



Annual Reports 2025

التقرير السنوي ٢٠٢٥

SNB Capital Global Sukuk Fund

صندوق الأهلي للصكوك العالمية

| Contents | المحتويات |
|--------------------------------|----------------------------|
| A) Investment Fund Information | أ) معلومات صندوق الاستثمار |
| B) Fund Performance | ب) أداء الصندوق |
| C) Fund Manager | ج) مدير الصندوق |
| D) Custodian | د) أمين الحفظ |
| E) Fund Operator | هـ) مشغل الصندوق |
| F) Auditor | و) مراجع الحسابات |
| G) Financial Statements | ز) القوائم المالية |
| H) Zakat Calculations | ح) حساب الزكاة |

A) Investment Fund Information
أ) معلومات صندوق الاستثمار

| | |
|--|---|
| 1) Name of the Investment Fund SNB Capital Global Sukuk Fund | 1) اسم صندوق الاستثمار صندوق الأهلي للصكوك العالمية |
| 2) Investment Objectives and Policies <ul style="list-style-type: none"> • Fund's Objectives: The Fund aims to provide competitive returns through investing in Sukuk, Murabaha and other Sharia-compliant fixed income instruments. • Investment Policies and Practices: The Fund mainly invests in Shariah compliant Fixed Income Instruments, for example: Sukuk and money market transactions compliant with the controls of the Sharia Committee, including but not limited to, Murabaha, Wakala, Mudaraba and Musharaka transactions, and Shariah compliant alternatives of swaps, Repos and Reverse Repos, as well as investing in units of public or private investment funds that primarily aim to invest in the fund's target asset classes, Structured Products and Asset Backed Securities Denominated in US dollars or any other currency. | 2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته <ul style="list-style-type: none"> • أهداف الصندوق: يهدف الصندوق إلى تقديم عوائد منافسة عن طريق الاستثمار في الصكوك وصفقات المرابحة بالإضافة إلى أدوات الدخل الثابت الأخرى المتوافقة مع الضوابط الشرعية. • سياسات الاستثمار وممارساته: يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أدوات الدخل الثابت المتوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية مثل: الصكوك، وصفقات أسواق النقد المتوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية وتشمل: المرابحة والوكالة والمضاربة والمشاركة، والبدائل الشرعية لاتفاقيات المبادلة، واتفاقيات إعادة الشراء وإعادة الشراء المعاكس، بالإضافة إلى وحدات صناديق استثمارية عامة أو خاصة تستهدف الاستثمار بشكل رئيسي في فئات الأصول المستهدفة للصندوق والمنتجات المهيكلة والأوراق المالية المدعومة بأصول المقومة بالدولار الأمريكي أو أي عملة أخرى. |
| 3) Distribution of Income & Gain Policy The Fund does not distribute periodic profits to the unitholders. | 3) سياسة توزيع الدخل والأرباح لا يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح دورية على مالكي الوحدات. |
| 4) The fund's reports are available upon request free of charge. | 4) متاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل. |
| 5) The fund's benchmark and the service provider's website (if any) 90% - S&P Dow Jones Sukuk Total Return Index and 10% - 30-day rolling average of the 1-month term SOFR rate. For more information, please visit service provider website Thomson Reuters. | 5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد) مركب من 90% مؤشر ستاندرد أند بورز داو جونز صكوك للعائد الكلي، بالإضافة إلى 10% من المتوسط المتحرك لآخر (30) يوم لمؤشر سوفر لأجل محدد لمدة شهر واحد. ولمزيد من المعلومات، يرجى زيارة موقع مزود الخدمة شركة تومسون رويترز. |

B) Fund Performance
(ب) أداء الصندوق

1) A comparative table covering the last three financial years/or since inception, highlighting: **1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة/ أو منذ التأسيس، يوضح:**

| Year | 2025 | 2024 | 2023 | السنة |
|---|------------|------------|------------|---|
| NAV* | 11,776,816 | 12,593,908 | 12,391,682 | صافي قيمة أصول الصندوق* |
| NAV per Unit* | 1.34 | 1.26 | 1.22 | صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة* |
| ECL NAV* | 1.34 | 1.26 | 1.22 | سعر الوحدة مع الخسائر الائتمانية المتوقعة* |
| Highest Price per Unit* | 1.34 | 1.27 | 1.21 | أعلى سعر وحدة* |
| Lowest Price per Unit * | 1.25 | 1.21 | 1.15 | أقل سعر وحدة* |
| Number of Units | 8,806,298 | 10,000,388 | 10,161,719 | عدد الوحدات |
| Income Distribution Per Unit | N/A | N/A | N/A | قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة |
| Fees & Expense Ratio | 1.29% | 1.19% | 1.42% | نسبة الرسوم والمصروفات |
| Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date (if any) | N/A | N/A | N/A | نسبة الأصول المقرضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت) |
| *In USD | | | | *بالدولار الأمريكي |

2) A performance record that covers the following: **2) سجل أداء يغطي ما يلي:**

a. The total return for the fund compared to the benchmark for 1 year, 3 years, 5 years and since inception:

أ. العائد الإجمالي للصندوق مقارنة بالمؤشر لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات ومنذ التأسيس:

| Period | Since Inception منذ التأسيس | 5 Years 5 سنوات | 3 Years 3 سنوات | 1 Year سنة | الفترة |
|-------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Return % | 1.85 | 1.51 | 4.55 | 6.19 | عائد الصندوق % |
| Benchmark % | 2.23 | 1.89 | 5.4 | 7.29 | عائد المؤشر % |

b. The annual total return for the fund compared to the benchmark for the last 10 years/ or since inception:

ب. العائد الإجمالي السنوي للصندوق مقارنة بالمؤشر للعشر سنوات الماضية / أو منذ التأسيس:

| Year | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | السنة |
|-------------|------|------|------|-------|-------|------|------|-------|------|------|----------------|
| Return % | 6.19 | 3.27 | 4.20 | -5.58 | -0.09 | 5.68 | 7.84 | -0.07 | 2.28 | 0.61 | عائد الصندوق % |
| Benchmark % | 7.29 | 3.57 | 5.38 | -6.90 | 0.72 | 7.00 | 9.79 | 0.57 | 4.05 | 3.77 | عائد المؤشر % |

c. Actual fees and fund expenses paid by the investment fund during the year as a percentage of average Net Asset Value:

ج. مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي دفعها الصندوق على مدار العام كنسبة مئوية من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق: الرسوم والمصروفات

| Fees and Expenses | ألف دولار USD '000 | النسبة المئوية % | |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Management Fees | 93 | 0.75% | أتعاب الإدارة |
| VAT on Management Fees | 14 | 0.11% | ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة |
| Other expenses | 15 | 0.12% | مصاريف أخرى |
| Custodian Fees | 1 | 0.01% | رسوم الحفظ |
| Auditor Fees | 13 | 0.10% | أتعاب مراجع الحسابات |
| Fund Admin Expenses | 7 | 0.06% | مصاريف العمليات الإدارية |
| CMA Fees | 2 | 0.02% | رسوم هيئة السوق المالية |
| Tadawul Fees | 2 | 0.02% | رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول |
| Shariah Committee Fees | 9 | 0.07% | أتعاب خدمات اللجنة الشرعية |
| Independent Fund Board Remunerations | 4 | 0.03% | مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين |
| Total Fees and Expenses | 160 | 1.29% | مجموع الرسوم والمصاريف |

3) Material Changes

3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة

- During 2025, the U.S. Federal Open Market Committee (FOMC) maintained its loose monetary policy, responding to continued moderation in inflation and signs of cooling in the labor market. Over the course of the year, the Committee implemented a cumulative 75 basis-point reduction in policy rates, bringing the Federal Funds Rate down from 4.25% in December 2024 to 3.50% by December 2025. Despite the rate cuts, U.S. inflation remained contained, with the Consumer Price Index (CPI)

- خلال عام 2025، حافظت اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة (FOMC) على سياستها النقدية التيسيرية، وذلك في ظل استمرار تباطؤ معدلات التضخم وظهور مؤشرات على تباطؤ سوق العمل. وعلى مدار العام، قامت اللجنة بخفض أسعار الفائدة بإجمالي 75 نقطة أساس، لينخفض معدل الفائدة على الأموال الفيدرالية من 4.25% في ديسمبر 2024 إلى 3.50% في ديسمبر 2025. وعلى الرغم من هذه التخفيضات، ظل التضخم تحت السيطرة، حيث ارتفع مؤشر أسعار المستهلكين (CPI)

increasing 2.7% year-over-year in December 2025— compared to 2.9% annual inflation rate recorded in December 2024.

- Global monetary policy moved in a similar direction, prompting the Saudi Central Bank (SAMA) to cut its key policy rates by 75 basis points year-on-year. By December 2025, the Repo rate had decreased from 5.00% to 4.25%, while the Reverse Repo rate declined from 4.50% to 3.75%.
- U.S. Treasury yields experienced a broad-based downward shift alongside a notable steepening of the yield curve. The spread between the 10-year and 2-year maturities widened from 33 basis points to 69 basis points over the year. The 2-year U.S. Treasury yield decreased by 77 basis points to 3.48%, the 5-year yield declined by 66 basis points to 3.73%, and the 10-year yield fell by 40 basis points to 4.17% compared to year-end 2024. These yield movements were consistent with weakening labor-market conditions, including a 52% year-over-year decline in Non-Farm Payroll growth for the twelve months ending November 2025.
- SAR denominated Saudi Arabian sovereign sukuk yields also trended lower across most maturities. The 2-year sukuk yield declined by 38 basis points from 5.30% to 4.92%, while the 5-year sukuk yield decreased by 37 basis points from 5.47% to 5.10%. The 10-year sukuk yield remained broadly stable, edging down by 2 basis points from 5.75% to 5.73%.
- Saudi Arabian Interbank Offered Rates (SAIBOR) declined across all major tenors during 2025. The 1-Month, 3-Month, and 12-Month SAIBOR rates decreased by 86 basis points, 68 basis points, and 17 basis points, reaching 5.62%, 5.54%, and 5.25% respectively as of 31 December 2025.
- Similarly, U.S. dollar Term SOFR rates recorded year-over-year declines. The 1-Month and 3-Month SOFR tenors each fell by 65 basis points, while the 12-Month tenor declined by 76 basis points, ending the year at 3.69%, 3.65%, and 3.42% respectively.
- Saudi sovereign debt issuance increased notably during the year, with issuances reaching SAR 401 billion in 2025, compared with SAR 245 billion for 2024. As a result, total outstanding government debt rose to SAR 1,519 billion as of December 2025, equivalent to 33% of GDP, up from 26% at the end of 2024.

بنسبة 2.7% على أساس سنوي في نوفمبر 2025، وهي نفس النسبة المسجلة في نوفمبر 2024.

- شهدت السياسة النقدية عالمياً اتجاهاً مشابهاً، حيث قام البنك المركزي السعودي (ساما) بخفض معدلات سياسته النقدية بإجمالي 75 نقطة أساس على أساس سنوي. وبنهاية ديسمبر 2025، انخفض معدل اتفاقيات إعادة الشراء (الريبو) من 5.00% إلى 4.25%، كما تراجع معدل اتفاقيات إعادة الشراء العكسي (الريبو العكسي) من 4.50% إلى 3.75%.
- كما شهد منحى العائد على سندات الخزانة الأمريكية انخفاضاً واسع النطاق مصحوباً بزيادة ملحوظة في انحدار المنحنى. فقد اتسع الفارق بين عوائد السندات لأجل 10 سنوات و 2 سنة من 33 نقطة أساس إلى 69 نقطة أساس خلال العام. وانخفض عائد السندات لأجل سنتين بمقدار 77 نقطة أساس ليصل إلى 3.48%، وتراجع عائد السندات لأجل 5 سنوات بمقدار 66 نقطة أساس ليبلغ 3.73%، بينما انخفض عائد السندات لأجل 10 سنوات بمقدار 40 نقطة أساس ليصل إلى 4.17% مقارنة بنهاية عام 2024. وتنعكس هذه التحركات ضعفاً في مؤشرات سوق العمل، بما في ذلك تراجع نمو الوظائف غير الزراعية بنسبة 52% على أساس سنوي خلال الاثني عشر شهراً المنتهية في نوفمبر 2025.
- أما منحى الصكوك السيادية السعودية المقومة بالريال السعودي، فقد شهد انخفاضاً عبر معظم الأجل. حيث تراجع عائد الصكوك لأجل سنتين بمقدار 38 نقطة أساس من 5.30% إلى 4.92%، وانخفض عائد الصكوك لأجل 5 سنوات بمقدار 37 نقطة أساس من 5.47% إلى 5.10%. بينما ظل عائد الصكوك لأجل 10 سنوات مستقرًا نسبيًا، مسجلًا انخفاضًا طفيفًا بمقدار نقطتين أساس من 5.75% إلى 5.73%.
- انخفضت معدلات السابوير (SAIBOR) في المملكة العربية السعودية عبر جميع الأجل خلال عام 2025. حيث تراجع سابوير لشهر واحد وثلاثة أشهر واثنى عشر شهراً بمقدار 86 و 68 و 17 نقطة أساس على التوالي، ليصل إلى 5.62% و 5.54% و 5.25% بنهاية 31 ديسمبر 2025.
- وبالمثل، سجلت معدلات الـ Term SOFR المقومة بالدولار الأمريكي تراجعاً على أساس سنوي. فقد انخفض كلٌ من أجل شهر واحد وثلاثة أشهر بمقدار 65 نقطة أساس، بينما تراجع أجل اثني عشر شهراً بمقدار 76 نقطة أساس، لتنتهي السنة عند 3.69% و 3.65% و 3.42% على التوالي.
- ارتفع إصدار الديون السيادية السعودية بشكل ملحوظ خلال العام، حيث بلغ إجمالي الإصدارات 401 مليار ريال سعودي في عام 2025، مقارنةً بـ 245 مليار ريال سعودي خلال عام 2024. ونتيجة لذلك، ارتفع إجمالي الدين الحكومي القائم إلى 1,519 مليار ريال سعودي بنهاية عام 2025، ما يعادل 33% من الناتج المحلي الإجمالي، مقارنةً بـ 26% في نهاية عام 2024.
- ارتفع فائض السيولة بالريال السعودي في القطاع المصرفي— والمقاس بمتوسط صافي أحجام عمليات إعادة الشراء العكسية اليومية— بشكل ملحوظ، إذ بلغ متوسطه 41 مليار ريال سعودي

- Excess Saudi Riyal liquidity in the banking sector—measured by the net daily average of reverse repo volumes—rose significantly, averaging SAR 41 billion for the year, an 88% increase from SAR 22 billion compared to 2024. Broad money supply (M3) continued to expand steadily, reaching SAR 3.19 trillion by 2025 year-end, representing year-over-year growth of 9.11%.
- Brent crude oil prices averaged USD 68 per barrel in 2025, approximately USD 12 per barrel (-15%) lower than the 2024 average of USD 80 per barrel.

خلال العام، بزيادة قدرها 88% مقارنة بـ 22 مليار ريال سعودي خلال عام 2024. كما واصل عرض النقود الواسع (M3) نموه بوتيرة مستقرة، ليصل إلى 3.19 تريليون ريال سعودي حتى 27 ديسمبر، مسجلاً نمواً سنوياً بنسبة 9.11%.
- بلغ متوسط سعر خام برنت 68 دولارًا للبرميل في عام 2025، أي أقل بنحو 12 دولارًا للبرميل (-15%) مقارنة بمتوسط عام 2024 البالغ 80 دولارًا للبرميل.

4) Exercising of Voting Rights

No voting rights were exercised during the year.

4) ممارسات التصويت السنوية

لم تتم أي ممارسات تصويت خلال العام.

5) Fund Board Annual Report

a. Names of Fund Board Members

- Mohammad AlSaggaf – Chairman – Non-Independent Member
- Lloyd Kawara - Non-Independent Member
- Dr. Basmah Al-Tuwaijri - Independent Member
- Nasser Aldegaither - Independent Member

5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- محمد السقاف - رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل
- لويد كورا - عضو غير مستقل
- د. بسمة التويجري - عضو مستقل
- ناصر الدغيثر - عضو مستقل

b. A brief about of the fund board members' qualifications

Mohammad AlSaggaf: Head of Wealth Management Division at SNB Capital Company. He has 25 years of experience in the banking and financial institutions sector. Muhammad joined Saudi National Group in 1994 G in the Retail Banking Services Department, then he joined the Investment Department in 2004 G. He was also a part of the establishment team of SNB Capital Company in 2007 G as a Head of the Elite Clients and Individuals for the Central Region. During his presidency of the division, he held several positions as a member and chairman in some internal committees and in the board of directors of some investment funds before assuming the position of Head of Wealth Management Division in 2021G.

Lloyd Kawara: Chief Risk Officer at SNB Capital and he was hired as Vice President of Market Risk at SNB Capital in February 2015. Prior to that he worked at the African Development Bank where he was Principal Treasury Risk Officer, managing counterparty risk, market risk, investment and asset liability risks, and he has over (13) years of banking experience, of which (9) years were spent in senior risk management roles within the region, including as Chief Risk Officer for Bank Alkhair BSC Bahrain and Head of Risk for Bahrain Middle East Bank and Risk Management Officer with Riyadh Bank. Lloyd is a CFA charter holder, a Certified Financial Risk Manager (FRM) with Global Association of Risk Professionals (USA), a Chartered Alternative Investment Analyst with CAIA (USA) and an Associate Chartered Management Accountant with CIMA (UK).

Basmah Al-Tuwaijri: Retired from academic work at King Saud University, independent researcher, member of the Financial Sector

ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

محمد السقاف: رئيس إدارة الثروات في شركة الأهلي المالية. يتمتع بخبرة 25 سنة في قطاع البنوك والمؤسسات المالية. التحق محمد بمجموعة الأهلي السعودي عام 1994 م في إدارة الخدمات المصرفية للأفراد ومن ثم التحق بإدارة الاستثمار عام 2004، كما كان من فريق العمل المؤسس لشركة الأهلي المالية عام 2007 كرئيس لعملاء النخبة والأفراد للمنطقة الوسطى وخلال فترة رئاسته للإدارة شغل عدة مناصب كعضو ورئيس في بعض اللجان الداخلية ومجالس إدارات الصناديق الاستثمارية قبل توليه منصب مدير إدارة الثروات في 2021.

لويد كورا: رئيس إدارة المخاطر وتم تعيينه بمنصب نائب رئيس إدارة مخاطر السوق بشركة الأهلي المالية في فبراير 2015م. وعمل قبل ذلك في البنك الإفريقي للتنمية بوظيفة مسؤول إدارة المخاطر المالية، حيث تولى مهام وإدارة مخاطر الغير والسوق والاستثمار والموجودات والمطلوبات، ولديه أكثر من (13) سنة من الخبرة المصرفية أمضى (9) منها في أدوار عليا في إدارة المخاطر في المنطقة، ومنها رئيس إدارة المخاطر في بنك الخير، البحرين، ورئيس إدارة المخاطر في بنك البحرين والشرق الأوسط، ومسؤول إدارة المخاطر في بنك الرياض. يحمل لويد شهادات محلل مالي معتمد (CFA)، مدير مخاطر مالية معتمد (FRM)، زمالة الرابطة العالمية لمحتري إدارة المخاطر (الولايات المتحدة الأمريكية)، محلل استثمارات بديلة معتمد، (الولايات المتحدة الأمريكية)، وزميل محاسب إداري معتمد من معهد المحاسبين الإداريين القانونيين (CIMA) المملكة المتحدة.

بسمة التويجري: متقاعدة من العمل الأكاديمي في جامعة الملك سعود، باحثة مستقلة، عضو لجنة القطاع المالي والتمويل في غرفة الرياض،

and Finance Committee in the Riyadh Chamber, a Member in the SBWA – Saudi Business Women Association (A private association), member of the supervisory board of the Think Tank Forum. Dr. Basmah worked as a faculty member in the Finance Department of the College of Business Administration in King Saud University for more than (20); during which, she taught different courses in the topics of corporate finance, investment, portfolio management and financial markets. In addition, she held several leadership positions in academics and administration, and contributed in developing the strategic plan for King Saud University and conducting the internal studies for academic accreditation. She holds a PhD in finance from King Saud University. She has several publications in the field of corporate governance and financial markets.

Nasser Aldegaither: Deputy Governor for shared services at the General Authority of foreign Trade. (GAFT). More than (20) years' experience and heads the Audit Committee at JADA Fund of Funds Company (PIF owned), an independent member of the Audit Committee of Saudi Real Estate Construction Company – (TAMEAR), and an independent Audit Committee of Al Rashid industrial company. He held several executive and managerial positions at the Ministry of Defense, Capital Market Authority (CMA), PricewaterhouseCoopers (PWC). Joined secondment in U.S. Securities and Exchange Commission, the Financial Industry Regulatory Authority, HARVARD Business School, and New York Institute of finance. He holds an MBA from University of South Florida, BSc in Accounting from King Fahd University of Petroleum and Minerals (KFUPM), Certified Fraud Examiner, and Certified Anti-money Laundering Specialist.

c. Roles and responsibilities of the Fund Board

The responsibilities of the members of the fund board shall include the following:

1. Approving material contracts, decisions and reports involving the fund.
2. Approve a written policy in regards to the voting rights related to the fund assets.
3. Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the fund manager has identified.
4. Meeting at least twice annually with the fund manager's compliance committee or its compliance officer to review the fund manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations.
5. Approving all changes stipulated in Articles (64) and (65) of the Investment Funds Regulations "IFRs" before the fund manager obtains the approval or notification of the unitholders and the Authority (as applicable).
6. Confirming the completeness and accuracy (complete, clear, accurate, and not misleading), and compliance with the IFRs, of

عضو مجلس إدارة الجمعية السعودية لسيدات الأعمال وتمكين المنشآت النسائية (جمعية أهلية)، عضو الهيئة الإشرافية بملتقى أسبار (Think Tank). عملت الدكتورة بسمة كعضو هيئة تدريس في قسم المالية بكلية إدارة الأعمال، بجامعة الملك سعود لأكثر من (20) عاماً، قامت خلالها بتدريس العديد من المواد في مالية الشركات، الاستثمار، إدارة المحافظ الاستثمارية والأسواق المالية. إضافة إلى ذلك، تقلدت العديد من المناصب القيادية الأكاديمية والإدارية، وشاركت في وضع الخطة الاستراتيجية للجامعة وإعداد الدراسات الذاتية للاعتماد الأكاديمي. حصلت على درجة الدكتوراه في المالية من جامعة الملك سعود. لديها عدة أبحاث منشورة في مجال حوكمة الشركات والأسواق المالية.

ناصر محمد الدغيثر: وكيل المحافظ للخدمات المشتركة في الهيئة العامة للتجارة الخارجية. له خبرة تزيد عن (20) عاماً ويرأس لجنة المراجعة في شركة صندوق الصناديق "جدا" (المملوكة لصندوق الاستثمارات العامة)، وعضو مستقل في لجنة المراجعة في الشركة العقارية السعودية للتعمير "تعمير"، وعضو مستقل في لجنة المراجعة في شركة الراشد للصناعة. شغل العديد من المناصب القيادية والإدارية في وزارة الدفاع وهيئة السوق المالية وشركة برايس ووتر هاوس كوبرز. حصل على تدريب على رأس العمل في هيئة الأوراق المالية بالولايات المتحدة وهيئة تنظيم الصناعة المالية الأمريكية حصل على عدد من البرامج التدريبية في كلية هارفارد للأعمال ومعهد نيويورك للتمويل. حاصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة جنوب فلوريدا، وبكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، ومحقق احتيال معتمد، وأخصائي معتمد في مكافحة غسل الأموال.

ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
3. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً لللائحة صناديق الاستثمار.
4. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
5. الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين (64) و (65) من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير

- the Terms and Conditions and of any other document, contractual or otherwise.
7. Ensuring that the fund manager carries out its obligations in the best interests of the unitholders, in accordance with the IFRs and the Fund's Terms and Conditions.
 8. Reviewing the report that includes assessment of the performance and quality of services provided by the parties involved in providing significant services to the fund referred to in Paragraph (l) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager fulfils his responsibilities in the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and the provisions stipulated in IFRs.
 9. Assessing the mechanism of the fund manager's handling of the risks related to the fund's assets in accordance with the fund manager's policies and procedures that detect the fund's risks and how to treat such risks.
 10. Have a fiduciary duty to unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of the unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill.
 11. Approving the appointment of the external Auditor nominated by the Fund Manager.
 12. Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the fund's board of director.
 13. Review the report containing all complaints and the measures taken regarding them referred to in Paragraph (m) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager carries out his responsibilities in a way that serves the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and what contained in this Regulation.
- الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
6. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافةً إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
 7. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
 8. الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليه في الفقرة (ل) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالك الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
 9. تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
 10. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
 11. الموافقة على تعيين مراجع الحسابات بعد ترشيحه من قبل مدير الصندوق.
 12. تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
 13. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

d. Remuneration of fund board members

Each Independent Board Member shall receive USD (533.33) for every meeting the member attends, and a minimum of two meetings shall be held per year.

e. A statement of any conflict or potential conflict of interest between the interests of a fund board member and the interests of the fund

Members of the Fund Board may be members of other funds that may seek investment objectives similar to those of the Fund. Therefore, in the exercise of its business, a member of the Fund Board

د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتقاضى كل عضو مستقل مبلغ (533.33) دولار عن كل اجتماع يعقد بحضوره، ويتم عقد اجتماعين سنوياً بحد أدنى.

هـ. تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة

الصندوق ومصالح الصندوق

يجوز لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أن يكونوا أعضاء من حين لآخر لصناديق أخرى قد تنشأ أهدافاً استثمارية مماثلة لتلك الخاصة

may find himself in a situation of potential conflict of duties or interests with one or more funds. However, in such cases, the member shall take into account his obligations to act in the best interests of the Unitholders to the maximum practicable extent and not to overlook his obligations to his other clients when he considers any investment that may involve a potential conflict of interest, and in situations requiring voting, that Member shall refrain from doing so. To the date of issuing the Terms and Conditions, there is no significant business or other interest to the members of the Fund Board, which is likely to conflict with the interests of the Fund.

بالصندوق. ولذلك، فمن الممكن أن يجد أحد أعضاء مجلس إدارة الصندوق، في نطاق ممارسته لأعماله، أنه في موقف ينطوي على تعارض محتمل في الواجبات أو المصالح مع واحد أو أكثر من الصناديق. وعلى أي حال، ففي تلك الحالات سوف يراعي عضو مجلس الإدارة التزاماته بالتصرف بما يحقق أقصى مصالح مالكي الوحدات المعنيين إلى أقصى درجة ممكنة عملياً، وعدم إغفال التزاماته تجاه عملائه الآخرين عند الاطلاع بأي استثمار قد ينطوي على تعارض محتمل في المصالح، وفي الحالات التي تتطلب التصويت سوف يمتنع ذلك العضو عن ذلك. علماً أنه إلى تاريخ إعداد الشروط والأحكام، لا يوجد أي نشاط عمل أو مصلحة أخرى مهمة لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أو أعضاء مجلس إدارة الصندوق يُحتمل تعارضها مع مصالح الصندوق.

f. A statement showing all the funds boards that the relevant board member is participating in

و. جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي

يشارك فيها عضو مجلس الصندوق

| Fund's/ Member's Name | ناصر الدغيثر Nasser Aldegaither | د. بسمة التويجري Dr.Basmah AlTuwaijri | لويد كورا Lloyd Kawara | محمد السقاف Mohammad AlSaggaf | اسم الصندوق / العضو |
|---|--|--|---------------------------------|--|--|
| SNB Capital Saudi Riyal Trade Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي |
| SNB Capital Sadaqqat Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي للصداقات |
| SNB Capital Diversified Saudi Riyal Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي |
| SNB Capital Multi-Asset Conservative Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ |
| SNB Capital Multi-Asset Income Plus Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي |
| SNB Capital Multi-Asset Moderate Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن |
| SNB Capital Multi-Asset Growth Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو |
| SNB Capital Multi-Asset Conservative Fund Saudi Riyal | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ بالريال |
| SNB Capital Multi-Asset Moderate Fund Saudi Riyal | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن بالريال |
| SNB Capital Multi-Asset Growth Fund Saudi Riyal | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو بالريال |
| SNB Capital International Trade Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية |
| SNB Capital Diversified USD Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي |
| SNB Capital Global Sukuk Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي للصكوك العالمية |
| SNB Capital – King Saud University Waqf Fund | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | صندوق الأهلي وجامعة الملك سعود الوقفي |

| Fund's/ Member's Name | ناصر الدغيثر Nasser Aldegaither | د. بسمة التويجري Dr.Basmah AlTuwaijri | لويد كورا Lloyd Kawara | محمد السقاف Mohammad AlSaggaf | اسم الصندوق / العضو |
|--|--|--|---------------------------------|--|-----------------------------------|
| Jood Waqf Fund | ✓ | | ✓ | ✓ | صندوق جود الوقفي |
| AlAhli SEDCO Residential Development Fund | | | | ✓ | صندوق الأهلي سدكو للتطوير السكني |
| AlAhli REIT Fund (1) | | | | ✓ | صندوق الأهلي ريت (1) |
| AlAhli Makkah Hospitality Fund | | | | ✓ | صندوق الأهلي للضيافة بمكة المكرمة |
| SNB Capital Danat Aljanob Real Estate Fund | | | | ✓ | صندوق الأهلي دانة الجنوب العقاري |
| SNB Capital AlJawhara Real Estate Fund | | | | ✓ | صندوق الأهلي الجوهرة العقاري |
| SNB Capital Real Estate Fund | | | | ✓ | صندوق الأهلي العقاري |

g. Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives

The Fund's Board of Directors held two meetings during 2025. The following is a summary of the key decisions approved and the matters discussed by the Fund's Board of Directors:

- Fund's objectives achievement and performance review.
- Risks related to the funds; including: liquidity, market, and operational risks.
- Ensuring fund's compliance to all applicable rules and regulations.

ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما

في ذلك أداء الصندوق وتحقيق أهدافه
 عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال العام 2025م، وفيما يلي ملخصاً لأهم القرارات التي تم إقرارها والمواضيع التي تمت مناقشتها من قبل مجلس إدارة الصندوق:

- مناقشة تحقيق الصندوق لأهدافه وأدائه خلال العام.
- المخاطر المتعلقة بالصندوق بما في ذلك مخاطر السيولة، السوق، والتشغيل.
- التزام الصناديق بلوائح هيئة السوق المالية مع مسؤول المطابقة والالتزام.

C) Fund Manager

ج) مدير الصندوق

1) Name and address of the Fund Manager

SNB Capital Company

King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia
 Tel: +966 920000232

Website: www.alahlicapital.com

1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

شركة الأهلي المالية

طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية
 هاتف: +966 920000232

الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com

2) Names and addresses of Sub-Manager / Investment Adviser

None.

2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار (إن وجد)

لا يوجد.

3) Investment Activities during the period

With central banks tightening their policy rates to control the inflationary environment, the fund underweighted the duration of the benchmark and reduced its Sukuk allocation to minimize the negative effect of the upward shift of yield

3) أنشطة الاستثمار خلال الفترة

مع بداية سياسة التشديد للبنوك المركزية ورفع أسعار الفائدة للحد من أثار البيئة التضخمية، قام الصندوق بخفض معدل استحقاق الصندوق مقارنة بالمؤشر الاسترشادي وتخفيض نسبة الصكوك في الصندوق للتقليل من التأثير السلبي لارتفاع منحني العائد على أسعار الصكوك. كما قام الصندوق بالتركيز على تخصيص أغلب استثماراته في صكوك ذات جودة ائتمانية عالية.

curves on Sukuk prices, and continued to allocate the majority of its investments to high credit quality Sukuk.

| 4) Performance | | 4) تقرير الأداء خلال الفترة | |
|-----------------------|-------|-----------------------------|--------------|
| Fund Performance | 6.19% | 6.19% | أداء الصندوق |
| Benchmark Performance | 7.29% | 7.29% | أداء المؤشر |

The fund underperformed the benchmark by 110 bps. انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 110 نقطة أساس.

| 5) Terms & Conditions Material Changes | | 5) تغيرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق | |
|--|--|---------------------------------------|--|
| None. | | لا يوجد. | |

| 6) Any other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period | | 6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تُمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة | |
|---|--|--|--|
| None. | | لا يوجد. | |

| 7) Investments in other Investment Funds | | 7) الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى | |
|--|--|---|--|
| The fund management fee is 0.75% of NAV. Management fees charged by investments in the following fund have been rebated: | | رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق هي 0.75% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق. وقد تم التنازل عن رسوم الإدارة للصناديق الاستثمارية التي يستثمر بها الصندوق الموضحة أدناه: | |
| - SNB Capital Diversified US Dollar Fund. | | - صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي. | |
| - SNB Capital International Trade Fund | | - صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية. | |

| 8) Special commission received by the fund manager during the period | | 8) العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة | |
|--|--|--|--|
| No special commissions were received during the period. | | لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة. | |

| 9) Any other data and other information required by Investment Fund Regulations to be included in this report | | 9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير | |
|---|--|--|--|
| a. Conflict of Interests | | أ. تعارض في المصالح | |

| | | | |
|-------|--|----------|--|
| None. | | لا يوجد. | |
|-------|--|----------|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| b. Fund Distribution During The Year | | ب. توزيعات الصندوق خلال العام | |
| No income or dividends will be distributed to Unitholders. | | لا يتم توزيع أي دخل وأرباح على مالكي الوحدات. | |

| | | | |
|-----------------------------------|--|----------------------------|--|
| c. Incorrect Valuation or Pricing | | ج. خطأ في التقويم والتسعير | |
| None. | | لا يوجد. | |

| | | | |
|-----------------------------------|--|--------------------------|--|
| d. Investment Limitation Breaches | | د. مخالفة قيود الاستثمار | |
| None. | | لا يوجد. | |

| 10) Period for the management of the person registered as fund manager | | 10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق | |
|--|--|--|--|
| Since August – 2021G. | | منذ أغسطس – 2021م. | |

| 11) A disclosure of the expense ratio of each underlying fund at end of year and the weighted average expense | | 11) الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها (حيثما ينطبق) | |
|---|--|---|--|
| | | | |

ratio of all underlying funds that invested in (where applicable)

As shown in the sub-paragraph (7) of paragraph (C) in this Annual Report.

كما هو موضح في الفقرة الفرعية (7) من الفقرة (ج) من هذا التقرير السنوي.

D) Custodian
د) أمين الحفظ
1) Name and address of custodian

AlBilad Investment Company
King Fahad Road, P.O. Box 140, Riyadh 11411, Kingdom of Saudi Arabia.
Tel: +966 92000 3636
Website: www.albilad-capital.com

1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه

شركة البلاد للاستثمار
طريق الملك فهد، ص.ب. 140، الرياض 11411، المملكة العربية السعودية
هاتف: +966 92000 3636
الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com

2) Custodian's duties and responsibilities

- Notwithstanding the delegation by a custodian to one or more third parties under the provisions of Investment Funds Regulations or the Capital Market Institutions Regulations, the custodian shall remain fully responsible for compliance with its responsibilities in accordance to the provisions of Investment Funds Regulations.
- The custodian shall be held responsible to the fund manager and unitholders for any losses caused to the investment fund due to the custodian fraud, negligence, misconduct or willful default.
- The custodian shall be responsible for taking custody and protecting the fund's assets on behalf of unitholders, and taking all necessary administrative measures in relation to the custody of the fund's assets.

2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء قام بتأدية مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة مؤسسات السوق المالية.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه المتعمد أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

E) Fund Operator
هـ) مشغل الصندوق
1) Name and address of fund operator

SNB Capital Company
King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia
Tel: +966 920000232
Website: www.alahlicapital.com

1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه

شركة الأهلي المالية
طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية
هاتف: +966 920000232
الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com

2) Operator's duties and responsibilities

- In relation to investment funds, the fund operator shall be responsible for operating the investment fund.
- The fund operator must maintain the books and records related to the operation of the fund it operates.

2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجل مالكي الوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار.
- يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح (إن وجدت) حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.

- The fund operator must establish a register of unitholders and must maintain it in the Kingdom in accordance to the Investment Funds Regulations.
 - The fund operator shall be responsible for the process of dividends distribution (if available) to unitholders.
 - The fund operator must process requests for subscriptions, redemption or transfer according to the fund's Terms & Conditions.
 - The fund operator shall be responsible for calculating the price of the units and valuing the assets of the fund. In so doing, the fund operator shall conduct a full and fair valuation according to the fund's Terms & Conditions.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد والتحويل حسب المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
 - يُعدُّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق حسب ما ورد في شروط وأحكام الصندوق.

F) Auditor

و) مراجع الحسابات

Name and Address of Auditor

KPMG Professional Services
Roshn Front – Airport Road P.O Box. 92876, Riyadh 11663,
Saudi Arabia
Tel: +966118748500
Website: www.kpmg.com/sa

اسم مراجع الحسابات، عنوانه
كي بي ام جي للخدمات المهنية
واجهة روشن – طريق المطار ص.ب. 92876، الرياض 11663 المملكة العربية
السعودية
هاتف: +966118748500
الموقع الإلكتروني: www.kpmg.com/sa

G) Financial Statements

ز) القوائم المالية

As shown below in the financial statements section.

كما هو موضح أدناه في قسم القوائم المالية.

H) Zakat Calculations

ح) حساب الزكاة

New regulations effective during the year

"The Minister of Finance via Ministerial Resolution No. (29791) dated 9 Jumada-al-Awwal 1444 H (corresponding to 3 December 2022) approved the Zakat Rules for Investment Funds permitted by the CMA.

The Rules are effective from 1 January 2023 requiring Investment Funds to register with Zakat, Tax and Customs Authority (ZATCA). The Rules also require the Investment Funds to submit an information declaration to ZATCA within 120 days from the end of their fiscal year, including audited financial statements, records of related party transactions and any other data requested by ZATCA. Under the Rules, Investment Funds are not subject to Zakat provided they do not engage in unstipulated economic or investment activities as per their CMA approved Terms and Conditions. Unitholders are obliged to pay due ZAKAT based on their unit owned.

اللوائح الجديدة سارية المفعول خلال العام

"وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (29791) وتاريخ 9 جمادى الأولى 1444 هـ (الموافق 3 ديسمبر 2022م) على قواعد الزكاة لصناديق الاستثمار المسموح بها من قبل هيئة السوق المالية.

تسري القواعد اعتباراً من 1 يناير 2023 وتتطلب من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضرائب والجمارك (الهيئة). كما تلزم القواعد أيضاً من صناديق الاستثمار تقديم إقرار معلومات إلى (الهيئة) خلال 120 يوماً من نهاية سنتها المالية، بما في ذلك القوائم المالية المدققة وسجلات المعاملات الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة بموجب القواعد، لا تخضع صناديق الاستثمار للزكاة بشرط ألا تمارس أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير مشروطة وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة من هيئة أسواق المال. سيتحمل كل مالك في حدود ملكيته سداد الزكاة عن تلك الوحدات.

خلال العام الحالي، أكمل مدير الصندوق عملية تسجيل الصندوق لدى الهيئة وتم تقديم إعلان المعلومات في الوقت المناسب وكان مبلغ الزكاة الواجب أدائه للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2025 عن وحدات الصندوق 0.10126 ريال سعودي عن كل وحدة".

During the current year, the Fund Manager has completed the registration of the Fund with ZATCA and submitted information declaration on time and the due ZAKAT amount for the year ended 31 December 2025 for the fund units was amounted to 0.10126 Saudi Riyal per unit”.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي للصكوك العالمية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأهلي للصكوك العالمية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتعبيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي ("المعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي") كما صدرت من مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في نظام صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وأحكام وشروط الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي للصكوك العالمية (بتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الإنتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق الأهلي للصكوك العالمية.

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية

عبد العزيز محمد العواد

رقم الترخيص ٧١٢



الرياض في ٢٩ رمضان ١٤٤٧ هـ
الموافق ١٨ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | إيضاحات | الموجودات |
|---------------------|---------------------|---------|--|
| ٤٢ | ٢٩ | ٩ | نقد وما في حكمه |
| ١٢,٦٢٤ | ١١,٧٦١ | ١٠ | الاستثمارات - بالصافي |
| ٢٣ | ٢٣ | | أرصدة مدينة أخرى |
| <u>١٢,٦٨٩</u> | <u>١١,٨١٣</u> | | إجمالي الموجودات |
| | | | المطلوبات |
| <u>٩٥</u> | <u>٤٩</u> | | أرصدة دائنة أخرى |
| <u>١٢,٥٩٤</u> | <u>١١,٧٦٤</u> | | صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات |
| <u>١٠,٠٠١</u> | <u>٨,٨٠٧</u> | | الوحدات القائمة بالآلاف (بالعدد) |
| <u>١,٢٥٩٣</u> | <u>١,٣٣٥٨</u> | | صافي الموجودات لكل وحدة (دولار أمريكي) |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

| للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر | | إيضاحات |
|-----------------------------|--------|---|
| ٢٠٢٤ م | ٢٠٢٥ م | |
| ٦٠٢ | ٦٣٥ | دخل عمولة خاصة من صكوك |
| (٢٢٧) | (١٥١) | خسائر محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة – بالصافي |
| ٦٤ | ٢٩ | أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر – بالصافي |
| (٨) | ١٨ | أرباح / (خسائر) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة – بالصافي |
| ٥ | ٥ | دخل خصومات |
| -- | ١٥ | دخل اخر |
| ٤٣٦ | ٥٥١ | إجمالي الدخل |
| (٩٤) | (٩٣) | ١١ أتعاب إدارة |
| (١٤) | (١٤) | ١١ مصروف ضريبة القيمة المضافة |
| (١٤) | (١٣) | ١٢ أتعاب مراجع الحسابات |
| (٧) | (٩) | أتعاب التدقيق الشرعي |
| (١٢) | (٧) | مصروفات إدارية |
| (١) | (٤) | مكافأة مجلس إدارة الصندوق |
| (٢) | (٢) | أتعاب هيئة السوق المالية |
| (٢) | (٢) | أتعاب تداول |
| (١) | (١) | أتعاب الحفظ |
| (٢) | (٢) | مصروفات أخرى |
| -- | (١٣) | مخصص خسائر الائتمان المتوقعة – بالصافي |
| (١٤٩) | (١٦٠) | إجمالي المصروفات التشغيلية |
| ٢٨٧ | ٣٩١ | ربح السنة |
| ١٢٩ | ٣٤٤ | الدخل الشامل الآخر للسنة |
| ٤١٦ | ٧٣٥ | إجمالي الدخل الشامل للسنة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

| للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر | | |
|-----------------------------|---------|---|
| ٢٠٢٤ م | ٢٠٢٥ م | |
| ١٢,٣٩٢ | ١٢,٥٩٤ | صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة |
| ٤١٦ | ٧٣٥ | إجمالي الدخل الشامل للسنة |
| | | صافي النقص في صافي الموجودات من معاملات الوحدة خلال السنة |
| ٥٩٩ | ٣٣٢ | المتحصلات من الوحدات المصدرة |
| (٨١٣) | (١,٨٩٧) | قيمة الوحدات المستردة |
| (٢١٤) | (١,٥٦٥) | |
| ١٢,٥٩٤ | ١١,٧٦٤ | صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة |

معاملات الوحدات

معاملات الوحدات خلال السنة تتكون مما يلي:

| للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر | | |
|-----------------------------|---------|----------------------------------|
| ٢٠٢٤ م | ٢٠٢٥ م | |
| <u>وحدات بالآلاف</u> | | |
| ١٠,١٦٢ | ١٠,٠٠١ | الوحدات في بداية السنة |
| ٤٩١ | ٢٥٤ | الوحدات المصدرة |
| (٦٥٢) | (١,٤٤٨) | الوحدات المستردة |
| (١٦١) | (١,١٩٤) | صافي النقص في الوحدات خلال السنة |
| ١٠,٠٠١ | ٨,٨٠٧ | الوحدات في نهاية السنة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

| للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر | | ايضاح |
|---|---------|---|
| ٢٠٢٤ م | ٢٠٢٥ م | |
| التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية | | |
| ٢٨٧ | ٣٩١ | ربح السنة |
| <i>تسوية لـ:</i> | | |
| (٦٤) | (٢٩) | أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي |
| ٨ | (١٨) | (أرباح) / خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي |
| ٢٢٧ | ١٥١ | خسائر محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - بالصافي |
| (٦٠٢) | (٦٣٥) | دخل عمولة خاصة من صكوك |
| -- | ١٣ | مخصص خسائر الائتمان المتوقعة - بالصافي |
| (١٤٤) | (١٢٧) | |
| <i>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</i> | | |
| ١,٠٨٥ | (٤٠٠) | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (١,٥٤١) | ١,٤٨٥ | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر |
| ١ | -- | استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة |
| (٥٥) | -- | أرصدة مدينة أخرى |
| ٣٥ | (٤٦) | أرصدة دائنة أخرى |
| (٦١٩) | ٩١٢ | |
| ٥٤٧ | ٦٤٠ | عمولة خاصة مستلمة |
| (٧٢) | ١,٥٥٢ | صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية |
| التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية | | |
| ٥٩٩ | ٣٣٢ | المتحصلات من الوحدات المصدرة |
| (٨١٣) | (١,٨٩٧) | قيمة الوحدات المستردة |
| (٢١٤) | (١,٥٦٥) | صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية |
| (٢٨٦) | (١٣) | صافي النقص في النقد وما في حكمه |
| ٣٢٨ | ٤٢ | نقد وما في حكمه في بداية السنة |
| ٤٢ | ٢٩ | نقد وما في حكمه في نهاية السنة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي للصكوك العالمية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣٢ من لوائح الاستثمار في الصناديق ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم إدارته بواسطة شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة للبنك الأهلي السعودي ("البنك") لصالح مالكي وحدات الصندوق.

يستثمر الصندوق في أدوات ذات دخل ثابت متوافقة مع أحكام الشريعة ومعاملات تجارية تشمل وليست مقتصرة على معاملات المرابحة ووكالة ومضاربة ومشاركة. كما يسمح للصندوق بالاستثمار في صناديق استثمار المفتوح ومتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

تم الموافقة على أحكام وشروط الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بموجب خطابها المؤرخ في ١٩ ذي الحجة ١٤٣٠ هـ (الموافق ٦ ديسمبر ٢٠٠٩ م).
باشر الصندوق نشاطه في ١٩ ذو الحجة ١٤٣٠ هـ (الموافق ٦ ديسمبر ٢٠٠٩ م).

٢- اللوائح النظامية

يتم إدارة الصندوق بموجب اللوائح الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم (٢٠١٩-٢٠٠٦) بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتعديلات اللاحقة لها بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (١٣٥-٢٠٢٥) بتاريخ ٣ جمادى الثاني ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥ م) والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

٣- الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في لوائح صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٤- أساس القياس والعرض

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية، باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى والتي يتم تسجيلها بالقيمة العادلة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات وفقاً لترتيب السيولة.

٥- العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي والذي يُعد عملة العرض والنشاط للصندوق وتم تقريب المبالغ لأقرب ألف، ما لم يذكر خلاف ذلك.

٦- التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال السنة، لم يكن هناك أي تغييرات جوهرية لشروط وأحكام الصندوق.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٧- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار أثر التعديلات التي تنتج عنها مراجعة التقديرات المحاسبية في سنة المراجعة وأي سنوات مستقبلية تتأثر بهذه التعديلات.

فيما يلي المجالات الجوهرية التي استخدمت فيها الإدارة تقديرات أو افتراضات أو مارست أحكامًا مهنية:

(أ) قياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

إن القياس المتوقع للموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر وبالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات هامة حول الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضًا في تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس خسارة الائتمان المتوقعة، مثل:

- اختيار النماذج المناسبة والافتراضات لقياس خسارة الائتمان المتوقعة؛
- تحديد العدد والوزن النسبي للسياريوهات المستقبلية لكل نوع من أنواع المنتجات / الأسواق وما يرتبط بها من خسارة ائتمان متوقعة؛ و
- تحديد معايير الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان؛

ويرد شرح تفصيلي للمدخلات والافتراضات وتقنيات التقدير المستخدمة في قياس خسارة الائتمان المتوقعة في إيضاح ١٤،٢ (أ) من القوائم المالية.

٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

قام الصندوق بتطبيق السياسات المحاسبية التالية بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة في هذه القوائم المالية ما لم يذكر خلاف ذلك. فيما يلي المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية:

١-٨ النقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه، النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل ذات السيولة العالية والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية محدددة والتي تكون عرضة لمخاطر ضئيلة للتغيرات في القيمة. النقد وما في حكمه يشمل أرصدة البنوك.

٢-٨ الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

عند الإثبات الأولي تقاس الموجودات المالية بالقيمة العادلة ويتم تصنيفها بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٢-٨ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- تنشأ الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة على أصل المبلغ القائم.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية؛ و
- تنشأ فتراتهما التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة على أصل المبلغ القائم.

عند الإثبات الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الأخر. يتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة. تشمل المعلومات التي تم أخذها في الاعتبار على:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً؛
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحفوظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- معدل تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، والأسباب لتلك المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. وبالرغم من ذلك، فإن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا يمكن أخذها في الحسبان بمفردها، ولكنها كجزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٢-٨ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى مدى معقولية التصورات المتوقعة دون الأخذ بالاعتبار تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراءها حديثاً.

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة

لغرض هذا التقييم، يعرف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف الفائدة أو "العمولة" على أنها مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (على سبيل المثال: مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، بالإضافة إلى هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط مدفوعات من المبلغ الأصلي والعمولة، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدى قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط الدفع المسبق والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (على سبيل المثال، ترتيبات الموجودات دون حق الرجوع)؛ و
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - على سبيل المثال، إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة / العمولة.

تصنيف المطلوبات المالية

تصنيف وقياس الأدوات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة، ما لم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم إثبات الموجودات والمطلوبات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مبدئياً في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. كما يقوم الصندوق بإثبات أي أصل مالي أو التزام مالي في قائمة المركز المالي عندما، و فقط عندما، يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. أما الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى فيتم إثباتها في تاريخ نشأتها.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٣-٨ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف المطلوبات المالية (يتبع)

يتم قياس الأصل المالي أو الالتزام المالي مبدئيًا بالقيمة العادلة، مضافًا إليها أو مطروحًا منها (في حالة البنود غير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) تكاليف المعاملة التي تُنسب مباشرة إلى اقتنائه أو إصداره.

القياس اللاحق

يتم قياس الأصول المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لاحقًا بالقيمة العادلة، ويُعترف بصافي الأرباح أو الخسائر، بما في ذلك فروق أسعار الصرف، في قائمة الربح أو الخسارة ضمن بند الأرباح / (الخسائر) المحققة وغير المحققة من الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - صافي.

أما الأصول المالية والالتزامات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، فيتم قياسها لاحقًا باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي، ويُعترف بها في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. كما يُعترف بأي ربح أو خسارة ناتجة عن إلغاء الاعتراف في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. وتمثل التكلفة المطفأة للأصل المالي أو الالتزام المالي المبلغ المقاس عند الاعتراف الأولي بعد خصم سداد أصل المبلغ وإضافة أو خصم العمولة التراكمية باستخدام طريقة معدل الفائدة / العمولة الفعلية، مع تعديلها بالنسبة للأصول المالية بمخصص خسائر الائتمان المتوقعة، إن وجد.

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عند قيامه بتحويل الحقوق للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية من خلال المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي بشكل جوهري، أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الأصل المالي.

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الأصل الذي تم التوقف عن إثباته) والمقابل المستلم (ويشتمل أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مقترضة)، يتم إثباتها في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. ويتم إثبات أي عمولة من هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها كأصل أو التزام منفصل. عند إلغاء إثبات أصل مالي مقاس بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتركمة المثبتة سابقاً في الدخل الشامل الآخر من حقوق الملكية إلى قائمة الربح أو الخسارة بالنسبة لأدوات الدين، ويتم الاعتراف بها ضمن "الأرباح / (الخسائر) المحققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - صافي." فيما يتعلق بأدوات حقوق الملكية، فلا يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتركمة إلى قائمة الربح أو الخسارة.

يقوم الصندوق بإبرام معاملات والتي بموجبها يقوم بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاص به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها. إذا تم الاحتفاظ بكافة أو معظم المخاطر والمزايا حينئذ لا يتم إثبات الموجودات المحولة. يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو الغاؤها أو انتهاءها.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٤-٨-١ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدير الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق قانوني ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ المدرجة وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في أن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس صافي الربح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

٣-٨-١ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي الموجودات لكل وحدة بقسمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

٤-٨-١ وحدات مصدرة

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدرة ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

لدى الصندوق وحدات قابلة للاسترداد مصدرة. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها بصافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. تعطي الوحدات القابلة للاسترداد المستثمرين حق المطالبة بالاسترداد نقداً بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وأيضاً في حال تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات المستردة على أنها حقوق ملكية عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حال تصفية الصندوق؛
- تُصنّف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى؛
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة؛
- لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنها التزاماً؛ و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغيير في صافي الموجودات المثبتة أو التغيير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن حقوق الملكية مباشرة كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الشراء.

٥-٨-١ دخل العمولة الخاصة

تتألف دخل العمولة الخاصة الواردة في قائمة الدخل الشامل من عمولة من موجودات مالية ومطلوبات مالية واحتسابها على أساس معدل الفائدة / العمولة الفعلي.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٥-٨ دخل العمولة الخاصة (يتبع)

إن معدل الفائدة / العمولة الفعلي هو المعدل الذي بالتحديد يخصم مدفوعات ومقبوضات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للأداة المالية للقيمة الدفترية للموجودات المالية.

عند احتساب دخل العمولة الخاصة، يتم تطبيق معدل الفائدة / العمولة الفعلي على القيمة الدفترية الاجمالية للموجودات والمطلوبات.

٦-٨ مصروفات أتعاب الإدارة

يتم إثبات مصروفات أتعاب الإدارة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر عند تنفيذ الخدمات ذات الصلة.

٧-٨ المعايير والتفسيرات والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

أصبحت التعديلات على المعايير المحاسبية والتفسيرات أدناه قابلة للتطبيق لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥ م. قيم مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق. التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم قابلية التبادل

٨-٨ المعايير الصادرة، ولكنها غير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير، التفسيرات والتعديلات الصادرة، ولكنها غير سارية بعد وذلك حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

| المعايير / التفسيرات والتعديلات | البيان | يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي |
|--|---|---|
| التعديلات على معيار التقارير المالية الدولية ٩ ومعيار التقارير المالية الدولية ٧ | تصنيف وقياس الأدوات المالية | ١ يناير ٢٠٢٦ م |
| معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي | التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي - الإصدار ١١ | ١ يناير ٢٠٢٦ م |
| المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨ | العرض والإفصاح في البيانات المالية | ١ يناير ٢٠٢٧ م |
| المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٩ | تقليل الإفصاحات للشركات التابعة | ١ يناير ٢٠٢٧ م |
| تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ معيار المحاسبة الدولي ٢٨ | بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر أو المشروع المشترك | متاح للتطبيق الاختياري / تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى |

المعايير والتفسيرات والتعديلات المذكورة أعلاه لا يُتوقع أن يكون لها تأثيراً هاماً على القوائم المالية للصندوق.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٩- نقد وما في حكمه

يشمل هذا البند أرصدة مودعة لدى أمين الحفظ في حساب وساطة حاصل على تصنيف ائتماني A٢ من وكالة موديز، والذي يُصنّف ضمن فئة الدرجة الاستثمارية وفقاً للتصنيفات الائتمانية المتعارف عليها عالمياً.

١٠- استثمارات - بالصافي

| ٣١ ديسمبر | ٣١ ديسمبر | الإيضاح |
|-----------|-----------|---|
| ٢٠٢٤ م | ٢٠٢٥ م | |
| ٥١١ | ٩٥٨ | (أ) استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ١١,٥٧٨ | ١٠,٢٦٨ | (ب) استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر- بالصافي |
| ٥٣٥ | ٥٣٥ | (ج) استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة - بالصافي |
| ١٢,٦٢٤ | ١١,٧٦١ | |

أ. استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة- بالصافي

تتضمن الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | | إيضاح |
|------------------|---------|------------------|---------|---|
| القيمة العادلة | التكلفة | القيمة العادلة | التكلفة | |
| ٥٠٤ | ٤٧٢ | ٩٥٠ | ٩٠٠ | (أ) وحدات صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية - طرف ذو علاقة - إيضاح (أ) |
| ٧ | ٧ | ٨ | ٨ | وحدات صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي - طرف ذو علاقة - إيضاح (ب) |
| ٥١١ | ٤٧٩ | ٩٥٨ | ٩٠٨ | |

تدار الصناديق المستثمر فيها من قبل مدير الصندوق.

(أ) خلال السنة، قام الصندوق بشراء عدد ٣٣١,١٠٢ وحدة (٢٠٢٤: ٩,٧٩٠) من صندوق الأهلي كابيتال للتجارة الدولية بمبلغ قدره ١,٠٣٢,٥٠٠ دولار أمريكي (٢٠٢٤: ٣٠,٠٠٠ دولار أمريكي)، كما قام ببيع عدد ١٩٩,٤١١ وحدة (٢٠٢٤: ٢٦٢,٠٥٦) بمبلغ قدره ٦٣٣,٠٠٠ دولار أمريكي (٢٠٢٤: ٧٩٥,٠٠٠ دولار أمريكي).

(ب) خلال السنة، لم يتم الصندوق ببيع أي وحدات (٢٠٢٤: ٢٢١,١٠٧) من صندوق الأهلي كابيتال المتنوع للتجارة بالدولار الأمريكي، وذلك مقابل مبلغ لا شيء (٢٠٢٤: ٣٢٠,٠٠٠ دولار أمريكي).

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٠ - استثمارات - بالصافي (يتبع)

ب - استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر - بالصافي

تتضمن الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | إيضاح |
|----------------|---------|----------------|---------|-------------------------------------|
| القيمة العادلة | التكلفة | القيمة العادلة | التكلفة | |
| ١١,٥٧٨ | ١١,٥٨٦ | ١٠,٢٨١ | ٩,٩٥٠ | (أ) الاستثمارات في صكوك |
| -- | -- | (١٣) | -- | يُطرح: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة |
| ١١,٥٧٨ | ١١,٥٨٦ | ١٠,٢٦٨ | ٩,٩٥٠ | الإجمالي |

(أ) تشمل الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر استثمارات في صكوك حكومة المملكة العربية السعودية بعوائد تتراوح بين ٣,٦٣٪ و ٨,٨٧٥٪ سنويًا (٢٠٢٤م: من ٣,٦٣٪ إلى ٩,٥٪) وبأجل استحقاق تمتد من أبريل ٢٠٢٨م إلى أبريل ٢٠٥٣م (٢٠٢٤م: من فبراير ٢٠٢٥م إلى إبريل ٢٠٥٣م).

ت - الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة - صافي

تشمل الاستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالتكلفة المطفأة ما يلي:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | إيضاح |
|----------------|-----|----------------|-----|-------------------------------------|
| | ٥٣٥ | | ٥٣٥ | |
| | -- | | -- | يُطرح: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة |
| | ٥٣٥ | | ٥٣٥ | الإجمالي |

(أ) تحمل الاستثمارات في الصكوك معدلات ربح تتراوح عند ٦,٩٠٪ سنويًا (٢٠٢٤م: ٦,٩٤٪) مع تواريخ استحقاق تمتد حتى ٢٠٣١م (٢٠٢٤م: ديسمبر ٢٠٣١م).

١١ - مطابقة التغيرات في صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات

وفقًا لمتطلبات تعميم هيئة السوق المالية الصادر بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، يقوم الصندوق باحتساب مخصص انخفاض القيمة للاستثمارات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام نموذج الخسائر المتكيدة، في حين يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ احتساب المخصصات باستخدام منهجية خسائر الائتمان المتوقعة. وينتج عن ذلك اختلاف بين صافي الأصول المحتسب وفقًا لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ ("صافي الأصول المُفصح عنه") وصافي الأصول المحتسب وفقًا لتعميم هيئة السوق المالية ("صافي الأصول المتداوله").

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١١ - مطابقة التغيرات في صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات (يتبع)

الجدول التالي المطابقة بين صافي الأصول المُفصّل عنه وصافي الأصول المتداولة للصندوق:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | |
|------------------|------------------|--|
| ١٢,٥٩٤ | ١١,٧٦٤ | صافي الأصول المُفصّل عنه للصندوق |
| ٢ | ١٣ | يضاف: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة |
| <u>١٢,٥٩٤</u> | <u>١١,٧٧٧</u> | |
| -- | -- | يُطرح: مخصص الخسائر الائتمانية المتكبّدة |
| <u>١٢,٥٩٤</u> | <u>١١,٧٧٧</u> | صافي الأصول المتداولة للصندوق |
| <u>١٠,٠٠١</u> | <u>٨,٨٠٧</u> | عدد الوحدات القائمة |
| <u>١,٢٥٩٣</u> | <u>١,٣٣٧٢</u> | صافي قيمة الأصول المتداولة للوحدة |

١٢ - المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق والبنك الأهلي السعودي بصفته الشركة الأم لمدير الصندوق.

وفيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة التي لم يتم الإفصاح عنها في أماكن أخرى في هذه القوائم المالية كما في نهاية السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

المعاملات مع موظفي الإدارة الرئيسيين

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات، بحيث لا تتجاوز بحد أقصى ٠,٧٥٪ (٢٠٢٤: ٠,٧٥٪) سنويًا من صافي قيمة أصول الصندوق اليومية، وذلك وفقًا لما هو منصوص عليه في شروط وأحكام الصندوق.

ويحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات التي يتم تكبدها لصالح الصندوق، وتشمل هذه المصروفات التكاليف الناتجة عن اجتماعات مالكي الوحدات، وإعداد وطباعة تقارير الصندوق، بالإضافة إلى التكاليف القانونية والتنظيمية الأخرى. كما يلتزم الصندوق بأي مصروفات أخرى يجيزها النظام، على ألا تتجاوز هذه المصروفات نسبة ٠,١٪ (٢٠٢٤: ٠,١٪) سنويًا من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق في أيام التقييم ذات الصلة. وقد تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس نسبي.

خلال السنة، أبرم الصندوق المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة، بخلاف تلك المفصّل عنها في مواضع أخرى من هذه القوائم المالية، وذلك ضمن السياق المعتاد للأعمال. وقد تمت هذه المعاملات وفقًا للشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٢- المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

المعاملات مع موظفي الإدارة الرئيسيين (يتبع)

| الرصيد المستحق كما في | | مبلغ المعاملات | | طبيعة المعاملات | الطرف ذو العلاقة |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|---|---------------------|
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | | |
| | | ١٠٨ | ١٠٧ | أتعاب الإدارة (بما في ذلك ضريبة القيمة المضافة) | شركة الأهلي المالية |
| | | ١٩ | ١٦ | مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق | |
| ١٧ | ٢ | ٥ | ٥ | دخل خصومات | |

١٣- أتعاب مراجع الحسابات

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | |
|------------------|------------------|-----------------|
| ٦ | ٦ | أتعاب :- |
| ٣ | ٣ | مراجعة الحسابات |
| ٥ | ٤ | الفحص الأولي |
| ١٤ | ١٣ | خدمات الزكاة |

١٤- إدارة المخاطر المالية

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية تشمل مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل.

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

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. يحتوي الصندوق على وثيقة الشروط والأحكام الخاصة به التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة وملزمة باتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

١٤-١ مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار العمولة وأسعار السوق الأخرى، التي لها تأثير على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لأدواته المالية.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١-١٤ مخاطر السوق (يتبع)

أ) مخاطر العملات

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

لا يوجد لدى الصندوق أي مخاطر متعلقة بالعملات الأجنبية حيث أن كل معاملاته تتم بالدولار الأمريكي.

ب) مخاطر معدل العمولة

ينشأ مخاطر معدل العمولة من احتمال أن تؤثر التغيرات في معدلات العمولة على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يحتفظ الصندوق بصكوك ذات معدل عمولة ثابت، مما يعرض الصندوق لمخاطر معدل العمولة المتعلقة بالقيمة العادلة. كما يحتفظ الصندوق بصكوك ذات معدل عمولة متغير، مما يعرض الصندوق لمخاطر معدل العمولة المتعلقة بالتدفقات النقدية.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، فإن التغير المحتمل بشكل معقول بمقدار ١٠ نقاط أساس في معدلات العمولة كان سيؤدي إلى زيادة (أو نقصان) صافي الأصول والدخل الشامل الآخر نتيجة تأثيره على القيمة العادلة بمبلغ ٩,٨٦١ دولار أمريكي (٢٠٢٤ م: ١١,٠٧١ دولار أمريكي) للصكوك ذات معدل العمولة الثابت. بالإضافة إلى ذلك، فإن التغير المحتمل بمقدار ١٠ نقطة أساس في معدلات العمولة في تاريخ التقرير كان سيؤثر على التدفقات النقدية المستقبلية بمبلغ ١,٠٥٠ دولار أمريكي (٢٠٢٤ م: ١,٢٦٧ دولار أمريكي).

ج) مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، بسبب عوامل بخلاف تحركات العملات الأجنبية وأسعار العملات. تنشأ مخاطر الأسعار الأخرى بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن أسعار الأدوات المالية المستقبلية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق بصورة يومية تركيز المخاطر على صافي الموجودات والصناعات بما يتماشى مع حدود محددة بينما تتبع تقلبات مستوى المحفظة عن كثب. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لدى الصندوق استثمارات في وحدات صناديق الاستثمار والصكوك المعرضة لمخاطر الأسعار الأخرى.

إن التأثير على صافي قيمة الموجودات نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر نتيجة لتغيير محتمل معقول القيمة السوقية للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بنسبة ١٠٪، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة على النحو التالي:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | التأثير على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات |
|------------------|------------------|---|
| ± ٥١ | ± ٩٦ | |

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٤ مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يسعى مدير الصندوق إلى إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية، وتحديد حدود التعامل مع أطراف مقابلة معينة، والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على استثماراته المقاسة بالتكلفة المطفأة وأرصده البنكية المحتفظ بها لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني A٢ حسب تصنيفات وكالة موديز بما يتماشى مع مفهوم درجة الاستثمار عالمياً. بالتالي، لا يوجد أي تأثير لمخصص خسائر الائتمان المتوقع.

أ) النهج العام لقياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

يقوم الصندوق بقياس مخصص خسائر الائتمان بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر للتعرضات المصنفة ضمن المرحلة الثانية والمرحلة الثالثة، بينما يتم قياس مخصص الخسائر للتعرضات المصنفة ضمن المرحلة الأولى على أساس خسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً.

وتمثل خسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة الناتج عن أحداث تعثر محتملة لأداة مالية خلال فترة الاثني عشر شهراً التالية لتاريخ التقرير.

وتتمثل المدخلات الرئيسية في قياس خسائر الائتمان المتوقعة في الهيكل الزمني للمتغيرات التالية:

- احتمالية التعثر
- الخسارة عند التعثر
- التعرض عند التعثر

يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية إلى المراحل الثلاث التالية وفقاً لمنهجية المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩:

- المرحلة الأولى – أصول مالية لم يحدث لها تدهور جوهري في الجودة الائتمانية منذ نشأتها. يتم تسجيل مخصص الانخفاض على أساس احتمالية التعثر لمدة ١٢ شهراً.
- المرحلة الثانية – أصول مالية حدث لها تدهور جوهري في الجودة الائتمانية منذ نشأتها. يتم تسجيل مخصص الانخفاض على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر، ويتم احتساب المخصص بناءً على احتمالية التعثر على مدى العمر.
- المرحلة الثالثة – أصول مالية متعثرة ائتمانياً، ويعترف الصندوق بمخصص الانخفاض بناءً على احتمالية التعثر على مدى العمر.

كما يأخذ الصندوق في الاعتبار المعلومات المستقبلية عند تقييم حدوث تدهور جوهري في مخاطر الائتمان منذ نشأة الأصل، وكذلك عند قياس خسائر الائتمان المتوقعة.

أ) قياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

يمثل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة تقديرات مرجحة باحتمالات حدوث خسائر ائتمانية، ويتم قياسها كما يلي:

- الأصول المالية غير المتعثرة ائتمانياً في تاريخ التقرير: يتم قياسها بالقيمة الحالية لكافة النقص في التدفقات النقدية (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للنشأة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها).

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٤ مخاطر الائتمان (يتبع)

- الأصول المالية المتعثرة ائتمانيًا في تاريخ التقرير: يتم قياسها بالفرق بين القيمة الدفترية الإجمالية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.

يوضح الجدول أدناه الأدوات المالية الخاضعة للانخفاض في القيمة:

| ٣١ ديسمبر | | | |
|-----------|-----------------|-----------------|----------------|
| ٢٠٢٥ م | | | |
| الإجمالي | المرحلة الثالثة | المرحلة الثانية | المرحلة الاولى |
| ١٠,٢٨١ | -- | -- | ١٠,٢٨١ |
| (١٣) | -- | -- | (١٣) |
| ١٠,٢٦٨ | -- | -- | ١٠,٢٦٨ |

الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مخصص خسائر الائتمان المتوقعة القيمة الدفترية

| ٣١ ديسمبر | | | |
|-----------|-----------------|-----------------|----------------|
| ٢٠٢٤ م | | | |
| الإجمالي | المرحلة الثالثة | المرحلة الثانية | المرحلة الاولى |
| ١١,٥٧٨ | -- | -- | ١١,٥٧٨ |
| -- | -- | -- | -- |
| ١١,٥٧٨ | -- | -- | ١١,٥٧٨ |

الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مخصص خسائر الائتمان المتوقعة القيمة الدفترية

- نظرًا لأن المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ يتطلب من المنشآت تبني نظرة مستقبلية لسيناريوهات الاقتصاد الكلي عند تقدير معايير المخاطر، فإن استخدام إطار عمل للسيناريوهات يُعد أمرًا ضروريًا. وقد اعتمد الصندوق أوزانًا لثلاثة سيناريوهات هي: السيناريو الأساسي، وسيناريو التحسن، وسيناريو التراجع، بما يتماشى مع التوقعات الاقتصادية الخارجية والممارسات المتبعة في القطاع.
 - تُستخدم تقديرات المخاطر المستمدة جنبًا إلى جنب مع التدفقات النقدية للوصول إلى مخصص خسائر الائتمان المتوقعة المرجح باحتمالات عبر المراحل المختلفة.
- يقوم مدير الصندوق بمراجعة تركيز مخاطر الائتمان في محفظة الاستثمارات بناءً على الأطراف المقابلة. ويتم إدارة الجودة الائتمانية للأصول المالية باستخدام التصنيفات الصادرة عن وكالات تصنيف ائتماني ذات سمعة معترف بها.
- كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، لدى الصندوق استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وبالتكلفة المطفاة بالجودة الائتمانية التالية:

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٤ مخاطر الائتمان (يتبع)

التصنيفات الائتمانية

| التصنيف الائتماني | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| أ - | ٨% | -- |
| أ + | ٢٦% | ٢٦% |
| أ | ٥% | ٨% |
| أ - | ٧% | ٩% |
| ب ب ب + | ٢% | -- |
| ب ب ب | ٢٠% | ٢٧% |
| ب ب ب - | ١١% | ١٢% |
| ب ب + | ١٠% | ٨% |
| ب + | ١١% | ١٠% |
| | ١٠٠% | ١٠٠% |

يوضح الجدول التالي التغيرات في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للاستثمارات في الصكوك:

| المرحلة الاولى | المرحلة الثانية | المرحلة الثالثة | الاجمالي |
|--|-----------------|-----------------|----------|
| ١٣ | -- | -- | ١٣ |
| -- | -- | -- | -- |
| ١٣ | -- | -- | ١٣ |
| مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ١ يناير ٢٠٢٥ م | | | |
| تحميل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة | | | |
| مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م | | | |
| ١٣ | | | |
| ٢٠٢٤ م | | | |
| مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ١ يناير | | | |
| ٢٠٢٤ م | | | |
| تحميل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة | | | |
| مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م | | | |
| ١٣ | | | |

لم يكن هناك أي انتقال بين مراحل الأدوات المالية خلال السنة.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٣-١٤ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط تكون غير ملائمة جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاكتتاب في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل سعودي، ومن ثم، فإنها تتعرض لمخاطر السيولة الخاصة باسترداد أموال مالكي الوحدات في هذه الأيام. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة عن طريق التأكد من توافر أموال كافية للوفاء بأي التزامات التي قد تطرأ، وذلك من خلال اشتراكات جديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق اقتراض تسهيلات قصيرة الأجل حصل عليها مدير الصندوق. يدير الصندوق مخاطر السيولة من خلال الاستثمار في الغالب في الأوراق المالية التي يتوقع أن يكون قادراً على تسيلها خلال فترة قصيرة.

٤-١٤ مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم خدمة الصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير الائتمان والسيولة والعملات والسوق المخاطر مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية من أجل تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي لحقت بسمعته في تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في توليد عوائد لمالكي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الرقابة على المخاطر التشغيلية تقع على عاتق قسم إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق تطوير المعيار العام لإدارة المخاطر التشغيلية، والذي يشمل الضوابط والعمليات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات الخدمة مع مقدمي الخدمة، في المجالات التالية:

- توثيق الرقابة والإجراءات
- متطلبات لـ
- الفصل الملائم بين الواجبات بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- تسوية ومراقبة المعاملات؛ و
- التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي تواجهها،
- كفاية الضوابط والإجراءات لمعالجة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- تطوير خطط الطوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و
- تخفيض المخاطر.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٥ - قياس القيمة العادلة

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

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

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بشكل متكرر وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأدوات المتداولة في السوق النشطة وفقاً لسعر السوق لأن هذا السعر يقارب بشكل معقول سعر البيع.

في حال عدم وجود سعر متداول في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية. يقوم الصندوق بإثبات التحويل بين مستويات القيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

لدى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستويات التالية:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بصورة مباشرة أو بصورة غير مباشرة؛ و
- المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

القيم الدفترية والقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي المبالغ الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية، حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. لا تتضمن معلومات القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة إذا كان المبلغ الدفترى تقريباً معقولاً للقيمة العادلة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

| القيمة الدفترية | القيمة العادلة | | |
|--------------------|----------------|-----------|-----------|
| | المستوى ١ | المستوى ٢ | المستوى ٣ |
| ٩٥٨ | -- | ٩٥٨ | ٩٥٨ |
| ١٠,٢٦٨ | ١٠,٠٧٣ | ٢٠٨ | ١٠,٢٨١ |

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو
الخسارة
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل
الشامل الأخر

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٥ - قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيم الدفترية والقيمة العادلة (يتبع)

| | | | | |
|--------|----|-------|--------|--------|
| ١١,٢٣٩ | -- | ١,١٦٦ | ١٠,٠٧٣ | ١١,٢٢٦ |
|--------|----|-------|--------|--------|

الأصول المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة

| | | | | |
|-----|----|-----|----|-----|
| ٥٣٨ | -- | ٥٣٨ | -- | ٥٣٥ |
|-----|----|-----|----|-----|

استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

| القيمة العادلة | | | | القيمة الدفترية |
|----------------|-----------|-----------|-----------|--------------------|
| الإجمالي | المستوى ٣ | المستوى ٢ | المستوى ١ | |
| ٥١١ | -- | ٥١١ | -- | ٥١١ |
| ١١,٥٧٨ | -- | -- | ١١,٥٧٨ | ١١,٥٧٨ |
| ١٢,٠٨٩ | -- | ٥١١ | ١١,٥٧٨ | ١٢,٠٨٩ |

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو
الخسارة
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل
الشامل الأخر

الأصول المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة

| | | | | |
|-----|----|-----|----|-----|
| ٥٣٦ | -- | ٥٣٦ | -- | ٥٣٥ |
|-----|----|-----|----|-----|

استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

قام الصندوق بتصنيف الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن المستوى الثاني وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة، وذلك فيما يتعلق بالاستثمارات في الصناديق الاستثمارية المفتوحة غير المدرجة، والتي يتم قياسها باستخدام صافي قيمة الأصول غير المعدل لتلك الصناديق. تم تصنيف القيمة العادلة للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر ضمن المستوى الأول وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة، باستثناء استثمار يتم تحديد قيمته العادلة باستخدام مدخلات قابلة للملاحظة مستمدة من أسواق مماثلة، والذي تم تصنيفه ضمن المستوى الثاني وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

خلال السنة، لم يتم إجراء أي تحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة لأي من الموجودات أو المطلوبات المالية. أما بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه، والذمم المدينة الأخرى، والذمم الدائنة الأخرى، فقد تم تحديد أن قيمها الدفترية تمثل تقديراً معقولاً لقيمتها العادلة نظراً لطبيعتها.

صندوق الأهلي للصكوك العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٦ - الأرقام المقارنة

تمت إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف بعض الأرقام المقارنة عند الضرورة لأغراض تحسين العرض والإفصاح، إلا أنه لم يتم إجراء أي إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف جوهرية في هذه القوائم المالية.

١٧ - آخر يوم للتقييم

آخر تاريخ تقييم لأغراض إعداد القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٨ - الاحداث بعد نهاية فترة التقرير

أدت التصعيدات العسكرية الإقليمية الأخيرة إلى نشوء بيئة نزاع عالية المخاطر في منطقة الخليج. ولا تزال الأوضاع متغيرة بشكل كبير، حيث يمكن أن تتغير السيناريوهات بسرعة. وقد أدت هذه التصعيدات إلى زيادة مستويات عدم اليقين في بيئة عمل الصندوق. وفيما يتعلق بالقوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، فإن الآثار المحتملة لهذه الأحداث على التقارير المالية تُعد أحداثاً غير معدلة بطبيعتها.

وقد قام مدير الصندوق بمتابعة تأثير هذه التطورات على استثمارات الصندوق عن كثب. ونظراً لأن الوضع يتسم بالتطور السريع والتقلب المستمر، فإن تأثير هذه التصعيدات يخضع لمستويات عالية من عدم اليقين، كما أن النطاق الكامل للآثار المحتملة لا يزال غير معروف.

١٩ - اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٦ رمضان ١٤٤٧ هـ الموافق ١٥ مارس ٢٠٢٦ م.