

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)
القوائم المالية
مع تقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الصفحات

الفهرس

٢-١

تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات

٣

قائمة المركز المالي

٤

قائمة الدخل الشامل

٥

قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

٦

قائمة التدفقات النقدية

٢١ - ٧

إيضاحات حول القوائم المالية



تقرير مراجع الحسابات المستقل

إلى مالكي وحدات صندوق معيار للمرابحة

(صندوق استثماري مفتوح)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(١/٢)

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق معيار للمرابحة ("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 المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥،
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- الإيضاحات حول القوائم المالية، والتي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات تفسيرية أخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنين المعتمد في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقّينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ووفقاً لللائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ. وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك. والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرية عند وجوده.

ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية، سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلي

١

الخير

هاتف 966 13 893 3378 ص.ب 4636
فاكس 966 13 893 3349 الخبر 31952

جدة

هاتف 966 12 652 3333 ص.ب 1651
فاكس 966 12 652 2894 جدة 21454

الرياض

هاتف 966 11 206 5333 ص.ب 69658
فاكس 966 11 206 5444 الرياض 11557



تقرير مراجع الحسابات المستقل

إلى مالكي وحدات صندوق معيار للمرابحة

(صندوق استثماري مفتوح)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/٢)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والافصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الافصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الافصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفناً مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الافصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم بإكتشافها أثناء المراجعة.

عن شركة بي كي إف البسام
محاسبون ومراجعون قانونيون

عبدالله البسام

محاسب قانوني

ترخيص رقم ٧٠٣

الرياض، المملكة العربية السعودية

١١ شوال ١٤٤٧ هـ

الموافق: ٣٠ مارس ٢٠٢٦ م

الخير

هاتف 966 138933378 ص.ب 4636
فاكس 966 138933349 الخبر 31952

جدة

هاتف 966 126525333 ص.ب 15651
فاكس 966 126522894 جدة 21454

الرياض

هاتف 966 112065333 ص.ب 69658
فاكس 966 112065444 الرياض 11557

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	الموجودات
٢٠,١٤٨,٦٧٤	٣٦,٥٠٠,٧٤٩	٧	النقد وما في حكمه
٩,٤٤٦,٧٧٩	٢٦,٨٣٢,٢٥٢	٨	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,٠٠٠,٠٠٠	٣,٠٠٠,٠٠٠	١٠	استثمارات مالية - صكوك
٥,٦٥٦,٢٥٦	-		مدفوعات تحت حساب الاستثمار
٨٨,٥٦٧	٥٦٦,٤١٨		عمولات خاصة مستحقة
٣٨,٣٤٠,٢٧٦	٦٦,٨٩٩,٤١٩		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١٣,٣٧٩	٢٦,٠٨٢	١٣	أتعاب إدارة مستحقة
٣,٧٨٢,١٠٦	٦٠,١٠٠	١١	مصرفات مستحقة أخرى
٣,٧٩٥,٤٨٥	٨٦,١٨٢		إجمالي المطلوبات
٣٤,٥٤٤,٧٩١	٦٦,٨١٣,٢٣٧		صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٣,٠٨٥,٩٠٠	٥,٦٧٥,٨٥٨		الوحدات المصدرة (بالعدد)
١١,١٩	١١,٧٧		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	ايضاح	
			الدخل
١١٨,٢٦٣	١٥٠,٠٣٤	٨	أرباح محققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٤,٥١٦	١,٢٧٩,٢٠٤	٨	أرباح غير محققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٨٢٨,٤٠٠	١,٧٧٠,٤٧١	٩	دخل عمليات خاصة من الاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
١٠,١١٧	١٨٤,٦٢٩	١٠	دخل عمليات خاصة من استثمارات المالية - صكوك
٢,٠٢١,٢٩٦	٣,٣٨٤,٣٣٨		إجمالي الإيرادات
			المصروفات
(١٥٧,٠٥٤)	(٢٧١,٦٦٤)	١٣	أتعاب ادارة الصندوق
(٤٢,٢٨٨)	(٤١,٤٠٠)		أتعاب الحفظ
(١٠٤,٣٤٦)	(٨٠,١٨٠)	١٢	مصروفات أخرى
(٣٠٣,٦٨٨)	(٣٩٣,٢٤٤)		إجمالي المصروفات
١,٧١٧,٦٠٨	٢,٩٩١,٠٩٤		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
١,٧١٧,٦٠٨	٢,٩٩١,٠٩٤		إجمالي الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ تعتبر جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣٨,٩٩٣,٩٨٣	٣٤,٥٤٤,٧٩١	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
١,٧١٧,٦٠٨	٢,٩٩١,٠٩٤	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		الاشتراكات والاستردادات من حاملي الوحدات:
٣٥,١٥٧,٦١٣	٦٤,٢٠١,٧٨٧	الوحدات المُصدرة خلال السنة
(٤١,٣٢٤,٤١٣)	(٣٤,٩٢٤,٤٣٥)	الوحدات المُستردة خلال السنة
(٦,١٦٦,٨٠٠)	٢٩,٢٧٧,٣٥٢	صافي التغير من معاملات الوحدات
٣٤,٥٤٤,٧٩١	٦٦,٨١٣,٢٣٧	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة
		فيما يلي ملخصاً بمعاملات الوحدات للسنة:
		عدد الوحدات في بداية السنة
٣,٦٦٣,٢٣٤	٣,٠٨٥,٩٠٠	الوحدات المُصدرة خلال السنة
٣,١٩٥,٢٧٨	٥,٦٨٦,٠٢٦	الوحدات المُستردة خلال السنة
(٣,٧٧٢,٦١٢)	(٣,٠٩٦,٠٦٨)	صافي التغير في عدد الوحدات
(٥٧٧,٣٣٤)	٢,٥٨٩,٩٥٨	عدد الوحدات في نهاية السنة
٣,٠٨٥,٩٠٠	٥,٦٧٥,٨٥٨	

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
١,٧١٧,٦٠٨	٢,٩٩١,٠٩٤		صافي الدخل للسنة
			التعديلات لتسوية صافي الربح إلى صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية: دخل عمولات خاصة من الاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة دخل عمولات خاصة من استثمارات مالية - صكوك
(٧٨,٤٥٠)	(٥٥٣,٧٧٢)		
(١٠,١١٧)	(١٢,٦٤٦)		
١,٦٢٩,٠٤١	٢,٤٢٤,٦٧٦		
(٩,٤٤٦,٧٧٩)	(١٧,٣٨٥,٤٧٣)	٨	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي الاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة استثمارات مالية - صكوك مدفوعات تحت حساب الاستثمار عمولات دخل خاصة محصلة أتعاب إدارة مستحقة مصرفات مستحقة أخرى
١٤,٨٠٠,٠٠٠	-		
(٣,٠٠٠,٠٠٠)	-		
(٥,٦٥٦,٢٥٦)	٥,٦٥٦,٢٥٦		
٤٨٦,٥٧٩	٨٨,٥٦٧		
(٢,٩٢٥)	١٢,٧٠٣		
٣,٧٢١,٦٩٢	(٣,٧٢٢,٠٠٦)	١١	
٢,٥٣١,٣٥٢	(١٢,٩٢٥,٢٧٧)		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٣٥,١٥٧,٦١٣	٦٤,٢٠١,٧٨٧		المتحصلات من إصدار الوحدات استردادات الوحدات
(٤١,٣٢٤,٤١٣)	(٣٤,٩٢٤,٤٣٥)		صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(٦,١٦٦,٨٠٠)	٢٩,٢٧٧,٣٥٢		
(٣,٦٣٥,٤٤٨)	١٦,٣٥٢,٠٧٥		صافي التغير في النقد وما في حكمه
٢٣,٧٨٤,١٢٢	٢٠,١٤٨,٦٧٤		النقد وما في حكمه في بداية السنة
٢٠,١٤٨,٦٧٤	٣٦,٥٠٠,٧٤٩	٧	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق معيار للمرابحة ("الصندوق") - هو صندوق نقد عام مفتوح مؤسس ومدار بواسطة اتفاق بين شركة معيار المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق (حاملي الوحدات).

يهدف الصندوق الي تحقيق عوائد استثمارية والحفاظ على رأس المال في استثمارات منخفضة المخاطر لمالكي وحدات الصندوق وتوفير السيولة من خلال الاستثمار بشكل اساسي في صفقات المربحات وغيرها من الصفقات في الأدوات المالية قصيرة ومتوسطة الأجل المتوافقة مع الضوابط الشرعية للجنة الشرعية للصندوق ولا توزع على مالكي الوحدات أية ارباح وإنما يتم إعادة استثمار كافة الأرباح والإيرادات المحققة في نفس الصندوق.

الاشتراكات / الاستردادات

يتم قبول طلبات الاشتراك / الاسترداد في جميع الأيام التي يكون فيها التداول مفتوحاً. ويتم تحديد قيمة محفظة الصندوق بشكل يومي. يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات عن طريق قسمة صافي موجودات الصندوق على إجمالي عدد الوحدات القائمة.

٢. اللوائح النظامية

يعمل الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية.

٣. أسس الإعداد

١,٣. بيان الالتزام

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

٢,٣. سس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية ومفهوم الاستمرارية وأساس الاستحقاق المحاسبي باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

لا يملك الصندوق دورة تشغيلية محدّدة، وبالتالي لا يقوم بعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي بدلاً عن ذلك، يقوم الصندوق بعرض الموجودات والمطلوبات بترتيبها حسب السيولة.

٣,٣. العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية إلى أقرب ريال سعودي، ما لم ينص على خلاف ذلك.

المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملات الاجنبية الي الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات بالعملات الأجنبية إلى الريال باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي.

كما يتم إدراج أرباح وخسائر الناتجة من تحويل سعر الصرف في قائمة الدخل الشامل.

٤. الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية ذات الأهمية

٤, ١ استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المكملة للمعايير الدولية المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المعروضة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد التقارير المالية والقيمة المثبتة للإيرادات والمصاريف خلال فترة التقارير المالية. يتم تقييم الأحكام والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر بالاستناد إلى الخبرة السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك توقعات للأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها معقولة في ظل الظروف الحالية. يقوم الصندوق بعمل تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. ونادراً ما تتساوى التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك مع النتائج الفعلية.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية الخاصة بها على أساس مستمر. يتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقديرات.

الأحكام والتقديرات والافتراضات الرئيسية التي لها تأثير هام على القوائم المالية للصندوق موضحة أدناه:

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

عند عدم إمكانية قياس القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المسجلة في قائمة المركز المالي على أساس الأسعار المتداولة في أسواق نشطة، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام طرق التقييم بما في ذلك طريقة التدفقات النقدية المخصومة. إن المدخلات لهذه الطرق تتم من خلال الأسواق القابلة للملاحظة حيثما كان ذلك ممكناً، وعندما لم يكن ذلك مجدياً، فإن الأمر يتطلب إبداء درجة من الاجتهاد لتحديد القيمة العادلة، وتشتمل الاجتهادات على الاعتبارات الخاصة بالمدخلات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان والتقلبات، يمكن أن تؤثر التغيرات في الافتراضات المتعلقة بهذه العوامل على القيمة العادلة للأدوات المالية.

٤, ٢ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهو على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور، كما أنه، ليس لدى إدارة الصندوق أي شكوك جوهرية قد تؤثر على قدرة الصندوق في مواصلة أعماله وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

٥. المعايير والتفسيرات الجديدة المعدلة

١, ٥ يسري عدد من التعديلات الجديدة على المعايير، المذكورة أدناه، سارية المفعول من ١ يناير ٢٠٢٥ م ولكن ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق:

التعديلات على المعايير	الوصف	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة
معايير المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥	تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك.	لا يوجد تأثير يذكر لتطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية للصندوق للفترة الحالية أو المستقبلية، وذلك للأسباب التالية:
			تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر.	العملة الأساسية الريال السعودي (عملة السوق المحلي).
				لا يتعامل الصندوق بأي عملات أجنبية، ولا توجد لديه أي أصول أو التزامات مقومة بعملة غير الريال السعودي.

نظراً لعدم وجود تعاملات بعملات أجنبية.

فإن الإرشادات المتعلقة بـ 'صعوبة التحويل' والإفصاحات المرتبطة باستخدام سعر الصرف المقدر ليست ذات صلة بالعمليات المالية الحالية أو المتوقعة للصندوق.

٢,٥ لم تقم إدارة الصندوق بتطبيق التعديلات التالية على المعايير الدولية التقرير المالي الجديدة الصادرة والتي لم يبدأ سريانها بعد:

التعديلات على المعايير	الوصف	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧	عرض وإفصاح الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦	توضح متطلبات توقيت الاعتراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية وإلغاء الاعتراف بها في تاريخ التسوية، مع إستثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الموجودات والمطلوبات المالية التي تستوفي شروط الإستثناء الجديد، يسمح الإستثناء الجديد بإلغاء الاعتراف ببعض الخصوم المالية التي يتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية.	نظرا لأن النشاط الأساسي للصندوق هو الاستثمار في صفقات المراجعة وغيرها من الصفقات المالية قصيرة ومتوسطة الأجل فإن التعديلات المتعلقة بتوقيت الاعتراف بالغاء الاعتراف (تاريخ التسوية) قد تؤثر على العرض المحاسبي لصفقاته. سنقوم بمراجعة سياساتها المحاسبية وإجراءات التسوية الحالية لضمان الامتثال للمتطلبات الجديدة.
			كما تقدم هذه التعديلات إرشادات لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، والتي تنطبق على جميع التدفقات النقدية المحتملة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الأهداف المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة.	الإرشادات المتعلقة بخصائص التدفقات النقدية قد تؤدي مزيد من الإفصاحات في الملاحظات المرفقة بالقوائم المالية.
			بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات أخرى.	
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلا من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، الذي يحدد متطلبات العرض والإفصاح الأساسية للقوائم المالية. تشمل التغييرات، التي تؤثر في الغالب على قائمة الدخل، المتطلبات الخاصة بتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى ثلاث فئات جديدة – التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية – وعرض المجموعات الفرعية للربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب.	يتوقع أن يكون تأثيره الرئيسي على الصندوق تحولاً من الناحية الشكلية والعرضية، مع تأثير محدود من الناحية الجوهرية على قياس القيم للأسباب التالية نظرا لأن جميع البنود مذكورة ضمن القوائم المالية وسيعاد إعادة تصنيفها لتكون متطابقة مع المعيار.
			علاوة على ذلك، يتم عرض المصروفات التشغيلية مباشرة على وجه قائمة الدخل – مصنفة إما حسب الطبيعة (مثل تعويضات الموظفين)، أو حسب الوظيفة (مثل تكلفة المبيعات)، أو باستخدام عرض مختلط. تتطلب المصروفات المعروضة حسب الوظيفة إفصاحات أكثر تفصيلاً حول طبيعتها.	
			يوفر معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ أيضاً إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويلغي خيارات التصنيف للفوائد والأرباح في بيان التدفقات النقدية.	

صندوق معيار للمراجحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٥. المعايير والتفسيرات الجديدة المعدلة (تتمة)

٢,٥ لم تقم إدارة الصندوق بتطبيق التعديلات التالية على المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة الصادرة والتي لم يبدأ سريانها بعد (تتمة)

التعديلات على المعايير	الوصف	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	١ يناير ٢٠٢٧	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ بتقديم إفصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالي. تكون الشركة التابعة مؤهلة عندما تقوم الشركة الأم النهائية بإعداد قوائم مالية موحدة معدة للاستخدام العام وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.	الصندوق له ذمة مالية ككيان منفصل عن الشركة ولا يتبع أى شركة.

تتوقع الإدارة أنه سيتم تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة في القوائم المالية للصندوق عندما تكون قابلة للتطبيق، وقد لا يكون لاعتماد هذه التفسيرات والتعديلات أي تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق في فترة التطبيق الأولى.

٦. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تظهر الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة السوقية في صلب القوائم المالية. وتدرج الأرباح والخسائر غير المحققة عند إعادة تقييم الاستثمارات وكذلك الأرباح والخسائر المحققة الناتجة عن استبعاد الاستثمارات في قائمة الدخل الشامل.

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

النقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه، الودائع لأجل ذات السيولة العالية ذات استحقاق لثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء.

صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة كما تم الإفصاح عنها في قائمة المركز المالي من خلال قسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة.

الأطراف ذات العلاقة

الطرف ذو العلاقة هو شخص أو منشأة ذات علاقة بالصندوق، ويكون الشخص ذو علاقة إذا امتلك سيطرة أو تأثير جوهري على الصندوق أو كان عضو في الإدارة الرئيسية، وتكون المنشأة ذات علاقة إذا كانت المنشأة عضو في نفس المجموعة كشركة أم وشركة تابعة أو شركة زميلة أو مرتبطين بمشروع مشترك أو تكون كلا المنشأتين مشروعاً مشتركاً لطرف ثالث.

المعاملة مع الأطراف ذات العلاقة تحويل الموارد أو الخدمات أو الالتزامات بين الصندوق والطرف ذو العلاقة بغض النظر عما إذا تم تحميل السعر. إن أفراد الإدارة الرئيسيين هم الأشخاص المفوضين والمسؤولين عن التخطيط والإدارة ولهم سيطرة مباشرة أو غير مباشرة على العمليات التشغيلية للصندوق بما فيهم المدير.

الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالأصول والخصوم المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية لهذه الأدوات. يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. ويتم إضافة تكاليف المعاملة التي تتعلق بشكل مباشر بشراء الموجودات والمطلوبات المالية أو إصدارها) بخلاف الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة (إلى القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية أو خصم منها، حسب الاقتضاء، عند الاعتراف الأولي. وأن تكاليف المعاملة التي تتعلق بشكل مباشر بشراء الموجودات والمطلوبات المالية والتي تقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة يتم الاعتراف بها مباشرة في قائمة الدخل الشامل .

٦. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

أولاً: الموجودات المالية

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى الفئات التالية: الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. يعتمد التصنيف على طبيعة وهدف الأصول المالية ويتم تحديده في وقت الاعتراف الأولي. ويتم الاعتراف بكل عمليات بيع وشراء الموجودات المالية بالطرق العادية على أساس تاريخ التعامل. حيث أن عمليات الشراء أو البيع بالطرق المعتادة هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الأصول ضمن الإطار الزمني المحدد بموجب اللوائح أو العرف في السوق.

أ- الموجودات المالية المحددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف الموجودات المالية المحددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عندما تكون مقتناه لغرض المتاجرة أو اختيرت لكي تصنف كذلك.

يتم تصنيف الموجودات المالية بغرض المتاجرة إذا:

تم اقتنائها بشكل أساسي بهدف بيعها في المستقبل القريب.

تمثل جزء من محفظة أدوات مالية معلومة يديرها الصندوق وتشتمل على نمط فعلي لأداة مالية تحقق أرباح على المدى القصير.

تمثل مشتقة مالية لكنها غير مصنفة أو فعالة كأداة تحوط.

تظهر الموجودات المالية المحددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بقيمتها العادلة ويتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة ناتجة عن إعادة التقييم في الأرباح والخسائر. يتضمن صافي الربح أو الخسارة أي توزيعات للأرباح أو فائدة مستحقة من الأصل المالي ويتم إدراجها في قائمة الدخل الشامل.

ب- الموجودات المالية المحددة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر

يتم قياس أداة الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين التاليين ولم يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

أن يكون الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية، و

أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

إن أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة وذلك مع الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة المثبتة في الدخل الشامل الآخر. ويتم إثبات دخل العمولة وأرباح أو خسائر الصرف الأجنبي في قائمة الدخل الشامل.

ج- الموجودات المالية المقتناة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين التاليين ولم يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

أن يكون الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية، و

أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

ثانياً: أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي الأدوات التي تلبي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر؛ أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي بالدفع والتي تثبت وجود مصلحة متبقية في صافي موجودات الجهة المصدرة. تتضمن أمثلة أدوات حقوق الملكية في الأسهم العادية الأساسية.

يقوم الصندوق بعد ذلك بقياس جميع استثمارات الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء الحالات التي اختارت فيها إدارة الصندوق، عند الاعتراف المبدئي، تعيين استثمار في أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بشكل لا رجعة فيه.

تتمثل سياسة الصندوق في تصنيف استثمارات الأسهم على أنها مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض أخرى غير تحقيق عوائد الاستثمار. عند استخدام هذا الاختيار، يتم الاعتراف بأرباح وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة، بما في ذلك عند الاستبعاد. لا يتم التقرير عن خسائر انخفاض القيمة (وعكس خسائر انخفاض القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. يستمر الاعتراف بتوزيعات الأرباح، عندما تمثل عائداً على هذه الاستثمارات، في قائمة الدخل باعتبارها "دخل توزيعات الأرباح" عندما ينشأ حق الصندوق في استلام الدفعات.

٦. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

ثالثاً: 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:

المقابل المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصاً أي التزام جديدة تم تحمله) و

أي ربح أو خسارة مترجمة 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.

تحقيق الإيرادات

أرباح (خسائر) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم إثبات الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة والأرباح والخسائر المحققة الناتجة من بيع موجودات مالية محددة بالقيمة العادلة وتوزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل. تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن موجودات مالية محددة بالقيمة العادلة المباعة على تكلفة المتوسط المرجح.

الدائون والمبالغ المستحقة الدفع

يتم إثبات المطلوبات لقاء المبالغ الواجب دفعها مستقبلاً عن الخدمات المستلمة، سواء قدمت أم لم تقدم بها فواتير من قبل الموردين.

الزكاة وضريبة الدخل

بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤ هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢ م) صدر قرار وزير المالية رقم ٢٩٧٩١ الخاص بقواعد جباية الزكاة من المستثمرين بالصناديق الاستثمارية، وقد ترتب على هذا القرار ما يلي:

إلزام الصناديق بالتسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك لغرض الزكاة.

إلزام الصناديق بمسك حسابات نظامية بموجب قوائم مالية مدققة.

إلزام الصناديق بتقديم قرارات معلومات للهيئة.

لا تلتزم الصناديق بسداد الزكاة بل الملزمون هم المساهمون بها (مالكي الوحدات).

ينبغي للمستثمر بالصندوق تركية حصته بالصندوق حتى يحسم كاستثمار بإقراره الزكوي.

يسري هذا القرار على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ٢٠٢٣/١/١ م.

وبالتالي فإن الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات، وبالتالي لا يجنب لهما أي مخصص في هذه القوائم المالية المرفقة.

أتعاب الأداء والمصاريف الأخرى

يتم إثبات أتعاب الأداء والمصاريف الأخرى بمعدلات ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق.

إصدار واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات الصادرة بسعر العرض الذي يحدده مدير الصندوق للطلبات المستلمة خلال ساعات العمل اعتباراً من إغلاق اليوم السابق الذي تم فيه استلام الطلبات. يمثل سعر العرض صافي قيمة الموجودات لكل وحدة اعتباراً من إغلاق اليوم السابق بالإضافة إلى هامش بيع مسموح به ومخصص تكاليف المعاملة وأي مخصص للمصروفات المحملة والرسوم، إذا كان قابلاً للتطبيق.

يتم تسجيل الوحدات المستردة بسعر الاسترداد المطبق على الوحدات اعتباراً من إغلاق اليوم السابق. يمثل سعر الاسترداد صافي قيمة الموجودات لكل وحدة اعتباراً من إغلاق اليوم السابق الذي تم فيه استلام الطلبات ناقصاً أي مصروفات مستردة وأي رسوم وضرائب ورسوم على الاسترداد وأي مخصص لتكاليف المعاملات، إذا كان قابلاً للتطبيق.

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٦. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

حاملي وحدات الصندوق

يُدرج الصندوق حاملي الوحدات الذي يمثل الوحدات التي أصدرها الصندوق بمبلغ الاسترداد والذي يمثل حق المستثمرين في الحصة المتبقية في موجودات الصندوق

المعاملات بالعملة الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة عند إجراء المعاملة. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملة الأجنبية كما في تاريخ قائمة المركز المالي إلى الريال السعودي بالأسعار السائدة في نهاية السنة. إن المكاسب والخسائر الناتجة عن التسديدات أو تحويل العملات الأجنبية يتم إدراجها ضمن قائمة الدخل الشامل.

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 بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

٧. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	نقد لدى أمين الحفظ
٢٠,٧٦٦	١٥٠,٧٤٩	مرابحة استحقاق أقل من ثلاثة أشهر (إيضاح ٩)
٢٠,١٢٧,٩٠٨	٣٦,٣٥٠,٠٠٠	
٢٠,١٤٨,٦٧٤	٣٦,٥٠٠,٧٤٩	

يحتفظ الصندوق بالنقدية في الحساب الاستثماري لدى شركة البلاد المالية (أمين الحفظ للصندوق)، لا يُحقّق الصندوق أرباح من الحسابات الاستثمارية.

٨. الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل الاستثمارات في صناديق استثمارية مفتوحة داخل المملكة العربية السعودية:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

اسم الصندوق	التكلفة	القيمة العادلة	القيمة العادلة %
صندوق ألفا للمرابحة	١٠,٨٥١,٤٥٧	١١,٣٧٥,٠٢٦	٤٢%
صندوق الراجحي للعوائد	١٤,٧٠١,٥٩١	١٥,٤٥٧,٢٢٦	٥٨%
الإجمالي	٢٥,٥٥٣,٠٤٨	٢٦,٨٣٢,٢٥٢	١٠٠%

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

اسم الصندوق	التكلفة	القيمة العادلة	القيمة العادلة %
صندوق ألفا للمرابحة	٩,١٣٣,٤٢٥	٩,٤٤٦,٧٥٨	١٠٠%
الإجمالي	٩,١٣٣,٤٢٥	٩,٤٤٦,٧٥٨	١٠٠%

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٨. الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

١,٨ تتلخص الحركة خلال السنة على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	قيمة الاستثمارات في بداية السنة
-	٩,٤٤٦,٧٧٩	شراء استثمارات خلال السنة
٢٠,٢٦٩,٠٠٠	٢٨,٩٩٦,٢٣٥	استبعاد استثمارات خلال السنة
(١١,٠٠٥,٠٠٠)	(١٣,٠٤٠,٠٠٠)	الربح المحقق من استبعاد الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١٨,٢٦٣	١٥٠,٠٣٤	الربح غير المحقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٤,٥١٦	١,٢٧٩,٢٠٤	قيمة الاستثمارات في نهاية السنة
٩,٤٤٦,٧٧٩	٢٦,٨٣٢,٢٥٢	

٩. الاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيداعات مرابحة لدى البنوك الأخرى (إيضاح ٧)
٢٠,١٢٧,٩٠٨	٣٦,٣٥٠,٠٠٠	عمولة خاصة مستحقة - مرابحة
٧٨,٤٥٠	٥٥٣,٧٧٢	
٢٠,٢٠٦,٣٥٨	٣٦,٩٠٣,٧٧٢	

تم تبويب العمولات المستحقة ضمن حساب منفصل بقائمة المركز المالي.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيداعات مرابحة المستحقة خلال ثلاثة أشهر
٢٠,١٢٧,٩٠٨	٣٦,٣٥٠,٠٠٠	إيداعات مرابحة المستحقة أكثر من ثلاثة أشهر
-	-	
٢٠,١٢٧,٩٠٨	٣٦,٣٥٠,٠٠٠	

٩,١ تتمثل إيداعات مرابحة لدى بنوك محلية ذات تصنيف ائتماني جيد.

٩,٢ تم تصنيف المراتبات المستحقة في مدة أقل من ثلاثة أشهر في النقد وما في حكمه بقائمة المركز المالي

٩,٣ يتراوح معدل الربح على ودائع المرابحة من ٤,٥% إلى ٦% سنوياً وجميع ودائع المرابحة مُستحقة خلال فترة ثلاثة أشهر من تاريخ قائمة المركز المالي.

٩,٤ أجرى مدير الصندوق تقييماً بالخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ولم يتم الاعتراف بمخصص انخفاض في قيمة هذه الموجودات المالية في القوائم المالية وذلك لأن المبلغ لم يكن جوهرياً.

ويمثل الجدول التالي الحركة في استثمارات ودائع المرابحة المقاسة بالتكلفة المطفأة خلال السنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	القيمة الدفترية كما في بداية السنة
٢٤,٢٢٥,٠٤٧	٢٠,٢٠٦,٣٥٨	الإضافات خلال السنة
٤٥٠,١٤١,٥٤٠	٢١٤,٢٧٣,١٢٥	المستحق خلال السنة
(٤٥٤,٢٣٨,٦٧٩)	(١٩٨,١٢٩,٤٨٣)	أرباح المرابحة المثبتة ضمن قائمة الدخل الشامل
١,٨٢٨,٤٠٠	١,٧٧٠,٤٧١	أرباح المرابحة المحصلة خلال السنة
(١,٧٤٩,٩٥٠)	(١,٢١٦,٦٩٩)	القيمة الدفترية كما في نهاية السنة
٢٠,٢٠٦,٣٥٨	٣٦,٩٠٣,٧٧٢	

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٠. استثمارات مالية - صكوك

الصكوك

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٣,٠٠٠,٠٠٠	٣,٠٠٠,٠٠٠
٣,٠٠٠,٠٠٠	٣,٠٠٠,٠٠٠

صك البنك السعودي الأول
الإجمالي

ويمثل الجدول التالي حركة الاستثمارات في الصكوك خلال السنة:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م
-	٣,٠٠٠,٠٠٠
٣,٠٠٠,٠٠٠	-
١٠,١١٧	١٢,٦٤٦
٣,٠١٠,١١٧	٣,٠١٢,٦٤٦

القيمة الدفترية كما في بداية السنة
الإضافات خلال السنة
أرباح مستحقة
القيمة الدفترية كما في نهاية السنة

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م
٣,٠١٠,١١٧	٣,٠١٢,٦٤٦
٣,٠١٠,١١٧	٣,٠١٢,٦٤٦

الاستحقاق لأكثر من ١٢ شهرًا

أ. معدل ربح الصك ٦,٠٧% سنويًا

ب. ان القيمة العادلة للاستثمارات المالية في الصكوك تقارب قيمتها الدفترية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

١١. مصروفات مستحقة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٣,٧٣٣,٢٥٦	-
١٧,٢٥٠	٣٤,٥٠٠
١٠,٣٥٠	١٠,٣٥٠
١٨,٠٠٠	١٢,٠٠٠
٣,٢٥٠	٣,٢٥٠
٣,٧٨٢,١٠٦	٦٠,١٠٠

مدفوعات تحت حساب الاستثمار
أتعاب مهنية مستحقة
رسوم الحفظ المستحقة
أتعاب مجلس الإدارة المستحقة
رسوم الشريعة المستحقة

١٢. مصروفات أخرى

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٥٩,١٩٧	٥١,٧٥٠
٦,٨٥١	٥,٧٥٠
٢٤,٠٠٠	-
٣,٢٥٠	٦,٥٠٠
١١,٠٤٨	١٦,١٨٠
١٠٤,٣٤٦	٨٠,١٨٠

أتعاب مهنية واستشارية*
رسوم التداول
أتعاب مجلس الإدارة
رسوم الشريعة
مصروفات أخرى

* تتضمن الأتعاب المهنية والاستشارية أتعاب مراجعي الحسابات مقابل المراجعة والفحص الأولي للقوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م والبالغة ٤٥,٠٠٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م : ٤٥,٠٠٠ ريال سعودي).

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٣. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تتمثل الأطراف ذات العلاقة للصندوق حاملي الوحدات ومدير الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. في سياق النشاط المعتاد تتم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفقاً للأحكام الصادرة من هيئة السوق المالية. يتم اعتماد كافة معاملات الأطراف ذات العلاقة بواسطة مجلس إدارة الصندوق.

المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة التي تمت بواسطة الصندوق خلال السنة والأرصدة الناتجة عنها كما يلي:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملة للسنة المنتهية في	الرصيد كما في
		٢٠٢٥ م	٢٠٢٤ م
شركة معيار المالية (مدير الصندوق) *	أتعاب إدارة الصندوق	٢٧١,٦٦٤	١٥٧,٠٥٤
مجلس الإدارة	بدلات حضور جلسات	-	٢٤,٠٠٠
		٢٠٢٥ م	٢٠٢٤ م
		(٢٦,٠٨٢)	(١٣,٣٧٩)
		(١٢,٠٠٠)	(١٨,٠٠٠)

* تم تبويب رصيد شركة معيار المالية المستحق في أتعاب إدارة مستحقة وتم تبويب الرصيد المستحق لمجلس الإدارة ضمن مصروفات مستحقة أخرى بقائمة المركز المالي.

١٤. إدارة المخاطر المالية

١٤,١ عوامل المخاطر المالية

الهدف من الصناديق هو الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة حتى يتمكن من الاستمرار في توفير أفضل عوائد لحاملي الوحدات وضمان سلامة معقولة لحاملي الوحدات.

أنشطه الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، والمخاطر التشغيلية. ومدير الصندوق مسؤول عن تحديد المخاطر والرقابة عليها ويشرف مجلس الصندوق وهو مسؤول في نهاية المطاف عن الإدارة العامة للصندوق يتم تنفيذ إجراءات الرقابة على المخاطر استناداً إلى الحدود التي سبق وتم وضعها من قبل مجلس إدارة الصندوق. ويحتفظ الصندوق بوثيقة الشروط والأحكام التي تنص على استراتيجياته العامة في ممارسة الأعمال، ومدى تحمله للمخاطر، وفلسفته العامة في إدارة المخاطر، كما يتعين على الصندوق تنفيذ الإجراءات اللازمة لإعادة موازنة المحفظة وذلك بما يتوافق مع الإرشادات الاستثمارية. ويستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ ويرد شرح لهذه الأساليب بالأسفل.

(أ) مخاطر السوق

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر التغير في قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية المقومة بالعملات الأجنبية.

ولا يتعرض الصندوق لمخاطر صرف العملات الأجنبية لأن جميع معاملاته تتم بالريال السعودي.

(٢) مخاطر معدل العمولة

مخاطر معدلات العمولة هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات عائد الفائدة الثابت بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، لم يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات العمولة فيما يتعلق بالتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية لأن الصندوق لا يحتفظ باستثمارات ذات معدل فائدة متغير.

علاوة على ذلك، فإن الأدوات المالية ذات عائد الفائدة الثابت [ودائع المرابحة] مدرجة بالتكلفة المطفأة، وبالتالي، فإن الصندوق لا يخضع لمخاطر معدلات العمولة على الأدوات المذكورة.

صندوق معيار للمرابحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٤. إدارة المخاطر المالية

١,٤١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)
(أ) مخاطر السوق (تتمة)

(٣) مخاطر الأسعار

تتمثل مخاطر الأسعار في المخاطر المرتبطة بالتغيرات التي تطرأ على قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة لتغيرات الأسعار السائدة في السوق وذلك بسبب عوامل أخرى غير العملات الأجنبية وتغيرات أسعار العملات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب الصندوق عن كثب الحركة في أسعار استثماراته في الأدوات المالية. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي، فإن الصندوق يحتفظ باستثمارات في صناديق مشتركة.

فيما يلي الأثر على صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) (الناتج عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م) وذلك عند التغيرات المحتملة إلى حد معقول في مؤشرات الأسهم استناداً إلى تركيز القطاعات، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
التأثير على صافي قيمة الأصول	التغير المحتمل المعقول %	التأثير على صافي قيمة الأصول	التغير المحتمل المعقول %	
٩٤,٤٦٨	+/- ١%	١١٣,٧٥٠	+/- ١%	صندوق ألفا للمرابحة
-	+/- ١%	١٥٤,٥٧٢	+/- ١%	صندوق الراجحي للعوائد

(ب) مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان، والتي تتمثل في احتمال أن يتسبب أحد أطراف الأداة المالية في خسارة مالية للطرف الآخر وذلك من خلال عدم الوفاء بالتزاماته.

وتتمثل سياسة الصندوق في الدخول في عقود الأدوات المالية مع أطراف موثوقة. ويسعى الصندوق للحد من مخاطر الائتمان الخاصة به وذلك من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف معينة وكذلك التقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان الخاصة بالنقد وما في حكمه، والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة والذمم المدينة الأخرى. ويتم إيداع الأرصدة البنكية لدى مؤسسات مالية موثوقة، وبالتالي تكون مخاطر الائتمان ضئيلة. أما بالنسبة للأصول الأخرى، فتكون مخاطر الائتمانية منخفضة أيضاً.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف داخلية رسمية. وتدار مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة. بموجب النهج العام للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ الخسائر الائتمانية المتوقعة، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى ثلاث مراحل. وتشير كل مرحلة إلى جودة الائتمان لأصل مالي معين.

المرحلة ١: تشمل الأدوات المالية التي لم يكن لديها زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي أو التي لديها مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير. وبالنسبة لهذه الموجودات، يتم الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً ("الخسائر الائتمانية المتوقعة") ويتم احتساب الربح على إجمالي القيمة الدفترية للأصل (أي بدون خصم مخصص الائتمان).

المرحلة ٢: تشمل الأدوات المالية التي كان لديها زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي (ما لم يكن لديها مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير المالي) ولكن ليس لديها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة. وبالنسبة لهذه الموجودات، يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، ولكن لا يزال يتم احتساب الربح على إجمالي القيمة الدفترية للأصل.

المرحلة ٣: تشمل الأدوات المالية التي لديها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة في تاريخ التقرير المالي. وهذه المرحلة بها مدينون متضررون بالفعل (متخلفون عن السداد).

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة (تتمة)

يتمثل أحد العناصر الرئيسية في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ في الخسائر الائتمانية المتوقعة في تحديد ما إذا كانت هناك زيادات جوهرية في مخاطر الائتمان للتعرضات الائتمانية للمنشأة منذ الاعتراف الأولي. ويعتبر تقييم التدهور الجوهري أمراً أساسياً في تحديد نقطة التحول بين متطلبات قياس المخصصات على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً وأخرى على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

تعريف "التخلف عن السداد"

يعتبر الصندوق أن الأصل المالي قد تم التخلف عن سداده عندما:

- من غير المحتمل أن يدفع المقترض التزاماته الائتمانية للصندوق بالكامل، دون اللجوء إلى إجراءات مثل تحقيق الضمان (إن وجد)؛ أو
- تأخر المقترض عن موعد الاستحقاق لأكثر من ٩٠ يوماً بشأن أي التزام ائتماني جوهري للصندوق. وتعتبر السحوبات على المكشوف متأخرة السداد بمجرد خرق الطرف المقابل للحد المسموح به أو إخطاره بحد أقل من المبلغ الحالي المستحق.
- عند تقييم ما إذا كان المقترض متخلفاً عن السداد أم لا، يأخذ الصندوق في الاعتبار المؤشرات:
- النوعية - وعلى سبيل المثال، خرق التعهد؛
- الكمية - وعلى سبيل المثال، حالة التأخر في السداد وعدم سداد التزام آخر لنفس المصدر تجاه الصندوق؛ و
- استناداً إلى بيانات تم تطويرها داخلياً والحصول عليها من مصادر خارجية.

وقد تختلف المدخلات في تقييم ما إذا كانت الأداة المالية في حالة تخلف عن السداد وكذلك أهميتها بمرور الوقت لتعكس التغيرات في الظروف.

احتمالية التخلف عن السداد

من خلال المراجعة السنوية للاستثمارات في أدوات الدين، يجب على الصندوق رسم مصفوفة سنوية انتقالية لاحتساب احتمالية التخلف عن السداد على أساس الحسابات على مدى عام واحد وذلك على مدار السنوات الخمسة الماضية. وسيتم تجميع احتمالات التخلف عن السداد هذه حسب التصنيفات الائتمانية. ويجب أن يعكس ترحيل هذا التصنيف الحركة في التخلف عن السداد من قبل المدينين وذلك على مدار فترات سنوية. ويتم عمل مخصص بمتوسط معدل التخلف عن السداد لمصفوفات الخمس سنوات الانتقالية خلال دورة التخلف عن السداد. يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ استخدام احتمالية التخلف عن السداد والتي تمثل التقدير في "نقطة زمنية" وتعكس التوقعات الحالية للظروف الاقتصادية المستقبلية. لاشتقاق التخلف عن السداد في نقطة زمنية، وسيصدر الصندوق سنوياً بيانات بتنبؤات الاقتصاد الكلي لمتغيرات مختارة من مصادر مناسبة.

الخسارة الناتجة عن التخلف عن السداد

يتم تعريف خسائر التخلف عن السداد على أنها الخسارة الاقتصادية المتوقعة في حالة التخلف عن السداد. سوف يستند احتساب خسائر التخلف عن السداد على خسائر الصندوق في الحسابات المتعثرة وذلك بعد النظر في نسب الاسترداد. يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ أيضاً أن يتم تقدير خسائر التخلف عن السداد مع التقييم المستقبلي للضمانات وذلك بناءً على عوامل الاقتصاد الكلي. يعد احتساب خسائر التخلف عن السداد مستقلاً عن تقييم جودة الائتمان وبالتالي يُطبّق بشكل موحد في جميع المراحل.

وفيما يتعلق بتقدير خسائر التخلف عن السداد على المحفظة غير المضمونة، فإن الصندوق يقوم باحتساب خسائر التخلف عن السداد استناداً إلى المبالغ المستردة الفعلية من حافظته المتعثرة وذلك على مدار فترة لا تقل عن ٥ سنوات قبل تاريخ التقييم.

التعرض للتخلف عن السداد

التعرض للتخلف عن السداد هو تقدير لمدى تعرض الصندوق للمدين في حالة التخلف عن السداد. ويجب أن يأخذ تقدير التعرض للتخلف عن السداد بأي تغييرات متوقعة في التعرض بعد تاريخ التقييم. وهذا مهم في حالة موجودات المرحلة ٢ حيث يمكن أن تكون نقطة التخلف عن السداد عدة سنوات في المستقبل.

صندوق معيار للمراجحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٤. إدارة المخاطر المالية (تتمة)
١٤,١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

معدل الخصم

يقوم الصندوق باحتساب معدل الربح الفعلي على المستوى التعاقدى. وإذا لم يكن احتساب معدل الربح الفعلي (في تاريخ التقرير المالي) ممكنًا، فسيستخدم الصندوق الربح التعاقدى (في تاريخ التقرير المالي) لأغراض الخصم. وقد أجرى مدير الصندوق تقييمًا بالخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ولم يتم الاعتراف بمخصص انخفاض في قيمة هذه الموجودات المالية في هذه القوائم المالية لأن المبلغ لم يكن جوهريًا.

تصنيفات ائتمانية

يقوم مدير الصندوق بمراجعة تركيز الائتمان في محفظة الاستثمار على أساس الأطراف المقابلة. تُدار الجودة الائتمانية للموجودات المالية باستخدام التصنيفات من وكالات التصنيف الائتماني ذات السمعة الجيدة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، يحتفظ الصندوق باستثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة بجودة الائتمان التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	تصنيف المؤسسات المالية
٢٠,٧٦٦	١٥٠,٧٤٩	نقد لدى أمين الحفظ
		غير مصنف
٩,٤٠٦,٦٥٨	٢٧,٨٥٠,٠٠٠	استثمارات المراجحة
١٠,٧٢١,٢٥٠	٨,٥٠٠,٠٠٠	أ + (ستاندرد آند بورز)
٢٠,١٢٧,٩٠٨	٣٦,٣٥٠,٠٠٠	ب (ستاندرد آند بورز)
٣,٠٠٠,٠٠٠	٣,٠٠٠,٠٠٠	استثمارات الصكوك
٣,٠٠٠,٠٠٠	٣,٠٠٠,٠٠٠	أ - (ستاندرد آند بورز)

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في الأدوات المالية المعرضة للانخفاض في القيمة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				
الإجمالي	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	
٣٦,٥٠٠,٧٤٩	٣٦,٥٠٠,٧٤٩	-	-	النقد وما في حكمه
٣,٠٠٠,٠٠٠	٣,٠٠٠,٠٠٠	-	-	استثمارات مالية - صكوك
٣٩,٥٠٠,٧٤٩	٣٩,٥٠٠,٧٤٩	-	-	إجمالي القيمة الدفترية
-	-	-	-	مخصص خسائر
٣٩,٥٠٠,٧٤٩	٣٩,٥٠٠,٧٤٩	-	-	صافي القيمة الدفترية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				
الإجمالي	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	
٢٠,١٤٨,٦٧٤	٢٠,١٤٨,٦٧٤	-	-	النقد وما في حكمه
٣,٠٠٠,٠٠٠	٣,٠٠٠,٠٠٠	-	-	استثمارات مالية - صكوك
٢٣,١٤٨,٦٧٤	٢٣,١٤٨,٦٧٤	-	-	إجمالي القيمة الدفترية
-	-	-	-	مخصص خسائر
٢٣,١٤٨,٦٧٤	٢٣,١٤٨,٦٧٤	-	-	صافي القيمة الدفترية

صندوق معيار للمراجحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٤. إدارة المخاطر المالية (تتمة)
١٤,١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

قام مدير الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة للأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ولم يتم إثبات مخصص انخفاض قيمة هذه الأصول المالية في القوائم المالية لأن المبلغ لم يكن جوهرياً.

وفيما يلي التركيز الجغرافي للاستثمارات المحفوظ بها بالتكلفة المطفأة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢٣,١٤٨,٦٧٤	٣٩,٥٠٠,٧٤٩	المملكة العربية السعودية
٢٣,١٤٨,٦٧٤	٣٩,٥٠٠,٧٤٩	

(ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق من توفير موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو ألا يتمكن من القيام بذلك إلا بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم عمل، وبالتالي، فهي معرضة لمخاطر السيولة المتمثلة في تلبية عمليات استرداد حاملي الوحدات في هذه الأيام. تتكون الالتزامات المالية للصندوق بشكل أساسي من الذمم الدائنة المتوقعة تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية اللازمة للوفاء بأي التزامات عند ظهورها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية المحفظة الاستثمارية أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

تبلغ آجال الاستحقاق لجميع الالتزامات المستحقة في تاريخ التقرير المالي ١٢ شهراً (٢٠٢٤ م: تُستحق خلال ١٢ شهراً).

١٤,٢ مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتقنية والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم خدمات الصندوق وكذلك عن عوامل خارجية بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة والعملية والسوق. المخاطر مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية بحيث يوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لحاملي الوحدات.

١٤,٣ إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. كما يمكن لقيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد أن تتغير بصورة جوهريّة كل يوم تقييم، وذلك نظراً لأن الصندوق يخضع لاشتراكات واستردادات لوحداته بطلب من حاملي الوحدات كل يوم تقييم، إضافةً للتغيرات الناجمة عن أداء الصندوق. ويتمثل الهدف من إدارة الصندوق لرأس المال في الاحتفاظ بقدرته على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة بحيث يتمكن من توفير العوائد لحاملي وحداته، والمزايا لغيرهم من حاملي الوحدات الأخرى، وأيضاً الإبقاء على قاعدة رأسمالية قوية تدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

يراقب مدير الصندوق رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات.

صندوق معيار للمراجحة
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة معيار المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٤. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١٤,٤ القيمة العادلة للأدوات المالية

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقارير المالية. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن مبيعاتها في يوم التقييم بأحدث سعر للمزايدة.

السوق النشط هو السوق الذي تتم فيه معاملات الأصول أو الالتزامات بتردد وحجم كافيين لتوفير معلومات التسعير على أساس مستمر. يفترض أن القيمة الدفترية ناقصة انخفاض قيمة الأدوات المالية الممنوحة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمها العادلة. يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- **مدخلات المستوى ١:** هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للأصول أو المطلوبات المماثلة التي يمكن للكيان الوصول إليها في تاريخ القياس؛
 - **مدخلات المستوى ٢:** هي مدخلات غير الأسعار المعروضة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
 - **مدخلات المستوى ٣:** هي مدخلات لا يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام.
- تشتمل الاستثمارات التي تستند قيمتها إلى أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١، وتشمل أدوات حقوق الملكية والديون المدرجة النشطة. لا يقوم الصندوق بضبط السعر المعروض لهذه الأدوات. يصنف الصندوق جميع أصوله المالية باستثناء الأصول المدرجة بالتكلفة المطفأة، بالقيمة العادلة المستوى ١.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ٨)	-	٢٦,٨٣٢,٢٥٠	-	٢٦,٨٣٢,٢٥٢
	-	٢٦,٨٣٢,٢٥٠	-	٢٦,٨٣٢,٢٥٢
الإجمالي	-	٢	-	٢٦,٨٣٢,٢٥٢
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ٨)	-	٩,٤٤٦,٧٧٩	-	٩,٤٤٦,٧٧٩
الإجمالي	-	٩,٤٤٦,٧٧٩	-	٩,٤٤٦,٧٧٩

يتكون أسلوب التقييم في احتساب القيمة العادلة للاستثمارات ضمن المستوى ٢ من تحديد صافي قيمة الموجودات العائدة للوحدة في الصناديق التي تستند إلى بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.

تم تقييم صناديق الاستثمار المصنفة ضمن المستوى ٢ بالقيمة العادلة باستخدام صافي قيمة الموجودات للصندوق المستثمر فيه، كما ورد من قبل مدير الصندوق المعني المستثمر فيه.

خلال السنة، لم يكن هناك تحويلات في تسلسل القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة في الربح أو الخسارة.

١٥. الأحداث اللاحقة

كما في تاريخ الموافقة على هذه القوائم المالية، لم تكن هناك أحداث لاحقة هامة تتطلب الإفصاح أو التعديل في هذه القوائم المالية.

١٦. آخر يوم تقييم

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

١٧. اعتماد القوائم المالية

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية لإصدارها من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٢٥ مارس ٢٠٢٦ م (الموافق ٧ شوال ١٤٤٧ هـ).