

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح مدار من قبل
شركة البلاد للاستثمار)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
وتقرير المراجع المستقل
إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير الصندوق

الصفحة	الفهرس
٣ - ١	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر
٦	قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢٣ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية المحترمين

تقرير حول مراجعة القوائم المالية

رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق البلاد المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

ما قمنا بمراجعته

تتألف القوائم المالية للصندوق مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.
- قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

الاستقلال

إننا مستقلون عن الصندوق ومدير الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية)، المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق")، المتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية للمنشآت ذات الاهتمام العام. كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق.

معلومات أخرى

إن مدير الصندوق مسؤول عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي، لكنها لا تتضمن القوائم المالية وتقريرنا حولها، والتي تم الحصول عليها قبل تاريخ تقريرنا هذا.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يغطي المعلومات الأخرى ولن نبدي أي نوع من أنواع التأكيد حولها.

وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، تقتصر مسؤوليتنا على قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند قراءتها نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى لا تتوافق بصورة جوهرية مع القوائم المالية أو مع المعلومات التي تم الحصول عليها خلال عملية المراجعة، أو خلافاً لذلك تتضمن تحريفات جوهرية.

فيما لو استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى التي تم الحصول عليها قبل تاريخ تقريرنا هذا، أن هناك تحريفات جوهرية في هذه المعلومات الأخرى، فيجب علينا الإبلاغ عن هذه الحقيقة. ليس لدينا أي ملاحظات فيما يتعلق بهذا الأمر.

شركة برايس ووترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون (شركة مهنية ذات مسؤولية محدودة)

ليس فالي البرج ١٢ و١٣، طريق الملك خالد

هاتف: ٢١١-٠٤٠٠ (١١) ٩٦٦، فاكس: ٢١١-٠٤٠١ (١١) ٩٦٦+

تقرير المراجع المستقل (تتمة) إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية المحترمين

مسؤوليات مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والمتطلبات المطبقة من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مدير الصندوق ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينو مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس الاجتهاد المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش يعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.

تقرير المراجع المستقل (تتمة) إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية المحترمين

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
 - تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
 - استنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات ذات العلاقة غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
 - تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.
- نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

برايس وترهاوس كوبرز



مفضل عباس علي
ترخيص رقم ٤٤٧

٣١ مارس ٢٠٢٦

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة المركز المالي
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
الموجودات		
٢,٠٢٥	٤,٦٦٤	٣
٦٨,٧٨٣	١١٠,٨٠١	٤
٤,٢٤٨	٢,٠١٨	
٧٥,٠٥٦	١١٧,٤٨٣	
المطلوبات		
٣٣٩	١,٨٠٦	٥
١٥٤	٢١٩	
١٠٩	٦٩	
٦٠٢	٢,٠٩٤	
٧٤,٤٥٤	١١٥,٣٨٩	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
٤,٦١٨	٨,٠٧٦	وحدات مصدره بالآلاف
١٦,١٢٢٦	١٤,٢٨٧٩	حقوق الملكية للوحدة الواحدة بالريال السعودي

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤*
إيرادات صافي (الخسائر) / الأرباح من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل*		
إيرادات توزيعات أرباح		
مجموع (الخسارة) / الدخل		
مصاريف أتعاب إدارة		
مصاريف أخرى		
مجموع المصاريف		
صافي (الخسارة) / الدخل للسنة		
الدخل الشامل الآخر للسنة		
مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة		

*راجع الإيضاح رقم ١٢ فيما يتعلق بالتغييرات في المعلومات المقارنة.

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣٥,٥٠٧	٧٤,٤٥٤	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في بداية السنة
٨,٩١٨	(١٣,١٢٥)	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة
٩٧,٨٧٣	٩٨,٠٧٩	التغيرات من معاملات الوحدات
(٦٧,٨٤٤)	(٤٤,٠١٩)	متحصلات من إصدار وحدات
٣٠,٠٢٩	٥٤,٠٦٠	مدفوعات مقابل استرداد وحدات
٧٤,٤٥٤	١١٥,٣٨٩	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في نهاية السنة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢,٥٧٦	٤,٦١٨	الوحدات في بداية السنة
٦,٣٩٠	٦,٢٢٦	وحدات مصدرة
(٤,٣٤٨)	(٢,٧٦٨)	وحدات مستردة
٢,٠٤٢	٣,٤٥٨	صافي التغير في الوحدات
٤,٦١٨	٨,٠٧٦	الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٨,٩١٨	(١٣,١٢٥)		صافي (الخسارة) / الدخل للسنة تعديلات لـ:
١,٣٥٢	١٢,٨٣٨	٤	- الخسارة غير المحققة بالقيمة العادلة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة
(١,٥٤٩)	(١,٦٢١)		من خلال قائمة الدخل، بالصافي
٨,٧٢١	(١,٩٠٨)		- إيرادات توزيعات الأرباح
(٤٠,٥٨٦)	(٥٤,٨٥٦)		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٤,٢٤٨)	٢,٢٣٠		استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٣٣٩	١,٤٦٧		ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
١٤٨	٦٥		ذمم دائنة مقابل شراء استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٣١	(٤٠)		أتعاب إدارة مستحقة
(٤٤,٣١٦)	(٥١,١٣٤)		مستحقات ومطلوبات أخرى
١,٥٤٩	١,٦٢١		النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
(٣٤,٠٤٦)	(٥١,٤٢١)		توزيعات أرباح مقبوضة
٩٧,٨٧٣	٩٨,٠٧٩		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
(٦٧,٨٤٤)	(٤٤,٠١٩)		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٣٠,٠٢٩	٥٤,٠٦٠		متحصلات من إصدار وحدات
(٤,٠١٧)	٢,٦٣٩		مدفوعات مقابل استرداد وحدات
٦,٠٤٢	٢,٠٢٥		صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
٢,٠٢٥	٤,٦٦٤		صافي التغير في النقد وما يماثله
			نقد وما يماثله في بداية السنة
			نقد وما يماثله في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١ الوضع النظامي والأنشطة الرئيسية

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مشترك مفتوح مؤسس ومدار من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حاملي وحدات الصندوق ("حاملي الوحدات"). يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال مع عائدات قوية على المدى الطويل. يدير الصندوق محفظة متنوعة تتكون من أسهم محلية تتوافق مع المعايير التي حددتها اللجنة الشرعية.

عند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق بمثابة وحدة محاسبية مستقلة، وعليه، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. يتحمل مدير الصندوق مسؤولية إدارة الصندوق.

شركة الرياض المالية هي "أمين الحفظ" للصندوق.

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب قراره رقم ١ - ٢١٩ - ٢٠٠٦ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتعديل الجديد رقم ٢-٢٢-٢٠٢١ بموجب القرار من مجلس إدارة الهيئة بتاريخ ١٢ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١) الساري اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١) بموجب لائحة صناديق الاستثمار الجديدة ("اللائحة المعدلة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها. خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، أصدرت الهيئة تعديلاً آخر على اللائحة عبر التعديل رقم ١-٢٠٢٥-٥٤٠ الصادر بتاريخ ٢٣ ذي القعدة ١٤٤٦هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥) والذي يسري اعتباراً من ١٤ محرم ١٤٤٢هـ (الموافق ٩ يوليو ٢٠٢٥).

المكتب المسجل للصندوق هو شركة البلاد للاستثمار، ص.ب. ٨١٦٢، الرياض ١٢٣١٣ - ٣٧٠١، المملكة العربية السعودية.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

إن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية مبنية أدناه. لقد تم تطبيق هذه السياسات بشكل منتظم على كافة الفترات المعروضة، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

١-٢ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وبما يتماشى مع المتطلبات المطبقة لللائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق.

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء تقييم الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح، ولذلك، لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات بحسب ترتيب سيولتها.

٢-٢ تقديرات وأحكام محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد القوائم المالية أن تقوم الإدارة بإصدار أحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. يتم فحص التقديرات والافتراضات الأساسية المتعلقة بها بشكل مستمر. يتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي سنوات مستقبلية تتأثر بها. ليس هناك أي أحكام جوهرية أو افتراضات هامة مستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٣-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

بناءً على تطبيق المعيار الجديد، فإن السياسات المحاسبية التالية تعتبر سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ وهي تستبدل أو تعدل أو تضيف على السياسات المحاسبية المنصوص عليها في القوائم المالية لسنة ٢٠٢٤.

(١) المعايير الجديدة السارية المفعول في السنة الحالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعايير المحاسبية الجديدة والتعديلات التالية التي كانت سارية للفترة التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥. قدّر مدير الصندوق أنّ المعايير الجديدة والتعديلات ليس لها أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق:

المعيار / التفسير	الوصف
٢ - عدم قابلية صرف العملات	قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ ١ يناير ٢٠٢٥ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي يجب استخدامه عندما لا تكون العملة قابلة للصرف. يُحدّد التعديل إطاراً يمكن بموجبه تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن رصده دون تعديل أو أسلوب تقدير آخر.

(٢) المعايير المحاسبية الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر

فيما يلي قائمة بالمعايير والتفسيرات الصادرة، والتي ستصبح سارية المفعول في المستقبل. يُعزّز الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول. إن مدير الصندوق بصدد تقييم أثر هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة على القوائم المالية للصندوق.

المعيار / التفسير	الوصف
تحسينات السنوية على المعايير الدولية تقرير مالي - المجموعة ١١	تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي تُوضّح صياغة معيار محاسبة أو تُصحّح عواقب غير مقصودة، أو سهو، أو تضارباً طفيفاً نسبياً بين متطلبات معايير المحاسبة. وتشمل تعديلات سنة ٢٠٢٤ المعايير التالية:
	- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى". - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" والإرشادات المرفقة بشأن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧. - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية". - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ - القوائم المالية الموحدة ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٧ "قائمة التدفقات النقدية".
بديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - مع الموجودات أو المساهمة بها بين مستثمر وشركته الزميلة أو مشروع مشترك.	لا ينطبق الإثبات الجزئي للربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروع مشترك إلا على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع الموجودات أو المساهمة في الموجودات التي لا تشكل عملاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ "تجميع المنشآت". ويتم الإثبات بالكامل للربح أو الخسارة الناتجة عن بيع شركة زميلة أو مشروع مشترك أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣.
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية": الإفصاحات	بموجب التعديلات، قد تستوفي الآن بعض الموجودات المالية، بما في ذلك تلك التي تتمتع بخصائص مرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة، معيار مدفوعات أصل الدين والفائدة فقط، شريطة ألا تختلف تدفقاتها النقدية اختلافاً جوهرياً عن الأصل المالي المماثل الذي لا يتمتع بهذه الخصائص.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٣-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

(٢) المعايير المحاسبية الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر (تتمة)

المعيار / التفسير	الوصف	ساري المفعول للفترات التي تبدأ في أو بعد
معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ - عرض والإفصاح في القوائم المالية	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات المتوقعة. ويحدد المعيار مجموعة فرعية من المقاييس المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة على أنها "مقاييس الأداء التي تحدثها الإدارة". وينبغي وصف المجاميع والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب المعيار تصنيف فروق صرف العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصاريف من البنود التي نتجت عنها فروق صرف العملات الأجنبية.	١ يناير ٢٠٢٧
معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ - الحد من إفصاحات الشركات التابعة	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخففة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تكون خاضعة للمساءلة العامة في تاريخ التقرير، وتصدر الشركة الأم قوائم مالية موحدة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧

٤-٢ العملة الوظيفية وعملة العرض

إن البنود المدرجة في القوائم المالية يتم قياسها باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

معاملات وأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم إثبات أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية، إن وجدت، الناتجة عن التحويل في قائمة الدخل. ومع ذلك، لم يجر الصندوق أي معاملات بعملة أجنبية خلال السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

٥-٢ نقد وما يماثله

يتكون النقد وما يماثله للصندوق من أرصدة محتفظ بها في حسابات بنكية لدى بنك البلاد، وحساب أمين الحفظ لدى شركة الرياض المالية، ويكون لها أجل استحقاق أصلي لا يزيد على ثلاثة أشهر، وتكون متاحة للاستخدام من قبل الصندوق، ما لم يُذكر خلاف ذلك. يتم إدراج النقد وما يماثله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٦-٢ أدوات مالية

يتم إثبات الأدوات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٦-٢ أدوات مالية (تتمة)

١٦-٢ طرق القياس

الإثبات المبدئي والقياس

يتم إثبات الموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة، أي تاريخ التداول.

عند الإثبات المبدئي، يقيس الصندوق الموجودات المالية والمطلوبات المالية بقيمتها العادلة مضافاً إليها أو ناقصاً منها، في حال لم تكن الموجودات أو المطلوبات المالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، تكاليف المعاملة الإضافية والعائدة مباشرة إلى الاستحواذ على الموجودات المالية أو المطلوبات المالية أو إصدارها، كالأتعاب والعمولات. ويتم تحميل تكاليف معاملات الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن المصاريف في قائمة الدخل. مباشرة بعد الإثبات المبدئي، يتم إثبات مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، مما قد يؤدي إلى إثبات خسارة الانخفاض في القيمة في قائمة الدخل عندما يكون الأصل قد نشأ حديثاً.

٢-٦-٢ تصنيف وقياس الأدوات المالية

يصنف الصندوق أدوات حقوق الملكية الخاصة به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وموجودات مالية أخرى بالتكلفة المطفأة. متطلبات التصنيف لحقوق الملكية وأدوات الدين مبينة أدناه:

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر، أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي بالدفع، مما يشير إلى وجود فائدة متبقية من صافي حقوق ملكية المصدر.

يصنف الصندوق استثماراته على أنها محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يقوم الصندوق لاحقاً بقياس كافة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، باستثناء، في حال اختيار مدير الصندوق عند الإثبات المبدئي، أن يتم التصنيف بشكل غير قابل للإلغاء لاستثمارات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تحديد استثمارات حقوق الملكية باعتبارها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. وعند استخدام هذا الاختيار، يتم إثبات أرباح وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا يتم تصنيفها لاحقاً في قائمة الدخل، ويحدث ذلك أيضاً عند الاستبعاد. لا يتم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس قيد خسائر الانخفاض في القيمة) بصورة منفصلة عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. يتم الاستمرار في إثبات توزيعات الأرباح، عندما تمثل عائداً على هذه الاستثمارات، في قائمة الدخل عند ثبوت حق الصندوق في استلام توزيعات الأرباح.

يتم إثبات الأرباح / الخسائر غير المحققة اللاحقة من إعادة التقييم على الاستثمار المحتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل في قائمة الدخل. حالياً، يتم تصنيف استثمارات الصندوق في الأسهم على أنها مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

أدوات الدين

أدوات الدين هي تلك الأدوات التي تستوفي تعريف المطلوبات المالية من وجهة نظر المصدر.

يعتمد التصنيف والقياس اللاحق لأدوات الدين على:

- نموذج عمل الصندوق في إدارة الموجودات.
- خصائص التدفقات النقدية للموجودات.

نموذج العمل: يعكس نموذج العمل كيفية إدارة الصندوق للموجودات من أجل توليد التدفقات النقدية؛ أي إذا كان هدف الصندوق هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الموجودات. إذا لم ينطبق أي مما سبق (على سبيل المثال، يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج العمل "الأخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

تشتمل العوامل التي يضعها الصندوق في الاعتبار عند تحديد نموذج العمل لمجموعة من الموجودات على ما يلي:

- الخبرة السابقة بشأن كيفية تحصيل التدفقات النقدية لهذه الموجودات.
- كيفية تقييم أداء الموجودات داخلياً وتقديم التقرير إلى كبار موظفي الإدارة.
- كيفية تقييم المخاطر وإدارتها.
- كيفية تعويض المديرين.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٦-٢ أدوات مالية (تتمة)

٦-٦-٢ تصنيف وقياس الأدوات المالية (تتمة)

أدوات الدين (تتمة)

نموذج العمل (تتمة)

يعتمد تقييم نموذج العمل على تصورات متوقعة بشكل معقول دون وضع تصورات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضغط" في الاعتبار. إذا تم تحقيق التدفقات النقدية بعد الإثبات المبني بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، فإن الصندوق لا يغير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج العمل هذا، ولكنه يُدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية حديثة الإنشاء أو الموجودات المالية المشتراة حديثاً في المستقبل.

يتم الاحتفاظ بسندات الدين المحتفظ بها لغرض المتاجرة، إن وجدت، بشكل رئيسي لغرض البيع في المدى القريب أو كونها جزءاً من محفظة الأدوات المالية التي تُدار معاً ويوجد دليل على وجود نمط فعلي حديث لجني الأرباح قصيرة الأجل منها. يتم تصنيف هذه السندات في نموذج العمل "الأخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

مدفوعات أصل الدين والربح فقط: عندما يهدف نموذج العمل إلى الاحتفاظ بالموجودات إما لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات أصل الدين والربح فقط (اختبار مدفوعات أصل الدين والربح فقط). عند إجراء هذه التقييم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي؛ أي أن الربح (أو إيرادات العمولة الخاصة) يشمل فقط المقابل للقيمة الزمنية للموارد ومخاطر الائتمان ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح الذي يتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي. عندما تؤدي الشروط التعاقدية إلى التعرض للمخاطر أو التقلبات التي لا تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي، يتم تصنيف الموجودات المالية ذات العلاقة بقياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

استناداً إلى نموذج العمل وخصائص التدفقات النقدية، يمكن تصنيف الموجودات المالية للديون على أنها محتفظ بها بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

التكلفة المطفأة: إن الموجودات المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، حيث تمثل هذه التدفقات النقدية مدفوعات أصل الدين والربح فقط، وغير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات وفقاً لأي مخصص مُثبت للخسارة الائتمانية المتوقعة وقياسها كما هو موضح في الإيضاح رقم ٢-٦-٣. يتم إثبات الربح المكتسب من هذه الموجودات المالية، إن وُجد، في قائمة الدخل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل: إذا كانت التدفقات النقدية لأدوات الدين لا تمثل مدفوعات أصل الدين والربح فقط، أو إن لم تكن أدوات الدين ضمن نموذج العمل المحتفظ به بغرض التحصيل أو المحتفظ بها بغرض التحصيل والبيع، أو إن كانت مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل فيتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يتم إثبات ربح أو خسارة استثمار الدين المقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل في قائمة الدخل ضمن "صافي الربح/ (الخسارة) في الاستثمارات التي تقاس إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل"، في السنة التي تحدث بها. إن ربح أو خسارة أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة أو التي لا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة يتم عرضها بشكل منفصل عن استثمارات الدين التي تقاس إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل".

القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: إن الموجودات المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات، حيث تمثل التدفقات النقدية للموجودات مدفوعات أصل الدين والفائدة فقط، وغير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم إدراج الحركات في القيمة الدفترية في الدخل الشامل الآخر، باستثناء إثبات أرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة، وإيرادات الفائدة، وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية على التكلفة المطفأة للأدوات، التي يتم إثباتها في قائمة الدخل. عند إلغاء إثبات الموجودات المالية، تتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المترتبة المثبتة سابقاً ضمن الدخل الشامل الآخر من حقوق الملكية إلى قائمة الدخل.

يقوم الصندوق بإعادة تصنيف استثمارات الدين فقط عندما يتغير نموذج عمله لإدارة تلك الموجودات. تتم إعادة التصنيف من بداية سنة التقرير الأولى التي تلي التغيير. من المتوقع أن تكون هذه التغييرات نادرة ولم يحدث أي منها خلال السنة.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٦-٢ أدوات مالية (تتمة)

٣-٦-٢ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يقوم الصندوق بتقييم الخسارة الائتمانية المتوقعة، على أساس استطلاع المستقبل، المرتبطة بالموجودات المالية للدين المحملة بالتكلفة المطفأة. يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في كل تاريخ تقرير. يعكس قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة ما يلي:

- مبلغاً غير متحيز ومرجحاً بالاحتمالات يتم تحديده من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون جهد أو تكلفة غير مبررين في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

بموجب معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩، يتم قياس مخصصات الخسائر على أي من الأسس التالية:

(أ) الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً: وهي تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن حالات التخلف عن السداد المحتملة خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.

(ب) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر: وهي الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن جميع حالات التخلف عن السداد المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

يتم تطبيق قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر في حال زيادة مخاطر الائتمان للأصل المالي بشكل جوهري منذ الإثبات المبدئي، ويتم تطبيق قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً في حال عدم زيادتها. يجوز للمنشأة أن تقرر أن مخاطر الائتمان للأصل المالي لم تزد بشكل جوهري إذا كان للأصل مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير.

٤-٦-٢ إلغاء إثبات الأدوات المالية

يتم إلغاء إثبات الأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي أو عند تحويل الأصل، ويستوفي التحويل شروط إلغاء الإثبات. في الحالات التي يُقِيم فيها الصندوق على أنه حوّل أصلاً مالياً، يتم إلغاء إثبات الأصل إذا حوّل الصندوق كافة مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري. وعندما لا يكون الصندوق قد حوّل أو احتفظ بكافة مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري، يتم إلغاء إثبات الأصل المالي فقط في حال لم يحتفظ الصندوق بالسيطرة على الأصل المالي. يثبت الصندوق أي حقوق أو التزامات مكونة أو محتفظ بها في العملية بشكل منفصل كموجودات أو مطلوبات.

يتم إلغاء إثبات الالتزام المالي فقط عند إطفائه، وذلك عندما يتم تنفيذ الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته.

٥-٦-٢ مطلوبات مالية

يتم إثبات جميع المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملات، باستثناء المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، حيث لا يتم خصم تكاليف المعاملات - إن وجدت - من قياس القيمة العادلة عند الإثبات المبدئي، ويتم إدراجها في قائمة الدخل. يصنّف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم تكن لديه مطلوبات محددة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

٧-٢ المحاسبة على أساس تاريخ التداول

تمثل المشتريات أو المبيعات الاعتيادية مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الإطار الزمني المحدد عموماً بموجب الأنظمة أو العرف السائد في السوق. يتم إثبات / إلغاء إثبات المشتريات والمبيعات الاعتيادية للموجودات المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء الموجودات أو بيعها).

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٨-٢ مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون لدى الصندوق حاليًا حق نافذ نظاماً بمقاصة المبالغ المحتسبة وعند وجود نية للتسوية على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

٩-٢ مستحقات ومطلوبات أخرى

يتم إثبات المطلوبات بالمبالغ مستحقة الدفع مقابل البضائع والخدمات المستلمة، سواء تم إصدار فواتير بموجبها إلى الصندوق أو لا. ويتم إثبات المستحقات والمطلوبات الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

١٠-٢ حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات

حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات هي حقوق الملكية وتتكون من الوحدات المصدرة و الأرباح المبقة.

(أ) الوحدات القابلة للاسترداد

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق ملكية إن كان لدى هذه الوحدات القابلة للاسترداد جميع الخصائص التالية:

- أن تمنح حاملي الوحدات الحق في الحصول على حصة نسبية من حقوق ملكية الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- أن تكون ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات.
- أن تكون كافة الأدوات المالية ضمن فئة أدوات تابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات ذات الخصائص المتطابقة.
- ألا تتضمن الأداة أي التزامات تعاقدية لدفع النقد أو أصل مالي آخر ما عدا حقوق حامل الوحدات في حصص نسبية من حقوق ملكية الصندوق.

حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات هي حقوق الملكية وتتكون من الوحدات المصدرة و الأرباح المبقة.

أن يكون مجموع التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الأداة على مدى عمر الأداة مستنداً بشكل جوهري إلى قائمة الدخل أو التغير في حقوق الملكية المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لحقوق ملكية الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدار عمر الأداة.

بالإضافة إلى ذلك - من أجل تصنيف الأدوات المالية كحقوق ملكية - يجب ألا يكون للصندوق أي أداة مالية أو عقد آخر محتوياً على ما يلي:

- مجموع تدفقات نقدية يعتمد بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في حقوق الملكية المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لحقوق الملكية المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
- أثر تقييد أو تثبيت العائد المتبقي لحاملي الأدوات.

إن وحدات الصندوق المشاركة القابلة للاسترداد تستوفي مفهوم الأدوات القابلة للبيع المصنفة كأدوات حقوق ملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢-١٦(أ-ب) وبالتالي يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. في حال انتفاء بعض خصائص الوحدات القابلة للاسترداد أو عدم استيفاء جميع الشروط الموضحة في الفقرتين ١٦ أ و ١٦ ب من معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروق من القيمة الدفترية السابقة في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات. إذا شملت الوحدات القابلة للاسترداد لاحقاً كافة الخصائص واستوفت الشروط الموضحة في الفقرتين ١٦ أ و ١٦ ب من معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢، فسيعيد الصندوق تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وسيقوم بقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف. تتم المحاسبة عن الاشتراك في الوحدات القابلة للاسترداد واستردادها على أنها معاملات حقوق ملكية طالما أنها مصنفة على أنها حقوق ملكية.

يتم تصنيف توزيعات الصندوق، إن وجدت، كنزيبات أرباح مدفوعة في قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

١٠-٢ حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات (تتمة)

(ب) التداول في الوحدات

وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية في فروع بنك البلاد من قبل الأشخاص الطبيعيين والاعتباريين. يتم تحديد قيمة حقوق الملكية للصندوق كل يومي أحد وأربعاء ("أيام التقييم") بقسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لمجموع الموجودات ناقصاً المطلوبات) على مجموع عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

١١-٢ الضريبة

تعد الضريبة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

١٢-٢ الزكاة

تعد الزكاة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

١٣-٢ إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق بها، بغض النظر عن توقيت السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض، باستثناء الخصومات والضرائب وخصومات الكمية.

يتم عرض صافي الأرباح/ (الخسائر) من الاستثمارات على أساس الصافي في قائمة الدخل، وتشمل المكونات المحققة وغير المحققة.

يتم إثبات الأرباح والخسائر المحققة عند إلغاء إثبات الاستثمار، ويتم تحديدها باعتبارها الفرق بين متحصلات الاستبعاد ومتوسط التكلفة (الفعالية) المرجح للاستثمار، وفقاً لمنهجية الصندوق في تحديد التكلفة، كما في تاريخ الاستبعاد.

تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، وتُحتسب على أنها الفرق بين القيمة العادلة للاستثمارات في تاريخ التقرير وقيمتها الدفترية في بداية الفترة أو عند الإثبات المبدي، كما ينطبق.

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل عند نشوء حق الصندوق في استلام المدفوعات (عادةً في تاريخ الاستحقاق السابق لتوزيعات الأرباح). يتم تسجيل إيرادات توزيعات الأرباح على أساس إجمالي، مع إثبات أي ضريبة استقطاع مخصصة عند المصدر كمصروف في الفترة التي تثبت فيها إيرادات توزيعات الأرباح ذات الصلة.

وفقاً لقرارات الهيئة الشرعية، يتم استبعاد الإيرادات المحظورة بموجب الشريعة الإسلامية التي يقبضها الصندوق من تحديد الإيرادات، ويتم تسجيلها كمطلوبات أخرى في قائمة المركز المالي. يتم تحديد هذا المبلغ بناءً على المعلومات المتاحة لمدير الصندوق حول طبيعة أرباح الشركات المستثمر فيها عند إعداد هذه القوائم المالية. يتم دفع الإيرادات المحظورة بموجب أحكام الشريعة الإسلامية للجمعيات الخيرية على أساس ربع سنوي.

١٤-٢ أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

يدفع الصندوق أتعاب إدارة لقاء خدمات الإدارة بمعدل سنوي بنسبة ١,٧٪ (٢٠٢٤: ١,٧٪) من قيمة حقوق الملكية في كل يوم تقييم لقيمة حقوق ملكية الصندوق.

كما يسترد مدير الصندوق بعض المصاريف التي تكبدها نيابة عن الصندوق ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

١٥-٢ معاملات مع أطراف ذات علاقة

تُعرّف الأطراف ذات العلاقة بأنها الأشخاص أو المنشآت ذات العلاقة بالصندوق وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ "إفصاحات الأطراف ذات العلاقة". ويُعد الطرف ذو العلاقة شخصاً أو منشأة لها سيطرة أو سيطرة مشتركة أو نفوذ جوهري على الصندوق، أو تكون عضواً في كبار موظفي الإدارة، أو منشأة تخضع لسيطرة أو سيطرة مشتركة أو نفوذ جوهري من قبل ذلك الشخص أو المنشأة.

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

١٥-٢ معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

لأغراض هذه القوائم المالية، تشمل الأطراف ذات العلاقة للصندوق ما يلي: مدير الصندوق، وشركة البلاد للاستثمار، بصفتها مزوداً للخدمات الإدارية والتشغيلية الرئيسية للصندوق، وأعضاء مجلس إدارة الصندوق، بصفتهم كبار موظفي الإدارة لدى الصندوق، وبنك البلاد، بصفتها الشركة الأم لمدير الصندوق وبنك الصندوق، ومنشآت أخرى ضمن مجموعة بنك البلاد بالقدر الذي يبرم فيه الصندوق معاملات معها (على سبيل المثال، الأرضة البنكية، أو إيداعات المراجعة، أو الاستثمارات في الصكوك الصادرة عن بنك البلاد أو شركاته التابعة).

- تُعد صناديق الاستثمار الأخرى التي يديرها مدير الصندوق أطرافاً ذات علاقة فقط في الحالات التي:
- يحتفظ فيها الصندوق بحصة في ذلك الصندوق تمنحه سيطرة أو نفوذاً جوهرياً (عادةً عندما تمثل حصة الصندوق ٢٠٪ أو أكثر من الوحدات، أو تمنحه نفوذاً جوهرياً على نحو آخر).
 - يكون كل من الصندوق وذلك الصندوق الآخر خاضعين لسيطرة أو سيطرة مشتركة أو نفوذ جوهري من قبل المستثمر نفسه/المستثمرين أنفسهم.

لا يعد مقدمو الخدمات أطرافاً ذات علاقة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ لمجرد تقديمهم خدمات إلى الصندوق. ومع ذلك، يتم الإفصاح عن المعاملات والأرصدة مع هذه الأطراف بوصفها معاملات مع أطراف ذات علاقة إذا استوفت تعريف الطرف ذي العلاقة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ (على سبيل المثال، عندما تكون خاضعة لسيطرة أو سيطرة مشتركة مع طرف يسيطر على الصندوق أو يسيطر عليه بشكل مشترك أو يكون له نفوذ جوهري فيه).

٣ نقد وما يمثله

كما في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٢٢	٣٥٥	أرصدة بنكية (إيضاح ٥)
١,٩٠٣	٤,٣٠٩	الرصيد لدى أمين الحفظ
٢,٠٢٥	٤,٦٦٤	

٤ استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

فيما يلي ملخص لمحفظة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل حسب القطاع:

كما في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٣١,٥٢٣	٤٥,٠٨٨	خدمات مالية
-	٣٠,٦١٨	مواد استهلاكية، غير دورية
٧,٣٣٥	٨,٣٠٨	صناعية
٥,٢٨٠	٧,٤٥١	مواد استهلاكية، دورية
١٠,١١٦	٧,٢٥٢	الطاقة
-	٦,١٢٤	اتصالات
٢,٩٦٩	٥,٩٦٠	تكنولوجيا
٤,٢٧٥	-	نقل
٣,٥٥٤	-	تأمين
١,٩٦٦	-	السلع الاستهلاكية الأساسية
١,٧٦٥	-	مواد أساسية
٦٨,٧٨٣	١١٠,٨٠١	المجموع

فيما يلي الحركة في استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٢٩,٥٤٩	٦٨,٧٨٣	الرصيد الافتتاحي
١٦٥,١٠٥	١٦٦,٥٨٤	شراء استثمارات
(١٢٤,٥١٩)	(١١١,٧٢٨)	بيع استثمارات
(١,٣٥٢)	(١٢,٨٣٨)	خسارة غير محققة في القيمة العادلة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
٦٨,٧٨٣	١١٠,٨٠١	الرصيد الختامي

٢٠٥ يعرض الجدول التالي توزيع صافي الأرباح من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل للسنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٠,٧٩٩	٥٢١	صافي (الخسائر) / الأرباح من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
(١,٣٥٢)	(١٢,٨٣٨)	- أرباح محققة من بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
٩,٤٤٧	(١٢,٣١٧)	- (خسائر) غير محققة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
		المجموع

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٥ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة

معاملات مع أطراف ذات علاقة

يتعامل الصندوق في سياق أعماله الاعتيادية مع أطراف ذات علاقة. وتكون المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. ويتم اعتماد جميع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من جانب مجلس إدارة الصندوق.

يبين الجدول التالي تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة:

طرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
ركة البلاد للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة (وفقاً للإيضاح ١٥)	٢,١٢٥	١,٧٢٥
جلس إدارة الصندوق	أعضاء مجلس إدارة الصندوق	رسوم إدارية (إيضاح ٦)	٦٥	٦٣
ك البلاد	الشركة الأم لمدير الصندوق	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	٤	٢
		شراء استثمارات محفظة بها بالقيمة العادلة		
		من خلال قائمة الدخل	٦,٧٩٨	-
ك البلاد	الشركة الأم لمدير الصندوق	بيع استثمارات محفظة بها بالقيمة العادلة	٢,١٤٢	-
		من خلال قائمة الدخل		

أرصدة مع أطراف ذات علاقة:

طبيعة الأرصدة	الطرف ذو العلاقة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٢٠٢٥
حساب بنكي	بنك البلاد - الشركة الأم لمدير الصندوق (إيضاح ٣)	٣٥٥	١٢٢
استثمارات محفظة بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	بنك البلاد - الشركة الأم لمدير الصندوق	٧,٠٦٠	٤,٧٧٦
أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة الدفع	أعضاء مجلس إدارة الصندوق	٤	٣
أتعاب إدارة مستحقة	شركة البلاد للاستثمار - مدير الصندوق	٢١٩	١٥٤
أتعاب إدارية مستحقة	شركة البلاد للاستثمار - مدير الصندوق	٥	٨

٦ مصاريف أخرى

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
١١٣	١٦٥	رسوم الحفظ
٨٦	٩٠	أتعاب مهنية*
٦٥	٦٣	رسوم إدارية (إيضاح ٥)
٦	٦	رسوم تداول
٣٤	٢٩	أخرى
٣٠٤	٣٥٣	

* بلغت أتعاب المراجع عن المراجعة النظامية للقوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مبلغ ٣٥ ألف ريال سعودي (٢٠٢٤: ٣٥ ألف ريال سعودي). بلغت أتعاب المراجع عن فحص القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ مبلغ ٢٠ ألف ريال سعودي (٢٠٢٤: ٢٠ ألف ريال سعودي).

٧ إدارة المخاطر المالية

١-٧ عوامل المخاطر المالية

تتمثل أهداف الصندوق في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله حتى يتمكن من الاستمرار في تحقيق أكبر قدر من العوائد لحاملي الوحدات ولضمان السلامة المعقولة لحاملي الوحدات.

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتعرضه للمخاطر وإدارة المخاطر العامة وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

(أ) مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق مخاطر تعرض القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تشتمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر العملة ومخاطر سعر العملة ومخاطر الأسعار الأخرى.

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتتشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملة أجنبية.

جميع معاملات وأرصدة الصندوق بالريال السعودي، وبالتالي فإن الصندوق غير معرض لمخاطر صرف العملات الأجنبية.

(٢) مخاطر سعر العملة

تمثل مخاطر سعر العملة مخاطر تعرض قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيم العادلة للأدوات المالية ذات السندات الثابتة للتقلبات نتيجة للتغيرات في أسعار العملة السوقية.

لا يخضع الصندوق لمخاطر سعر العملة، إذ لا يوجد لديه أي أدوات مالية تحمل عمولة.

(٣) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار العملات الأجنبية والعمولات.

تتشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. لدى الصندوق استثمار في أسهم حقوق ملكية مصنفة على أنها محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في السوق المالية السعودية. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من خلال الاستثمار في قطاعات العمل المختلفة.

يوضح الجدول أدناه تركيز القطاع لمحفظه الصندوق الاستثمارية:

القطاع الصناعي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
	النسبة من مجموع القيمة السوقية	القيمة السوقية	النسبة من مجموع القيمة السوقية	القيمة السوقية
خدمات مالية	٤١٪	٤٥,٠٨٨	٤٦٪	٣١,٠٢٣
مواد استهلاكية، غير دورية	٢٧٪	٣٠,٦١٨	-	-
صناعية	٧٪	٨,٣٠٨	١١٪	٧,٣٣٥
مواد استهلاكية، دورية	٧٪	٧,٤٥١	٨٪	٥,٢٨٠
الطاقة	٧٪	٧,٢٥٢	١٥٪	١٠,١١٦
اتصالات	٦٪	٦,١٢٤	-	-
تكنولوجيا	٥٪	٥,٩٦٠	٤٪	٢,٩٦٩
نقل	-	-	٦٪	٤,٢٧٥
تأمين	-	-	٥٪	٣,٥٥٤
السلع الاستهلاكية الأساسية	-	-	٣٪	١,٩٦٦
مواد أساسية	-	-	٢٪	١,٧٦٥
المجموع	١٠٠٪	١١٠,٨٠١	١٠٠٪	٦٨,٧٨٣

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٧ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-٧ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(أ) مخاطر السوق (تتمة)

(٣) مخاطر الأسعار (تتمة)

جميع محافظ الصندوق بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل موجودة في المملكة العربية السعودية.

فيما يلي التأثير على قيمة حقوق الملكية (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر) بسبب تغير محتمل معقول في مؤشرات حقوق الملكية على أساس تركيز القطاع، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
نسبة التغير المحتمل	التأثير على صافي	نسبة التغير المحتمل	التأثير على صافي	
المعقول %	قيمة الموجودات	المعقول %	قيمة الموجودات	
٥-/+	٢,٢٥٤	٥-/+	١,٥٣١	خدمات مالية
٥-/+	١,٥٣١	٥-/+	٤١٥	مواد استهلاكية، غير دورية
٥-/+	٤١٥	٥-/+	٣٧٣	صناعية
٥-/+	٣٧٣	٥-/+	٣٦٣	مواد استهلاكية، دورية
٥-/+	٣٦٣	٥-/+	٣٠٦	الطاقة
٥-/+	٣٠٦	٥-/+	٢٩٨	اتصالات
٥-/+	٢٩٨	٥-/+	-	تكنولوجيا
٥-/+	-	٥-/+	-	نقل
٥-/+	-	٥-/+	-	تأمين
٥-/+	-	٥-/+	-	السلع الاستهلاكية الأساسية
٥-/+	-	٥-/+	-	مواد أساسية
٣,٤٣٩	٥,٥٤٠			

(ب) مخاطر الائتمان

تشير مخاطر الائتمان إلى مخاطر تخلف الطرف المقابل عن الوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يؤدي إلى خسارة مالية للصندوق. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، ينشأ أقصى تعرض للصندوق لمخاطر الائتمان دون الأخذ بعين الاعتبار أي ضمانات محتفظ بها أو أي تحسينات ائتمانية أخرى، مما يتسبب في خسارة مالية للصندوق بسبب عدم مقدرة الأطراف المقابلة على الوفاء بالتزاماتها من القيمة الدفترية للموجودات المالية ذات الصلة المثبتة كما هو وارد في قائمة المركز المالي، وذلك بمبلغ ٦,٦٨ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤: ٦,٢٧ مليون ريال سعودي). لا يحتفظ الصندوق بأي ضمانات أو تحسينات ائتمانية أخرى لتغطية مخاطر الائتمان المرتبطة بموجوداته المالية. إن مخاطر الائتمان على النقد لدى البنوك محدودة لأن الأطراف المقابلة هي بنوك محلية (بنك البلاد) تتمتع بتصنيف ائتماني استثماري.

(ج) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في احتمالية عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل في وقت استحقاقها، أو عدم قدرته على القيام بذلك إلا بشروط غير مجدية جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم تقييم، ولذلك فهو معرض لمخاطر السيولة فيما يتعلق بالوفاء بعمليات الاسترداد في أي وقت. وتعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة ويمكن تسيلها في أي وقت. ورغم ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي ارتباطات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة، أو تسهيل المحفظة الاستثمارية، أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذات العلاقة بالصندوق.

يقوم الصندوق بتسوية مطلوباته المالية المتعلقة بأتعاب الإدارة المستحقة والمصاريف الأخرى بشكل ربع سنوي. ويسمح مدير الصندوق بإمكانية استرداد الوحدات بعد خمسة أيام عمل من تاريخ تقديم طلب الاسترداد. وإذا لم يكن ذلك اليوم يوم عمل، فسيتم تنفيذ الاسترداد في يوم العمل التالي.

يتحمل مدير الصندوق المسؤولية النهائية عن إدارة مخاطر السيولة، إذ وضع إطار عمل مناسباً لإدارة مخاطر السيولة لإدارة متطلبات التمويل والسيولة قصيرة ومتوسطة وطويلة الأجل للصندوق. يدير الصندوق مخاطر السيولة من خلال الاحتفاظ باحتياطات وتسهيلات بنكية كافية، والمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعالية، ومطابقة آجال استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية.

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٧ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-٧ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ج) مخاطر السيولة (تتمة)

فيما يلي آجال استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية:

أقل من ٧ أيام	من ٧ أيام إلى شهر واحد	من شهر واحد إلى ١٢ شهراً	أكثر من ١٢ شهراً
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
موجودات مالية			
٤,٦٦٤	-	-	-
١١٠,٨٠١	-	-	-
نقد وما يماثله			
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل			
ذمم مدينة مقابل بيع استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل			
٢,٠١٨	-	-	-
١١٧,٤٨٣	-	-	-
مطلوبات مالية			
ذمم دائنة مقابل شراء استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل			
١,٨٠٦	-	-	-
٢١٩	-	-	-
٦٩	-	-	-
٢,٠٩٤	-	-	-
١١٥,٣٨٩	-	-	-
فجوة سيولة			

أقل من ٧ أيام	من ٧ أيام إلى شهر واحد	من شهر واحد إلى ١٢ شهراً	أكثر من ١٢ شهراً
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
موجودات مالية			
٢,٠٢٥	-	-	-
٦٨,٧٨٣	-	-	-
نقد وما يماثله			
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل			
ذمم مدينة مقابل بيع استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل			
٤,٢٤٨	-	-	-
٧٥,٠٥٦	-	-	-
مطلوبات مالية			
ذمم دائنة مقابل شراء استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل			
٣٣٩	-	-	-
١٥٤	-	-	-
١٠٩	-	-	-
٦٠٢	-	-	-
٧٤,٤٥٤	-	-	-
فجوة سيولة			

يعرض الجدول أعلاه آجال الاستحقاق التعاقدية للمطلوبات المالية المثبتة (بشكل رئيسي الأتعاب المستحقة والذمم الدائنة الأخرى). ومع ذلك، تنشأ مخاطر السيولة الرئيسية التي يواجهها الصندوق من التزامه باسترداد الوحدات وفقاً لخيار حاملي الوحدات. يمكن استرداد الوحدات في تاريخ التقييم، ويتم تمويل الاسترداد بشكل رئيسي من خلال النقد والاستثمارات عالية السيولة. وبناءً على ذلك، في حين أن آجال الاستحقاق التعاقدية للمستحقات قصيرة الأجل وهي غير جوهريّة من حيث المبلغ، تركز إدارة مخاطر السيولة لدى الصندوق على الحفاظ على مستويات كافية من النقد والموجودات شبه النقدية للوفاء بالاسترداد المحتمل.

(د) مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء على مستوى الصندوق أو على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

إن هدف الصندوق هو إدارة مخاطر التشغيل وذلك لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعته مع تحقيق أهدافه الاستثمارية من تحقيق العوائد من حاملي الوحدات.

٢-٧ إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري في كل يوم تقييم، إذ يخضع الصندوق للاشتراكات والاسترداد وفقاً لتقدير حاملي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله لتحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمنافع لأصحاب المصلحة الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة قوية لرأس المال لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٧ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢-٧ إدارة مخاطر رأس المال (تتمة)

للحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في رصد مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تسيلها، وتعديل مبلغ توزيعات الأرباح التي يدفعها الصندوق للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال بناءً على قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد، أي عدد الوحدات المصدرة والتي يمكن استردادها في المستقبل.

٣-٧ تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقرير. تُقِيم الأدوات التي لم يتم إدراج أي مبيعات لها في يوم التقييم بأحدث سعر شراء.

تعتبر السوق نشطة إذا تمت معاملات الأصل أو الالتزام بمعدل تكرارٍ وحجمٍ كافيين لتقديم معلومات تسعير على أساس مستمر. من المفترض أن تكون القيمة الدفترية ناقصاً مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة والذمم الدائنة الأخرى مقارنةً بقيمتها العادلة.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المتماثلة التي تستطيع المنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات أخرى غير الأسعار المعلنة المدرجة في المستوى ١، والتي يمكن رصدها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات لا يمكن رصدها للأصل أو الالتزام.

إن القيمة العادلة المقدرة لموجودات ومطلوبات الصندوق المالية لا تُعتبر مختلفة بشكل جوهري عن قيمها الدفترية. تستند القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل على الأسعار المتداولة في الأسواق النشطة، لذلك تُصنف ضمن المستوى ١.

يحلل الجدول التالي ضمن تسلسل القيمة العادلة الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق (حسب الدرجة) في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	القيمة الدفترية			القيمة العادلة	
	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع	
موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة					
نقد وما يماثله	-	-	٤,٦٦٤	٤,٦٦٤	
ذمم مدينة مقابل بيع استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	-	-	٢,٠١٨	٢,٠١٨	
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة					
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١١٠,٨٠١	-	-	١١٠,٨٠١	
	١١٧,٤٨٣	-	٦,٦٨٢	١١٧,٤٨٣	
مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة					
ذمم دائنة مقابل شراء استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	-	-	١,٨٠٦	١,٨٠٦	
أتعاب إدارة مستحقة	-	-	٢١٩	٢١٩	
مستحقات ومطلوبات أخرى	-	-	٦٩	٦٩	
	-	-	٢,٠٩٤	٢,٠٩٤	

صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٧ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٣-٧ تقدير القيمة العادلة (تتمة)

القيمة الدفترية				كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع	
موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة				
-	-	٢,٠٢٥	٢,٠٢٥	نقد وما يماثله
-	-	٤,٢٤٨	٤,٢٤٨	ذمم مدينة مقابل بيع استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة				
٦٨,٧٨٣	-	-	٦٨,٧٨٣	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٧٥,٠٥٦	-	٦,٢٧٣	٧٥,٠٥٦	
مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة				
٣٣٩	-	٣٣٩	٣٣٩	ذمم دائنة مقابل شراء استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
١٥٤	-	١٥٤	١٥٤	أتعاب إدارة مستحقة
١٠٩	-	١٠٩	١٠٩	مستحقات ومطلوبات أخرى
٦٠٢	-	٦٠٢	٦٠٢	

٨ الأدوات المالية بحسب الفئة

القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل		التكلفة المطفأة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
موجودات مالية بحسب قائمة المركز المالي			
-	٤,٦٦٤	نقد وما يماثله	
١١٠,٨٠١	-	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	
-	٢,٠١٨	ذمم مدينة مقابل بيع استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	
١١٠,٨٠١	٦,٦٨٢	المجموع	
مطلوبات مالية بحسب قائمة المركز المالي			
-	١,٨٠٦	ذمم دائنة مقابل شراء استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	
-	٢١٩	أتعاب إدارة مستحقة	
-	٦٩	مستحقات ومطلوبات أخرى	
-	٢,٠٩٤	المجموع	

القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل		التكلفة المطفأة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
موجودات مالية بحسب قائمة المركز المالي			
-	٢,٠٢٥	نقد وما يماثله	
٦٨,٧٨٣	-	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	
-	٤,٢٤٨	ذمم مدينة مقابل بيع استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	
٦٨,٧٨٣	٦,٢٧٣	المجموع	
مطلوبات مالية بحسب قائمة المركز المالي			
-	٣٣٩	ذمم دائنة مقابل شراء استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	
-	١٥٤	أتعاب إدارة مستحقة	
-	١٠٩	مستحقات ومطلوبات أخرى	
-	٦٠٢	المجموع	

٩ آخر يوم للتقييم

كان آخر يوم للتقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١٠ مطلوبات محتملة وارتباطات

لا توجد مطلوبات محتملة وارتباطات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١١ أحداث لاحقة

نظر مدير الصندوق في الأحداث التي تقع بعد تاريخ التقرير، بما في ذلك التطورات الجيوسياسية الجارية في الشرق الأوسط وأي تطورات أخرى ذات صلة في السوق أو التطورات الاقتصادية. بناءً على المعلومات المتاحة حتى تاريخه، لم يكن لهذه الأحداث أثر جوهري على الصندوق أو على القيمة العادلة لاستثماراته، ولم يحدد مدير الصندوق أي أحداث أو معاملات لاحقة أخرى تتطلب تعديلاً أو إفصاحاً في هذه القوائم المالية. يواصل مدير الصندوق مراقبة الوضع وأثاره المحتملة على الصندوق أثناء تطوره.

١٢ تجميع أرقام المقارنة بسبب تعديل إعادة التصنيف

قام الصندوق بإعادة تقييم عرض بعض المعاملات والأرصدة الواردة في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر لتحديد ما إذا كان قد تم عرض هذه المعاملات والأرصدة بشكل مناسب بما يتماشى مع متطلبات المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. عند الضرورة، تم إجراء التغييرات في العرض وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٨ "السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء".

التغيرات في أرقام المقارنة في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر

صافي (الخسائر)/ الأرباح من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

في السنة السابقة، قام الصندوق بعرض الأرباح المحققة والخسائر غير المحققة من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل كبند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

خلال السنة، أعاد الصندوق تقييم المعالجة المذكورة أعلاه، ونتيجة لذلك قام بتجميع الأرباح المحققة والخسائر غير المحققة من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وعرضها ضمن "صافي (الخسائر)/ الأرباح من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل" في قائمة الدخل الشامل.

ليس للتعديل أي تأثير على قائمة المركز المالي أو قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات أو قائمة التدفقات النقدية الخاصة بالصندوق. فيما يلي ملخص لتأثير هذا التعديل على قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

للسنة المنتهية في			
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (كما أدرجت)	تجميع بسبب تعديل إعادة التصنيف	"٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (معدلة)"	بنود القوائم المالية
(١,٣٥٢)	١,٣٥٢	-	خسارة غير محققة في القيمة العادلة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
١٠,٧٩٩	(١٠,٧٩٩)	-	ربح محقق من بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
-	٩,٤٤٧	٩,٤٤٧	صافي الأرباح من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

١٣ تقديم إقرار المعلومات الزكوية

وفقاً للمادة (٣) من قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية، على جميع الصناديق الاستثمارية التي وافقت هيئة السوق المالية على تأسيسها بعد تاريخ نفاذ القرار (١ يناير ٢٠٢٣) التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") لأغراض الزكاة، وذلك قبل نهاية السنة المالية الأولى من تاريخ الموافقة على تأسيسها وتقديم إقرار معلومات زكوية خلال ١٢٠ يوماً من نهاية السنة المالية. حصل الصندوق على شهادة تسجيله رقم ١٠٢٢٣٠٠٠٥٢٢٠٠٣٢ من الهيئة في ٢٩ ديسمبر ٢٠٢٢. سيقدم الصندوق إقرار المعلومات الزكوية للسنة في الوقت المناسب.

تبقى مسؤولية إخراج الزكاة على الاستثمار في وحدات الصندوق على عاتق حاملي الوحدات، ولا يتحمل الصندوق التزام الزكاة.

١٤ الموافقة على القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية والموافقة على إصدارها من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٦ مارس ٢٠٢٦.