

## صندوق دراية المرن للأسهم السعودية

صندوق استثماري مفتوح  
(مُدار من قبل شركة دراية المالية)

التقرير السنوي  
2024

### قائمة المحتويات

2	معلومات صندوق الاستثمار
3	أداء الصندوق
7	مدير الصندوق
9	أمين الحفظ



10.....	مشغل الصندوق
10.....	مراجع الحسابات
11.....	القوائم المالية

## معلومات صندوق الاستثمار

(1) اسم صندوق الاستثمار  
صندوق درابية المرن للأسهم السعودية

## (2) أهداف و سياسات الاستثمار و ممارساته

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودية ("تداول")، و في السوق الموازي ("نمو")، و أسهم حقوق الأولوية و الطروحات الأولية الصادرة داخل المملكة العربية السعودية . كما أن للصندوق الاستثمار في الأسواق المالية في الدول الأخرى ("عالمياً"). كافة استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية الخاصة بالصندوق. كما سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة و في صناديق المؤشرات المتداولة.

## (3) سياسة توزيع الدخل والأرباح



لن يقوم الصندوق بتوزيع أرباح على مالكي وحدات الصندوق. يعتبر الصندوق من صناديق النمو الرأسمالي حيث يتم إعادة استثمار جميع الأرباح بواسطة الصندوق.

(4) تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل، ويمكن الحصول على نسخة من التقرير من خلال الموقع الإلكتروني لشركة دراية المالية [www.Derayah.com](http://www.Derayah.com)

(5) المؤشر الاسترشادي للصندوق مؤشر اس أند بي للأسهم السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ( Index Shariah Arabia Saudi P&S) وهو المؤشر الذي يتم من خلاله مقارنة أداء الصندوق.

## أداء الصندوق

### (1) أصول الصندوق

السنة	صافي قيمة أصول الصندوق	سعر الوحدة	أعلى سعر وحدة خلال السنة	أقل سعر وحدة خلال السنة	عدد الوحدات	نسبة المصروفات
2016	5,006,918.57	10.5034	10.5534	8.1745	476,695.89	3.24%
2017	10,110,133.17	11.0061	11.2627	10.1434	918,596.45	3.20%
2018	11,778,918.36	12.1501	12.7985	11.0407	969,443.73	3.11%
2019	12,219,984.64	15.1750	15.1750	12.1108	805,270.51	2.74%
2020	23,796,089.03	18.1774	18.3230	11.2307	1,309,101.07	1.83%
2021	58,388,488.56	23.9188	25.0935	17.9367	2,441,112.76	1.16%
2022	103,137,508.17	25.4070	29.9511	23.9175	4,059,420.58	1.48%
2023	815,611,027.97	38.5281	25.6120	38.5281	21,169,241.00	1.24%
2024	1,895,155,247.71	44.3797	47.8665	38.0528	42,703,192.19	1.72%

### (2) سجل الأداء

#### (أ) العائد الإجمالي للصندوق

الفترة الزمنية	عائد الصندوق	عائد المؤشر
منذ سنة	15.19%	4.11%
منذ ثلاث سنوات	85.54%	16.38%
منذ خمس سنوات	192.45%	78.89%
منذ التأسيس	343.80%	176.69%

#### (ب) العائد الإجمالي السنوي منذ التأسيس

السنة	عائد الصندوق	عائد المؤشر
2016	5.03%	18.99%
2017	4.68%	3.89%
2018	10.50%	11.37%
2019	24.90%	12.35%

2020	19.79%	11.93%
2021	31.59%	37.33%
2022	6.22%	6.99 -
2023	51.64%	20.20%
2024	15.19%	4.11%

(ج) مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام

صافي أصول الصندوق	1,895,155,247.71
عدد الوحدات الصادرة	42,703,192.19
سعر الوحدة	44.3797
أتعاب الإدارة	21,529,853.36
ضريبة القيمة المضافة من أتعاب الإدارة	3,229,478.02
أتعاب المحاسب القانوني	26,000.00
مصاريف إدارية أخرى	24,489.09
مصاريف أمين الحفظ	323,002.85
مصاريف أمين الحفظ المستقل	131,127.93
مصاريف بنكية	48.70
رسم السوق المالية السعودي (تداول)	5,000.00
رسوم أعضاء اللجنة الشرعية	26,250.00
مصاريف المؤشر الإسترشادي	5,625.00
ضريبة القيمة المضافة من المصاريف الأخرى	76,459.10
رسوم أعضاء مجلس إدارة الصندوق	40,000.00
رسوم هيئة السوق المالية السنوية	7,500.00
مبالغ التطهير	9,112.21
مصاريف التعامل	7,214,631.29
نسبة إجمالي المصاريف لـصافي الأصول	1.72%
نسبة مصاريف التعامل لمتوسط صافي أصول الصندوق	0.50%
نسبة إجمالي المصاريف لمتوسط صافي أصول الصندوق	2.27%

- يتم إحتساب أتعاب الإدارة ورسوم الحفظ كنسب مئوية في كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق إلا عند نهاية كل شهر ميلادي.
- يتم إحتساب الأتعاب والرسوم الأخرى كمبالغ على وحدات الصندوق في كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق إلا عند نهاية السنة الميلادية.

(3) تغييرات جوهرية حدثت خلال الفترة

شركة دراية المالية (شركة مساهمة مقفلة) برأس مال 499,470,390 ريال سعودي مدفوع بالكامل مقيدة بالسجل التجاري رقم 1010266977 وترخيص هيئة السوق المالية رقم 08109-27 ومقرها: الرياض، طريق التخصصي، برستيغ سنتر الدور الثالث صندوق بريد 286546 الرياض 11323 المملكة العربية السعودية هاتف: +966 11 299 8000 - فاكس: +966 11 419 6498

لم تحدث أي تغييرات جوهرية تؤثر على أداء الصندوق.

#### (4) ممارسات التصويت السنوية

قام مدير الصندوق خلال عام 2024م بممارسات التصويت السنوية كما يلي:

الشركة	تاريخ الجمعية العمومية (ميلادي)	تاريخ الجمعية العمومية (هجري)	قرار التصويت	بنود التصويت
اتحاد اتصالات (موبايلي)	2024/11/28م	1446/05/26 هـ	التصويت لصالح الدكتور/خالد عبدالعزيز الغنيم	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين، وذلك للدورة القادمة التي تبدأ من تاريخ 01 ديسمبر 2024م وتنتهي بتاريخ 30 نوفمبر 2028م ولمدة أربع سنوات
إتحاد عذيب للاتصالات (GO) قو	2024/12/11 م	1446/06/10 هـ	نعم	التصويت على استحواذ شركة إتحاد عذيب للاتصالات على نسبة 51% من راس المال في شركة إيجاد لتقنية المعلومات بقيمة 86.7 مليون ريال.

#### (5) تقرير مجلس إدارة الصندوق

##### (أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- محمد بن سعيد بن منصور الشماسي- رئيس لمجلس إدارة الصندوق- عضو مجلس إدارة غير مستقل.  
محمد ياسر مقبول محمد مقبول مالك- عضو مجلس إدارة غير مستقل.  
هيثم بن راشد بن عبد العزيز المبارك- عضو مجلس إدارة مستقل.  
محمد بن عبد المحسن بن موسى القرينيس- عضو مجلس إدارة مستقل.

##### (ب) نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- محمد بن سعيد بن منصور الشماسي، الرئيس التنفيذي لدى دراية المالية
- بكالوريوس في المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن مع مرتبة الشرف (عام 2002م).
  - 4 أعوام من الخبرة في إدارة الأصول في بنك الرياض (2002م-2006م).
  - 8 أعوام في إدارة الإستثمارات لدى الأهلي كابيتال (2006م-2014م).
  - انضم لدراية المالية في عام 2014 كرئيس تنفيذي للإستثمارات.
  - تم تعيينه كمدير تنفيذي في عام 2017.

محمد ياسر مقبول محمد مقبول مالك، رئيس إدارة المحافظ لدى شركة دراية المالية

- بكالوريوس في التجارة من جامعة هيلي للتجارة (عام 2005م)، وحاصل على شهادة جمعية المحاسبين القانونيين المعتمدين (ACCA)، كما يحمل شهادة محلل مالي معتمد (CFA)، وشهادة المحاسبة الفنية (CAT).
- 4 أعوام من الخبرة كمدقق حسابات ومستشار في أرنست ويونغ (2007م-2010م).
- 6 أعوام من الخبرة كرئيس إدارة المحافظ في السعودي الهولندي المالية (2010م-2016م).

**هيثم بن راشد بن عبد العزيز المبارك،** مستشار مالي مستقل

- ماجستير في إدارة الأعمال (2001م) وبكالوريوس العلوم في المحاسبة (عام 1996م) من جامعة نورث كارولينا في الولايات المتحدة الأمريكية.
- حاصل على شهادة الـ (CFA) وشهادة الـ (CMT).
- عمل كرئيس تنفيذي مكلف (2015م) وكمدبر لإدارة الثروات (2011م-2015م) في الفرنسي كابيتال.
- عمل كمدبر لإدارة الأصول في العربي للاستثمار (2007م-2009م).

**محمد بن عبد المحسن بن موسى القرينيس،** المدير التنفيذي لشركة الرائدة للاستثمار

- بكالوريوس في الهندسة الكيميائية من جامعة الكويت (1999)
- عمل لدى جدوى للاستثمار - كنائب رئيس قسم الأسهم (2015م-2017م)
- عمل لدى البنك الأهلي NCB - كنائب رئيس قسم الأسهم ونائب رئيس صناديق الأسهم السعودية (2012م-2015م)
- عمل لدى البنك الأهلي NCB - كنائب رئيس صناديق الأسهم السعودية (2008م-2012م)
- عمل لدى HSBC - كمدبر محفظة (2003م - 2008م)

#### ت) أدوار مجلس إدارة الصندوق و مسؤولياته

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للمادة (13) من لائحة صناديق الاستثمار.
3. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام (أو لجنة المطابقة والالتزام) لدى مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
4. إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه بموجب المادة (22) من لائحة صناديق الاستثمار.
5. التأكد من اكتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق بلائحة صناديق الاستثمار.
6. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وقرارات اللجنة الشرعية وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه، وتتضمن مسؤولية أمانة عضو مجلس إدارة الصندوق تجاه مالكي الوحدات واجب الإخلاص والإهتمام وبذل الحرص المعقول.

#### ث) مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

سوف يحصل كل عضو مجلس إدارة مستقل على مكافأة قدرها (10,000) ريال سعودي عن كل إجتماع يحضره وبعد أقصى 80,000 ريال سعودي سنوياً لكلا العضوين وتحسب يومياً ويتم اقتطاعها عند دفعها نهاية كل سنة مالية علماً بأن الأعضاء موظفي مدير الصندوق لن يتقاضوا أية مكافآت

#### ج) تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق و مصالح الصندوق

لا يوجد أي تعارض محتمل أو محقق مع مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق.

#### ح) جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق

العضو	اسم الصندوق	مدير الصندوق
-------	-------------	--------------

شركة دراية المالية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• صندوق دراية لتمويل المتاجرة.</li> <li>• صندوق دراية للتمويل التجاري بالدولار الأمريكي.</li> <li>• صندوق دراية ريت.</li> <li>• صندوق درة الخليج العقاري.</li> <li>• صندوق دراية للدخل العقاري الثالث.</li> <li>• صندوق دراية للرعاية الصحية.</li> <li>• صندوق دراية فنشر كابيتال.</li> <li>• صندوق دراية فنشر كابيتال الآسيوي.</li> <li>• صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل.</li> <li>• صندوق دراية جلوبال للاستثمار الجريء.</li> <li>• صندوق دراية الواجهة العربية المتنوع.</li> </ul>	محمد بن سعيد الشماسي
شركة دراية المالية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• صندوق دراية للتمويل التجاري بالدولار الأمريكي.</li> <li>• صندوق دراية المرن للأسهم السعودية.</li> <li>• صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل.</li> </ul>	محمد ياسر مقبول
شركة دراية المالية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• صندوق دراية لتمويل المتاجرة.</li> <li>• صندوق دراية ريت.</li> <li>• صندوق دراية للدخل العقاري الثالث.</li> <li>• صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل.</li> <li>• صندوق درة الخليج العقاري.</li> </ul>	هيثم بن راشد المبارك
شركة دراية المالية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• صندوق دراية لتمويل المتاجرة.</li> <li>• صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل.</li> </ul>	محمد بن عبد المحسن القرينيس

(خ) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها  
عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال عام 2024م، تم خلالها مناقشة أداء الصندوق مع المدير والاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام لمراجعة التزام الصندوق بالقوانين والأنظمة ذات الصلة.

#### مدير الصندوق

#### (1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

شركة دراية المالية

مبنى بريستيج سنتر، بوابة رقم (2) – الدور الثالث - شارع التخصصي – العليا

ص.ب 286546 الرياض 11323،

المملكة العربية السعودية

الموقع الإلكتروني: [www.derayah.com](http://www.derayah.com)

## (2) أنشطة الاستثمار خلال الفترة

جميع أنشطة الصندوق الاستثمارية متوافقة مع أهداف الصندوق الاستثمارية ومع جميع شروط وأحكام الصندوق ومع القوانين التي يخضع لها. حافظ الصندوق على مستوى كافي من التنوع الاستثماري الذي يمكن الصندوق من تحقيق أهدافه الاستثمارية مع الإلتزام بالإجراءات الداخلية و الضوابط الشرعية.

### مراجعة السوق والاقتصاد السعودي:

من المتوقع أن يبلغ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للمملكة العربية السعودية حوالي 0.8% في عام 2024 مدفوعًا بشكل رئيسي بالأنشطة غير النفطية التي من المتوقع أن تنمو بنسبة 3.7% مدفوعة بجهود الحكومة المستمرة لتقديم العديد من المبادرات الجارية التي تتيح مشاركة أكبر للقطاع الخاص في الأنشطة الاقتصادية. بلغت عائدات النفط 757 مليار ريال سعودي في عام 2024 مستقرة إلى حد كبير مقارنة بعام 2023 بسبب انخفاض أسعار النفط المحققة وحجمها. أثرت وتيرة النمو البطيئة في إيرادات النفط على التوازن المالي للحكومة، مما أدى إلى عجز متوقع في الميزانية قدره 115 مليار ريال (2.8% من الناتج المحلي الإجمالي) في عام 2024. ومن المتوقع أن يبلغ العجز في الميزانية 101 مليار ريال في عام 2025 بسبب انخفاض إجمالي الإيرادات المتوقعة واستمرار الاستثمارات الرأسمالية في مشاريع التحول الاقتصادي والبنية التحتية بهدف تقليل الاعتماد على النفط. خفضت مؤسسة النقد العربي السعودي أسعار الفائدة المرجعية للحفاظ على ربط الريال السعودي بالدولار الأمريكي بما يتماشى مع تخفيضات أسعار الفائدة التي أجراها بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي خلال عام 2024 (50 نقطة أساس و25 نقطة أساس لكل من سبتمبر ونوفمبر وديسمبر). أسعار الفائدة الفيدرالية الحالية هي حوالي 4.25% - 4.5% ومن المتوقع أن يكون هناك تخفيضان أو ثلاثة تخفيضات أخرى في عام 2025. وعلى الرغم من التحديات الجيوسياسية والسوقية وخاصة في قطاع النفط، فإن الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي المتوقع هو 4.6% في عام 2025 مدفوعًا إلى حد كبير بالزخم الإيجابي المستمر في نمو القطاع غير النفطي والمستوى المرتفع للإنفاق على المشاريع الضخمة / العملاقة الهامة مثل نيوم والقدية والبحر الأحمر العالمي وحديقة الملك سلمان ومشروع الرياض الخضراء وروشن والدرعية وما إلى ذلك والتي تعد ضرورية لرؤية 2030 والمرتبطة بالأحداث الرئيسية مثل إكسبو 2030 والألعاب الأولمبية الشتوية وكأس العالم لكرة القدم.

كان أداء سوق الأسهم السعودية (TASI) ضعيفًا إلى حد كبير في عام 2024، حيث حقق مكاسب بنسبة 6.0% فقط، حيث تفوقت أسهم الشركات الصغيرة على الشركات الأخرى، حيث حققت مكاسب بنسبة 10% تقريبًا، بينما شهدت أسهم الشركات الكبيرة انخفاضًا طفيفًا بنسبة 1%. ويرجع الأداء المتواضع للأسهم جزئيًا إلى ضعف الأرباح، حيث انخفضت الأرباح على أساس 9 أشهر بنسبة 6% تقريبًا، ويرجع ذلك أساسًا إلى تراجع الأرباح المعلنة لشركة أرامكو نتيجة انخفاض أسعار النفط، بالإضافة إلى حالة عدم اليقين الجيوسياسي، إلى جانب ضعف التوقعات للقطاعات ذات الوزن الثقيل في المؤشر مثل البنوك والمواد، ويعود ذلك إلى التوقعات بانكماش هامش الفائدة الصافي (NIM) للبنوك في ظل خفض أسعار الفائدة، واستمرار ضعف أساسيات شركات البتروكيماويات والمواد بسبب ارتفاع أسعار اللقيم في عام 2024. تم تحييد جزء من المعنويات السلبية في السوق جزئيًا بفضل تحسن متوسط القيمة المتداولة، الذي ارتفع بنحو 40%، وزيادة قيمة ملكية المستثمرين الأجانب بنحو 42%، بالإضافة إلى الطروحات الأولية، حيث شهد السوق الرئيسي 15 طرحًا أوليًا بقيمة إجمالية بلغت 14.4 مليار ريال في عام 2024.

وفيما يلي ملخص للقيمة السوقية لمحفظه الاستثمارات حسب القطاع في نهاية عام 2024م:

القطاع	القيمة السوقية
أسهم قطاع المواد الأساسية	475,806,586.59
أسهم الخدمات التجارية والمهنية	84,675,856.88
أسهم الاتصالات	118,230,099.80
أسهم تجزئة السلع الكمالية	64,552,372.40
أسهم قطاع الطاقة	51,080,528.99
أسهم الخدمات الإستهلاكية	53,479,335.94
السلع الإستهلاكية الأساسية	146,462,293.06
أسهم تكنولوجيا المعلومات	85,783,942.00
أسهم في قطاع الرعاية الصحية	161,458,300.20
أسهم في قطاع الصناعة	98,846,874.16
أسهم الخدمات المالية والبنوك	372,315,126.58
أسهم في قطاع العقار والتطوير العقاري	84,056,476.11
اسهم السوق الإماراتي	36,702,136.90

### (3) تقرير أداء الصندوق خلال الفترة

أداء الصندوق منذ التأسيس	أداء المؤشر منذ التأسيس
343.80%	176.69%
أداء الصندوق خلال العام	أداء المؤشر خلال العام
15.19%	4.11%

### (4) تغييرات حدثت في شروط و أحكام الصندوق

تم تحديث الشروط والأحكام وتعديل رسوم أمين الحفظ من 0.04% سنويا من صافي قيمة أصول الصندوق إلى معدل سنوي من 0.02% إلى 0.03%، بالإضافة إلى تعديل رسوم تعاملات أمين الحفظ من 30 إلى 20 ريال سعودي للعملية الواحدة للسوق السعودي.

### (5) استثمارات الصندوق في صناديق أخرى

ليس للصندوق أي استثمارات في صناديق أخرى.

### (6) العمولات الخاصة

لم يتلق مدير الصندوق أي عمولات خاصة خلال الفترة.

### (7) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

منذ مارس - 2016م

### أمين الحفظ

#### (1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه

شركة البلاد للاستثمار  
طريق الملك فهد، ص.ب. 140، الرياض 11411، المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966 (92) 000 3636

الموقع الإلكتروني: [www.albilad-capital.com](http://www.albilad-capital.com)

## (2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب لوائح صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية، ويعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة عن احتياله وإهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد، وتشمل واجباته ومسؤولياته على سبيل المثال لا الحصر، مايلي:
1. تأسيس الشركة ذات الغرض الخاص.
  2. تعيين ممثل يقترحه مدير الصندوق ليتصرف بصفته مديراً عاماً للشركة ذات الغرض الخاص.
  3. حيازة الأصول من خلال الشركة ذات الغرض الخاص على سبيل الأمانة والحفظ التام ولصالح الصندوق.
  4. الاحتفاظ بمستندات ووثائق الصندوق من ملكية الأصول وغيرها من المستندات الثبوتية ومنها مستندات تملك الحصص في الشركات.
  5. التعهد بفصل الأصول عن أي أصول أخرى تخص أمين الحفظ.
  6. تسليم مدير الصندوق أو أي شخص يعينه، صور من الوثائق المطلوبة بحسب اتفاقية الحفظ المبرمة مع مدير الصندوق.
  7. التعاون الكلي مع طلبات مراجعي الحسابات وغيرهم من مستشاري الصندوق ومدير الصندوق.
  8. يجب على أمين الحفظ تنفيذ التزاماته المنصوص عليها بموجب اتفاقية الحفظ، وبموجب ما تضمنته أحكام الباب السابع من لائحة مؤسسات السوق المالية بكل عناية واهتمام والحرص المحترف والمهني المتخصص في تقديم خدمات أمين الحفظ.

## مشغل الصندوق

### (1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه

شركة دراية المالية  
مبنى بريستيج سنتر، بوابة رقم (2) – الدور الثالث - شارع التخصصي – العليا  
ص.ب. 286546 الرياض 11323،  
المملكة العربية السعودية  
الموقع الإلكتروني: [www.derayah.com](http://www.derayah.com)

## (2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق

- يجب على مشغل الصندوق، فيما يتعلق بالصندوق، أداء جميع الواجبات والالتزامات الإدارية المطلوبة بموجب لوائح صناديق الاستثمار وغيرها من الواجبات التي قد تكون ضرورية من أجل تنفيذ وتحقيق أغراض الصندوق وسياساته وأهدافه. من بعض مهام مشغل الصندوق (على سبيل المثال لا الحصر):
1. تشغيل الصندوق
  2. إعداد سجل بمالك الوحدات
  3. الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات وسجل الوحدات المصدرة والملغاة ورصيد الوحدات القائمة
  4. توزيع الأرباح على مالك الوحدات
  5. تنفيذ عمليات اشتراك واسترداد الوحدات
  6. تقييم أصول الصندوق
  7. تسعير الوحدات وبعد مسؤولاً عن أي تقييم أو تسعير خاطئ

## مراجع الحسابات

### (1) اسم مراجع الحسابات، وعنوانه

شركة ابراهيم أحمد البسام وشركاؤه محاسبون قانونيون البسام وشركاؤه (PKF)  
طريق الامير محمد بن عبد العزيز (التحليه)، حي السليمانية  
ص.ب 28355 الرياض 11437، المملكة العربية السعودية.  
هاتف: +966 (11) 206 5333  
الموقع الإلكتروني: [www.pkf.com/saudi-arabia](http://www.pkf.com/saudi-arabia)

## القوائم المالية

تم إعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق درابية المرن للأسهم السعودية وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. مرفق مع هذا التقرير السنوي القوائم المالية للصندوق كما في نهاية 31-12-2024م.

**صندوق دراية المرن للأسهم السعودية**  
**صندوق استثماري مفتوح**  
(المدار من قبل شركة دراية المالية)  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
مع تقرير فحص المراجع المستقل لحاملي الوحدات

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المدار من قبل شركة دراية المالية  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
مع تقرير فحص المراجع المستقل لحاملي الوحدات

صفحة	الفهرس
٢-١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
١٨-٧	إيضاحات حول القوائم المالية



## تقرير المراجع المستقل

(٢ / ١)

إلى السادة / حاملي وحدات صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
الرياض، المملكة العربية السعودية  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

### الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق دراية المرن للأسهم السعودية ويشار لها بـ ("الصندوق") المُدار من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م،
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، و
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن سياسات محاسبية جوهرية.

### 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 لقواعد سلوك وأداب المهنة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن إدارة الصندوق 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 ولائحة صناديق الإستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط واحكام الصندوق وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، سواءً 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 عملياتها، أو ما لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس الإدارة، 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، سواءً 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 يمكن التوقع 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 المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

#### الخير

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

#### جدة

هاتف +966 12 652 5333 | ص ب 15651  
فاكس +966 12 652 2094 | جدة 21454

#### الرياض

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



## تقرير المراجع المستقل

(٢ / ٢)

إلى السادة / حاملي وحدات صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
الرياض، المملكة العربية السعودية  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- 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 لإبداء 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.
- التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات 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.
- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، 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 باكتشافها أثناء المراجعة.



عن شركة بي كي اف البسام  
محاسبون ومراجعون قانونيون

أحمد عبدالمجيد مهندس

محاسب قانوني

ترخيص رقم ٤٧٧

الرياض: ٢٠ شعبان ١٤٤٦ هـ

الموافق: ١٩ فبراير ٢٠٢٥ م

الخبـر

هاتف +966 13893 3378 ص.ب 4636  
فاكس +966 13893 3349 الخبر 31952

جـدة

هاتف +966 12652 333 ص.ب 15651  
فاكس +966 12652 2894 جدة 21454

الرياض

هاتف +966 11206 5333 ص.ب 69658  
فاكس +966 11206 5444 الرياض 11557

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المدار من قبل شركة دراية المالية  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاح	
			<b>الأصول</b>
٢,٤٩٩,١١٥	٤٠,٦٠٣,٩٩٢	٦	النقد وما في حكمه
-	٢٤,٠٢٩,٧٠٥	٨	دفعات مقدمة لإكتتاب الطرح العام الأولى
٨١٤,٣٥٨,٢٢٤	١,٨٣٣,٤٤٩,٩٣٠	٧	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨١٦,٨٥٧,٣٣٩	١,٨٩٨,٠٨٣,٦٢٧		<b>إجمالي الأصول</b>
			<b>الالتزامات</b>
١,١١١,١٨٤	٢,٧٤٣,٢٣٣	١٠	أتعاب ادارة مستحقة
١٣٥,١٢٨	١٨٥,١٤٦		مصرفات مستحقة
١,٢٤٦,٣١٢	٢,٩٢٨,٣٧٩		<b>إجمالي الالتزامات</b>
٨١٥,٦١١,٠٢٧	١,٨٩٥,١٥٥,٢٤٨		<b>صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات</b>
٢١,١٦٩,٢٤١	٤٢,٧٠٣,١٩٢	٩	الوحدات مصدره (بالعدد)
٣٨,٥٣	٤٤,٣٨		<b>صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة</b>

تشكل الايضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المدار من قبل شركة دراية المالية  
قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاح	
			<b>دخل الاستثمارات</b>
			دخل توزيعات الأرباح
٩,٣٥٢,٠٠٩	٢٠,٢٨٤,٩٥٨		الربح المحقق من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٠,٤٥٧,٤٦٧	١٧٣,٤٩٧,٢٢٩		(الخسائر) / الأرباح غير المحققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١٦,٠٧٩,١٤١	(٤٣,٢٨٩,٠٢٥)		<b>إجمالي الدخل التشغيلي</b>
١٦٥,٨٨٨,٦١٧	١٥٠,٤٩٣,١٦٢		
(٧,٤٩٢,٤٨٥)	(٢٤,٧٥٩,٣٣١)	١٠	أتعاب الإدارة
(٥١٠,٧٤١)	(٦٧٤,٦١٥)		مصروفات أخرى
(٨,٠٠٣,٢٢٦)	(٢٥,٤٣٣,٩٤٦)		<b>اجمالي المصروفات</b>
-	٧٤,٧٤٢		الإيرادات الأخرى
١٥٧,٨٨٥,٣٩١	١٢٥,١٣٣,٩٥٨		<b>صافي الدخل للسنة</b>
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
١٥٧,٨٨٥,٣٩١	١٢٥,١٣٣,٩٥٨		<b>اجمالي الدخل الشامل للسنة</b>

تشكل الايضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية

صندوق استثماري مفتوح

المدار من قبل شركة دراية المالية

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

(جميع المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
١٠٣,١٣٧,٥٠٨	٨١٥,٦١١,٠٢٧	صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
		التغييرات من معاملات الوحدة:
		اصدار الوحدات
		استرداد الوحدات
		صافي التغييرات من معاملات الوحدة
		اجمالي الدخل الشامل للسنة
		صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة

تشكل الايضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المدار من قبل شركة دراية المالية  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(جميع المبالغ بالريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاح
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
١٥٧,٨٨٥,٣٩١	١٢٥,١٣٣,٩٥٨	صافي الدخل للسنة
(٤٠,٤٥٧,٤٦٧)	(١٧٣,٤٩٧,٢٢٩)	التعديلات على:
(١١٦,٠٧٩,١٤١)	٤٣,٢٨٩,٠٢٥	(الأرباح) المحققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الخسائر/ (الأرباح) غير المحققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٩,٣٥٢,٠٠٩)	-	دخل توزيعات أرباح
(٨,٠٠٣,٢٢٦)	(٥,٠٧٤,٢٤٦)	
(٥٥٣,٢١١,٧٤٨)	(٩١٢,٩١٣,٢٠٧)	<b>صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:</b>
١١,٠٩٣	-	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩٧٨,٦٢٣	١,٦٣٢,٠٤٩	توزيعات أرباح مستحقة القبض
(٥٧,٩٠٦)	٥٠,٠١٨	أتعاب إدارة مستحقة
(٥٦٠,٢٨٣,١٦٤)	(٩١٦,٣٠٥,٣٨٦)	المصروفات المستحقة
		<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>
٦٤٨,١٦٨,٨٤٢	١,٢٧٨,٨٣٦,١١١	المتحصلات من اصدار الوحدات
(٩٣,٥٨٠,٧١٤)	(٣٢٤,٤٢٥,٨٤٨)	الاستردادات من الوحدات
٥٥٤,٥٨٨,١٢٨	٩٥٤,٤١٠,٢٦٣	<b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية</b>
(٥,٦٩٥,٠٣٦)	٣٨,١٠٤,٨٧٧	<b>صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه</b>
٨,١٩٤,١٥١	٢,٤٩٩,١١٥	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٢,٤٩٩,١١٥	٤٠,٦٠٣,٩٩٢	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تشكل الايضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

## (١) الصندوق وأنشطته

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق مفتوح. يهدف الصندوق إلى تطوير رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول")، في السوق الموازية ("نمو")، وحقوق الأولوية المتداولة والإكنتابات الأولية في المملكة العربية السعودية. ويمكن للصندوق أيضاً أن يستثمر في الأسواق المالية للبلدان الأخرى (عالمياً). جميع استثمارات الصندوق تتم وفقاً لمعايير الشرعية التي تقرها اللجنة الشرعية للصندوق، كما يستثمر مدير الصندوق في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة والصناديق المتداولة في البورصة. لن يوزع الصندوق أرباحه على حاملي الوحدات، ولكن سيتم إعادة استثمار جميع الأرباح من قبل الصندوق.

يدار الصندوق من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مغلقة مرخصة من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب الترخيص رقم ٢٧ - ٩٠٨١٠، تم تعيين شركة البلاد للاستثمار ("أمين الحفظ") كأمين للصندوق (٢٠٢٣م: شركة الإنماء للاستثمار).

عنوان المكتب المسجل لمدير الصندوق هو صندوق بريد ٢٨٦٥٤٦، الرياض ١١٣٢٣، المملكة العربية السعودية.

بدأ الصندوق عملياته في ٢٩ مارس ٢٠١٦م.

## (٢) اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية، والتي توضح بالتفصيل المتطلبات لجميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية.

وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (٢٩٧٩١) وتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢م) على قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية المسموح بها من قبل هيئة السوق المالية. يسري هذا القرار على السنوات المالية التي تبدأ من ١ يناير ٢٠٢٣م، والذي يتطلب من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. كما تتطلب قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصندوق تقديم إقرار معلومات للهيئة خلال مدة لا تتجاوز ١٢٠ يوماً من نهاية سنتها المالية، على أن يتضمن القوائم المالية المدققة وسجلات المعاملات مع الأشخاص المرتبطين بالصندوق ("الأطراف ذات علاقة") وأي بيانات إضافية تطلبها الهيئة. وبموجب القواعد، لا تخضع الصناديق الاستثمارية لجباية الزكاة وفق قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية بما في ذلك الصناديق التي تتخذ شكل منشأة ذات أغراض خاصة ومرخصة من هيئة السوق المالية، شريطة ألا تقوم بأعمال اقتصادية أو نشاطات استثمارية لم ينص عليها النظام الأساس أو الشروط والأحكام الخاصة بتلك الصناديق الاستثمارية. سيتم تحصيل الزكاة على حاملي وحدات الصندوق. خلال الفترة الحالية، اكمل مدير الصندوق تسجيل الصندوق لدى الزكاة وسيقدم إقرار المعلومات الزكوية في الوقت المناسب.

## (٣) أسس الإعداد

### ٣-١ بيان الألتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### ٣-٢ أساس القياس وعملة العرض والنشاط

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية بإستثناء قياس الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية. تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهي عملة النشاط وعملة العرض للصندوق.

لا يمتلك الصندوق دورة تشغيلية محددة، ولذلك لا يقوم بعرض الأصول والالتزامات المتداولة وغير المتداولة في قائمة المركز المالي، حيث يتم عرض الأصول والالتزامات حسب ترتيب السيولة.

### ٣) أسس الإعداد (تتمة)

#### ٣-٣ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة القيام بإجراء أحكام وتقديرات وافتراضات من شأنها أن تؤثر على المبالغ المعلنة للإيرادات والمصروفات والأصول والالتزامات، والإفصاحات المرافقة، بالإضافة إلى الإفصاح عن الالتزامات المحتملة. قد تؤدي حالة عدم التأكد بشأن هذه الافتراضات والتقديرات إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً في القيمة الدفترية للأصول أو الالتزامات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

أثناء تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قامت الإدارة بإجراء التقديرات والأحكام التالية التي تُعد ذات أهمية لهذه القوائم المالية:

#### أ- الأحكام

##### ٣-٣-١ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بتقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة، وأُعرب عن قناعته بأن الصندوق يمتلك الموارد اللازمة للاستمرار العمل في المستقبل. علاوة على ذلك، لا تدرك الإدارة وجود أي شكوك جوهريّة قد تلقي بظلال من الشك على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة. لذلك، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

#### ب- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

##### ٣-٣-٢ الخسائر الائتمانية المتوقعة

أثناء إعداد هذه القوائم المالية، قامت الإدارة باتخاذ عدد من الأحكام الهامة المطلوبة عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، مثل:

- تحديد المعايير الدالة علي الزيادة الجوهريّة في مخاطر الائتمانية؛
- اختيار النماذج والافتراضات المناسبة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
- تحديد عدد للتصورات المستقبلية لكل نوع من المنتجات/الأسواق وربطها بخسائر الائتمان المتوقعة؛
- إنشاء مجموعة من الأصول المالية المماثلة لأغراض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

#### ٤- السياسات المحاسبية الهامة

تم توضيح المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية أدناه:

#### النقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه من النقد في الحسابات الجارية لدى أحد البنوك المحلية. يتم قياس النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

#### الأدوات المالية

#### الإثبات الأولى والقياس

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

عند الإثبات الأولى، يقيس الصندوق الأصول المالية أو الالتزامات المالية بقيمتها العادلة زانداً أو ناقصاً، في حالة وجود أصل مالي أو التزام مالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملات الإضافية والمتعلقة مباشرةً بحيازة أو إصدار أصل مالي أو التزام مالي، مثل الرسوم والعمولات. ويتم تحميل تكاليف معاملات الأصول والالتزامات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في قائمة الدخل الشامل.

بعد الاعتراف الأولي، يتم إثبات مخصص خسائر الائتمان المتوقعة، إن وجد، للأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، وذلك وفقاً لما هو موضح في إيضاح ٢,٣. يؤدي ذلك إلى إثبات خسارة محاسبية في قائمة الدخل الشامل عند نشأة الأصل المالي الجديد.

#### تصنيف وقياس الأصول المالية

#### تصنيف الأصول المالية

عند الإثبات الأولى، يتم تصنيف الأصل المالي وقياسه إما بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

#### ٤- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### الأدوات المالية (تتمة)

##### تصنيف وقياس الأصول المالية (تتمة)

##### تصنيف الأصول المالية (تتمة)

#### الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى كلتا الحالتين التاليتين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة :

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصول لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- تنص الشروط التعاقدية للأصل المالي على توليد تدفقات نقدية في تواريخ محددة، والتي تتمثل فقط في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.

#### الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا استوفى كلتا الحالتين التاليتين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة :

- يتم الاحتفاظ به ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحقيق كل من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية؛ و
- ينشأ عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل، تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.

وعند الإثبات الأولي للأدوات المالية في حقوق الملكية غير محتفظ به لغرض متاجرة، فإنه يمكن لمدير الصندوق أن يختار بشكل غير قابل للتغيير عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. يتم إجراء هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

#### الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الأصول المالية غير المصنفة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يصنّف الصندوق أصوله المالية لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم توضيح متطلبات تصنيف أدوات الدين أدناه.

#### أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي الأدوات التي تستوفي تعريف حقوق الملكية من منظور المصدر، أي الأدوات التي لا تتضمن التزاماً تعاقدياً بالدفع وتثبت حصة متبقية في صافي أصول المصدر.

يصنّف الصندوق أدوات حقوق الملكية الخاصة به بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقيس الصندوق جميع استثمارات حقوق الملكية لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء الحالات التي يختار فيها مدير الصندوق، عند الإثبات الأولي، تصنيف استثمار في حقوق الملكية بشكل لا رجعة فيه بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تصنيف استثمارات حقوق الملكية كقيمة عادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض غير التداول. عند استخدام هذا الخيار، يتم الاعتراف بأرباح وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عند البيع. ولا يتم الإفصاح عن خسائر انخفاض القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بشكل منفصل عن التغييرات الأخرى في القيمة العادلة. توزيعات الأرباح، عندما تمثل عائداً على هذه الاستثمارات، يتم الإستمرار بالاعتراف بها في قائمة الدخل عندما يتم تحديد حق الصندوق في استلام الدفعات.

#### إلغاء الإثبات

يتم إلغاء الإثبات بالأصل المالي (أو، عند الاقتضاء، جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المماثلة) عندما تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يكون الصندوق قد نقل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري لطرف ثالث بموجب ترتيب تحويل التدفقات النقدية، وذلك في الحالات التي يكون فيها الصندوق قد:

- يقوم الصندوق بتحويل جميع مخاطر ومنافع الأصل بشكل جوهري؛ أو
- لا يقوم الصندوق بتحويل جميع المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل بشكل جوهري أو الاحتفاظ بها، بل ويقوم بتحويل التحكم في الأصل.

عندما يقوم الصندوق بنقل حقه في استلام التدفقات النقدية من أصل مالي (أو الدخول في ترتيب تحويل التدفقات النقدية) دون أن يكون قد نقل أو احتفظ بشكل جوهري بجميع المخاطر والمنافع المتعلقة بالأصل، ودون أن يكون قد نقل السيطرة على الأصل، يتم الاعتراف بالأصل إلى الحد الذي يستمر فيه الصندوق في المشاركة فيه. في هذه الحالة، يعترف الصندوق أيضاً بالالتزام المرتبط. ويتم قياس الأصل المنقول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق. يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

٤- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

تصنيف وقياس الأصول المالية (تتمة)

تصنيف الأصول المالية (تتمة)

الانخفاض قيمة الأصول المالية

يعترف الصندوق بمخصصات الخسائر لخسائر الائتمان المتوقعة على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة وعلى استثمارات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يقيس الصندوق مخصصات الخسائر بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر الكامل، باستثناء الحالات التالية، التي يتم قياسها وفقاً لخسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً:

- الأصول المالية التي يتم تحديد أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير؛ و

- الأصول المالية الأخرى التي لم يزداد فيها خطر الائتمان (أي مخاطر التخلف عن السداد التي تحدث على مدى العمر المتوقع للأصل) بشكل جوهري منذ الاعتراف الأولي بها.

الإلتزامات المالية

يصنّف الصندوق التزاماته المالية بالتكلفة المطفأة، ما لم يكن قد قام بتحديد بعض الإلتزامات لقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تاريخ التداول المحاسبي

يتم الاعتراف / إلغاء الاعتراف بجميع عمليات شراء وبيع الأصول المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول). المتشريات أو المبيعات المنتظمة هي عمليات شراء أو بيع للأصول المالية التي تتطلب تسوية الأصول ضمن الإطار الزمني الذي تحدده اللوائح أو الاتفاقية بشكل عام في السوق.

مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الأصول والالتزامات المالية وعرض صافي القيمة ضمن قائمة المركز المالي عندما يكون لدى الصندوق حق واجب النفاذ قانوناً يستوجب مقاصة المبالغ المثبتة وعندما ينوي الصندوق إما تسوية هذه المبالغ على أساس صافي قيمتها أو بيع الأصول وسداد الإلتزامات في الوقت ذاته.

وهذه ليست الحالة عموماً مع اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتخلف أحد أطراف الاتفاقية عن السداد وكان قد تم عرض الأصول والالتزامات المعنية بالإجمالي ضمن قائمة المركز المالي.

الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تمنح حاملها حصة تناسبية من صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية) في حالة تصفية الصندوق.
- الأداة مدرجة ضمن فئة تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- تكون جميع الوحدات القابلة للاسترداد المدرجة ضمن الفئة التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى، تتمتع بنفس خصائصها.
- الأداة لا تنطوي على أي التزام متعاقد عليه بتسليم مبالغ نقدية، أو أي أصل مالي غير حقوق حاملها في الحصص التناسبية من صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية).
- إجمالي التدفقات النقدية العائدة إلى الوحدات القابلة للاسترداد المتوقعة من الأداة على مدى عمرها يستند بصورة جوهريّة إلى الأرباح أو الخسائر، أو التغيرات في صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) المثبتة، أو التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر هذه الأداة.
- بالإضافة إلى تمتّع الوحدات القابلة للاسترداد بجميع ما ورد ذكره من الخصائص أعلاه، فإنه يجب على الصندوق ألا يحتفظ بأي أدوات مالية أو عقود أخرى تتضمن ما يلي:
- إجمالي التدفقات النقدية المعتمدة جوهرياً على الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الأصول (حقوق الملكية) المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول (حقوق الملكية) المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
- أثر جوهري في تقييد أو تثبيت الأرباح المبقاة العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

#### ٤ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للسداد. إذا توقفت الوحدات القابلة للاسترداد عن الاحتفاظ بجميع الميزات، أو إذا لم تستوفي جميع الشروط المحددة، أو لم يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سوف يقوم بإعادة تصنيفها كالتزامات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي فروقات عن القيمة الدفترية السابقة المعترف بها في حقوق الملكية. إذا كانت للوحدات القابلة للاسترداد بعد ذلك تحتفظ بجميع الميزات واستوفت جميع الشروط لتصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سوف يقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

يتم احتساب إصدار وحيازة وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كعمليات حقوق ملكية.

ولا يتم الاعتراف بأي مكسب أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

##### المصروفات المستحقة والذمم الدائنة الأخرى

يتم إثبات بالمصاريف المستحقة والذمم الدائنة الأخرى مبدئيًا بالقيمة العادلة، ثم يتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

##### معاملات الاستثمارية

يتم الاعتراف بمعاملات الاستثمار على أساس تاريخ التداول.

##### أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى

تُحتسب أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى بمعدلات/ مبالغ ضمن الحدود المذكورة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. يتم حساب أتعاب الإدارة يوميًا وخصمها في نهاية كل شهر ميلادي.

##### الزكاة

الزكاة هي التزام يقع على عاتق حاملي الوحدات، ولذلك لم يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

##### صافي قيمة الأصول

يتم احتساب صافي قيمة الأصول لكل وحدة، كما هو موضح في قائمة المركز المالي، من خلال قسمة صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات في نهاية الفترة.

##### دخل توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح، إن وجد، في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي يتم فيه إثبات حق استلام التوزيع. وبالنسبة للأوراق المالية في حقوق الملكية المدرجة، يكون هذا عادةً في تاريخ تداول السهم بدون الحق في التوزيع. يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح من أوراق حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كبنء منفصل في قائمة الدخل الشامل.

##### الاعتراف بالإيراد

يتم الاعتراف بالإيراد عندما يكون من المحتمل أن تتدفق المنافع الاقتصادية إلى الصندوق ويمكن قياس الإيراد بشكل موثوق، بغض النظر عن توقيت استلام الدفعة. يتم قياس الإيراد بالقيمة العادلة للمقابل المتوقع استلامه، مع استبعاد الخصومات والضرائب وأي استقطاعات.

##### المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما يكون لدى الصندوق التزام قانوني أو ضمني حالي ناتج عن أحداث سابقة، ويُحتمل أن يتطلب الوفاء بهذا الالتزام تدفق موارد تتضمن منافع اقتصادية، ويمكن إجراء تقدير موثوق لقيمة الالتزام. لا يتم الاعتراف بمخصص للخسائر التشغيلية المستقبلية.

##### صافي الربح أو الخسارة على الأصول والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل صافي الأرباح أو الخسائر على الأصول والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر التغيرات في القيمة العادلة للأصول المالية المحتفظ بها لغرض التداول أو المصنفة عند الاعتراف الأولي كأدوات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، مع استبعاد دخل الفوائد وتوزيعات الأرباح والمصروفات.

تشمل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة، بالإضافة إلى عكس الأرباح والخسائر غير المحققة للفترات السابقة للأدوات المالية التي تم تحقيقها خلال فترة التقرير. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة من عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة كأدوات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. وتمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة المالية ومبلغ التصرف فيها، أو المدفوعات النقدية أو المتحصلات الناتجة عن العقود المشتقة (باستثناء المدفوعات أو المتحصلات في حسابات الهامش الضماني لهذه الأدوات).

٥- المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة

١-٥ التعديلات

يسري عدد من التعديلات الجديدة على المعايير، المذكورة أدناه، تدخل حيز النفاذ من ١ يناير ٢٠٢٤م ولكن ليس لها أثر جوهري على القوائم المالية للشركة:

التعديلات على المعايير	الوصف	تدخل حيز النفاذ من السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص التعديلات
معيير المحاسبة الدولي رقم ١	تصنيف الالتزامات إلى متداولة أو غير متداولة	١ يناير ٢٠٢٤م	أوضح التعديل ما المقصود بالحق في تأجيل التسوية، أن حق التأجيل يجب أن يكون موجوداً في نهاية فترة التقرير، وأن هذا التصنيف لا يتأثر باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل الخاص بها، وذلك فقط إذا كان مشتق ضمناً في التزام قابل للتحويل وهو في حد ذاته أداة حقوق ملكية، فإنه لن تؤثر شروط الالتزام على تصنيفه.
معيير الدولي للتقرير المالي رقم ١٦	عقود الإيجار للبيع وإعادة الاستئجار	١ يناير ٢٠٢٤م	تتضمن هذه التعديلات متطلبات معاملات البيع وإعادة الاستئجار في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ لشرح كيفية قيام المنشأة بحاسبة البيع وإعادة الاستئجار بعد تاريخ المعاملة. من المرجح أن تتأثر معاملات البيع وإعادة الاستئجار حيث تكون بعض أو كل دفعات الإيجار عبارة عن دفعات إيجار متغيرة لا تعتمد على مؤشر أو سعر.
معيير المحاسبة الدولي رقم ٧ والمعيير الدولي للتقرير المالي رقم ٧	ترتيبات تمويل الموردين	١ يناير ٢٠٢٤م	تتطلب هذه التعديلات إضافة متطلبات إفصاح لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل الموردين، و"إشارات توجيهية" ضمن متطلبات الإفصاح الحالية، تطلب من الكيانات تقديم معلومات نوعية وكمية حول ترتيبات تمويل الموردين.

٥- المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة (تتمة)

٥-٢ المعايير الجديدة والتعديلات والمعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة التي تم إصدارها ولكن لم تدخل حيز النفاذ بعد

لم يطبق الصندوق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية، بالإضافة إلى التعديلات على المعايير التي تم إصدارها ولكنها لم تدخل حيز النفاذ بعد.

التعديلات على المعايير	الوصف	تدخل حيز النفاذ من السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص التعديلات
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥م	تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦م	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 بالإستثناء الجديد بإلغاء الاعتراف ببعض الخصوم المالية التي يتم تسويتها عبر انظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. 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. بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات أخرى.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧م	يحل 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. 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 قائمة التدفقات النقدية.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	١ يناير ٢٠٢٧م	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.

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 أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق في فترة التطبيق الأولى.

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المدار من قبل شركة دراية المالية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(جميع المبالغ بالريال سعودي)

٦- النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الأرصدة لدى البنوك
٢,٤٩٩,١١٥	٤٠,٦٠٣,٩٩٢	
٢,٤٩٩,١١٥	٤٠,٦٠٣,٩٩٢	

٦-١ يتم الاحتفاظ بأرصدة البنوك في حسابات استثمارية لدى بنوك محلية. لا يحقق الصندوق أي أرباح على هذه الحسابات الاستثمارية.

٧- إستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	
١٤٣,٠٠٠,٨٢٤	١٣٥,١٥٤,٠٦٤	٤٧٥,٨٠٦,٥٨٧	٤٦٦,١١٩,٣١٨	المواد الأساسية
٤٦,٠٥٧,٢٨١	٤١,١١٦,٥١٢	٥٣,٤٧٩,٣٣٦	٥٨,٨٥٠,٧٥٤	الخدمات الاستهلاكية
١٥,٤٥٣,٥٦٩	١٣,٣٨٦,٥٠٧	-	-	التطبيقات وخدمات التقنية
٢٤٢,٣٩٩,٢٤٤	٢١٧,٣٩٣,٩٦٣	٨٤,٦٧٥,٨٥٧	٨٨,٣٧٦,٤٩٩	الخدمات التجارية والمهنية
١٢٣,٤٣١,٥٩٠	٩٨,٠٦٠,١٢٣	-	-	تجزئة السلع الكمالية
٤٣,٨٧٠,٧٥٢	٢٥,٧٢٣,٥٢٦	٥١,٠٨٠,٥٢٩	٥٢,٠٠٦,٨٦٩	الطاقة
٢٢,٤٨٧,٥١٢	١٩,٩٢٦,٠٨٠	١١٨,٢٣٠,١٠٠	١٠٧,٨٥٩,٧٢٩	خدمات الاتصالات
٣٧,٨١٣,٧٣٢	٣٢,٧٧٣,٤٤٥	٩٨,٨٤٦,٨٧٤	٩٢,٤٨٧,٧٥٩	الصناعات
١٩,٧٤٥,٩٢٠	١٨,٩٨٤,٠٧١	-	-	النقل
٤٩,٧٤٠,٠٢٩	٤٣,٠٥٨,٨٩٥	٨٥,٧٨٣,٩٤٢	٧٦,٩٤٤,٨٩٣	تكنولوجيا المعلومات
-	-	٦٤,٥٥٢,٣٧٢	٧٧,٦١٢,٧٨٨	المرافق العامة
٤٧,٢٦١,٣٦٥	٣٨,١١٩,٦٣٦	١٦١,٤٥٨,٣٠٠	١٨١,٤١٣,٧٧٥	معدات وخدمات الرعاية الصحية
٢٣,٠٩٦,٤٠٦	٢٣,٧٩٧,٢٨٤	٨٤,٠٥٦,٤٧٦	٧٧,٧٥٠,٥٩٢	إدارة وتطوير العقارات
-	-	١٤٦,٤٦٢,٢٩٣	١٥٨,٥٣٦,١٠٧	بيع الأغذية والسلع الأساسية بالتجزئة
-	-	٣٧٢,٣١٥,١٢٧	٣٦٢,٠٧٠,٠٩٥	الخدمات المالية
-	-	٣٦,٧٠٢,١٣٧	٥٨,٤٧٠,٨٠١	الاستثمار في حقوق الملكية في الإمارات العربية المتحدة
٨١٤,٣٥٨,٢٢٤	٧٠٧,٤٩٤,١٠٦	١,٨٣٣,٤٤٩,٩٣٠	١,٨٥٨,٤٩٩,٩٧٩	

٨- دفعات مقدمة لاكتتاب الطرح العام الأولي

خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، شارك الصندوق في عملية بناء سجل الأوامر لشركة نايس ون السعودية. وتم دفع مبلغ مقدم قدره ٢٤ مليون ريال سعودي إلى مدير بناء سجل الأوامر كجزء من عملية الاكتتاب في أسهم حقوق الملكية.

اعتباراً من تاريخ التقرير، قام مدير بناء سجل الأوامر بتخصيص مبدئي لعدد ٦٨٦,٥٦٣ سهمًا بقيمة ٣٥ ريالاً سعودياً للسهم الواحد. ويخضع هذا التخصيص المبدئي للإجراءات التنظيمية النهائية وعمليات التسوية. وعند اكتمال هذه الإجراءات، تتوقع المجموعة الاعتراف بالتكلفة الكاملة للأسهم المخصصة كاستثمار.

٩- معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً بمعاملات الوحدات للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	عدد الوحدات في بداية السنة
٤,٠٥٩,٤٢١	٢١,١٦٩,٢٤١	الوحدات المصدرة
١٩,٨٦٠,٦٩١	٢٨,٨٨٥,٥٩٣	الوحدات المستردة
(٢,٧٥٠,٨٧١)	(٧,٣٥١,٦٤٢)	صافي التغير في الوحدات
١٧,١٠٩,٨٢٠	٢١,٥٣٣,٩٥١	عدد الوحدات في نهاية السنة
٢١,١٦٩,٢٤١	٤٢,٧٠٣,١٩٢	

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المدار من قبل شركة دراية المالية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(جميع المبالغ بالريال سعودي)

١٠- أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى ورسوم التعامل

يتقاضى مدير الصندوق للصندوق أتعاباً إدارية بنسبة ١,٥٪ من صافي قيمة أصول الصندوق ويتم احتساب أتعاب الإدارة يومياً ويتم اقتطاعها في نهاية كل شهر ميلادي يسترد مدير الصندوق من الصندوق أي مصاريف يتكبدها نيابة عن الصندوق كأتعاب المراجعة والأتعاب القانونية وغيرها من المصروفات المماثلة. أتعاب الحفظ بمعدل ٣٪ سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق للأسهم السعودية ولمعاملات صناديق أسواق النقد وأدوات الدخل الثابت، وبحد أقصى ٠,٤٥٪ من صافي قيمة أصول الصندوق للأسهم في دول أخرى حول العالم.

١١- الارصدة والمعاملات مع الاطراف ذات العلاقة

تتضمن الأطراف ذات العلاقة للصندوق شركة دراية المالية (مدير الصندوق)، وشركة البلاد المالية (أمين الحفظ) يتعامل الصندوق في السياق الاعتيادي للأعمال مع الأطراف ذات العلاقة. معاملات الأطراف ذات العلاقة تحكمها قيود اللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية. كافة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة معتمدة من مجلس إدارة الصندوق.

- فيما يلي أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة التي قام بها الصندوق خلال السنة والأرصدة الناتجة عنها:

الرصيد الختامي (دانن)		قيمة المعاملات		طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		
(٢,٧٤٣,٢٣٣)	(١,١١١,١٨٤)	٧,٤٩٢,٤٨٥	٢٤,٧٥٩,٣٣١	أتعاب الإدارة	شركة دراية المالية
(٣٢,٥٧١)	(١٨,٩٧٢)	١٠٨,٣٦١	٣٧١,٤٥٣	رسوم الحفظ	شركة البلاد المالية
(٤٠,٠٠٠)	(٤٠,٠٠٠)	٤٠,٠٠٠	٤٠,٠٠٠	مكافآت	مجلس إدارة الصندوق

١٢- الأدوات المالية حسب الفئة

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
		الأصول كما في قائمة المركز المالي	النقد وما في حكمه
-	٤٠,٦٠٣,٩٩٢	-	الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٨٣٣,٤٤٩,٩٣٠	-	١,٨٣٣,٤٤٩,٩٣٠	الإجمالي
١,٨٣٣,٤٤٩,٩٣٠	٤٠,٦٠٣,٩٩٢		
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
		الأصول كما في قائمة المركز المالي	النقد وما في حكمه
-	٢,٤٩٩,١١٥	-	توزيعات الأرباح مستحقة القبض
-	-	-	الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨١٤,٣٥٨,٢٢٤	-	٨١٤,٣٥٨,٢٢٤	الإجمالي
٨١٤,٣٥٨,٢٢٤	٢,٤٩٩,١١٥		

تم تصنيف جميع الإلتزامات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م و ٢٠٢٣ م كإلتزامات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المدار من قبل شركة دراية المالية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م  
(جميع المبالغ بالريال سعودي)

١٣- الزكاة

وفقاً لقواعد الزكاة الخاصة بصناديق الاستثمار، فإن صناديق الاستثمار لا تخضع لتحصيل الزكاة وفقاً لقواعد تحصيل الزكاة من المستثمرين في صناديق الاستثمار، بشرط ألا تمارس أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها في الشروط والأحكام الخاصة بهذه الصناديق. يجب على مدير الصندوق تقديم إقرار معلومات إلى الهيئة خلال مدة لا تتجاوز ١٢٠ يوماً من نهاية السنة المالية. وقد قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق وسيقدم الإقرار السنوي لمعلومات الزكاة إلى الهيئة.

١٤- إدارة مخاطر الأدوات المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة. ويركز برنامج إدارة المخاطر الشامل للصندوق على التعامل مع عدم القدرة على التنبؤ بحركة الأسواق المالية، ويسعى إلى تقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

تشمل الأدوات المالية المدرجة في هذه القوائم المالية بشكل أساسي: النقدية وما في حكمها، الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أرصدة المدينين الأخرى، المصاريف المستحقة، ورسوم الإدارة المستحقة الدفع. يتم الإفصاح عن طرق التحديد المحددة المعتمدة في السياسات المحاسبية المرتبطة بكل بند على حدة. يتم إجراء المقاصة بين الأصول والالتزامات المالية، بعد صافي المبالغ المبلغ عنها في القوائم المالية، عندما يكون لدى الصندوق حق قانوني قابل للإنفاذ لتحصيل المبالغ المعترف بها، ويكون لديه نية إما لتسويتها على أساس صافي، أو لتحقيق الأصل وتسوية الالتزام بشكل مترام.

مخاطر السوق

(١) مخاطر الاسعار

مخاطر الأسعار هي خطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق الناجمة عن عوامل أخرى غير تحركات العملات الأجنبية وأسعار الربح.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من حالة عدم اليقين بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. يعمل مدير الصندوق على تنويع محفظة الاستثمار وبرايقب عن كثر تحركات أسعار استثماراته في الأدوات المالية. فيما يلي تأثير التغير في القيمة العادلة للاستثمارات على صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		طبيعة المعاملات
التأثير على القيمة العادلة	نسبة التغير المحتمل المعقول %	التأثير على القيمة العادلة	نسبة التغير المحتمل المعقول %	
٨,١٤٣,٥٨٢	٪١ -/+	١٨,٣٣٤,٤٩٩	٪١ -/+	إستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي خطر فشل أحد الأطراف في الوفاء بالتزاماته المتعلقة بأداة مالية، مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان من خلال النقدية، وما في حكمها، وأرصدة المدينين الأخرى. يتم إيداع أرصدة الصندوق في أحد البنوك السعودية ذات التصنيف المالي الجيد.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	الأرصدة النقدية
٢,٤٩٩,١١٥	٤٠,٦٠٣,٩٩٢	

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المدار من قبل شركة دراية المالية  
ايضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(جميع المبالغ بالريال سعودي)

١٤- إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف داخلي رسمية. يتم عادةً إدارة مخاطر الائتمان استنادًا إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

بموجب النهج العام للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩ خسائر الائتمانية المتوقعة، يتم تصنيف الأصول المالية إلى ثلاث مراحل. تشير كل مرحلة إلى الجودة الائتمانية للأصل المالي المحدد.

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم لخسائر الائتمان المتوقعة على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. لم يتم الاعتراف بأي مخصص لانخفاض قيمة هذه الأصول المالية في هذه القوائم المالية، لأن المبلغ لم يكن جوهريًا.

الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان دون خصم، لمكونات قائمة المركز المالي، وخسائر الائتمان المتوقعة المقابلة، هو كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
الخسائر الائتمانية المتوقعة	التعرض للمخاطر	الخسائر الائتمانية المتوقعة	التعرض للمخاطر	
-	٢,٤٩٩,١١٥	-	٤٠,٦٠٣,٩٩٢	الأرصدة النقدية
-	-	-	-	توزيعات الأرباح مستحقة القبض

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي الخطر المتمثل في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية للوفاء بالتزاماته بالكامل عند استحقاقها، أو أن يتمكن من ذلك فقط بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تنص الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق على إمكانية الاكتتاب واسترداد الوحدات في كل يوم عمل، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة الناتجة عن تلبية طلبات استرداد الوحدات من قبل المستثمرين في هذه الأيام. تتكون الالتزامات المالية للصندوق بشكل أساسي من ذمم دائنة، ومن المتوقع تسويتها في غضون شهر واحد من تاريخ إعداد قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية لتلبية أي التزامات عند نشوئها، وذلك إما من خلال اكتتابات جديدة، أو تصفية محفظة الاستثمار، أو الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق، سواء داخليًا أو خارجيًا من قبل مزود الخدمة للصندوق، وكذلك من العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان أو مخاطر السيولة أو العملات أو السوق، مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة مخاطر التشغيل بطريقة تحقق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعته، وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق العوائد لحاملي الوحدات.

تقدير القيمة العادلة

تُحدد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بناءً على أسعار السوق المعلنة عند إغلاق التداول في تاريخ التقرير المالي. أما الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن أي مبيعات لها في يوم التقييم، فيتم تقييمها وفقًا لأحدث سعر عرض متاح.

السوق النشط هو السوق الذي تتم فيه المعاملات على الأصل أو الالتزام بتكرار وحجم كافيين لتوفير معلومات تسعير بشكل مستمر. تُفترض القيمة الدفترية، بعد خصم مخصص انخفاض القيمة، للأدوات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة أنها تقارب قيمتها العادلة.

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المدار من قبل شركة دراية المالية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(جميع المبالغ بالريال سعودي)

١٤- إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

تقدير القيمة العادلة (تتمة)

يتضمن تسلسل القيمة العادلة المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للأصول أو الألتزامات 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 اللتزام، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات لا يمكن ملاحظتها للأصل أو اللتزام.

يعرض الجدول أدناه الأدوات المالية بقيمتها العادلة كما في ٣١ ديسمبر، استنادًا إلى تسلسل القيمة العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
١,٨٣٣,٤٤٩,٩٣٠	-	-	١,٨٣٣,٤٤٩,٩٣٠	الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٨٣٣,٤٤٩,٩٣٠	-	-	١,٨٣٣,٤٤٩,٩٣٠	الإجمالي
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م				
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
٨١٤,٣٥٨,٢٢٤	-	-	٨١٤,٣٥٨,٢٢٤	الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨١٤,٣٥٨,٢٢٤	-	-	٨١٤,٣٥٨,٢٢٤	الإجمالي

١٥- آخر يوم تقييم

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

١٦- إعتقاد القوائم المالية

تمت الموافقة على إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٣ شعبان ١٤٤٦ هـ (الموافق ١٢ فبراير ٢٠٢٥ م).