة خلال السنة

النقد وما في حكمه	ودائع سوق النقد	الاستثمارات	الإجمالي	
١٦,٠٣٦	٢٤٨,٠١٢	٦٣١,٥١٦	٨٩٥,٥٦٤	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٣ م
٦٥,٦٩٥	(٢٣١,٧٣٩)	(١٣٧,٣٥٦)	(٣٠٣,٤٠٠)	(الرد)/ المحمل خلال السنة
٨١,٧٣١	١٦,٢٧٣	٤٩٤,١٦٠	٥٩٢,١٦٤	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ 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

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٦. مخصص المخاطر

قام الصندوق بحساب مخصص المخاطر بمعدل سنوي وهو ١٠٪ من صافي الربح من العمليات في تاريخ كل تقييم وفقاً للشروط والأحكام. وبموجب التغييرات في شروط وأحكام الصندوق بتاريخ ٤ ذو القعدة ١٤٣٨ هـ (الموافق ٢٧ يوليو ٢٠١٧م)، فقد أوقف الصندوق احتساب أي مخصص إضافي للمخاطر. خلال السنة، وافق مجلس إدارة الصندوق على رد مخصص المخاطر وعليه تم رد هذا المبلغ.

١٧. المصروفات الأخرى

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٣م	٢٠٢٤م	
٣٦٩,٥٨٩	٤٧٤,٩٨٣	مصروف ضريبة القيمة المضافة
٢٨٠,٦٤٩	١١٠,٣٩٩	خسارة صرف العملات
٧٥,٥٠٠	٧٢,٥٠٠	أتعاب القانونية والمهنية
٣٢,٠٠٠	٢١,٠٠٠	أتعاب هيئة الرقابة الشرعية
١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٢,٢٥٥	٣٧١	المصروفات الأخرى
٧٦٩,٩٩٣	٦٨٩,٢٥٣	

١٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على الشركة الأم لمدير الصندوق ومدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها 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:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر					
٢٠٢٣م	٢٠٢٤م	طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة	
٢,٠٩٥,٩٢٧	٢,٨٠١,٥٤٨	أتعاب إدارة	مدير الصندوق	شركة الاستثمار كابيتال	
٩٩,٨٣٣	١٢٧,٧٠٠	مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق			
٣٤٤,٢٢٠,٣٣٥	٣٦٢,٠٤٦,٧٧٢	شراء استثمارات	الشركة الأم لمدير	البنك السعودي للاستثمار	
٢,٧٦٢,٠٢٦	٦,٤٩٦,٤٨٢	دخل عمولة خاصة	الصندوق		
١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	
--	٢,٠٠٠,٠٠٠	شراء استثمارات	بواسطة	صندوق مدار	صندوق الاستثمار كابيتال
--	٧٠,٤٦١	ربح من استثمارات، صافي	مدير الصندوق	مدير الصندوق	للمرابحة بالريال السعودي

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
شركة الاستثمار كابيتال	مدير الصندوق	أتعاب الإدارة المستحقة	١٢٥,٧١٧	٤٦٣,٦٧١
		المصروفات المستحقة	١٢٧,٧٠٠	١١٣,٢٥٠
صندوق الاستثمار كابيتال المتنوع بالريال السعودي	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	الاستثمارات	--	٢,٠٧٠,٤٦١
البنك السعودي للاستثمار	الشركة الأم لمدير الصندوق	النقد لدى البنوك - الحساب الجاري ودائع سوق النقد	٧,٧٨٣	--
			٢٠,٣٠٥,٨٩٣	١١٨,٦٤١,٧٧٨

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	--	٣٠٧,٥٦٦
صندوق الاستثمار للدخل العقاري ١	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	٢٣٠,١٤٠	--

١٩. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول التالي تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات الأدوات المالية:

بالتكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
	الموجودات المالية	
--	النقد وما في حكمه	--
--	ودائع سوق النقد	--
٩٢,٠٧٠,٤٦١	الاستثمارات	٩٢,٠٧٠,٤٦١
٩٢,٠٧٠,٤٦١	إجمالي الموجودات المالية	٩٢,٠٧٠,٤٦١
	المطلوبات المالية	
--	أتعاب الإدارة المستحقة	--
--	المصروفات المستحقة	--
--	إجمالي المطلوبات المالية	--
٦٧٩,٢٥٥		

١٩. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية (بتبع)

بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفاة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
--	١٥٦,٨٧٥,٨٨٧	الموجودات المالية
--	٤٣,٣٧٨,٤٧٨	النقد وما في حكمه
--	٧٤,٥٦٣,١٤١	ودائع سوق النقد الاستثمارات
--	٢٧٤,٨١٧,٥٠٦	إجمالي الموجودات المالية
--	١٢٥,٧١٧	المطلوبات المالية
--	٢٣٠,٠٣٤	أتعاب الإدارة المستحقة
--	٣٥٥,٧٥١	المصروفات المستحقة
--		إجمالي المطلوبات المالية

٢٠. 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 المستقل. 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 النقاط الأربعة للخسائر المحتملة وهي: العمليات والنظم والأشخاص 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
- مخاطر التشغيل

إطار إدارة المخاطر

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

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.

٢٠. 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.

ينعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على رصيده البنكي والرصيد المحتفظ به في حساب الاستثمار والاستثمارات التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة وودائع سوق النقد. 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 ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
١٥٦,٩٥٧,٦١٨	١٦٤,٣٦٧,٦١٦	النقد وما في حكمه
٤٣,٣٩٤,٧٥١	٥٩٤,٩٨٢,٥٤١	ودائع سوق النقد
٧٥,٠٥٧,٣٠١	٣٨,٩٩٠,١٤٥	الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
٢٧٥,٤٠٩,٦٧٠	٧٩٨,٣٤٠,٣٠٢	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.

تحليل جودة الائتمان

لدى الصندوق وودائع سوق نقد لدى لأطراف أخرى ذات جودة ائتمانية كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
--	٢٠٨,٨٧٣,٢٥٠	A+
٩٧,٩٤٩,٥٩٧	٩٩,٧٢٤,٤٣٣	A
١٩,٨١٦,٧٧٥	٣٣٣,٩١١,٨٥٦	A-
٢٠,٩٥٠,٥٢٣	--	AA-
٢٠,٨٩٤,٢٥٠	--	BBB
٣٥,٤٦٦,٤٩٧	١١٣,٣٦٣,٩٢٧	BB+
١٩٥,٠٧٧,٦٤٢	٧٥٥,٨٧٣,٤٦٦	الإجمالي

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر الائتمان (يتبع)

استثمر الصندوق في الصكوك ذات الجودة الائتمانية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٣,٢٨٩,٩٩٩	٧,٣٦١,٢٧٤	B+
--	٣١,٦٢٨,٨٧١	B
١٩,٠٧٢,٥٤٠	--	BBB-
٤٣,٦٩٢,٠١٢	--	BB-
٩,٠٠٢,٧٥٠	--	دون درجة الاستثمار
٧٥,٠٥٧,٣٠١	٣٨,٩٩٠,١٤٥	الإجمالي

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٢٠٠,٣٥٢,٣٦٩	٧٥٩,٣٥٠,١٥٧	البنوك
٧٥,٠٥٧,٣٠١	١٣١,٠٦٠,٦٠٦	الشركات
٢٧٥,٤٠٩,٦٧٠	٨٩٠,٤١٠,٧٦٣	الإجمالي

المبالغ الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة

تم قياس الانخفاض في قيمة ودائع سوق النقد والاستثمارات بالتكلفة المطفأة على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً. يأخذ الصندوق في الاعتبار أن هذه التعرضات بها مخاطر ائتمان 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. تعكس مقاييس الخسارة بافتراض التعثر في السداد بشكل عام معدل الاسترداد المقترض 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 النقد والاستثمارات بالتكلفة المطفأة بمبلغ ٨٣٤,٨٤٠ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٥٩٢,١٦٤ ريال سعودي).

يتم إيداع النقد وما في حكمه للصندوق بشكل رئيسي لدى أطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني "A-". لا تعد مخاطر الائتمان المتعلقة بالأدوات المالية جوهرياً.

مخاطر السيولة

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

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

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السيولة (يتبع)

تتص 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.

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 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 النقد	--	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	١٣٠,٦٨٠,٧٨٠	٣,٤٧٦,٦٩١	٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	دون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
النقد وما في حكمه	١٥١,٦٠١,١٦٠	--	--	٥,٢٧٤,٧٢٧	١٥٦,٨٧٥,٨٨٧
ودائع سوق النقد	--	٤٣,٣٧٨,٤٧٨	--	--	٤٣,٣٧٨,٤٧٨
الاستثمارات بالتكلفة المطفأة	--	--	٧٤,٥٦٣,١٤١	--	٧٤,٥٦٣,١٤١
إجمالي الموجودات المالية	١٥١,٦٠١,١٦٠	٤٣,٣٧٨,٤٧٨	٧٤,٥٦٣,١٤١	٥,٢٧٤,٧٢٧	٢٧٤,٨١٧,٥٠٦
أتعاب الإدارة المستحقة	١٢٥,٧١٧	--	--	--	١٢٥,٧١٧
المصروفات المستحقة	٢٣٠,٠٣٤	--	--	--	٢٣٠,٠٣٤
إجمالي المطلوبات المالية	٣٥٥,٧٥١	--	--	--	٣٥٥,٧٥١
صافي المركز	١٥١,٢٤٥,٤٠٩	٤٣,٣٧٨,٤٧٨	٧٤,٥٦٣,١٤١	٥,٢٧٤,٧٢٧	٢٧٤,٤٦١,٧٥٥

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.

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

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. ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة للتدفقات 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 مراكز العملة 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 ٢٠٢٣ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
المبلغ بالريال السعودي	%	المبلغ بالريال السعودي	%	
٧٥,٠٥٧,٣٠١	١٠٠	٣٨٨,٩٩٠,١٤٥	١٠٠	الدولار الأمريكي
٧٥,٠٥٧,٣٠١	١٠٠	٣٨٨,٩٩٠,١٤٥	١٠٠	

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.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	غير المرتبطة بعمولة	الإجمالي
١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	--	--	--	٣,٤٧٦,٦٩١	١٦٤,٢٧٦,٦٣٥
--	--	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	--	--	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨
--	--	--	٣٨,٦١٠,٣١٩	٩٢,٠٧٠,٤٦١	١٣٠,٦٨٠,٧٨٠
١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	٣٨,٦١٠,٣١٩	٩٥,٥٤٧,١٥٢	٨٨٩,٥٧٥,٩٢٣
--	--	--	--	٤٦٣,٦٧١	٤٦٣,٦٧١
--	--	--	--	٢١٥,٥٨٤	٢١٥,٥٨٤
--	--	--	--	٦٧٩,٢٥٥	٦٧٩,٢٥٥
١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	١٦٠,٧٩٩,٩٤٤	٥٩٤,٦١٨,٥٠٨	٣٨,٦١٠,٣١٩	٩٤,٨٦٧,٨٩٧	٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	غير المرتبطة بعمولة	الإجمالي
النقد وما في حكمه	١٥١,٦٠١,١٦٠	--	--	٥,٢٧٤,٧٢٧	١٥٦,٨٧٥,٨٨٧
ودائع سوق النقد	--	٤٣,٣٧٨,٤٧٨	--	--	٤٣,٣٧٨,٤٧٨
الاستثمارات بالتكلفة المطفأة	--	--	٧٤,٥٦٣,١٤١	--	٧٤,٥٦٣,١٤١
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة	١٥١,٦٠١,١٦٠	٤٣,٣٧٨,٤٧٨	٧٤,٥٦٣,١٤١	٥,٢٧٤,٧٢٧	٢٧٤,٨١٧,٥٠٦
أتعاب الإدارة المستحقة	--	--	--	١٢٥,٧١٧	١٢٥,٧١٧
المصروفات المستحقة	--	--	--	٢٣٠,٠٣٤	٢٣٠,٠٣٤
إجمالي المطلوبات المحملة بعمولة	--	--	--	٣٥٥,٧٥١	٣٥٥,٧٥١
إجمالي فجوة نسبة حساسية معدل العمولة الخاصة	١٥١,٦٠١,١٦٠	٤٣,٣٧٨,٤٧٨	٧٤,٥٦٣,١٤١	٤,٩١٨,٩٧٦	٢٧٤,٤٦١,٧٥٥

تحليل الحساسية

يعرض الجدول أدناه الأثر على قائمة الدخل الشامل وعلى صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات ذات التقلب المحتمل المعقول في معدل سايبور بواقع ١٠٠ نقطة أساس في تاريخ التقرير. وتنشأ مخاطر معدلات العمولة للصندوق من استثماره في الصكوك وودائع سوق النقد.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		الأثر على التغيير
الدخل الشامل	صافي الموجودات	الدخل الشامل	صافي الموجودات	
٢,٦٧٧,٤٤٢	٢,٦٧٧,٤٤٢	٧,٩٤٨,٦٣٦	٧,٩٤٨,٦٣٦	الزيادة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس
(٢,٦٧٧,٤٤٢)	(٢,٦٧٧,٤٤٢)	(٧,٩٤٨,٦٣٦)	(٧,٩٤٨,٦٣٦)	النقص بمقدار ١٠٠ نقطة أساس

مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل 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 الائتمان والسوق والسيولة مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية والمعايير المتعارف عليها لسلك 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 مخاطر العمليات 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؛ و
 - التقييم الدوري لمخاطر العمليات التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- وضع خطط طوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

٢١. القيم العادلة للأدوات المالية

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

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في أفضل سوق مناسبة للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية.

يجب أن تكون السوق الرئيسية أو السوق الأكثر تفضيلاً متاحة للصندوق. يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام على افتراض أن المشاركين 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 التغيرات في الافتراضات المتعلقة بهذه العوامل قد تؤثر على القيمة العادلة للأدوات المالية.

نماذج التقييم

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في الأسواق النشطة 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 طرق تقييم أخرى.

وبالنسبة للأدوات المالية التي من النادر تداولها 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 أداة معينة.

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

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

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). 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 طرق 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 على 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 لتعكس الفروقات بين الأدوات.

يقوم الصندوق بتقييم أدوات حقوق الملكية التي يتم تداولها في سوق مالي 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.

٢١. 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 ٢٠٢٤ م				
القيمة العادلة				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٩٢,٠٧٠,٤٦١	--	--	٩٢,٠٧٠,٤٦١
الاستثمارات بالتكلفة المطفأة	٣٨,٦١٠,٣١٩	--	--	٣٧,٩٤٦,٩٣٦
	١٣٠,٦٨٠,٧٨٠	--	--	١٣٠,٠١٧,٣٩٧
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م				
القيمة العادلة				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات بالتكلفة المطفأة	٧٤,٥٦٣,١٤١	٩,٠٠٠,٠٠٠	--	٧٣,٢٠٦,٠٣٧
	٧٤,٥٦٣,١٤١	٩,٠٠٠,٠٠٠	--	٧٣,٢٠٦,٠٣٧

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 والمصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى، موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمها الدفترية قيمها العادلة.

٢٢. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم للسنة كان في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (٢٠٢٣ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م).

٢٣. 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 ولا يتأثر صافي قيمة موجودات التعامل حتى إشعار آخر.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، بلغ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة ١٦,٢٧ ريال سعودي مع الأخذ بالاعتبار تأثير المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ١٥,٢٣ ريال سعودي) وبلغ صافي قيمة موجودات التعامل لكل وحدة ١٦,٢٩ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ١٥,٢٦ ريال سعودي). راجع النسوية أدناه:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
الإيضاحات	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	صافي الموجودات العائدة لكل وحدة
	٨٨٨,٨٩٦,٦٦٨	١٦,٢٧
	٨٣٤,٨٤٠	٠,٠٢
	٨٨٩,٧٣١,٥٠٨	١٦,٢٩

صافي الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي
أثر الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير
المالي ٩
صافي موجودات التعامل

صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٣. صافي قيمة الموجودات (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		الإيضاحات
صافي الموجودات العائدة لكل وحدة	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	
١٥,٢٣	٢٦٨,٣٨٢,٨٠٠	١٥
٠,٠٣	٥٩٢,١٦٤	
١٥,٢٦	٢٦٨,٩٧٤,٩٦٤	

صافي الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي
أثر الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير
المالي ٩
صافي موجودات التعامل

٢٤. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي تتطلب تعديلات أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

٢٥. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١٦ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ١٦ مارس ٢٠٢٥ م).