صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية

التقرير والبيانات المالية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية

التقرير والبيانات المالية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

المحتويات	*الصحفة*
تقرير حول مراجعة المعلومات المالية الموجزة	١
بيان الدخل الشامل الموجز	٢
بيان المركز المالي الموجز	٣
بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد الموجز	٤
بيان التدفقات النقدية الموجز	٥
إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة	٦ – ٢٨

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)
برج السلع، الطابق ١١
مربعة سوق أبوظبي العالمي
جزيرة المارية
ص.ب: ٩٩٠
أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة

هاتف: ٢٤٢٤ ٤٠٨ ٢ (٠) ٩٧١+
فاكس: ٢٥٢٥ ٤٠٨ ٢ (٠) ٩٧١+
www.deloitte.com

تقرير حول مراجعة المعلومات المالية الموجزة إلى
السادة مالكي وحدات صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية

مقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي الموجز المرفق لـــ صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية ("الصندوق")، كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وكلٍ من بيان الدخل الشـــامل الآخر، بيان التغيرات في صـــافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاســترداد وبيان التدفقات النقدية لفترة الســتة أشــهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ومعلومات السـياسـة المحاسـبية الجوهرية والإيضــاحات التفسـيرية الأخرى. إن الإدارة مسـؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية الموجزة وفقاً للمعيار المحاسـبي الدولي رقم ٣٤ *"التقارير المالية المرحلية"*. إن مســؤوليتنا هي إبداء اســتنتاج حول هذه المعلومات المالية الموجزة اســتناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي حول عمليات المراجعة رقم ٢٤١٠ *"مراجعة المعلومات المالية المرحلية التي يقوم بها مدقق الحسابات المستقل للمنشأة"*. تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية القيام بإجراء الاستفسارات، بشكل رئيسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وإتباع إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقــل جوهريا من نطاق القيام بالتدقيق وفقاً للمعايير الدوليـــة للتدقيق، وبالتالي، فإنها لا تمكننا من الحصـول على تأكيد حول جميع الأمور الهامة التي يمكن أن يبينها التدقيق. لذا، فإننا لا نبدي رأي تدقيق بشأنها.

الاستنتاج

اســتناداً إلى مراجعتنا، لم يتبين لنا ما يدعونا إلى الاعتقاد بأن المعلومات الماليـــة المرحلية المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)



موقع من قبل
محمد خميس التح
رقم القيد ٧١٧
١٢ أغسطس ٢٠٢٥
أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة

بيان الدخل الشامل الموجز
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)

	إيضاح	***الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم (غير مدقق)***	*الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ ألف درهم (غير مدقق)*
إيرادات			
صافي الخسارة غير المحققة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	**(٢٧)**	(٩٥٣)
صافي الخسارة المحققة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	**(٣٢٦)**	–
إيرادات توزيعات أرباح		**٣٤٣**	٤٦٩
صافي خسارة صرف عملات أجنبية		**(٩)**	(١)
مجموع الخسارة		**(١٩)**	(٤٨٥)
مصاريف			
أتعاب إدارة	٥	**(١١١)**	(١٨٧)
مصاريف أخرى		**(٥٦)**	(٢٢٤)
		(١٦٧)	(٤١١)
الخسارة للفترة قبل الضريبة		**(١٨٦)**	(٨٩٦)
الضريبة المؤجلة		**(٥٨)**	–
نقص في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات		**(٢٤٤)**	(٨٩٦)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ٦ إلى ٢٨ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة.

بيان المركز المالي الموجز
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

	إيضاح	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ألف درهم (مدقق)
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	١,٦١٩	١٦,٩٧٦
مجموع الموجودات غير المتداولة		١,٦١٩	١٦,٩٧٦
الموجودات المتداولة			
نقد ومرادفات النقد	٤	١٧٩	١,٤٥٢
موجودات أخرى		٢٢	–
اعفاء ضريبة مؤجلة		–	٥٨
مجموع الموجودات المتداولة		٢٠١	١,٥١٠
مجموع الموجودات		١,٨٢٠	١٨,٤٨٦
المطلوبات			
المطلوبات المتداولة			
مبالغ مستحقة من جهة ذات علاقة	٥	٢٧	١٨٣
مطلوبات أخرى	٧	٢٠٤	٦١٣
مجموع المطلوبات المتداولة		٢٣١	٧٩٦
مجموع المطلوبات		٢٣١	٧٩٦
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات		١,٥٨٩	١٧,٦٩٠
يمثلها:		درهم	درهم
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة، بناءً على الوحدات القائمة			
١٠,٥٨٤ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١١٠,٥٨٤ وحدة)	٨	١٥٠,١٣	١٥٩,٩٧

تم اعتماد وإجازة إصدار البيانات المالية الموجزة من قبل الرئيس التنفيذي للاستثمار في صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية بتاريخ ١٢ أغسطس ٢٠٢٥.

الرئيس التنفيذي للاستثمار

تشكل الإيضاحات المرفقة من ٦ إلى ٢٨ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة.

بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد الموجز
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)

	عدد الوحدات (غير مدقق)	*صافي الموجودات العائدة على مالكي الوحدات ألف درهم (غير مدقق)*
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٤ (مدقق)	١١٠,٨٨٥	١٨,١٥٧
استرداد الوحدات خلال الفترة	(٢٥١)	(٤١)
نقص في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	–	(٨٩٦)
الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (غير مدقق)	**١١٠,٦٣٤**	**١٧,٢٢٠**
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٥ (مدقق)	١١٠,٥٨٤	١٧,٦٩٠
استرداد الوحدات خلال الفترة	(١٠٠,٠٠٠)	(١٥,٨٥٧)
نقص في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	–	(٢٤٤)
الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)	١٠,٥٨٤	١,٥٨٩

تشكل الإيضاحات المرفقة من ٦ إلى ٢٨ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة.

بيان التدفقات النقدية الموجز
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)

	إيضاح	*الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم (غير مدقق)*	*الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ ألف درهم (غير مدقق)*
الأنشطة التشغيلية			
الخسارة قبل الضريبة		(١٨٦)	(٨٩٦)
تعديلات لـ:			
صافي خسارة غير محققة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	٢٧	٩٥٣
صافي مكسب محقق على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	٣٢٦	–
		١٦٧	٥٧
تغيرات في راس المال العامل:			
تغير في موجودات أخرى		(٢٢)	(٤٣)
تغير في مبالغ مستحقة إلى جهة ذات علاقة		(١٥٦)	(١٦٧)
تغير في مطلوبات أخرى		(٤٠٩)	٨٩
النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية		(٤٢٠)	(٦٤)
عائدات من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		١٥,٠٠٤	–
صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية		١٤,٥٨٤	(٦٤)
النشاط التمويلي			
دفعات عند استرداد الوحدات القابلة للاسترداد		(١٥,٨٥٧)	(٤١)
صافي النقد المستخدم في النشاط التمويلي		(١٥,٨٥٧)	(٤١)
صافي النقص في النقد ومرادفات النقد		(١,٢٧٣)	(١٠٥)
النقد ومرادفات في بداية الفترة		١,٤٥٢	١,٥٦٥
النقد ومرادفات في نهاية الفترة	٤	١٧٩	١,٤٦٠

تشكل الإيضاحات المرفقة من ٦ إلى ٢٨ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١ الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية ("الصندوق") (المعروف سابقا بـــ صندوق الهلال للأسهم الخليجية) هو صندوق عام مفتوح أنشأه مصرف الهلال ("مدير الصندوق السابق")، ونُقلت إدارته إلى بنك أبوظبي التجاري في ٨ أغسطس ٢٠٢٤. يخضع الصندوق لإشراف هيئة الأوراق المالية والسلع ("الإمارات العربية المتحدة") بتاريخ ١٠ يناير ٢٠١١. تم تفويض مهمة وصاية الصندوق إلى بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود ويتم تفويض إدارة الصندوق إلى أبيكس لخدمات الصناديق المحدودة ("مدير الصندوق"). إن عنوان مكتب الصندوق المسجل هو ص.ب. ٦٣١١١، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة. إن تاريخ تأسيس الصندوق هو ٦ أبريل ٢٠١١.

يهدف الصندوق إلى نمو رأس المال من خلال الاستثمار، وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، في أسهم الشركات المتداولة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي. في إطار سعيه لتحقيق هدفه طويل الأجل، وفي ظل ظروف تشغيلية اعتيادية، سيستثمر الصندوق ما لا يقل عن خمسة وسبعين (٧٥٪) من موجوداته في في أسهم متوافقة مع الشريعة الإسلامية في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي. أما النسبة المتبقية، والبالغة خمسة وعشرين (٢٥٪)، فيجب الاحتفاظ بها في أي وقت في شكل نقدي و/أو استثمارات قصيرة الأجل يراها مدير الصندوق مناسبة وفقًا لتقديره الخاص.

تم اعتماد وإجازة إصدار البيانات المالية الموجزة من قبل الرئيس التنفيذي للاستثمار للصندوق في ١٢ أغسطس ٢٠٢٥.

٢ أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي ٣٤ التقارير المالية المرحلية.

تم إعداد البيانات المالية الموجزة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي تم قياسها بالقيمة العادلة.

لا تتضمن البيانات المالية الموجزة جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة للبيانات المالية الكاملة المعدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، ويجب قراءتها بجانب البيانات المالية السنوية للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. بالإضافة إلى ذلك، فإن نتائج فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ لا تشير بالضرورة إلى النتائج المتوقعة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

تم تقديم هذه البيانات المالية الموجزة بالدرهم الإماراتي (الدرهم) وهي العملة التشغيلية وعملة العرض للصندوق.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

تتوافق السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية الموجزة مع تلك المتبعة في إعداد البيانات المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، باستثناء تطبيق معايير جديدة سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥.

١/٣ المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الجديدة والمعدلة التي أصبحت سارية المفعول للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥

في الفترة الحالية، قام الصندوق بتطبيق التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢١. ولم يكن لتطبيق هذه التعديلات على معايير المحاسبة الدولية أي تأثير جوهري على المبالغ المدرجة للفترة الحالية والفترات السابقة، ولكنها قد تؤثر على المحاسبة عن المعاملات أو الترتيبات المستقبلية للصندوق. بخلاف ما ورد أعلاه، لا توجد معايير أو تعديلات أو تفسيرات محاسبية أخرى جوهرية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية التي أصبحت سارية المفعول لأول مرة في السنة المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥.

٢/٣ المعايير والتفسيرات المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد

المعايير المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر

لم يقم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي من معايير المحاسبة الدولية الجديدة والمعدلة المصدرة ولكنها لم سارية المفعول بعد.

المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الجديدة والمعدلة	***يسري تطبيقها للفترات السنوية التي تبدأ من أو بعد***
تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ – تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقارير المالية – المجلد ١١ تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي توضح صياغة المعيار المحاسبي أو تصحيح العواقب غير المقصودة البسيطة نسبياً أو الإعفاءات أو التعارضات بين المتطلبات في المعايير المحاسبية.	١ يناير ٢٠٢٦
تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ – العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ العرض والإفصاحات في البيانات المالية – يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ متطلبات لجميع المنشآت التي تطبق المعيار الدولي للتقارير المالية فيما يتعلق بالعرض والإفصاح عن المعلومات في البيانات المالية.	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات – يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ متطلبات الإفصاح التي يحق للشركة التابعة المؤهلة تطبيقها بدلاً من متطلبات الإفصاح الواردة في المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى.	١ يناير ٢٠٢٧
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠ البيانات المالية الموحدة والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة: بيع أو المساهمة في الموجودات بين المستثمر والشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة	لم يتم بعد تحديد تاريخ التطبيق بعد

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٢/٣ المعايير والتفسيرات المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد (يتبع)

المعايير المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر (يتبع)

تتوقع الإدارة اعتماد هذه التعديلات في البيانات المالية خلال الفترة المبدئية عندما تصبح سارية المفعول بشكل الزامي. وتقوم الإدارة حالياً بتقييم أثر هذه المعايير والتعديلات.

٣/٣ ملخص معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية

١) الأدوات المالية

الأداة المالية هي أي عقد يؤدي إلى نشوء أصل مالي لمنشأة واحدة والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

يتطلب قياس جميع الموجودات المالية ضمن نطاق المعايير الدولية للتقارير المالية رقم ٩ لاحقاً بتكلفة مطفأة أو قيمة عادلة بناءً على نموذج أعمال الصندوق لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا تم الوفاء بالشروط التالية:

- يتم الإحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الإحتفاظ بالموجودات للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- الشروط التعاقدية للموجودات المالية ينتج عنها تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي هي فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على المبلغ الرئيسي القائم.

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا تم الوفاء بالشروط التالية:

- يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال الذي يهدف تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛ و
- الشروط التعاقدية للموجودات المالية ينتج عنها تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي هي فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على المبلغ الرئيسي القائم.

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ما لم يتم قياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ومع ذلك، يمكن للصندوق أن يقوم باتخاذ قرار نهائي عند الاعتراف المبدئي للاستثمارات المحددة في أدوات حقوق الملكية، والتي سيتم قياسها بخلاف ذلك بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لتقديم التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر.

قام الصندوق بتصنيف استثماراته كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

١) الأدوات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

يتم تصنيف جميع المطلوبات المالية على أنها تقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة، باستثناء ما يلي:

- المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة؛
- المطلوبات المالية التي تنشأ عندما لا يكون نقل الأصل المالي مؤهلًا لإلغاء الاعتراف به أو عند تطبيق نهج المشاركة المستمرة؛
- عقود الضمان المالي؛ و
- التزامات بتقديم تمويل بمعدل ربح أقل من السوق.

عند الاعتراف المبدئي، يمكن للصندوق أن يصنف بشكل نهائي أحد الموجودات أو المطلوبات على أنه مقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، عندما يكون ذلك مسموحاً به، أو عندما يُؤدي ذلك إلى الحصول على معلومات أكثر صلة، وذلك لأحد الأسباب التالية:

- إزالة أو التقليل بشكل جوهري من عدم الاتساق في القياس أو الاعتراف (يُشار إليه أحياناً بـ "عدم التطابق المحاسبي") الذي قد ينشأ عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالمكاسب والخسائر المتعلقة بها على أسس مختلفة؛ أو
- إدارة مجموعة من المطلوبات المالية أو الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة، وفقًا لاستراتيجية موثقة لإدارة المخاطر أو الاستثمار، ويتم تقديم المعلومات حول الصندوق داخلياً على هذا الأساس إلى موظفي الإدارة الرئيسيين للمنشأة.

إعادة تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

عندما يقوم الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية، فإنه يعيد تصنيف جميع الموجودات المالية المتأثرة. لا يجوز للمنشأة إعادة تصنيف أي التزام مالي.

قياس الموجودات المالية

القياس المبدئي للموجودات المالية

عند الاعتراف المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة، زائدًا أو ناقصًا، وفي حالة الموجودات المالية غير المُقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن يتم إضافة تكاليف المعاملات المُنسوبة مباشرةً إلى اقتناء أو إصدار الأصل المالي.

القياس اللاحق للموجودات المالية

بعد الاعتراف المبدئي، يجب على المنشأة قياس الأصل المالي وفقًا لتصنيفه عند:

- بالتكلفة المطفأة؛
- بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ناقصاً انخفاض القيمة؛ أو
- القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم تقييم انخفاض القيمة على الموجودات المالية بخلاف أدوات حقوق الملكية المقاسة بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو موضح أدناه.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

١) الأدوات المالية (يتبع)

قياس الموجودات المالية (يتبع)

انخفاض قيمة الموجودات المالية

فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات المالية، يطبق الصندوق نموذج خسارة الائتمان المتوقعة. بموجب نموذج خسارة الائتمان المتوقعة، يقوم الصندوق باحتساب خسارة الائتمان المتوقعة والتغيرات في تلك الخسائر الائتمانية المتوقعة في نهاية كل فترة تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي بالموجودات المالية. ليس من الضروري وقوع حدث ائتماني قبل الاعتراف بخسائر الائتمان. اعتمد الصندوق النهج المبسط لقياس انخفاض قيمة موجوداته المالية. بموجب النهج المبسط، يقوم الصندوق بقياس مخصص الخسارة بمبلغ يعادل خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر الزمني لأدواته المالية.

يتم الاعتراف بمخصص الخسارة خسارة الائتمان المتوقعة على جميع فئات الموجودات المالية، باستثناء تلك التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والأدوات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتضمن الموجودات المالية الخاضعة لمتطلبات انخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، أرصدة لدى البنوك والموجودات الأخرى.

الغاء الاعتراف بالموجودات المالية

لا يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي إلا في الحالات التالية:

- انتهاء الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- نقل الأصل المالي وجميع مخاطر ومكافآت ملكيته إلى منشأة أخرى.

إذا لم يقم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والمكافآت الناتجة عن الملكية، واستمر في السيطرة على الأصل المحول، فإن الصندوق يعترف بحصته المحتفظ بها في الأصل ويمثل التزاماً مرتبطاً بالمبالغ التي قد يتعين عليه دفعها. إذا احتفظ الصندوق بجميع المخاطر والمكافآت الناتجة عن ملكية أصل مالي تم تحويله، فإن الصندوق يستمر في الاعتراف بالأصل المالي.

قياس المطلوبات المالية

يتم تصنيف المبالغ المستحقة لجهة ذات علاقة والذمم الدائنة الأخرى كـ "مطلوبات مالية" ويتم قياسها مبدئياً بالقيمة العادلة، بعد خصم تكاليف المعاملة، ويتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الربح الفعلي، مع الاعتراف بمصاريف الربح على أساس العائد الفعلي، باستثناء المطلوبات قصيرة الأجل عندما يكون الاعتراف بالربح غير جوهري.

الغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم سداد التزامات الصندوق أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحيتها.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

١) الأدوات المالية (يتبع)

مقاصة الأدوات المالية

يتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويتم عرض صافي المبلغ في بيان المركز المالي عندما وفقط عندما يكون حق قانوني قابل للتنفيذ لمقاصة المبالغ وتنوي إما تسويتها على أساس صاف أو لتحقيق الأصل، وتسوية المطلوبات في وقت واحد.

٢) النقد ومرادفات النقد

لأغراض بيان التدفقات النقدية، يتكون النقد ومرادفات النقد من أرصدة لدى البنوك بتواريخ استحقاق أصلية تقل عن ثلاثة أشهر.

يتم إدراج النقد ومرادفات النقد بالتكلفة المطفأة في بيان المركز المالي.

٣) صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة من خلال قسمة صافي الموجودات المدرجة في بيان المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

٤) المخصصات

يتم الإعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق أي التزام قانوني أو استدلالي حالي ناتج عن أحداث سابقة يمكن تقديره بشكل موثوق، ومن المحتمل أن يكون هناك تدفق للمكافآت الاقتصادية المطلوبة لتسوية الالتزام. عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للمال جوهرياً، يتم تحديد المخصصات من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، والتي تعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال، وحيثما كان ذلك مناسبًا، المخاطر الخاصة بالالتزام.

٥) صافي المكسب (الخسارة) المحقق وغير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يشمل صافي المكسب (الخسارة) المحقق وغير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع المكاسب (الخسائر) المحققة وتغيرات القيمة العادلة غير المحققة وفروقات صرف العملات الأجنبية، باستثناء دخل أنصبة الأرباح.

يمثل صافي المكسب (الخسارة) المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الفرق بين سعر الإغلاق المطبق في آخر تاريخ إعادة تقييم وسعر البيع/التسوية.

يمثل المكسب (الخسارة) غير المحقق الفرق بين القيمة المدرجة للأداة المالية في بداية فترة التقرير، أو سعر المعاملة عند شرائها في فترة التقرير الحالية، وقيمتها العادلة في نهاية فترة التقرير.

٦) دخل أنصبة الأرباح

يتم الاعتراف بدخل أنصبة الأرباح في بيان الدخل الشامل عندما يكون هناك حق في استلامها بعد خصم الضريبة المطبقة على أنصبة الأرباح. بالنسبة لأسهم حقوق الملكية، فإن هذا عادة ما يكون تاريخ آخر استحقاق.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

٧) العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بسعر الصرف السائد في تاريخ بيان المركز المالي. أما البنود غير النقدية التي تُقاس بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية، فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات المبدئية. أما البنود غير النقدية التي تُقاس بالقيمة العادلة بعملة أجنبية، فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة.

يتم الاعتراف بفروقات صرف العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل الشامل. ويتم إدراج فروقات صرف العملات الأجنبية المتعلقة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن صافي الربح (الخسارة) على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٨) الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كحقوق ملكية. ووفقاً لنشرة الصندوق، تستند المبالغ المستردة غلى الوحدات القابلة للاسترداد إلى آخر صافي قيمة موجودات منشورة. وتضمن صافي قيمة الموجودات الاستثمارات الأساسية للصندوق، المحتسبة باستخدام أسعار الإغلاق.

تشمل التوزيعات لحاملي الأسهم القابلة للاسترداد توزيعات أرباح المعلنة والمدفوعة من قِبل الصندوق لحاملي الأسهم القابلة للاسترداد خلال السنة. تخضع أنصبة الأرباح لتقدير الصندوق. ويتم احتساب أنصبة الأرباح لحاملي وحدات الصندوق كتخفيض في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

٩) المصاريف

يتم الاعتراف بجميع المصاريف، بما في ذلك أتعاب الإدارة، وأتعاب الإداريين، وأتعاب الوصاية، وتكاليف التنظيم، وغيرها من المصاريف التشغيلية، في بيان الدخل الشامل على أساس الاستحقاق.

١٠) رسوم الاشتراك

يتم تحميل رسوم الاشتراك على مالكي الوحدات من قبل مدير الصندوق في وقت إصدار الوحدات من الصندوق.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

١١) الضريبة

يتكون مصروف ضريبة الدخل من الضريبة الحالية والمؤجلة.

إن مصروف الضريبة الحالية (أو المكافأة) هو الضريبة الدائنة (أو المدينة) على الدخل الخاضع للضريبة للسنة الحالية، يتم احتسابها باستخدام معدلات (وقوانين) الضريبة المطبقة أو التي سيتم تطبيقها فعلياً في نهاية فترة التقرير في كل ولاية قضائية، مع تعديلها للأخذ بالاعتبار التغيرات في موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة. يتم الاعتراف بمصروف الضرائب الحالي في بيان الدخل، باستثناء الحالات التي تتعلق فيها الضرائب بالبنود المعترف بها مباشرة في الدخل الشامل الآخر أو حقوق الملكية، حيث يتم الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر أو حقوق الملكية على التوالي. ويتم الاعتراف بمخصصات الضرائب للمراكز الضريبية غير المؤكدة عندما يكون من المرجح حدوث تدفق مستقبلي للأموال إلى هيئة الضرائب، ويتم قياسها بأفضل تقدير للمبلغ المتوقع أن يصبح دائناً.

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة باستخدام طريقة المطلوبات على الفروقات المؤقتة الناشئة بين القيم المدرجة للموجودات والمطلوبات في البيانات المالية وقواعدها الضريبية. ويتم تحديد الضريبة المؤجلة باستخدام معدلات (وقوانين) ضريبية سارية أو سارية المفعول فعلياً في تاريخ التقرير، ويُتوقع تطبيقها عند تحقيق موجودات الضريبة المؤجلة ذي الصلة أو تسوية مطلوبات الضريبة المؤجل. يتم الأعراف بمطلوبات الضريبة المؤجلة لجميع الفروقات المؤقتة الخاضعة للضريبة، باستثناء الشهرة والفروقات المؤقتة الناتجة عن الاعتراف المبدئي بالموجودات والمطلوبات في المعاملات التي لا تؤثر على الربح الخاضع للضريبة أو المحاسبي. ولا يتم الاعتراف بموجودات الضريبة المؤجلة للفروقات المؤقتة إلا في حدود احتمالية توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة يمكن من خلالها الاستفادة من الفروقات المؤقتة القابلة للخصم.

١٢) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو المدفوع لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في حالة عدم وجود سوق رئيسية، في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة متاحاً للصندوق.

عند توفرها، يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة المالية باستخدام أسعار الإغلاق المعلنة في سوق نشطة لتلك الأداة. ويُعتبر السوق نشطًا إذا كانت الأسعار المعلنة متاحة بشكل سهل وبانتظام، وتمثل معاملات سوقية فعلية تحدث بانتظام على أساس تجاري بحت.

إن أفضل دليل على القيمة العادلة للأداة المالية عند الاعتراف المبدئي هو سعر المعاملة، أي القيمة العادلة للبدل المدفوع أو المستلم.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات بأسعار الإغلاق.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

١٢) قياس القيمة العادلة

يتم إدراج جميع التغيرات في القيمة العادلة، باستثناء دخل أنصبة الأرباح، في بيان الدخل الشامل كمكاسب أو خسائر محققة وغير محققة من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي تُقاس قيمتها العادلة أو يُفصح عنها في البيانات المالية ضمن تسلسل القيمة العادلة، كما هو موضح على النحو التالي، استناداً إلى أدنى مستوى من المُدخلات التي تعتبر جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ — الأسعار السوقية المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والمطلوبات المماثلة
- المستوى ٢ — تقنيات التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى من المدخلات التي تعتبر جوهرية لقياس القيمة العادلة القابلة للملاحظة بشكل مباشرةً أو غير مباشر.
- المستوى ٣ — تقنيات التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى من المدخلات التي تعتبر جوهرية في قياس القيمة العادلة غير القابلة للملاحظة.

٤/٣ الأحكام والتقديرات المحاسبية الجوهرية

يتطلب إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية من أعضاء مجلس الإدارة وضع تقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات، وكذلك الإفصاح عن الموجودات والمطلوبات الطارئة. قد تقع أحداث مستقبلية قد تؤدي إلى تغيير الافتراضات المستخدمة في إعداد التقديرات. تنعكس آثار أي تغيير في التقديرات في البيانات المالية عندما تصبح قابلة للتحديد بشكل معقول.

يتم تقييم الأحكام والتقديرات باستمرار، وتستند إلى الخبرة السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك توقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة في ظل الظروف الحالية. لم تُصدر الإدارة أي أحكام أو تقديرات جوهرية عند إعداد هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٤ نقد ومرادفات النقد

لأغراض بيان التدفقات النقدية، يتكون النقد ومرادفات النقد ما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ألف درهم (مدقق)
أرصدة لدى البنوك بتواريخ استحقاق اقل من ٣ أشهر	١٧٩	١,٤٥٢

٥ معاملات وارصدة جهات ذات علاقة

تتضمن الجهات ذات العلاقة من أعضاء مجلس الرقابة الشرعية ومدير الصندوق والمنشآت التي يمكن أن يمارس عليها الصندوق، وأعضاء مجلس الرقابة الشرعية ومدير الصندوق السيطرة أو التأثير الجوهري، أو التي يمكن أن تخضع للسيطرة أو التأثير الجوهري من قبل هذه المنشآت، بما في ذلك الصناديق التي يديرها مدير الاستثمار. في سياق الأعمال الاعتيادي، يقدم ويستقبل الصندوق خدمات من هذه الجهات ذات العلاقة بأسعار وشروط وأحكام متفق عليها يحددها مدير الصندوق.

الشروط والأحكام

إن الشروط والأحكام الرئيسية هي موضحة أدناه:

الخدمات البنكية:

يقدم مدير الصندوق خدمات بنكية بأسعار متفق عليها مع الصندوق.

أخرى:

يستحق مدير الصندوق رسوم إدارة صندوق بنسبة ٢٪ من صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (٢٠٢٤: ٢٪) كما هو محدد في وثيقة شروط الصندوق.

بالإضافة إلى ذلك، سوف يقوم الصندوق أيضاً بسداد رسوم الأداء السنوية ("رسوم الأداء") إلى مدير الصندوق تعادل ١٠٪ سنوياً على العائد الزائد للأداء الجيد كما هو موضح في ورقة شروط الصندوق.

يتم تحديد رسوم الأداء الجيد بمعدل (١٠٪) سنوياً من الزيادة في صافي قيمة موجودات الوحدة فوق معدل (١٥٪) والذي يمثل الحد الأدنى للعائد الذي تستحق لاحقاً رسوم الأداء الجيد.

سيتم احتساب قيمة الزيادة التي ستصبح رسوم الأداء الجيد مستحقة من خلال (الزيادة التي ستصبح رسوم الأداء الجيد للوحدة المستحقة) × (مجموع عدد الوحدات الموجودة في نهاية كل أسبوع من أسابيع التقييم / عدد أسابيع التقييم).

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٥ معاملات وارصدة جهات ذات علاقة (يتبع)

إن المعاملات مع الجهات ذات العلاقة مدرجة في بيان الدخل الشامل الموجز كما يلي:

	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم (غير مدقق)	*الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ ألف درهم (غير مدقق)*
أتعاب إدارة	١١١	١٨٧

إن الأرصدة مع الجهات ذات العلاقة المدرجة في المركز المالي هي كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم (غير مدقق)	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ألف درهم (مدقق)*
عدد الوحدات المحتفظ بها من قبل جهات ذات علاقة	–	١٠٠
مجموع قيمة الوحدات القابلة للاسترداد المحتفظ بها من قبل جهات ذات علاقة	–	١٥,٩٩٤
نقد ومرادفات النقد (إيضاح ٥)	١٧٩	١,٤٥٢
مستحق إلى جهات ذات علاقة		
أتعاب دائنة على مدير الصندوق	٢٧	١٨٣

تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين

يتم إدارة الصندوق من قبل مدير الصندوق، ولا يوجد أي موظفين رئيسيين في الصندوق.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٦ الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للصندوق من أسهم حقوق ملكية مدرجة محتفظ بها للتداول.
إن الحركة في رصيد الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال الفترة/السنة هي كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ألف درهم (مدقق)
الرصيد في بداية الفترة/ السنة	١٦,٩٧٦	١٧,٢٩٥
مشتريات خلال الفترة/ السنة	–	٩,١٣٨
مبيعات خلال الفترة/ السنة	(١٥,٠٠٤)	(٩,١٣٥)
صافي خسارة غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٢٧)	(٣١٤)
صافي خسارة محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٣٢٦)	(٨)
الرصيد في نهاية الفترة/ السنة	١,٦١٩	١٦,٩٧٦

إن الاستثمارات حسب التوزيع الجغرافي هو كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ألف درهم (مدقق)
المملكة العربية السعودية	٨٣٥	٩,٢٣٠
الامارات العربية المتحدة	٤١٩	٣,٧٩١
قطر	٢٢٥	٢,٣٥٤
الكويت	١٤٠	١,٦٠١
	١,٦١٩	١٦,٩٧٦

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٧ مطلوبات أخرى

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ألف درهم (مدقق)
أتعاب الوصاية	١١٦	٥٦٦
أتعاب مهنية	٣٢	٢٩
ذمم دائنة أخرى	٥٦	١٨
	٢٠٤	٦١٣

٨ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات من خلال قسمة صافي الموجودات على عدد الأسهم القائمة كما في نهاية الفترة/ السنة.

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدقق)
عدد الموجودات العائدة على مالكي الوحدات (ألف درهم)	١,٥٨٩	١٧,٦٩٠
عدد الوحدات القائمة	١٠,٥٨٤	١١٠,٥٨٤
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة (درهم)	١٥٠,١٣	١٥٩,٩٧

كان سعر الطرح الأولي للوحدات بلغ ١٠٠ درهم للوحدة (القيمة الاسمية). لاحقاً للطرح الأولي، يُحدد سعر الاشتراك والاسترداد للوحدات بناءً على صافي قيمة الموجودات (NAV) لكل وحدة، المحسوبة كل أربعاء من كل أسبوع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٩ القيمة العادلة للأدوات المالية

القيم العادلة

تقارب القيم المدرجة لجميع الموجودات والمطلوبات المالية من قيمتها العادلة في تاريخ بيان المركز المالي.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يستخدم الصندوق التسلسل الهرمي التالي لتحديد وإفصاح القيمة العادلة للأدوات المالية حسب تقنية التقييم:

المستوى ١: الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات متطابقة.

المستوى ٢: تقنيات التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات، والذي يُعدّ ذا أهمية لقياس القيمة العادلة، قابل للملاحظة بشكل مباشر أو غير مباشر.

المستوى ٣: تقنيات التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات، والذي يُعدّ ذا أهمية لقياس القيمة العادلة، غير قابل للملاحظة.

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، احتفظ الصندوق بالأدوات المالية التالية المُقاسة بالقيمة العادلة:

	المجموع ***ألف درهم***	***المستوى ١*** ***ألف درهم***	***المستوى ٢*** ***ألف درهم***	***المستوى ٣*** ***ألف درهم***
٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)				
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**١,٦١٩**	**١,٦١٩**	–	–

	المجموع *ألف درهم*	*المستوى ١* *ألف درهم*	*المستوى ٢* *ألف درهم*	*المستوى ٣* *ألف درهم*
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدقق)				
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٦,٩٧٦	١٦,٩٧٦	–	–

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، لم تكن هناك تحويلات بين أو إلى قياسات القيمة العادلة للمستوى ١ والمستوى ٢ والمستوى ٣ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء).

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية

إطار إدارة المخاطر

تتكون المطلوبات المالية الرئيسية للصندوق من مبالغ مستحقة لجهة ذات علاقة وذمم دائنة أخرى. يمتلك الصندوق موجودات مالية، مثل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والأرصدة لدى البنوك. تنشأ الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مباشرةً من عملياته.

يتولى الرئيس التنفيذي للاستثمار المسؤولية الكاملة عن وضع إطار إدارة مخاطر الصندوق والإشراف عليه. يتم إدارة الصندوق من قبل مدير الصندوق بناءً على أهدافه وإرشاداته الاستثمارية، خاضعة لإشراف الرئيس التنفيذي للاستثمار، بشكل يومي.
يقوم الرئيس التنفيذي للاستثمار بمراجعة أنشطة وأداء الصندوق (بما في ذلك استراتيجياته الاستثمارية كما هو موضح في إرشادات الاستثمار) ويُقدم التوصيات المناسبة إلى مدير الاستثمار.

وُضعت سياسات إدارة المخاطر في الصندوق لتحديد وتحليل المخاطر التي يواجها الصندوق، ووضع حدود وضوابط مناسبة للمخاطر، ومراقبة المخاطر والالتزام بها. تُراجع سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بانتظام وبشكل مستمر، لتعكس التغيرات في ظروف السوق والمنتجات والخدمات المُقدمة.

وتتمثل المخاطر الرئيسية الناتجة عن الأدوات المالية للصندوق كما يلي:

١. مخاطر السيولة؛
٢. مخاطر الائتمان؛
٣. مخاطر العمليات؛ و
٤. مخاطر السوق.

ويقوم مدير الاستثمار بمراجعة واعتماد السياسات الخاصة بإدارة كل من هذه المخاطر الملخصة أدناه:

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي قد تواجه الصندوق في عدم قدرته على تلبية متطلبات التمويل. وينشأ ذلك بشكل أساسي بسبب قيام الجهات ذات العلاقة ومالكي الوحدات باسترداد وحداتهم.

يتم إدارة مخاطر السيولة للصندوق على أساس يومي من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها، وذلك بتوفير سيولة كافية للوفاء بمطلوباته، بما في ذلك عمليات الاسترداد المتوقعة للوحدات، عند استحقاقها، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة الصندوق. في ظل ظروف التشغيل الاعتيادية، يمكن الاحتفاظ بما يصل إلى (٢٥٪) من صافي الموجودات في شكل نقد و/أو استثمارات قصيرة الأجل أخرى التي يعتقد مدير الاستثمار مناسبة بأي وقت وفقاً لتقديره الخاص. سيتم استثمار النقد بطريقة متوافقة مع الشريعة الإسلامية. وفي ظل ظروف التشغيل غير الاعتيادية، بما في ذلك أحداث مثل توفير السيولة لمعاملات العملاء أو خلال فترات التقلبات المفرطة في السوق، قد يمثل النقد و/أو الاستثمارات قصيرة الأجل الأخرى أكثر من خمسة وعشرين بالمائة (٢٥٪) ولكن لا تزيد عن سبعين بالمائة (٧٠٪) من الموجودات.

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السيولة (يتبع)

يلخص الجدول أدناه تواريخ استحقاق السيولة لمطلوبات الصندوق استناداً إلى تواريخ استحقاق تعاقدية محددة على أساس الفترة المتبقية من تاريخ بيان المالي الموجز إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدي.

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ هي كما يلي:

	حتى الثلاثة أشهر *ألف درهم*	*من ثلاثة أشهر إلى سنة* *ألف درهم*	*من سنة إلى خمس سنوات* *ألف درهم*	*تاريخ استحقاق غير محدد* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
الموجودات					
أرصدة لدى البنوك	١٧٩	–	–	–	١٧٩
موجودات أخرى	–	٢٢	–	–	٢٢
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	–	–	–	١,٦١٩	١,٦١٩
المجموع	**١٧٩**	**٢٢**	**–**	**١,٦١٩**	**١,٨٢٠**
المطلوبات					
مبالغ مستحقة إلى جهة ذات علاقة	٢٧	–	–	–	٢٧
مطلوبات أخرى	٢٠٤	–	–	–	٢٠٤
المجموع	**٢٣١**	**–**	**–**	**–**	**٢٣١**

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ هي كما يلي:

	حتى الثلاثة أشهر *ألف درهم*	*من ثلاثة أشهر إلى سنة* *ألف درهم*	*من سنة إلى خمس سنوات* *ألف درهم*	*تاريخ استحقاق غير محدد* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
الموجودات					
أرصدة لدى البنوك	١,٤٥٢	–	–	–	١,٤٥٢
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	–	–	–	١٦,٩٧٦	١٦,٩٧٦
اعفاء ضريبة مؤجلة	–	٥٨	–	–	٥٨
المجموع	١,٤٥٢	٥٨	–	١٦,٩٧٦	١٨,٤٨٦
المطلوبات					
مبالغ مستحقة إلى جهة ذات علاقة	١٨٣	–	–	–	١٨٣
مطلوبات أخرى	٦١٣	–	–	–	٦١٣
المجموع	٧٩٦	–	–	–	٧٩٦

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي المخاطر التي قد تنشأ نتيجة عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته، مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. تنشأ هذه المخاطر من الأرصدة لدى البنوك والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يحاول مدير الاستثمار السيطرة على مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة، وتقييم الجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة بشكل مستمر. يتم تحديد الحد الأقصى لمخاطر الائتمان بالمبالغ المدرجة في بيان المركز المالي.

في حال عدم توافق مخاطر الائتمان مع سياسة الاستثمار أو إرشادات الصندوق، يلتزم مدير الاستثمار بإعادة موازنة المحفظة الاستثمارية في أقرب وقت ممكن بعد كل تحديد على عدم امتثال المحفظة لمعايير الاستثمار المحددة.

مخاطر التسوية

قد تُسبب أنشطة الصندوق مخاطر عند تسوية المعاملات. مخاطر التسوية هي مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة ما في الوفاء ما بالتزاماتها بتسليم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى على النحو المتفق عليه تعاقدياً.

بالنسبة لغالبية المعاملات، يقوم الصندوق بتخفيف هذه المخاطر من خلال إجراء التسويات عبر وسيط لضمان تسوية المعاملة فقط عند وفاء الطرفين بالتزاماتهما التعاقدية.

المخاطر التشغيلية

إن المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناشئة عن فشل الأنظمة، أو الأخطاء البشرية، أو الاحتيال، أو الأحداث الخارجية. عندما تفشل الضوابط في الأداء، يمكن أن تتسبب المخاطر التشغيلية ضرراً للسمعة، أو تتطلب عواقب قانونية أو تنظيمية، أو تؤدي إلى خسائر مالية. لا يمكن للصندوق أن يتوقع القضاء على جميع المخاطر التشغيلية، ولكن من خلال إطار للضوابط ومن خلال مراقبة وتجاوب مع المخاطر المحتملة، يستطيع الصندوق إدارة هذه المخاطر. تشمل الضوابط تقسيم المهام بشكل فعال، والتحكم في الوصول، وإجراءات التفويض والتسوية، وتعليم الموظفين وعمليات التقييم.

يتمثل هدف الصندوق هو إدارة المخاطر التشغيلية بحيث يحقق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والضرر الذي يلحق بسمعته، في حين يحقق هدفه الاستثماري في توليد العوائد للمستثمرين.

تقع المسؤولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الضوابط على المخاطر التشغيلية على مدير الاستثمار. وتدعم هذه المسؤولية وضع معايير عامة لإدارة المخاطر التشغيلية، والتي تشمل الضوابط والعمليات لدى مقدمي الخدمات وتحديد مستويات الخدمة مع مقدمي الخدمات، في المجالات التالية:

- متطلبات الفصل المناسب للمهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات.
- متطلبات مطابقة المعاملات ومراقبتها.
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والقانونية الأخرى.
- توثيق الضوابط والإجراءات.
- متطلبات التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية المُواجهة، ومدى كفاية الضوابط والإجراءات لمعالجة المخاطر المُحددة.
- خطط الطوارئ.
- المعايير الأخلاقية والتجارية.
- التخفيف من حدة المخاطر، بما في ذلك التأمين عند الحاجة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

المخاطر التشغيلية (يتبع)

يُدعم الامتثال للسياسات والإجراءات من خلال مراجعات دورية تقوم بها إدارة التدقيق والامتثال لدى مدير الاستثمار. يتم مناقشة نتائج هذه المراجعات مع الإدارة، مع تقديم ملخصات إلى لجنة التدقيق والإدارة الرئيسية لدى مدير الاستثمار.

يقوم مدير الاستثمار بتقييم مدى كفاية الضوابط والإجراءات المعمول بها لدى مُقدمي الخدمات فيما يتعلق بالمخاطر التشغيلية من خلال مناقشات منتظمة مع مُقدمي الخدمات.

إن معظم الأوراق المالية للصندوق محتفظ بها لدى أوصياء موثوقين. قد يتسبب إفلاس أو عدم قدرة الأوصياء على الوفاء بالتزاماتهم في تأخير أو تقييد حقوق الصندوق المتعلقة بالأوراق المالية المحتفظ بها لدى الوصي. يقوم مدير الاستثمار بمراقبة التصنيفات الائتمانية والرقابة الداخلية والوضع المالي لأمنائه بشكل دوري.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية نتيجةً لتغيرات أسعار السوق، سواءً كانت هذه التغيرات ناتجة عن عوامل خاصة بالأوراق المالية الفردية أو الجهة المصدرة لها، أو عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتداولة في السوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر السوق فيما يتعلق باستثماراته. يقوم الصندوق بالحد من مخاطر السوق من خلال تنويع محفظة أسهمه، وفقًا لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، والمدرجة في أسواق دبي وأبوظبي وأسواق الأسهم العربية الأخرى. يتم إدارة مخاطر السوق للصندوق بشكل يومي من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها. ويراقب مدير الاستثمار الرئيسي مراكز الصندوق السوقية بشكل دوري. بالإضافة إلى ذلك، يراقب الصندوق بفعالية العوامل الرئيسية المؤثرة على حركة سوق الأسهم والسندات، بما في ذلك تحليل الأداء التشغيلي والمالي للشركات المستثمر فيها.

مخاطر العملة

إن مخاطر العملة هي المخاطر التي تؤدي إلى تقلب قيمة الأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. قام الصندوق بوضع حدود على مراكزه بحسب العملة. يتم مراقبة المراكز على أساس يومي، وتُستخدم استراتيجيات تحوّط لضمان الحفاظ على المراكز ضمن الحدود المحددة.

سعر صرف الدرهم الإماراتي ومعظم عملات دول مجلس التعاون الخليجي التي يستثمر فيها الصندوق مربوط بالدولار الأمريكي، وبالتالي فإن تعرض الصندوق لمخاطر العملات محدود إلى هذا الحد.

ونظراً لأن غالبية الموجودات والمطلوبات هي بالدرهم الإماراتي أو بعملات أجنبية مربوطة به، فإن إدارة الصندوق تقدر أن أي تغييرات محتملة معقولة في أسعار الصرف لن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية للصندوق.

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، كان تأثير التغييرات المفترضة في أسعار الصرف على حقوق الملكية غير جوهرياً.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجةً لتغيرات أسعار السوق (باستثناء تلك الناتجة عن مخاطر العملات)، سواءً أكانت ناجمة عن عوامل خاصة باستثمار فردي، أو جهة إصداره، أو جميع العوامل المؤثرة على جميع الأدوات المتداولة في السوق. ونظرًا لأن معظم الأدوات المالية للصندوق تُسجل بالقيمة العادلة، مع إدراج تغيرات القيمة العادلة في بيان الدخل الشامل، فإن جميع التغيرات في ظروف السوق ستؤثر بشكل مباشر على صافي دخل الاستثمار.

يقوم مدير الاستثمار بإدارة مخاطر الأسعار من خلال بناء محفظة متنوعة من الأدوات، في قطاعات صناعية مختلفة، ومتداولة في أسواق مختلفة. وفي الظروف الاعتيادية، يستثمر الصندوق في الأدوات المتداولة وفقاً لإرشادات الاستثمار.

وفقاً لنشرة الصندوق، فإن سياسة تركيز محفظة استثماراته هي كما يلي:

- لن يحتفظ الصندوق بأكثر من ٦٥ سهمًا من أسهم حقوق الملكية في أي وقت.
- يحق لمدير الصندوق استثمار ما يصل إلى ١٠٪ من الموجودات في أسهم حقوق الملكية مدرجة في المؤشر، دون الأخذ في الاعتبار أساليب الترجيح التقليدية، مثل ترجيح القيمة السوقية أو معايير المؤشر.
- لا يجوز في أي وقت الاحتفاظ بأكثر من ٣٠٪ من الموجودات في أسهم حقوق الملكية أي قطاع رئيسي من قطاعات من قطاعات مؤشر تصنيف الصناعات (ICB) في المؤشر كما هو محدد من قبل داو جونز.
- لا يجوز استثمار أكثر من ٥٥٪ من الموجودات في أسهم المملكة العربية السعودية، ولا يجوز استثمار أكثر من ٤٥٪ الموجودات في أسهم أي دولة أخرى ممثلة في المؤشر.

في حال عدم توافق مخاطر السوق مع سياسة الاستثمار أو إرشادات الصندوق، يتوجب على مدير الاستثمار بإعادة موازنة المحفظة في أقرب وقت ممكن بعد كل تحديد بأن المحفظة غير متوافقة مع معايير الاستثمار المحددة.

إن توزيع الموجودات المالية للصندوق حسب المنطقة الجغرافية هو كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	%	%
المنطقة الجغرافية		
المملكة العربية السعودية	٥١,٥٩	٥٤,٣٧
الإمارات العربية المتحدة	٢٥,٨٨	٢٢,٣٣
قطر	١٣,٨٧	١٣,٨٧
الكويت	٨,٦٥	٩,٤٣
	١٠٠,٠٠	١٠٠,٠٠

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

مخاطر الأسعار الأخرى (يتبع)

إن توزيع الموجودات المالية للصندوق حسب القطاع/الصناعة هو كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ %	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ %
قطاع الصناعة		
المالية	٢٨,٢٩	٢٦,٣٥
الاتصالات	١٧,٢١	١٥,٦٩
الكيمائية	٨,٠٧	٩,٢٥
الصناعية	٧,٧٢	٨,٦٣
العقارات	٧,٠٦	٧,١٤
التجزئة	٤,٣٥	٤,٩٠
أخرى	٢٧,٣٠	٢٨,٠٤
	١٠٠,٠٠	١٠٠,٠٠

كان لدى الصندوق التعرضات الفردية الجوهرية التالية في محفظته من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ %	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ %
شركة الاتصالات السعودية	٦,٤٣	٥,٩٢
مجموعة اتصالات الإمارات	٦,٢٥	٥,٦٣
مصرف أبوظبي الإسلامي ش.م.ع	٥,٨٨	٣,٦٦
صناعات قطر	٥,٤٣	٥,٦٩
إعمار العقارية ش.م.ع	٥,١٣	٤,٩٢
مصرف قطر الإسلامي	٥,٠٥	٤,٨٢
بيت التمويل الكويتي	٤,٨٨	٦,٠٨
بنك دبي الإسلامي ش.م.ع	٤,٤١	٣,٤٤
شركة علم	٤,٢٤	٥,٣٤
شركة التعدين العربية السعودية	٤,٢٢	٣,٦٦

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

مخاطر الأسعار الأخرى (يتبع)

يقدر الصندوق التقلبات المستقبلية المعقولة المحتملة في أسعار السوق لاستثمارات الأسهم على أساس كل استثمار على حدة.

يوضح الجدول أدناه تحليل الحساسية وأثره على بيان الدخل الشامل للصندوق وصافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات، وذلك في حال حدوث ارتفاع محتمل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. ويفترض التحليل بقاء جميع المتغيرات الأخرى، وخاصةً الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية.

	٣٠ ***يونيو*** ٢٠٢٥	٣١ *ديسمبر* ٢٠٢٤
الأثر بالألف درهم		
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٦	١٧٠
الأثر بنسبة % من صافي الموجودات		
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١,٠١٪	٠,٩٦٪

نتيجةً لحركة السوق المعاكسة بنسبة ٥٪، من المتوقع أن تنخفض صافي قيمة موجودات الصندوق بمبلغ ٨١ ألف درهم (٢٠٢٤: ٨٤٩ ألف درهم).

كان من شأن انخفاض أسعار السوق أن يؤدي إلى تأثير مُساوٍ، ولكن مُعاكس، للمبالغ الموضحة أعلاه.

إدارة رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق عدد الوحدات القائمة. والهدف الأساسي لإدارة رأس مال الصندوق هو ضمان الحفاظ على نسب رأس مال سليمة من أجل دعم أعماله وتحقيق الحد الأقصى لقيمة مالكي الوحدات.

ويهدف الصندوق إلى تحقيق هذا الهدف بشكل رئيسي من خلال الاستثمار في محفظة استثمارية متوازنة وفقاً لإرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق، مع الحفاظ على سيولة كافية لتغطية استردادات مالكي الوحدات. وقد التزم الصندوق بالمتطلبات الخارجية المفروضة.

خلال فترة التقرير، تم تغيير مدير الصندوق من مصرف الهلال إلى بنك أبوظبي التجاري ش.م.ع.

١١ مطلوبات طارئة والتزامات

لا يوجد لدى الصندوق أي مطلوبات طارئة أو التزامات جوهرية في تاريخ التقرير (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء ألف درهم).

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٢ ضريبة الدخل

في ٩ ديسمبر ٢٠٢٢، أصدرت وزارة المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة المرسوم بقانون اتحادي رقم ٤٧ لسنة ٢٠٢٢ بشأن ضريبة الشركات والأعمال ("قانون ضريبة الشركات") لتطبيق نظام جديد لضريبة الشركات الاتحادية في دولة الإمارات العربية المتحدة. يسري قانون ضريبة الشركات على الصندوق للفترة المحاسبية الحالية.

فيما يلي ملخص إجمالي مصروف ضريبة الدخل المعترف به في بيان الدخل الشامل:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ألف درهم
مصاريف ضريبة حالية	–	–
مصاريف ضريبة مؤجلة	(٥٨)	٥٨
مجموع مصاريف الضريبة	(٥٨)	٥٨

يتم تسوية مصاريف الضريبة مع الربح المحاسبي قبل الضريبة كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ألف درهم
الخسارة قبل الضريبة	(١٨٦)	(٤٧٦)
مصروف ضريبي أولي بنسبة ٩٪ / ٩٪	١٧	٤٣
الأثر الضريبي للفرق		
الأثر الضريبي للدخل المعفى	١٤	٤٤
الأثر الضريبي للمصروفات غير القابلة للخصم	(٢)	(٢٩)
تغيرات في ضريبة مؤجلة غير معترف بها	(٨٧)	–
مصاريف ضريبة الدخل	(٥٨)	٥٨

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٢ ضريبة الدخل (يتبع)

يتم قياس الضريبة الحالية بالمبلغ المتوقع دفعه أو استرداده من السلطات الضريبية، بناءً على معدلات الضريبة والتشريعات السارية أو التي سيتم تنفيذها فعلياً بنهاية فترة التقرير. أما الضريبة المؤجلة، فتُقاس باستخدام معدلات الضريبة والتشريعات السارية أو التي سوف تنفذ فعلياً بنهاية تاريخ التقرير، والتي يُتوقع تطبيقها في الفترات التي يتم تحقيق فيها الموجودات والمطلوبات ذات الصلة أو يتم تسويتها.

تكبد الصندوق خسائر ضريبية في الفترات الحالية والسابقة. في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، تراكمت لدى الصندوق خسائر ضريبية بمبلغ ٩٦٤ ألف درهم (٢٠٢٤: ٦٤٢ ألف درهم) متاحة للترحيل مقابل الأرباح الخاضعة للضريبة المستقبلية. ونظرًا لسجل الخسائر الأخيرة للصندوق وعدم وجود أدلة مقنعة على توفر أرباح خاضعة للضريبة كافية في المستقبل القريب، فقد تم عكس الضريبة المؤجلة المُعترف بها في السنة السابقة، ولم يتم الاعتراف بأي أصل ضريبي مؤجل فيما يتعلق بخسائر الفترة الحالية.

١٣ أحداث لاحقة

لم تكن هناك أية أحداث لاحقة بعد فترة التقرير تؤثر على البيانات المالية الموجزة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.