التقرير السنوي
2025

i) **معلومات صندوق الاستثمار:**

1) اسم صندوق الاستثمار

صندوق الإنماء للإصدارات الأولية.

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته.

صندوق الإنماء للإصدارات الأولية هو صندوق استثمار مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الإصدارات الأولية للشركات السعودية المساهمة وحقوق الأولوية والطروحات المتبقية للشركات المدرجة في سوق الأسهم الرئيسية (تداول) وأسهم الشركات التي لم يمضي على إدراجها في السوق المالية خمس سنوات وصناديق الاستثمار المماثلة لأهداف الصندوق وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة التي لم يمضي على إدراجها في السوق المالية خمس سنوات والمرخصة من الهيئة كطرح عام، فيما يخص الشركات المدرجة في سوق نمو – السوق الموازية أو أي سوق أخرى موافق عليها من قبل الهيئة ستشمل تلك الإصدارات الأولية وحقوق الأولوية والطروحات المتبقية، وذلك بما يتوافق مع معايير اللجنة الشرعية للصندوق.

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح.

لن يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح لمالكي الوحدات وسيعمل على إعادة استثمار الأرباح الرأسمالية والتوزيعات النقدية المحققة في الصندوق.

4) بيان يفيد بأن تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

يقوم مدير الصندوق بإتاحة تقارير الصندوق عند الطلب بدون مقابل

5) وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق، وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية للصندوق، والموقع الالكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)

المؤشر الاسترشادي للصندوق هو مؤشر الإنماء لأسهم الإصدارات الأولية السعودية المتوافق مع الضوابط الشرعية والمقدم من قبل أيديال ريتنجز (Ideal Ratings)، وهي شركة متخصصة مستقلة مرخصة لتقديم هذه الخدمات .www.idealratings.com تم اختيار المؤشر الاسترشادي ليحاكي استراتيجية الصندوق الاستثمارية بنهجية العائد السعري ويتم احتساب أداء المؤشر الإرشادي باحتساب وزن كل شركة كما في بداية عمل المؤشر، ومن ثم يتم حساب أداء كل شركة استناداً إلى قيمتها في بداية عمل المؤشر، ويكون تأثيرها على الأداء العام للمؤشر بحسب وزنها القيمي. وسيتم تحديث مكونات المؤشر الاسترشادي بشكل ربع سنوي، ليشمل كل الأسهم المتوافقة مع الضوابط الشرعية والمدرجة في السوق المالية السعودية الرئيسية. كما يتم التعامل مع جميع إجراءات الشركات التي تؤدي إلى تغيرات جوهرية في الوزن القيمي مثل توزيعات الأسهم وتغييرات رأس المال وغيرها بشكل دوري. تم اختيار المؤشر الاسترشادي ليحاكي استراتيجية الصندوق الاستثمارية

ب) **أداء الصندوق:**

1) **جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة (أو منذ تأسيس الصندوق) ويوضح:**

السنوات المالية الثلاث الأخيرة	2023/12/31	2024/12/31	2025/12/31
صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية	209,887,992	223,217,648	148,227,524
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية	18.73	21.29	16.30
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية	18.73	22.07	22.59
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية	13.62	18.58	16.29
عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية	11,205,211	10,485,047	9,096,070
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق).	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
نسبة المصروفات.	1.30%	1.43%	1.50%
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وُجدت).	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق.	-6.31%	8.02%	5.39%

2) **سجل أداء يغطي ما يلي:**

أ. **العائد الإجمالي لسنة واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس (حيثما ينطبق)**

سنة واحدة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	منذ التأسيس
-23.45%	19.87%	70.72%	62.96%

ب. **العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، (أو منذ التأسيس)**

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
4.92%	-13.07%	-10.05%	14.97%	5.98%	26.29%	12.77%	37.79%	13.66%	-23.45%

ج. **جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحمّلها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضاً الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها.**

	المبلغ
الرسوم والمصاريف	
رسوم موقع تداول و الرسوم الرقابية و رسوم المؤشر الاسترشادي	(32,150.00)
رسوم مراجع الحسابات	(51,750.00)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	(30,000.00)
مبلغ تطهير الأسهم	(57,309.00)
رسوم الإدارة	(2,365,890.00)
عمولة الوساطة على الأوراق المالية	(237,518.00)
رسوم خدمات الحفظ	(247,532.00)
إجمالي المصروفات	(3,022,149.00)
إجمالي نسبة المصروفات	1.50%

الإفصاح عما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها: لا يوجد

د. **يجب تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق.**

تم تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض متسق.

3) **إذا حدثت تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح.**

لا يوجد أي تغييرات جوهرية خلال فترة التقرير.

4) **الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي على اسم المُصدِر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق / غير موافق / الامتناع من التصويت).**

الرجاء الاطلاع على الملحق رقم (1).

5) **تقرير مجلس ادارة الصندوق السنوي على أن يحتوي على سبيل المثال لا الحصر على:**

أ. **أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية.**

اسم العضو	نوع العضوية
الأستاذ / خالد بن عبد الله الرميح	عضو مستقل ورئيس مجلس إدارة الصندوق
الدكتور / محمد بن ابراهيم السحيباني	عضو مستقل
الاستاذ / مازن بن فواز بغدادي	عضو غير مستقل

ب. **ذكر نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق.**

1) الأستاذ / خالد بن عبد الله الرميح

يحمل الأستاذ/ خالد درجة البكالوريوس في علم النفس من جامعة الملك سعود في الرياض، حيث يتمتع بخبرة عملية تزيد عن 30 عاماً في المجالات الإدارية والفنية والقيادية، تدرج في العديد من المناصب القيادية في شركة أرامكو منذ التحاقه بها في عام 1976 وحتى الآن، يشغل حاليا منصب مدير شؤون شركة أرامكو السعودية في منطقة الرياض، وقد مثل شركة أرامكو لدى العديد من الجهات الحكومية، ومجلس الشورى وهيئة الخبراء.

2) الدكتور / محمد بن ابراهيم السحيباني

يحمل درجة الدكتوراه في الاقتصاد من جامعة كونكورديا في كندا ودرجة الماجستير في الاقتصاد من جامعة كونكورديا ودرجة الماجستير في الاقتصاد الإسلامي من جامعة الإمام ودرجة البكالوريوس في الاقتصاد الإسلامي من جامعة الإمام ودرجة البكالوريوس في الاقتصاد الإسلامي من جامعة الإمام، يتمتع بخبرة تزيد عن 29 سنة في المجال الأكاديمي، كما يشغل حالياً منصب رئيس لقسم التمويل والاستثمار في جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، وقد عمل على كثير من النشاطات الأكاديمية وقدم مجموعة من الأوراق العلمية والأعمال الاستشارية في المجال الاقتصادي، ويحمل الدكتور السحيباني عضوية جمعية الاقتصاد السعودية و عضوية العديد من المجالس واللجان والهيئات العلمية في جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية.

3) الاستاذ / مازن بن فواز بغدادي

Classification: Private

مازن بغدادي هو الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب في الإنماء المالية، ولديه خبرة أكثر من 20 عاماً في مجال الاستثمار. وقد عمل مازن في كل من بنك الرياض والسعودي الفرنسي كابيتال وأخيراً إتش بي سي العربية السعودية قبل انضمامه للإنماء المالية، حيث كان يشغل منصب رئيس الاستثمار في إتش إس بي سي العربية السعودية. وقد عمل مازن في إدارة الصناديق الاستثمارية والمحافظ الخاصة المُدارة في اسواق الأسهم والنقد على المستويين المحلّي والخليجي. ويحمل مازن شهادة البكالوريوس في تخصص المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن كما حصل على دورات متخصصة في مجالات الإدارة من معهد انسياد للدراسات العليا في ادارة الاعمال.

ج. وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته.

1) الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق العام طرفاً فيها، ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ، ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.
2) اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
3) الإشراف، و - متى كان ذلك مناسباً - الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.
4) الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة، ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار.
5) الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار (وأي تعديلات أخرى تتم عليها من وقت لآخر) وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
6) التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق العام ومدير الصندوق وإدارته للصندوق العام، إضافة إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7) التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
8) الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليها في لائحة صناديق الاستثمار (وأي تعديلات أخرى تتم عليها من وقت لآخر)، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وموارد في لائحة صناديق الاستثمار.
9) تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
10) العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
11) تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
12) الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليها في لائحة صناديق الاستثمار (وأي تعديلات أخرى تتم عليها من وقت لآخر)؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

د. تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

5,000 ريال عن كل جلسة لكل عضو وبحد أقصى 4 جلسات خلال السنة، وذلك لجميع أعضاء المجلس وبحد أقصى 60,000 ريال عن كامل السنةً.

هـ. بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق.

لا يوجد حالياً أي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح أعضاء مجلس الإدارة ومصالح الصندوق، وسيقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على أي تعارض للمصالح إن وجدت وتسويتها، وسيتم بذل أقصى جهد ممكن لحل أي تعارض للمصالح بحسن النية وبالطريقة المناسبة.

و. بيان يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة.

اسم الصندوق	نوع الصندوق	الأعضاء		
		الاستاذ / خالد الرميح	الدكتور / محمد السحيباني	الاستاذ / مازن بغدادي
صندوق الإنماء العقاري	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق دانية مكة الفندقي	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء الثريا العقاري	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق القيروان اللوجيستي	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق ضاحية سمو العقاري	طرح خاص	.....	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء مشارف العوالي	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء منطقة الإنماء اللوجيستي	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء مكة للتطوير الأول	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء مكة للتطوير الثاني	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء المحمدية العقاري	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق مجمع الإنماء اللوجيستي	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الانماء رياض فيو	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء وريف الوقفي	طرح عام	.....	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء عناية الوقفي	طرح عام	.....	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق بر الرياض الوقفي	طرح عام	.....	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق واحة الإنماء العقاري	-	-	-	عضو غير مستقل
صندوق ذهبان العقاري	-	-	-	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء وادي الهدا	-	-	-	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء مدينة جدة الاقتصادية	-	-	عضو مستقل	-
صندوق الإنماء للفرص المدرة للدخل	طرح خاص	-	-	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء المدينة العقاري	-	-	-	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء العائلي الخاص 23-1	طرح خاص	-	-	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء الطائف العقاري	-	-	-	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء السكني	-	-	-	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء الخبر العقاري	-	-	-	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء الجزيرة للمركبات	-	-	-	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء أجياد العقاري	-	-	-	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء المتنوع بالريال السعودي	طرح عام	عضو مستقل	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة	طرح عام	عضو مستقل	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق واحة الإنماء العقاري	-	-	-	عضو غير مستقل
صندوق مودة الوقفي	طرح خاص	-	-	عضو غير مستقل
صندوق رعاية الايتام الوقفي	طرح عام	.....	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق القصيم الوقفي	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء المتوازن متعدد الأصول للتوزيعات الشهرية	طرح عام	عضو مستقل	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء للسيولة بالريال السعودي	طرح عام	عضو مستقل	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء للأسهم السعودية	طرح عام	عضو مستقل	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء الجزيرة الأول	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية	طرح عام	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الاستثمار في قطاع الحج والعمرة	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء الوقفي لمساجد الطرق	طرح عام	.....	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء ضاحية الرياض العقاري	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الانماء الخاص للأسهم-1	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
الصندوق العائلي الخاص	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء ريت لقطاع التجزئة	طرح عام	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء شمال الرياض العقاري	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل

Classification: Private

صندوق الإنماء شمال جدة العقاري	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق مدينة جدة الاقتصادية العقاري	طرح خاص	.....	عضو مستقل	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء الخمرة العقاري	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الإنماء للفرص المدرة للدخل	طرح خاص	.....	.....	عضو غير مستقل
صندوق الانماء ريت الفندقي	طرح عام	.....	.....	عضو غير مستقل

ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه.

الرجاء الاطلاع على الملحق رقم (2).

ج) مدير الصندوق:

1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه.

شركة الإنماء المالية
ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 37-09134
الرياض، حي العليا، برج العنود 2 ، طريق الملك فهد.
ص.ب. 55560 الرياض 11544 المملكة العربية السعودية
هاتف : 8004413333
الموقع الإلكتروني www.alinmainvestment.com

2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار (إن وُجد)

لا يوجد

3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة.

تم تنفيذ جميع استثمارات الصندوق بما يتوافق مع أهداف و استراتيجيات الصندوق مع استغلال الفرص الاستثمارية الممكنة اخذين بالاعتبار الالتزام بقيود الاستثمار التي نصت عليها شروط و أحكام الصندوق قدر الإمكان.

4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة.

كان أداء الصندوق خلال العام 23.45%- مقارنة بالمؤشر الاسترشادي 28.85%- وبفارق 5.39% عن المؤشر الاسترشادي.

5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق (بالنسبة إلى الصندوق العام) خلال الفترة.

لا يوجد.

6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تُمكّن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة.

لا يوجد أي تغيير على معلومات الصندوق التي من شأنها التأثير على قرار مالكي الوحدات.

7) إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق.

صندوق الإنماء للإصدارات الأولية	1 % سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق
صندوق الانماء للسيولة بالريال السعودي	20% سنوياً من صافي عوائد الصندوق.

بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبيناً بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها (إن وُجدت)

لا يوجد.

8) **أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير.**

حصر كافة التجاوزات الاستثمارية لصندوق الانماء للاصدارات الأولية لعام 2025م

سبب التجاوز	نوع التجاوز	تاريخ التجاوز	تاريخ الاغلاق
تجاوز نسبة التركز في سهم واحد لأكثر من 10% او وزن المؤشر الاسترشادي وذلك في شركة جاهز (وزن الصندوق حالياً 10.30%) -حركة الأسواق	passive breaches	Feb-25-04	Feb-25-09

- حصر كافة التقييم الخاطئة لوحدات الصناديق العامة لعام 2025م

الحادثة	نسبة الخطأ من سعر الوحدة	تاريخ الحدث
خطأ في التقييم لوحدات صندوق الإنماء للإصدارات الأولية خلال الفترة 2025/05/26	1.00%	26/05/2025
خطأ في التقييم لوحدات صندوق الإنماء للإصدارات الأولية خلال الفترة 2025/09/15	1.10%	15/09/2025

9) **مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق.**

10 سنوات و 7 أشهر

10) يجب الإفصاح عن نسبة مصروفات كلّ صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجّح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها (حيثما ينطبق).

صندوق الاستثمار	إجمالي نسبة المصروفات
صندوق الإنماء للإصدارات الأولية	1.50%
صندوق الانماء للسيولة بالريال السعودي	0.64%

د) أمين الحفظ:

1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه.

الرياض المالية.
الإدارة العامة: 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241 – 7279.
المملكة العربية السعودية
برقم الترخيص 37-07070
هاتف 920012299
الموقع الإلكتروني: www.riyadcapital.com

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته.

1) يُعدّ أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواءً أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية، ويُعدّ أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق مالكي الوحدات ومجلس إدارة الصندوق عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المُتعمد.
2) يُعدُّ أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

هـ) مشغل الصندوق:

1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه.

شركة الإنماء المالية
ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 37-09134
الرياض، حي العليا، برج العنود 2 ، طريق الملك فهد.
ص.ب. 55560 الرياض 11544 المملكة العربية السعودية
هاتف : 8004413333
الموقع الإلكتروني www.alinmainvestment.com

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته.

1) فيما يتعلق بصناديق الاستثمار، يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل صناديق الاستثمار.
2) يجب على مشغل الصندوق أن يحتفظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل جميع الصناديق التي يتولى تشغيلها.
3) يجب على مشغل الصندوق إعداد سجلّ بمالكي الوحدات وحفظه في المملكة.
4) يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح على مالكي الوحدات.
5) يُعدُّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.
6) يجب على مشغل الصندوق معاملة طلبات الاشتراك بالسعر الذي يُحتسب عند نقطة التقييم التالية للموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك.
7) يجب على مشغل الصندوق تنفيذ طلبات الاشتراك بحيث لا تتعارض مع أي أحكام تتضمنها للائحة صناديق الاستثمار أو شروط وأحكام الصندوق.

و) مراجع الحسابات:

اسم مراجع الحسابات، وعنوانه.

أ. اسم مراجع الحسابات:

Classification: Private

شركة اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون (LYCA)
ب. العنوان المسجل وعنوان العمل لمراجع الحسابات:
العنوان جراند تاور، الدور الثاني عشر، حي المحمدية، طريق الملك فهد، ص.ب. 85453 الرياض 11691 ،المملكة العربية السعودية
هاتف +966 11 2693516 ، تحويلة: 101
فاكس +966 11 2694419
الموقع الإلكتروني www.lyca.com.sa

ز) **القوائم المالية:**
يجب أن تُعدّ القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية (أو الفترة الأولية التي يغطيها التقرير) لصندوق الاستثمار وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين الرجاء الاطلاع على الملحق رقم (3).

الملحق رقم (1).

الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي على اسم المُصدِر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق / غير موافق / الامتناع من التصويت).

	اسم المصدر	تاريخ ونوع ومكان الجمعية	الصندوق	موضوع التصويت	قرار التصويت	المبرر
1	جاهز - 6017	11 سبتمبر 2025 - جمعية عامة غير عادية - الرياض	صندوق الإنماء للإصدارات الأولية	رقم البند: 1 التصويت على شراء الشركة لعدد من أسهما وبحد أقصى سبعة ملايين وستمائة وثلاثة وثلاثون ألف (7,633,000) سهم من أسهمها والاحتفاظ بها كأسهم خزينة، لتخصيصها لموظفي الشركة ضمن برنامج أسهم الموظفين، وسيتم تمويل الشراء من الموارد الذاتية للشركة أو تسهيلات بنكية، وتفويض مجلس الإدارة بإتمام عملية الشراء خلال فترة أقصاها (12) شهراً من تاريخ قرار الجمعية العامة غير العادية، وستحتفظ الشركة بالأسهم المشتراة لمدة أقصاها خمس (5) سنوات من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية، وبعد انقضاء هذه المدة ستتبع الشركة الإجراءات والضوابط المنصوص عليها في الأنظمة واللوائح ذات العلاقة. (مرفق) رقم البند: 2 التصويت على تعديل الغرض من أسهم خزينة الشركة المشتراة بموجب قرار الجمعية العامة غير العادية الصادر بتاريخ 15-05- 1445 هـ الموافق 29 - 11 - 2023 م، والبالغة ثلاثة ملايين وخمسمائة وثلاثة وخمسون ألفاً وثمانمائة وسبعة عشر (3,553,817) سهماً بعد تجزئة الأسهم التي تم اعتمادها بموجب نفس قرار الجمعية العامة غير العادية المشار إليه، بحيث تشمل الأغراض التالية: أ- تخصيص مليون وخمسمائة وثمانية وثلاثين ألفاً وأربعمائة وستين (1,538,460) سهماً لعمليات المبادلة مقابل استحواذ الشركة على أسهم أو حصص شركات أخرى أو شراء أصول. ب- تخصيص مليونين وخمسة عشر ألفاً وثلاثمائة وسبعة وخمسين (2,015,357) سهماً لموظفي الشركة ضمن برنامج أسهم الموظفين. رقم البند: 3 التصويت على تمديد المدة الزمنية القصوى التي يجوز خلالها للشركة الاحتفاظ بالأسهم المشار إليها في البند (2) أعلاه كأسهم خزينة لمدة خمس (5) سنوات من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية، وبعد انقضاء هذه المدة ستتبع الشركة الإجراءات والضوابط المنصوص عليها في الأنظمة واللوائح ذات العلاقة.	التصويت بنعم لجميع البنود	لما في ذلك مصلحة مباشرة لملاك الوحدات

الملحق رقم (2).

الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه.

- **اجتماع مجلس إدارة الصندوق رقم (22) المنعقد في 17 نوفمبر 2025م الساعة 01:00 م**

جدول أعمال الاجتماع:

- مناقشة أداء الصندوق والأحداث ذات الصلة حتى شهر اكتوبر 2025م (وأي تحديثات مهمة تمت إلى انعقاد الاجتماع).
.مناقشة الأحداث الرئيسية والتطورات السوقية التي تؤثر على الصناديق.
- مناقشة القضايا المتعلقة بنشاط الصندوق إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).
- مقابلة مسؤول المطابقة والالتزام.
- مناقشة التجاوزات والعقوبات التي تم تطبيقها على الصندوق من قبل هيئة السوق المالية إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).
- مسائل أخرى (إن وجدت).

شرح للأنشطة التي تم ذكرها في قائمة المراجعة:

- تمت مراجعة عدد الصناديق العامة التي يشرف عليها المجلس سنوياً وتم وتقويم ما إذا كان بالإمكان الإشراف على هذا العدد بشكل فعال أو ينبغي تعيين مجلس إدارة آخر لواحد أو أكثر من تلك الصناديق العامة، وتم التقييم الذاتي لأعضاء المجلس.
- مناقشة أداء الصندوق العام، لمعرفة مدى التزام مدير الصندوق بالأهداف الاستثمارية وسياسات الاستثمار وأي قيود أو حدود استثمارية أخرى.

– أداء الصندوق:

كان منذ بداية العام (YTD) 10.05%- مقارنة بالمؤشر الاسترشادي 15.72%- وبفارق 5.67%عن المؤشر الاسترشادي.

– توزيع الأصول:

تم عرض توزيع وأوزان أصول الصندوق بالنسبة لقطاعات سوق الأسهم السعودي (تداول) واستراتيجية أخذ القرار في التوزيع والانتقائية للأصول تماشياً مع رؤية مدير الصندوق وتوصيات لجنة الاستثمار والاجتماعات الدورية لفريق عمل إدارة الاستثمار.

كما تم عرض أكثر عشرة شركات مستثمر بها بالصندوق ومقدار تشكيلها من أصول الصندوق والاستراتيجية التي أدت لانتقاء الشركات.

– التغيير في حجم الأصول المدارة:

بلغت حجم الأصول المدارة مقارنة بالاجتماع السابق حيث بلغ حجم الأصول المدارة 199.1 مليون ريال سعودي.

– الاشتراكات والاستردادات:

كان هناك اشتراكات بمقدار 4.84 مليون ريال سعودي مع وجود استردادات بمقدار 13.23 مليون ريال سعودي.

– ترتيب الصندوق:

كان ترتيبه الخامس مقارنة مع أقرانه.

- تم الاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام وتم مراجعة التزام الصندوق لجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق و.
- سيتم ارسال بعض التقارير النظامية (ومن ضمنها تقييم مقدمي الخدمات الخارجيين للصندوق وتقارير المخاطر وتقارير شكاوى العملاء وغيرها) لأعضاء المجلس حال توفرها للاطلاع و/أو الموافقة (حسب اللوائح المطبقة).

قرارات المجلس:

- سيتم جدولة الاجتماع القادم بالتنسيق مع الأعضاء في وقت لاحق.

- اجتماع مجلس إدارة الصندوق رقم (22) المنعقد في 17 نوفمبر 2025م الساعة 01:00 م

جدول أعمال الاجتماع:

- مناقشة أداء الصندوق والأحداث ذات الصلة حتى شهر اكتوبر 2025م (وأي تحديثات مهمة تمت إلى انعقاد الاجتماع).
- مناقشة الأحداث الرئيسية والتطورات السوقية التي تؤثر على الصناديق.
- مناقشة القضايا المتعلقة بنشاط الصندوق إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).
- مقابلة مسؤول المطابقة والالتزام.
- مناقشة التجاوزات والعقوبات التي تم تطبيقها على الصندوق من قبل هيئة السوق المالية إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).
- مسائل أخرى (إن وجدت).

Classification: Private

شرح للأنشطة التي تم ذكرها في قائمة المراجعة:

- تمت مراجعة عدد الصناديق العامة التي يشرف عليها المجلس سنوياً وتم وتقويم ما إذا كان بالإمكان الإشراف على هذا العدد بشكل فعال أو ينبغي تعيين مجلس إدارة آخر لواحد أو أكثر من تلك الصناديق العامة، وتم التقييم الذاتي لأعضاء المجلس.
- مناقشة أداء الصندوق العام، لمعرفة مدى التزام مدير الصندوق بالأهداف الاستثمارية وسياسات الاستثمار وأي قيود أو حدود استثمارية أخرى.

– أداء الصندوق:

كان منذ بداية العام (YTD) 10.05%- مقارنة بالمؤشر الاسترشادي 15.72%- وبفارق 5.67%عن المؤشر الاسترشادي.

– توزيع الأصول:

تم عرض توزيع وأوزان أصول الصندوق بالنسبة لقطاعات سوق الأسهم السعودي (تداول) واستراتيجية أخذ القرار في التوزيع والانتقائية للأصول تماشياً مع رؤية مدير الصندوق وتوصيات لجنة الاستثمار والاجتماعات الدورية لفريق عمل إدارة الاستثمار.

كما تم عرض أكثر عشرة شركات مستثمر بها بالصندوق ومقدار تشكيلها من أصول الصندوق والاستراتيجية التي أدت لانتقاء الشركات.

– التغيير في حجم الأصول المدارة:

بلغت حجم الأصول المدارة مقارنة بالاجتماع السابق حيث بلغ حجم الأصول المدارة 199.1 مليون ريال سعودي.

– الاشتراكات والاستردادات:

كان هناك اشتراكات بمقدار 4.84 مليون ريال سعودي مع وجود استردادات بمقدار 13.23 مليون ريال سعودي.

– ترتيب الصندوق:

كان ترتيبه الخامس مقارنة مع أقرانه.

- تم الاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام وتم مراجعة التزام الصندوق لجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق و.
- سيتم ارسال بعض التقارير النظامية (ومن ضمنها تقييم مقدي الخدمات الخارجيين للصندوق وتقارير المخاطر وتقارير شكاوى العملاء وغيرها) لأعضاء المجلس حال توفرها للاطلاع و/أو الموافقة (حسب اللوائح المطبقة).

قرارات المجلس:

- سيتم جدولة الاجتماع القادم بالتنسيق مع الأعضاء في وقت لاحق.

الملحق رقم (3).
القوائم المالية:

Classification: Private

صندوق الإنماء للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

وتقرير المراجع المستقل

الفهرس	الصفحة
تقرير المراجع المستقل	١ – ٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
قائمة التغيرات في حقوق الملكية	٦
إيضاحات حول القوائم المالية	٧ - ٢٠

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
شركة ذات مسؤولية محدودة
س.ت: 1010468314 - رأس المال 100,000 ريال مدفوع بالكامل
المملكة العربية السعودية، الرياض طريق الملك فهد
حي المحمدية جراند تاور الدور 12

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

الرأي
لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الإنماء للإصدارات الأولية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، 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.

أساس الرأي
تمت مراجعتنا وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقا للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية)، المعتمد في المملكة العربية السعودية، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للصندوق، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقا لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥
إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، بخلاف القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات حولها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥ متوفر لنا بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات.

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية تلك المعلومات الأخرى، ولا نُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها.

وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عند توفرها، وعند القيام بذلك يتم الأخذ في الحسبان ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

وعندما نقرأ التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، إذا تبين لنا وجود تحريف جوهري، فإننا نكون مطالبين بالإبلاغ عن الأمر للمكلفين بالحوكمة.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية
إن مدير الصندوق مسؤول 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، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية والإفصاح حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
شركة ذات مسؤولية محدودة
س.ت: 1010468314 - رأس المال 100,000 ريال مدفوع بالكامل
المملكة العربية السعودية، الرياض طريق الملك فهد
حي المحمدية جراند تاور الدور 12

تقرير المراجع المستقل (تتمة)
إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعَد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ، أو تزوير، أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقا للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.

- استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا عن المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.

- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون

صالح عبد الله اليحيى
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٧٣)

الرياض: ١٢ شوال ١٤٤٧هـ
(٣١ مارس ٢٠٢٦)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	إيضاح	٢٠٢٥ ريال سعودي	٢٠٢٤ ريال سعودي
الموجودات			
أرصدة لدى البنوك		١,٩١٠,٧٧٦	٣,٤٤٦,٠٣٥
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	١٤٧,٥٣٦,٩٨٢	٢٠٥,٧٦٩,٥٢٦
دفعة مقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	-	١٠,٤٧٩,٤٨٩
مبالغ مستحقة القبض لقاء استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	-	٤,٨١٧,٨٤٥
إجمالي الموجودات		١٤٩,٤٤٧,٧٥٨	٢٢٤,٥١٢,٨٩٥
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
استردادات مستحقة		٧١٣	٢٢١,٤٣٣
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	٧	١,٢١٩,٥٢١	١,٠٧٣,٨١٤
إجمالي المطلوبات		١,٢٢٠,٢٣٤	١,٢٩٥,٢٤٧
حقوق الملكية			
صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		١٤٨,٢٢٧,٥٢٤	٢٢٣,٢١٧,٦٤٨
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		١٤٩,٤٤٧,٧٥٨	٢٢٤,٥١٢,٨٩٥
وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)		٩,٠٩٦,٠٧٠	١٠,٤٨٥,٠٤٧
صافي قيمة الموجودات العائد إلى مالكي الوحدات (بالريال السعودي)		١٦,٣٠	٢١,٢٩

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	إيضاح	٢٠٢٥ ريال سعودي	٢٠٢٤ ريال سعودي
الدخل			
(خسارة) دخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	(٥٢,٣٥٣,٩٥٤)	٢٤,٩٢٦,٤١٧
توزيعات أرباح		٣,٠٧١,٨٦٢	٥,٥٢٨,٥٢٢
إجمالي (الخسارة) الدخل		(٤٩,٢٨٢,٠٩٢)	٣٠,٤٥٤,٩٣٩
المصاريف			
أتعاب إدارة	٨	(٢,٣٦٥,٨٩٠)	(٢,٦٣٩,٠٨٦)
أتعاب وساطة	٨	(٢٣٧,٥١٨)	(٢٣٢,٠٦٥)
مصاريف أخرى		(٤١٨,٧٤٠)	(٣٩٣,٠٦٢)
إجمالي المصاريف		(٣,٠٢٢,١٤٨)	(٣,٢٦٤,٢١٣)
صافي (خسارة) دخل السنة		(٥٢,٣٠٤,٢٤٠)	٢٧,١٩٠,٧٢٦
الدخل الشامل الآخر		-	-
إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للسنة		(٥٢,٣٠٤,٢٤٠)	٢٧,١٩٠,٧٢٦

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	٢٠٢٥ *ريال سعودي*	٢٠٢٤ *ريال سعودي*
الأنشطة التشغيلية		
صافي (خسارة) دخل السنة	(٥٢,٣٠٤,٢٤٠)	٢٧,١٩٠,٧٢٦
التعديلات لـ:		
خسارة (دخل) من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥٢,٣٥٣,٩٥٤	(٢٤,٩٢٦,٤١٧)
توزيعات أرباح	(٣,٠٧١,٨٦٢)	(٥,٥٢٨,٥٢٢)
	(٣,٠٢٢,١٤٨)	(٣,٢٦٤,٢١٣)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
نقص في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥,٨٧٨,٥٩٠	٢٦,٥٣٢,٢٢٩
نقص (زيادة) في الدفعات المقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٠,٤٧٩,٤٨٩	(١٠,٤٧٩,٤٨٩)
نقص (زيادة) في المبالغ المستحقة القبض عن استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤,٨١٧,٨٤٥	(٤,٨١٧,٨٤٥)
زيادة في المصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى	١٤٥,٧٠٧	٢٦٩,٥١٠
نقص في مبالغ مستحقة الدفع لقاء شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	(٨,٢٧٥,١٧١)
	١٨,٢٩٩,٤٨٣	(٣٤,٩٧٩)
توزيعات أرباح مستلمة	٣,٠٧١,٨٦٢	٥,٥٢٨,٥٢٢
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	٢١,٣٧١,٣٤٥	٥,٤٩٣,٥٤٣
الأنشطة التمويلية		
متحصلات من الوحدات المصدرة	١٤,٢٥٣,٤٢٩	٤١,٤٨٥,٧٨٣
سداد الوحدات المستردة	(٣٧,١٦٠,٠٣٣)	(٥٥,١٢٥,٤٢٠)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية	(٢٢,٩٠٦,٦٠٤)	(١٣,٦٣٩,٦٣٧)
صافي النقص في الأرصدة لدى البنوك	(١,٥٣٥,٢٥٩)	(٨,١٤٦,٠٩٤)
الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة	٣,٤٤٦,٠٣٥	١١,٥٩٢,١٢٩
الأرصدة لدى البنك في نهاية السنة	١,٩١٠,٧٧٦	٣,٤٤٦,٠٣٥

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	٢٠٢٥ ريال سعودي	٢٠٢٤ ريال سعودي
حقوق الملكية في بداية السنة	٢٢٣,٢١٧,٦٤٨	٢٠٩,٨٨٧,٩٩٢
الدخل (الخسارة) الشامل:		
صافي (خسارة) دخل السنة	(٥٢,٣٠٤,٢٤٠)	٢٧,١٩٠,٧٢٦
الدخل الشامل الأخر للسنة	-	-
إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للسنة	(٥٢,٣٠٤,٢٤٠)	٢٧,١٩٠,٧٢٦
	١٧٠,٩١٣,٤٠٨	٢٣٧,٠٧٨,٧١٨
التغير من معاملات الوحدات		
متحصلات من الوحدات المصدرة	١٤,٢٥٣,٤٢٩	٤١,٤٨٥,٧٨٣
سداد الوحدات المستردة	(٣٦,٩٣٩,٣١٣)	(٥٥,٣٤٦,٨٥٣)
صافي التغير من معاملات الوحدات	(٢٢,٦٨٥,٨٨٤)	(١٣,٨٦١,٠٧٠)
حقوق الملكية في نهاية السنة	١٤٨,٢٢٧,٥٢٤	٢٢٣,٢١٧,٦٤٨

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:

	٢٠٢٥ وحدات	٢٠٢٤ وحدات
الوحدات في بداية السنة	١٠,٤٨٥,٠٤٧	١١,٢٠٥,٢١١
وحدات مصدرة خلال السنة	٦٧٣,٨١٧	١,٩٩٨,١٥٢
وحدات مستردة خلال السنة	(٢,٠٦٢,٧٩٤)	(٢,٧١٨,٣١٦)
صافي النقص في الوحدات	(١,٣٨٨,٩٧٧)	(٧٢٠,١٦٤)
الوحدات في نهاية السنة	٩,٠٩٦,٠٧٠	١٠,٤٨٥,٠٤٧

١- التأسيس والأنشطة

صندوق الإنماء للإصدارات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح ومتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية أنشئ بموجب اتفاق بين شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة لمصرف الإنماء ("المصرف")، والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات") وفقًا للوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية.

يتمثل الهدف الرئيسي للصندوق في تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الإصدارات الأولية للشركات السعودية المساهمة وحقوق الأولوية والطروحات المتبقية للشركات المدرجة في سوق الأسهم الرئيسية (تداول) وأسهم الشركات التي لم يمضي على إدراجها في السوق المالية خمس سنوات وصناديق الاستثمار المماثلة لأهداف الصندوق وذلك بما يتوافق مع معايير اللجنة الشرعية للصندوق. ويتم إعادة استثمار الدخل بالكامل في الصندوق وينعكس ذلك في سعر الوحدة.

وقد منحت هيئة السوق المالية الموافقة على تأسيس الصندوق بموجب خطابها رقم ١/٥/٦٧٥١/١٥ وتاريخ ٤ رجب ١٤٣٦هـ (الموافق ٢٣ إبريل ٢٠١٥). وبدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٩ رجب ١٤٣٦هـ (الموافق ١٨ مارس ٢٠١٥).

يُدار الصندوق من قبل شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مقفلة مسجلة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٦٩٧٦٤، ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم ٠٩١٣٤-٣٧.

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. كما يمكن لمدير الصندوق إبرام اتفاقيات مع المؤسسات الأخرى لتقديم الخدمات الاستثمارية أو خدمات الحفظ أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

قام الصندوق بتعيين شركة الرياض المالية ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق. يتم دفع أتعاب الحفظ من قبل الصندوق.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

٣-١ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها فيما يلي بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقًا لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

قام مدير الصندوق بإعداد القوائم المالية على أساس استمراره في العمل كمنشأة مستمرة.

يقوم الصندوق بعرض قائمة المركز المالي الخاصة به وفقًا لترتيب السيولة بناءً على نية مدير الصندوق وقدرته على استرداد/ تسوية غالبية الموجودات/المطلوبات لبنود القوائم المالية المقابلة. تم عرض تحليل بشأن استرداد أو تسوية الموجودات والمطلوبات المالية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (متداولة) وأكثر من ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (غير متداولة) في الإيضاح (١٠).

يتطلب إعداد القوائم المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة الأحكام عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. وقد تم الإفصاح عن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للقوائم المالية في الإيضاح (٤).

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٢ *المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة*

قام الصندوق بتطبيق المعايير والتعديلات التالية، حيثما ينطبق ذلك، لأول مرة على فترته المالية السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١: عدم القابلية للصرف:

معيار المحاسبة الدولي ٢١- عدم القابلية للصرف: يتطلب معيار المحاسبة الدولي (٢١) - عدم القابلية للصرف: "آثار التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي" من المنشأة تطبيق منهج متسق لتقييم ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وتقدير سعر الصرف الفوري عندما تكون العملة غير قابلة للصرف، وتقديم الإفصاحات اللازمة.

لا يوجد هناك أي أثر جوهري لتطبيق هذه التعديلات المذكورة أعلاه على القوائم المالية للصندوق.

٣-٣ *المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد*

فيما يلي بيانًا بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها والمعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

المعايير/ التعديلات على المعايير / التفسيرات	تاريخ السريان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧): تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) - العرض والإفصاحات في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) - الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	١ يناير ٢٠٢٧
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي	١ يناير ٢٠٢٦

٣-٤ *ترجمة العملات الأجنبية*

أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، باعتباره العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

ب) المعاملات والأرصدة

تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملات المعنية. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

٣-٥ *النقدية وشبه النقدية*

تشتمل النقدية وشبه النقدية على النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل الأخرى عالية السيولة، إن وجدت، بفترات استحقاق أصلية قدرها ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء.

٣-٦ *الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق*

إن الأداة المالية هي عبارة عن عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة ما ومطلوبات مالية أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

١) *الموجودات المالية*

الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات/ التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يقوم فيه الصندوق بتنفيذ شراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق.

يتم في الأصل إثبات كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى (بما في ذلك الموجودات والمطلوبات المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بتاريخ التداول الذي يصبح فيه الصندوق طرفًا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية في الأصل بالقيمة العادلة. كما أن تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بشراء الموجودات المالية أو المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم إثباتها مباشرة ضمن الربح أو الخسارة. بالنسبة لكافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى، يتم إضافة تكاليف المعاملات أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية عند الإثبات الأولي، حسبما هو ملائم.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٦ *الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)*

١) *الموجودات المالية (تتمة)*

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق لها، تصنف الموجودات المالية إلى الفئات التالية:

- موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تقاس الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة لاحقًا باستخدام طريقة العمولة الفعلية، وتخضع لاختبار الانخفاض في القيمة. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر ضمن الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته. تشتمل الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة على الرصيد لدى البنك، والدفعات المقدمة لقاء شراء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والمبالغ المستحقة القبض لقاء استبعاد الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة.

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة، ويدرج صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة. تشتمل هذه الفئة على الاستثمارات في الأسهم المتداولة والصناديق الاستثمارية.

التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية مشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يقم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية. وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

الانخفاض في القيمة

يأخذ الصندوق بعين الاعتبار مجموعة كبيرة من المعلومات عند تقييم مخاطر الائتمان وقياس خسائر الائتمان المتوقعة، بما في ذلك الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات المعقولة والمؤيدة التي تؤثر على إمكانية التحصيل المتوقعة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية.

عند تطبيق طريقة المعلومات المستقبلية، يتم التمييز بين:

- الأدوات المالية التي لم تنخفض جودتها الائتمانية بصورة جوهرية منذ الإثبات الأولي أو التي لها مخاطر ائتمان منخفضة ("المرحلة ١")،
- الأدوات المالية التي انخفضت جودتها الائتمانية بصورة جوهرية منذ الإثبات الأولي ومخاطرها الائتمانية غير منخفضة ("المرحلة ٢")، و
- تغطي ("المرحلة ٣") الموجودات المالية التي يوجد بشأنها دليل موضوعي على وقوع الانخفاض في القيمة بتاريخ إعداد القوائم المالية. ومع ذلك، لا تقع أي من الموجودات المالية للصندوق ضمن هذه الفئة.

يتم إثبات "خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا" للفئة الأولى، بينما يتم إثبات "خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر" للفئتين الثانية والثالثة. ويتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة باستخدام تقديرٍ مرجح بالاحتمالات لخسائر الائتمان على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٦ *الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)*

١) *الموجودات المالية (تتمة)*

الانخفاض في القيمة (تتمة)

بالنسبة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، يقوم الصندوق بتطبيق طريقة تبسيط المخاطر الائتمانية المنخفضة. وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتقويم ما إذا كانت الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة باستخدام كافة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتوفرة دون تكلفة أو جهد غير مبررين. وعند إجراء هذا التقويم، يقوم الصندوق بإعادة تقويم التصنيف الائتماني الداخلي للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة. إضافة إلى ذلك، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان عندما يتأخر سداد الدفعات التعاقدية لمدة تزيد عن ٣٠ يومًا.

تشتمل الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة على الرصيد لدى البنك والدفعات المقدمة للاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تتمثل سياسة الصندوق في قياس خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بمثل هذه الأدوات على أساس ١٢ شهرًا. ومع ذلك، عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، فإنه يتم تحديد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر. يستخدم الصندوق تصنيفات من وكالة تصنيف ائتماني معتمدة لتحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان المتعلقة بأداة الدين قد زادت بشكل جوهري ولتقدير خسائر الائتمان المتوقعة.

٢) *المطلوبات المالية*

الإثبات الأولي والقياس

تشتمل المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق على الرسوم الإدارية وأتعاب الإدارة المستحقة والمطلوبات الأخرى. يتم، في الأصل، إثبات كافة المطلوبات المالية بالقيمة العادلة. وبالنسبة للذمم الدائنة، يتم إظهارها بعد خصم تكاليف المعاملات المتعلقة بها مباشرةً.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، تصنف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة:

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة

تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تتعلق هذه الفئة كثيرًا بالصندوق. بعد الاثبات الأولي لها، تقاس المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. يتم إثبات الأرباح والخسائر في الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات المطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل العمولة الفعلي. تحسب التكلفة المطفأة بعد الأخذ بعين الاعتبار العلاوة أو الخصم عند الشراء وكذلك الأتعاب أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل العمولة الفعلي. ويدرج إطفاء معدل العمولة الفعلي كتكاليف تمويل في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن اثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته. وفي حالة تبديل الالتزامات المالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تماماً أو بتعديل شروط الالتزامات الحالية بشكل جوهري، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن اثبات الالتزامات الأصلية واثبات التزامات جديدة. يتم إثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

٣) *مقاصة الأدوات المالية*

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموما على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٧ *قياس القيمة العادلة*

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية مثل أدوات حقوق الملكية والصندوق الاستثماري بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قائمة مركز مالي.

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الافصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة. المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ : الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضًا بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاحي ٥ و٩.

٣-٨ *الوحدات القابلة للاسترداد*

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٨ *الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)*

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقويم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية. لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

٣-٩ *صافي قيمة الموجودات لكل وحدة*

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

٣-١٠ *أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى*

يتم تحميل أتعاب الإدارة والرسوم الإدارية وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى بالأسعار/ المبالغ المحددة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

٣-١١ *الزكاة وضريبة الدخل*

إن الصندوق ليس مسؤولاً عن سداد أية زكاة أو ضريبة دخل، حيث يعتبر ذلك من مسؤولية مالكي الوحدات، وعليه لم يجنب لها مخصص في هذه القوائم المالية المرفقة.

٣-١٢ *توزيعات الأرباح*

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها (أي عند الإعلان عنها). وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. وبالنسبة للأوراق المالية غير المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادة بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

٣-١٣ *إثبات الإيرادات*

يتم إثبات الايرادات بالقدر الذي يحتمل أن يتدفق عنه منافع اقتصادية للصندوق، وأنه يمكن قياس الايرادات بشكل موثوق به وذلك بصرف النظر عن التاريخ الذي يتم فيه السداد. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للعوض المستلم، باستثناء الخصومات والضرائب.

تشتمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للسنة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد القوائم المالية.

٣-١٤ *ضريبة القيمة المضافة*

يتم اثبات الإيرادات والمصاريف والموجودات، بعد خصم ضريبة القيمة المضافة، فيما عدا الحالات التالية:
- إذا كانت ضريبة القيمة المضافة المتكبدة بشأن شراء الموجودات أو الخدمات غير قابلة للاسترداد من السلطة الضريبية المعنية، وفي هذه الحالة يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة كجزء من تكلفة شراء الأصل المعني أو كجزء من بند المصاريف، حيثما ينطبق.
- عند إظهار الذمم المدينة والذمم الدائنة شاملة مبلغ ضريبة القيمة المضافة.

يتم إدراج صافي مبلغ ضريبة القيمة المضافة القابل للاسترداد من أو المستحق الدفع إلى السلطات الضريبية المعنية كجزء من الأرصدة المدينة أو الدائنة الأخرى في قائمة المركز المالي.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

مبدأ الاستمرارية

قام مجلس الإدارة بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقًا لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى مدير الصندوق أي علم بعدم تأكد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقًا لمبدأ الاستمرارية. وعليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات حقوق الملكية والصناديق الاستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات والمطلوبات. إن الأسواق الرئيسية أو الأسواق الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة كما بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. يتم تقييم الاستثمار في الأسهم المتداولة باستخدام الأسعار المتداولة في السوق، بينما يتم تقييم الوحدات في الصناديق الاستثمارية باستخدام أحدث سعر استرداد متاح كما هو محدد من مدير الصندوق المعني بتاريخ إعداد القوائم المالية. تم الإفصاح عن تفاصيل القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (٥).

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من استثمارات في الأسهم المتداولة واستثمارات في وحدات صناديق عامة ومسجلة في المملكة العربية السعودية على النحو المبين أدناه:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
	التكلفة (ريال سعودي)	*القيمة العادلة (ريال سعودي)*	*التكلفة (ريال سعودي)*	*القيمة العادلة (ريال سعودي)*
أسهم متداولة (١)	١٦٩,٠٢٢,٥٧٦	١٤٧,٤٠٥,٨٣٨	١٧٦,٤٦٠,٤٣٤	٢٠٥,٦٤٥,١٥٧
صناديق عامة (إيضاح ٦-١)	١٠١,٨٦٧	١٣١,١٤٤	١١٧,٨٢٧	١٢٤,٣٦٩
	١٦٩,١٢٤,٤٤٣	١٤٧,٥٣٦,٩٨٢	١٧٦,٥٧٨,٢٦١	٢٠٥,٧٦٩,٥٢٦

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

(١) تم الإفصاح عن تركز استثمار الأسهم المتداولة حسب قطاع المحفظة الاستثمارية للصندوق في الجدول أدناه:

القطاع	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
	التكلفة *ريال سعودي*	*القيمة العادلة* *ريال سعودي*	*النسبة المئوية للقيمة العادلة*
المنافع العامة	٣٧,٩٤٩,٣٧١	٣١,٦٦١,٠٦٥	٢١,٤٨
الخدمات الاستهلاكية	٣١,٣٧٦,٥٢٦	١٧,٢٤٨,٦٢٠	١١,٧٠
البرمجيات والخدمات	٦,٨٧٥,٨٦١	١٥,٨٨١,١٤٣	١٠,٧٦
التأمين	١٣,٥٤٠,٩١٢	١٥,٢٩٣,٦١٤	١٠,٣٨
الخدمات المالية	١٣,٩١٣,٣٥٦	١٣,٤٤٠,٤٤٤	٩,١٢
معدات وخدمات الرعاية الصحية	١١,١١٦,٤٥٧	٩,٨٦١,٢٢٩	٦,٦٩
النقل	١٠,٨٢٠,٩٤٩	٨,٨٣٧,٨٨٨	٦,٠٠
الطاقة	٩,٧٤٠,١٣٩	٨,٥٣٩,٧٢٣	٥,٧٩
المواد الأساسية	٦,٠١٥,٤٥٥	٦,١٧٨,٤١٤	٤,١٩
إدارة وتطوير العقارات	٧,٤٧٢,٠٢٩	٥,٦٧٤,٠٨٦	٣,٨٥
الأدوية	٦,٣٤٨,٣٤٥	٥,٦٤٣,٨٤٥	٣,٨٣
السلع الرأسمالية	٧,١٩٢,٦٦٣	٤,٩٠٦,٥٤٥	٣,٣٣
تجزئة وتوزيع السلع الكمالية	٦,٦٦٠,٥١٣	٤,٢٣٩,٢٢٢	٢,٨٨
	١٦٩,٠٢٢,٥٧٦	١٤٧,٤٠٥,٨٣٨	١٠٠

القطاع	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		
	التكلفة *ريال سعودي*	*القيمة العادلة* *ريال سعودي*	*النسبة المئوية للقيمة العادلة*
الطاقة	٤٥,٨٥٩,٦٧٣	٤٣,٥٢١,٢٢٨	٢٥,٩٩
المنافع العامة	٢٩,٠٦٦,٩٥٠	٤٠,٣٧٨,١٢٦	١٦,٤٧
البرمجيات والخدمات	١٩,٢٢٤,٥٤٠	٣٨,٢٩٠,٩٧٦	١٠,٨٩
الخدمات الاستهلاكية	٣٣,٠٥٧,٠٠٦	٣٠,٤٣٩,١٧٩	١٨,٧٣
معدات وخدمات الرعاية الصحية	١٦,٣٢٦,٩٩٤	١٧,٨٨٣,٩١٢	٩,٢٥
الخدمات المالية	٩,١٧٩,٨٥٦	١٢,٤٢١,٢٤٨	٥,٢٠
تجزئة وتوزيع السلع الاستهلاكية الأساسية	٦,٢٠٣,٠١١	٥,٢٥٤,٧٢١	٣,٥٢
التأمين	٣,٩٨٠,٥١٠	٤,٤٨٧,٦١٦	٢,٢٦
الأدوية	٢,٨٩١,٢٠٥	٢,٨٩٧,٩٨٧	١,٦٤
الأطعمة والمشروبات	٣,٤٥٣,٦٤٨	٢,٥٦٦,٦٨٨	١,٩٦
صناديق الاستثمار العقارية المتداولة	٢,٩٦٣,٥٥٠	٢,٤٨٩,٣٨٢	١,٦٨
الإعلام والترفيه	٢,٠١١,٦٨٦	١,٩٩٧,٣٧١	١,١٤
إدارة وتطوير العقارات	٩٠٣,٨٢٥	١,٥٦٦,٥٦٥	٠,٥١
المواد الأساسية	١,٣٣٧,٩٨٠	١,٤٥٠,١٥٨	٠,٧٦
	١٧٦,٤٦٠,٤٣٤	٢٠٥,٦٤٥,١٥٧	١٠٠

يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، يوجد مبالغ مستحقة القبض لقاء استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بمبلغ قدره ٤,٨١٧,٨٤٥ ريال سعودي فيما يتعلق باستبعاد الأوراق المالية التي تم سدادها بالكامل خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

بلغت خسارة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال السنة ٥٢,٣٥٣,٩٥٤ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: بلغ الدخل منها ٢٤,٩٢٦,٤١٧ ريال سعودي).

٦- الدفعات المقدمة لشراء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، شارك الصندوق في عمليات طرح عام أولي ودفع دفعات مقدمة لقاء شراء أسهم بمبلغ ١٠,٤٧٩,٤٨٩ ريال سعودي. وتم تسوية هذا الرصيد مقابل تخصيص الأسهم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٧- المصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي*
مستحقات الطباعة والتوزيع (١)	٨٥٥,٣٣٣	٦٥٨,٨٣٠
أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح ٨أ)	١٥٢,٩٣٢	٢٠٧,١٠٧
أتعاب حفظ مستحقة	١٩,١١٨	٢٩,٢٩٦
مبالغ مستحقة ومطلوبات أخرى (٢)	١٩٢,١٣٨	١٧٨,٥٨١
	١,٢١٩,٥٢١	١,٠٧٣,٨١٤

١. يمثل هذا الرصيد مصاريف إدارية متكبدة بشأن طباعة وتوزيع التقارير السنوية للصندوق، وكذلك التكاليف الأخرى المتعلقة بشكل مباشر بإدارة وتشغيل الصندوق. ويتم احتساب هذه المصاريف بواقع ٠,١٪ من صافي موجودات الصندوق سنويًا.

٢. تتكون المبالغ المستحقة الدفع والمطلوبات الأخرى بشكل رئيسي من المبالغ المستحقة الدفع فيما يتعلق بالأتعاب المهنية، وأتعاب مجلس الإدارة، وأتعاب الهيئة الشرعية.

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدتها

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع الجهات ذات العلاقة. وتخضع المعاملات مع الجهات ذات العلاقة لقيود تحددها الشروط والأحكام. ويتم الإفصاح عن كافة المعاملات مع الجهات ذات العلاقة إلى مجلس إدارة الصندوق.

تتضمن الجهات ذات العلاقة بالصندوق مدير الصندوق، والمصرف، والمنشآت ذات العلاقة بالمصرف ومدير الصندوق، وأي جهة لديها القدرة على السيطرة على جهة أخرى أو ممارسة تأثير جوهري عليها في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية.

أ) أتعاب الإدارة

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل قدره ١٪ يتم احتسابها مرتين في الأسبوع على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق.

ب) أتعاب الوساطة

يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب وساطة بمعدل قدره ٠,٠٠١٥٪ على معاملات شراء وبيع الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ج) مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

يستحق كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة مكافأة قدرها ٥,٠٠٠ ريال عن كل اجتماع من اجتماعات المجلس وأتعاب بحد أقصى قدره ٦٠,٠٠٠ ريال سعودي لكافة أعضاء مجلس الإدارة في السنة. وخلال السنة، تم تحميل مكافآت مجلس الإدارة قدرها ١٢,٠٠٠ ريال سعودي بشأن ٣ أعضاء من مجلس الإدارة (٢٠٢٤: مكافآت قدرها ١٢,٠٠٠ ريال سعودي لثلاثة أعضاء مجلس الإدارة).

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدتها (تتمة)

٨-١ *المعاملات مع الجهات ذات العلاقة*

فيما يلي تفاصيل المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة خلال نهاية السنة:

اسم الجهة ذات العلاقة	*طبيعة العلاقة*	*طبيعة المعاملات*	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي*	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي*
شركة الإنماء المالية	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	(٢,٣٦٥,٨٩٠)	(٢,٦٣٩,٠٨٦)
		أتعاب وساطة	(٢٣٧,٥١٨)	(٢٣٢,٠٦٥)
مجلس إدارة الصندوق	أعضاء مجلس الإدارة	مكافأة	(١٢,٠٠٠)	(١٢,٠٠٠)

٨-٢ *أرصدة الجهات ذات العلاقة*

فيما يلي بيان بالأرصدة المدينة (الدائنة) الناتجة عن المعاملات مع الجهات ذات العلاقة في نهاية السنة:

اسم الجهة ذات العلاقة	*طبيعة الأرصدة*	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي*	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي*
مصرف الإنماء	نقد لدى البنك	٢٠١,٣٦٦	٢,٦١٣,٥٤٧
صندوق الإنماء للسيولة بالريال السعودي (مدار من قبل مدير الصندوق)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٣١,١٤٤	١٢٤,٣٦٩
مدير الصندوق	أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح ٧)	(١٥٢,٩٣٢)	(٢٠٧,١٠٧)
مجلس إدارة الصندوق	مكافأة مجلس إدارة مستحقة	(٢,٥٢٥)	(٢,١١٤)

٩- إدارة المخاطر المالية

٩-١ *عوامل المخاطر المالية*

تتعرض أنشطة الصندوق لمخاطر مالية متنوعة مثل مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يسعى برنامج إدارة المخاطر الشامل بالصندوق إلى تعظيم العوائد المتأتية من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق، كما يسعى إلى الحد من الآثار العكسية المحتملة على الأداء المالي للصندوق. ووضع مدير الصندوق سياسات وإجراءات لتحديد المخاطر التي تؤثر على استثمارات الصندوق والتأكد من معالجة هذه المخاطر في أقرب وقت ممكن، والتي تشمل إجراء تقييم للمخاطر مرة واحدة على الأقل في السنة.

كما يقوم مدير الصندوق بتطبيق توزيع حذر للمخاطر مع مراعاة سياسات الاستثمار والشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. علاوة على ذلك، يبذل مدير الصندوق قصارى جهده لضمان توفر السيولة الكافية للوفاء بأي طلبات استرداد متوقعة. ولمجلس إدارة الصندوق دور في ضمان وفاء مدير الصندوق بمسؤولياته لصالح مالكي الوحدات وفقًا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.

٩- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٩-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

يستخدم الصندوق طرقًا مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وتم توضيح هذه الطرق أدناه.

٩-١-١ مخاطر السوق

أ) مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مسجلة بالريال السعودي، ومن ثم لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر عملات هامة بشأن هذه الأدوات المالية.

ب) مخاطر السعر

تمثل مخاطر السعر المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق والناتجة عن عوامل أخرى بخلاف التغيرات في العملات الأجنبية وأسعار العمولات الخاصة.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة حركة أسعار وصافي قيمة موجودات أدواته المالية عن كثب. كما يقوم الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية وذلك بالاستثمار في مختلف القطاعات والصناديق الاستثمارية.

تحليل الحساسية

تخضع الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لمخاطر أسعار الأسهم. وطبقاً لإدارة الصندوق، فيما يلي بيان الأثر على قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية الناتجة عن التغير المحتمل المعقول في مؤشرات الأسهم مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي
مؤشر تاسي:		
زيادة بواقع ١٠٪	١٤,٧٥٣,٦٩٨	٢٠,٥٧٦,٩٥٣
نقص بواقع ١٠٪	(١٤,٧٥٣,٦٩٨)	(٢٠,٥٧٦,٩٥٣)

٩-١-٢ مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات على مدار الشهر، وسيتطلب ذلك توزيع أرباح بشكل متكرر إلى الجهة المستفيدة، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأنها. وتعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق على الفور ويمكن تسييلها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات معينة للسيولة الخاصة بالصندوق ومراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان توفر الأموال الكافية للوفاء بأي التزامات حال نشأتها، وذلك إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية المحفظة الاستثمارية أو عن طريق الحصول على تمويل من الجهات ذات العلاقة بالصندوق.

إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

٩- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٩-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

٩-١-٣ مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق طرف ما في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي.

تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي
أرصدة لدى البنوك	١,٩١٠,٧٧٦	٣,٤٤٦,٠٣٥
دفعة مقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	١٠,٤٧٩,٤٨٩
مبالغ مستحقة القبض لقاء استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	٤,٨١٧,٨٤٥
	١,٩١٠,٧٧٦	١٨,٧٤٣,٣٦٩

يتم الاحتفاظ بالأرصدة البنكية للصندوق لدى بنوك محلية ذات تصنيف ائتماني جيد كما بتاريخ إعداد القوائم المالية. ويقوم الصندوق بقياس مخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة على أساس احتمال التعثر عن السداد، الخسارة الناتجة عن التعثر، التعرض عند التعثر عن السداد. وتأخذ الإدارة بعين الاعتبار كلاً من التحليل السابق والمعلومات المستقبلية بعين الاعتبار عند تحديد أي خسائر ائتمان متوقعة.

تم أخذ جميع الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة بعين الاعتبار لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. ومع ذلك، كان أثر خسائر الائتمان المتوقعة على هذه الموجودات غير جوهري.

٩-٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد رأسمال الصندوق. ومن الممكن أن تتغير قيمة صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقًا لتقدير مالكي الوحدات في كل يوم تقييم، فضلاً عن التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية لتحقيق عائدات لمالكي الوحدات ومنافع لأصحاب المصلحة الآخرين والحفاظ على قاعدة صافي موجودات قوية لدعم تطوير الأنشطة الاستثمارية بالصندوق.

من أجل الحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في مراقبة مستوى الاشتراكات وتوزيعات الأرباح المتعلقة بالموجودات التي يتوقع قدرته على تصفيتها.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس صافي قيمة الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

٩- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٩-٣ *القيمة العادلة للأدوات المالية*

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد القوائم المالية حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يُصنف إليه قياس القيمة العادلة. يتم تحديد المبالغ على أساس القيم المثبتة في قائمة المركز المالي.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	*المستوى ١* *ريال سعودي*	*المستوى ٢* *ريال سعودي*	*الإجمالي* *ريال سعودي*
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٤٧,٤٠٥,٨٣٨	١٣١,١٤٤	١٤٧,٥٣٦,٩٨٢

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٠٥,٦٤٥,١٥٧	١٢٤,٣٦٩	٢٠٥,٧٦٩,٥٢٦

يتم تحديد قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من الربح أو الخسارة والبالغ قدرها ١٤٧,٤٠٥,٨٣٨ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٠٥,٦٤٥,١٥٧ ريال سعودي) على أساس أسعار السوق المتداولة لأدوات حقوق الملكية المدرجة في السوق المالية السعودية ("تداول")، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة.

يتم تحديد قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والبالغ قدرها ١٣١,١٤٤ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٢٤,٣٦٩ ريال سعودي) على أساس أحدث سعر استرداد متاح لصافي قيمة موجودات الصندوق الاستثماري كما هو محدد من قبل مدير الصندوق المعني، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة.

وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى المصنفة بالقيمة السوقية تقارب قيمتها الدفترية بتاريخ إعداد القوائم المالية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإعادة التسعير المتكرر لها وإمكانية تسييلها على الفور. ويتم تصنيفها جميعاً ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	*خلال ١٢ شهرًا - متداولة* *(ريال سعودي)*	*بعد ١٢ شهرًا – غير متداولة* *(ريال سعودي)*	*الإجمالي* *ريال سعودي*
الموجودات			
أرصدة لدى البنوك	١,٩١٠,٧٧٦	-	١,٩١٠,٧٧٦
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٤٧,٥٣٦,٩٨٢	-	١٤٧,٥٣٦,٩٨٢
إجمالي الموجودات	١٤٩,٤٤٧,٧٥٨	-	١٤٩,٤٤٧,٧٥٨
المطلوبات			
استردادات مستحقة	٧١٣		٧١٣
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	١,٢١٩,٥٢١	-	١,٢١٩,٥٢١
إجمالي المطلوبات	١,٢٢٠,٢٣٤	-	١,٢٢٠,٢٣٤

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	*خلال ١٢ شهرًا - متداولة (ريال سعودي)*	*بعد ١٢ شهرًا — غير متداولة (ريال سعودي)*	*الإجمالي ريال سعودي*
الموجودات			
أرصدة لدى البنوك	٣,٤٤٦,٠٣٥	-	٣,٤٤٦,٠٣٥
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٠٥,٧٦٩,٥٢٦	-	٢٠٥,٧٦٩,٥٢٦
دفعة مقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٠,٤٧٩,٤٨٩	-	١٠,٤٧٩,٤٨٩
مبالغ مستحقة القبض لقاء استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤,٨١٧,٨٤٥	-	٤,٨١٧,٨٤٥
إجمالي الموجودات	٢٢٤,٥١٢,٨٩٥	-	٢٢٤,٥١٢,٨٩٥
المطلوبات			
استردادات مستحقة	٢٢١,٤٣٣	-	٢٢١,٤٣٣
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	١,٠٧٣,٨١٤	-	١,٠٧٣٠٨١٤
إجمالي المطلوبات	١,٢٩٥,٢٤٧	-	١,٢٩٥,٢٤٧

١١- الالتزامات المحتملة

يرى مدير الصندوق أنه لا توجد أي التزامات محتملة كما بتاريخ إعداد القوائم المالية.

١٢- الزكاة وضريبة الدخل

أصدرت وزارة المالية قرارًا وزاريًا رقم ٢٩٧٩١ بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢) بشأن بعض قواعد جباية الزكاة التي يتعين على الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية الالتزام بها. ووفقًا للقرار الوزاري، لا يخضع الصندوق لجباية الزكاة أو ضريبة الدخل، ومع ذلك سيتعين عليه تقديم إقرار معلومات إلى هيئة الزكاة والضريبة ("الهيئة"). وسيكون آخر موعد لتقديم الإقرار إلى الهيئة هو ٣٠ إبريل ٢٠٢٦.

١٣- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم للتقويم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

١٤- الأحداث اللاحقة

لم تكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ إعداد القوائم المالية، والتي تتطلب إجراء تعديلات عليها أو تقديم إفصاحات بشأنها في القوائم المالية أو الإيضاحات حولها.

١٥- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١١ شوال ١٤٤٧هـ (الموافق ٣٠ مارس ٢٠٢٦).