



Annual Reports 2025

التقرير السنوي ٢٠٢٥

SNB Capital Al Sunbullah SAR Fund

صندوق الأهلي السنبله بالريال

Contents

المحتويات

A) Investment Fund Information

أ) معلومات صناديق 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 Al Sunbullah SAR	1) اسم صندوق الاستثمار صندوق الأهلي السنبله بالريال
2) Investment Objectives and Policies <ul style="list-style-type: none"> Fund's Objectives: The fund aims to achieve capital appreciation and to generate competitive returns while preserving capital to the best of its abilities through investing in money market instruments, fixed income and other investment funds and securities denominated in riyals or any foreign currency given its compatibility with the fund's Sharia guidelines. Investment Policies and Practices: The fund invests primarily in short , medium, and long-term sharia compliant financial Instruments, for example: trading in money market transactions such as Murabaha, Wakala, Mudaraba and Musharaka, fixed income instruments, and Shariah alternatives to swap agreements, repurchase agreements and reverse repurchase agreements, in addition to structured products, securities backed by assets or linked to assets or Sukuk, certificates and leasing and financing contracts concluded with a party subject to the regulation of the Central Bank of Saudi Arabia or a regulatory body similar to the Central Bank of Saudi Arabia outside the Kingdom, certificates linked to an index and any other instruments approved by the Shariah Committee. 	2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته <ul style="list-style-type: none"> أهداف الصندوق: يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال وتحقيق عوائد تنافسية مع المحافظة على رأس المال قدر الإمكان من خلال الاستثمار في أدوات أسواق النقد والدخل الثابت وغيرها من الصناديق الاستثمارية والأوراق المالية بحيث تكون هذه الاستثمارات مقومة بالريال أو أي عملة أجنبية ومتوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية. سياسات الاستثمار وممارساته: يستثمر الصندوق بشكل أساسي في الأدوات المالية قصيرة ومتوسطة وطويلة الأجل المتوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية، وهي على سبيل المثال: المتاجرة في صفقات أسواق النقد مثل المرابحة والوكالة والمضاربة والمشاركة، وأدوات الدخل الثابت، والبدائل الشرعية لاتفاقيات المبادلة واتفاقيات إعادة الشراء وإعادة الشراء المعاكس، بالإضافة إلى المنتجات المهيكلة والأوراق المالية المدعومة بأصول أو المرتبطة بالأصول أو الصكوك، وشهادات وعقود الإجارة والتمويل المبرمة مع طرف خاضع لتنظيم البنك المركزي السعودي أو لهيئة رقابية مماثلة للبنك المركزي السعودي خارج المملكة، شهادات مرتبطة بمؤشر وأية أدوات أخرى توافق عليها اللجنة الشرعية.
3) Distribution of Income & Gain Policy The Fund will not make any distributions to unitholders. Instead, capital gains and cash dividends will be reinvested in the fund which positively reflect on the net asset value of the fund.	3) سياسة توزيع الدخل والأرباح لن يقوم الصندوق بأي توزيعات على مالكي الوحدات. وبدلاً من ذلك سيتم إعادة استثمار الأرباح الرأسمالية والأرباح النقدية الموزعة في الصندوق. وسينعكس ذلك بارتفاع صافي قيمة الأصول وسعر وحدة الصندوق.
4) The fund's reports are available upon request free of charge.	4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.
5) The fund's benchmark and the service provider's website (if any) 60% of the 30-day rolling average of the 1-month SAIBID 40% of the 30-day rolling average of the 5-year SAR SWAP rate.	5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد) مؤشر مركب من 60% من المعدل المتحرك لآخر (30) يوم لنسبة العوائد بين البنوك على الريال (سايبيد) لمدة شهر واحد بالإضافة إلى 40% من المعدل المتحرك لآخر (30) يوم على اتفاقيات المبادلة بالريال السعودي لخمس (5) سنوات.

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*	22,866,569,215	11,775,668,973	7,104,110,116	صافي قيمة أصول الصندوق*
NAV per Unit*	142.69	134.80	126.87	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة*
ECL NAV*	142.38	134.71	126.80	سعر الوحدة مع الخسائر الائتمانية المتوقعة*
Highest Price per Unit*	142.69	134.80	126.87	أعلى سعر وحدة*
Lowest Price per Unit *	134.82	126.89	119.74	أقل سعر وحدة*
Number of Units	160,256,109	87,355,795	56,027,494	عدد الوحدات
Income Distribution Per Unit	N/A	N/A	N/A	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
Fees & Expense Ratio	0.62%	0.43%	0.40%	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 Saudi Riyal				*بالريال السعودي

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 %	3.48	4.2	6.04	5.85	عائد الصندوق %
Benchmark %	3.21	3.86	5.36	5.26	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 %	5.85	6.25	6.00	2.48	0.53	0.83	2.26	1.91	1.90	2.52	عائد الصندوق %
Benchmark %	5.26	5.50	5.32	2.64	0.66	1.04	2.56	2.25	1.48	1.78	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 ريال SAR '000	النسبة المئوية %	
Management Fees	52,054	%0.30	أتعاب الإدارة
VAT on Management Fees	7,808	%0.04	ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة
Custodian Fees	1,511	%0.01	رسوم الحفظ
Auditor Fees	55	%0.00	أتعاب مراجع الحسابات
Fund Admin Expenses	4,900	%0.03	مصاريف العمليات الإدارية
CMA Fees	8	%0.00	رسوم هيئة السوق المالية
Tadawul Fees	6	%0.00	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول
Other Fees	40,463	%0.23	المصاريف الأخرى
Shariah Committee Fees	35	%0.00	أتعاب خدمات اللجنة الشرعية
Independent Fund Board Remunerations	56	%0.00	مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين
Total Fees and Expenses	106,896	%0.62	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) 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
- 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) 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 منحنى العائد على سندات الخزينة 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

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.
 - 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.
- عائد السندات لأجل 10 سنوات بمقدار 40 نقطة أساس ليصل إلى 4.17% مقارنة بنهاية عام 2024. وتعكس هذه التحركات ضعفًا في مؤشرات سوق العمل، بما في ذلك تراجع نمو الوظائف غير الزراعية بنسبة 52% على أساس سنوي خلال الاثني عشر شهرًا المنتهية في نوفمبر 2025.
- أما منحى الصكوك السيادية السعودية المقومة بالريال السعودي، فقد شهد انخفاضًا 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 السايبور (SAIBOR) في المملكة العربية السعودية عبر جميع الأجل خلال عام 2025. حيث تراجع سايبور لشهر واحد وثلاثة أشهر واثنى عشر شهرًا بمقدار 86 و68 و17 نقطة أساس على التوالي، ليصل إلى 5.62% و5.54% و5.25% بنهاية 31 ديسمبر 2025.
- وبالمثل، سجلت معدلات الـ Term SOFR المقومة بالدولار الأمريكي تراجعًا على أساس سنوي. فقد انخفض كلٌّ من أجل شهر واحد وثلاثة أشهر بمقدار 65 نقطة أساس، بينما تراجع أجل اثني عشر شهرًا بمقدار 76 نقطة أساس، لتهني السنة عند 3.69% و3.65% و3.42% 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 خلال العام، بزيادة قدرها 88% مقارنةً 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، مسجلًا نموًا سنويًا 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

- Ali Abdulaziz Al Hawas - Chairman - Dependent Member
- Feras Abdulrazaq Houhou - Dependent Member
- Naif Abdulaziz AlDegaither - Independent member
- Hamad Mohammed Alhamaad - Independent member

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

Ali Al Hawas: Executive Vice President, and Head of Global Markets at Saudi National Bank. He joined Samba in 2008 and has over 24 years of Treasury business experience. He is member of Bank's Asset Liability Management Committee and responsible of managing the business under Samba Global Markets Ltd platform. He holds a diploma certificate from ACI University.

Feras Houhou: General Legal Counsel at Savvy Electronic Gaming Group ("Savvy"), a leading company aiming to drive long-term growth in the global gaming and eSports sector. In his position as general legal counsel, he oversees many tasks and responsibilities related to five main departments: legal affairs, risk management, compliance, governance, and board affairs. Mr. Feras also held the position of head at SNB Capital's Legal and Governance Division and the Sectary of the Board. In March 2015, Feras joined the Legal Division besides his role as a Board Secretary. His expertise covers a wide range of tasks such as working on various Equity Capital Market and Debt Capital Market transactions and handling all litigations in which the Company is involved. He also has worked extensively in Merger & Acquisition and all sorts of investment funds locally and internationally. His role in these transactions included negotiations, drafting and execution of its relevant agreements, documents and structure. Prior to joining SNB Capital, Feras worked at the Legal Division in the Capital Market Authority where he participated in drafting many of the Capital Market Regulations and advised in many policy matters. Mr. Feras holds an LLM specialized in Securities and Financial Regulations from Georgetown Law School and a law degree from King Abdulaziz University. He was appointed in July 2021 as member of the Middle East & North Africa (MENA) advisory Board at Georgetown Law Centre.

Naif Al Degaither: He has over 23 years of practical experience in strategy, business development, project management and banking. He is the Vice Chairman of the Capital Market Institutions Committee, Vice Chairman of the Financial Technology Committee and a Managing Partner at the Competitiveness Center for Consulting. He also served as the Deputy Authority for Strategic and International Affairs at the Capital Market Authority, and then worked as the Director of

5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- علي عبدالعزيز الحواس - رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل
- فراس عبدالرزاق حوحو - عضو غير مستقل
- نايف عبدالعزيز الدغيثر - عضو مستقل
- حمد محمد الحماد - عضو مستقل

ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

علي الحواس: نائب الرئيس التنفيذي، رئيس الأسواق العالمية في البنك الأهلي السعودي. انضم إلى مجموعة سامبا المالية في عام 2008 ولديه أكثر من 24 عاماً من الخبرة في مجال الخزينة. مسؤول عن الناحية التشغيلية من إدارة أعمال في منصة شركة الأسواق العالمية المحدودة لدى سامبا. عضو في لجنة إدارة الموجودات والمطلوبات في البنك. بالإضافة إلى ذلك، حصل على شهادة دبلوم من جامعة ACI.

فراس حوحو: المستشار القانوني العام في مجموعة سافي للألعاب الإلكترونية ("سافي")، الشركة الرائدة التي تهدف إلى تعزيز النمو طويل المدى في قطاع الألعاب والرياضات الإلكترونية عالمياً. ويشرف في وظيفته كمستشار قانوني عام على العديد من المهام والمسؤوليات المعنية بخمسة أقسام رئيسية هي الشؤون القانونية وإدارة المخاطر والامتثال والحوكمة وشؤون مجلس الإدارة. أيضاً كان يشغل الأستاذ/ فراس منصب رئيس قسم الشؤون القانونية والحوكمة بشركة الأهلي المالية وأمين مجلس إدارة الشركة، حيث التحق بقسم الشؤون القانونية بشركة الأهلي المالية في مارس 2015 م إلى جانب دوره كأمين لمجلس الإدارة. تغطي خبرة الأستاذ فراس مجموعة واسعة من المهام مثل الصفقات المتعلقة بالأسهم (ECM) وصفقات الإفراض (DCM) في السوق المالية، ومتابعة الدعاوى القضائية التي تخص الشركة. كما تمتد خبرته إلى العمل في صفقات الاندماج والاستحواذ والصناديق الاستثمارية محلياً ودولياً حيث عمل على المفاوضات وإعداد ومراجعة الاتفاقيات والوثائق ذات العلاقة بعدد من الصفقات في السوق المالية السعودية وعدد من الدول الأجنبية. قبل انضمامه إلى شركة الأهلي المالية، عمل الأستاذ فراس في الإدارة القانونية بهيئة السوق المالية حيث شارك في صياغة العديد من لوائح السوق المالية وقدم المشورة بخصوص العديد من المسائل المتعلقة بسياسات السوق. يحمل الأستاذ فراس شهادة ماجستير في القانون من جامعة جورج تاون في تخصص الأوراق المالية والتشريعات المالية وشهادة في القانون من جامعة الملك عبد العزيز. كما عُين في يوليو 2021 م في المجلس الاستشاري لشؤون الشرق.

نايف الدغيثر: يحمل خبرة عملية لأكثر من 23 عام في الشؤون الاستراتيجية وتطوير الأعمال وإدارة المشاريع والأعمال المصرفية. وهو نائب الرئيس في لجنة مؤسسات السوق المالية، ونائب رئيس لجنة التقنية المالية وهو شريك إداري في مركز التنافسية للاستشارات. كما شغل منصب وكيل الهيئة للشؤون الاستراتيجية والدولية في هيئة السوق المالية، كما عمل بعدها كمدير للاستراتيجية في شركة الراجحي المالية. كما عمل في شركة التصنيع الوطنية، وشغل عضوية العديد من مجالس إدارات شركاتها التابعة ولجانها. كما عمل كمحلل مالي في صندوق التنمية الصناعية السعودي (SIDF). يحمل درجة

Strategy at Al Rajhi Capital. He also worked at the National Manufacturing Company, and was a member of many of its subsidiaries' boards of directors and committees. He also worked as a financial analyst at the Saudi Industrial Development Fund (SIDF). He holds a Master's degree in Business Administration, Finance, from Prince Sultan University, and a Bachelor's degree in Industrial Engineering from King Saud University.

Hamad Alhammad: He has extensive and deep experience in financial markets through his work in several investment companies. He currently works as an executive member at Ajdar Fintech Company, where he played a fundamental role in establishing the company and developing its strategies. He also held the position of "Vice President" of Local Equities at Hassana Investment Company, where he contributed to managing financial portfolios, and "Assistant Manager of Equity Research" at SNB Capital in the Asset Management Department. On the academic level, he obtained a Bachelor's degree in Financial Management from Prince Sultan University, and he holds the professional Chartered Financial Analyst (CFA) certificate.

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 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 (I) 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.

الماجستير في إدارة الأعمال، تخصص مالية، من جامعة الأمير سلطان، ودرجة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة الملك سعود.

حمد الحماد: يتمتع بخبرة واسعة وعميقة في الأسواق المالية من خلال عمله في عدة شركات استثمارية. يعمل حالياً كعضو تنفيذي في شركة أجدر للتقنية المالية حيث كان له دور جوهري في تأسيس الشركة وتطوير استراتيجياتها. كما شغل منصب "نائب رئيس" الأسهم المحلية في شركة حصانة الاستثمارية حيث ساهم في إدارة المحافظ المالية، و "مساعد مدير أبحاث الاستثمار" في الأهلي المالية في قسم إدارة الأصول. وعلى الصعيد العلمي، حصل على درجة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الأمير سلطان، وهو حاصل على شهادة محلل مالي معتمد (CFA) المهنية.

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 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

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.

d. Remuneration of fund board members

Independent Board members shall be remunerated by the Fund Manager in the case of attending two meetings per year, being the minimum amount of Board meetings, such remuneration to be paid to each independent Board member from the Fund's assets. It should be noted that this remuneration is allocated from the total expenses paid to Sharia compliant funds managed by the Fund Manager and supervised by the Board for a total amount of SR 80,000 per year to the independent board members collectively. The fees will be allocated based on the percentage of the Fund's NAV to the aggregate net asset value of these Sharia compliant funds. In addition, independent Board members are compensated for travel allowances up to a maximum of SAR 7,500 to be paid from the Fund's assets. Non-independent Board members shall not be entitled to any remuneration from the Fund Manager in consideration to their roles as Board members of the Fund.

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

The Fund Board is composed of certain employees of the Fund Manager. However, the Fund Board members have fiduciary duties to Unitholders and will use their best efforts to resolve all conflicts by exercising their good faith judgement. Furthermore, Board members may hold Unit in the Fund, have a banking relationship with companies in which their shares are acquired, sold or maintained by the Fund or on its behalf, or with which the Fund has Murabaha deals. However, if any conflict of

- 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.

د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتقاضى أعضاء المجلس المستقلين مكافأة من مدير الصندوق في حال حضور اجتماعين بالسنة وهو الحد الأدنى لعدد اجتماعات مجلس إدارة حيث يتقاضى كل عضو مستقل مكافأة تدفع من أصول الصندوق. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المكافأة يتم تخصيصها من إجمالي المصاريف المدفوعة للصناديق المتوافقة مع الضوابط الشرعية التي يديرها مدير الصندوق ويشرف عليها المجلس بمبلغ إجمالي 80,000 ريال سعودي سنوياً لأعضاء المجلس المستقلين مجتمعين. وسيتم تخصيص الرسوم بناء على نسبة قيمة صافي الأصول بالصندوق إلى إجمالي قيمة صافي الأصول في هذه الصناديق المتوافقة مع الضوابط الشرعية. كما تُدفع لأعضاء المجلس المستقلين مخصصات سفر بحد أقصى 7,500 ريال سعودي تدفع من أصول الصندوق. ولا يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة غير المستقلين أي مكافأة من مدير الصندوق مقابل دورهم كأعضاء مجلس إدارة الصندوق.

هـ. تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق

ومصالح الصندوق

يتألف مجلس إدارة الصندوق من بعض موظفي مدير الصندوق. ومع ذلك، فإن أعضاء المجلس لديهم واجبات أمانة لمالكي الوحدات، وسوف يبذلون قصارى جهدهم لحل جميع حالات تعارض المصالح من خلال ممارسة الاجتهاد بنية حسنة. كما يمكن لأعضاء المجلس تملك وحدات في الصندوق أو أن يكون لديهم علاقات مصرفية مع الشركات التي يتم شراء أسهمها أو بيعها أو حفظها من قبل الصندوق أو نيابة عنه، أو التي يكون لدى الصندوق صفقات مربحة معها. ومع ذلك، في حالة نشوء أي تعارض في المصالح، يتم إبلاغ

interests arises, such conflict shall be communicated to the Fund Board for approval in which case the conflicted Board member shall not be entitled to vote on any resolution taken by the Fund Board in respect of which the conflicted Board member has any direct or indirect interest.

مجلس الصندوق بهذا التعارض للموافقة عليه وفي هذه الحالة لا يجوز للعضو الذي لديه تعارض في المصالح التصويت على أي قرار يتخذه مجلس إدارة الصندوق ويكون للعضو أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيه.

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	حمد الحماد Hamad Alhammad	نايف الدغيثر Naif Al Degaither	فراس حوحو Naif Al-Saif	علي الحواس Ali Al Hawas	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital Al Sunbullah USD	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي السنبله بالدولار
SNB Capital Al Sunbullah SAR	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي السنبله بالريال
SNB Capital Al Ataa GCC Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي العطاء للأسهم السعودية
SNB Capital Saudi Large-Mid Cap Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لأسهم الشركات الكبيرة والمتوسطة السعودية
SNB Capital Al Razeen USD Liquidity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي الرزين بالدولار
SNB Capital Al Razeen SAR Liquidity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي الرزين بالريال
SNB Capital China Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للأسهم الصينية
SNB Capital Global Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للأسهم العالمية
SNB Capital Healthcare & Education Sectors Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لقطاعي الصحة والتعليم
SNB Capital Arab Markets Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لأسواق الأسهم العربية
SNB Capital GCC Financial Sector Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للقطاع المالي الخليجي
SNB Capital Corporates Sukuk Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لصكوك الشركات
SNB Capital Sovereign Sukuk Fund	✓	✓		✓	صندوق الأهلي للصكوك السيادية
SNB Capital Real Estate Fund		✓			صندوق الأهلي العقاري
AlAhli REIT 1			✓		صندوق الأهلي ريت
SNB Capital Private Real Estate Fund			✓		صندوق الأهلي العقاري الخاص

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 2025G. 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 الصندوق لأهدافه

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

- During the year 2024, The majority of the funds' investment activity focused on Murabaha placements with local and GCC Counterparties on the money market side, and corporate issuers on the fixed income side.
- The funds' liquidity and maturity profile was managed with a strategy that enabled it to take advantage of periods of higher rates on deposits on the Money Market side. On the fixed income side, locking in competitive rates of return within the fund's guidelines and CMA regulations.

3) أنشطة الاستثمار خلال الفترة

- خلال العام 2024م، تركزت أغلب أنشطة استثمار الصندوق على صفقات المرابحة مع نظراء محليين ومن دول مجلس التعاون الخليجي من جانب أسواق النقد، وعلى الأوراق المالية المصدرة من الشركات من جانب الدخل الثابت للصندوق.
- تدار سيولة ومدة استحقاق ودائع الصندوق باستراتيجية تمكن الصندوق من الاستفادة من فترات ارتفاع أسعار الفائدة من جانب صفقات أسواق النقد، ومن ناحية أخرى، الاستفادة من عوائد دخل تنافسية من جانب الدخل الثابت ووفقاً لضوابط إدارة الصندوق ولوائح هيئة السوق المالية.

4) Performance

Fund Performance	5.85%
Benchmark Performance	5.26%

Fund outperformed the benchmark by 59 bps.

4) تقرير الأداء خلال الفترة

أداء الصندوق	5.85%
أداء المؤشر	5.26%

تفوق أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 59 نقطة أساس.

5) Terms & Conditions Material Changes

None.

5) تغييرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق

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 does not invest substantially in other investment funds.	الصندوق لا يستثمر بشكل جوهري في صناديق استثمارية أخرى.
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
Participating in the offering of SAR-denominated Tier 1 sukuk issuance by Saudi National Bank (SNB) whereas SNB Capital Company is the Lead Manager, bookrunner and lead arranger. The fund board approval was obtained.	الاكتتاب في صكوك الفئة 1 المقومة بالريال السعودي المطروحة من قبل البنك الأهلي السعودي حيث أن شركة الأهلي المالية هي مدير الاكتتاب ومدير سجل الاكتتاب ومنسقاً رئيسياً. وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك.
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 ratio of all underlying funds that invested in (where applicable)	11) الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها (حيثما ينطبق)
Not Applicable.	لا ينطبق.

D) Custodian (د) أمين الحفظ

1) Name and address of custodian	1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه
HSBC Saudi Arabia Olaya, P.O. Box 2255, Riyadh 12283, Saudi Arabia Tel: +966920005920 Website: www.hsbcSaudi.com	شركة اتش اس بي سي العربية السعودية (HSBC) العليا، ص.ب. 2255، الرياض 12283، المملكة العربية السعودية هاتف: +966920005920 الموقع الإلكتروني: www.hsbcSaudi.com
2) Custodian's duties and responsibilities	2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ
- 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	- 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.

- 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.

- 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

1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه

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

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

2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق

- 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.
- 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.

- 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.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد والتحويل حسب المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يُعدّ 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

اسم مراجع الحسابات، عنوانه

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

كي بي إم 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.

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 3.51450 Saudi Riyal per unit".

الوائح 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 اعتبارًا من 1 يناير 2023 وتتطلب من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضرائب والجمارك (الهيئة). كما تلزم القواعد أيضًا من صناديق الاستثمار تقديم إقرار معلومات إلى (الهيئة) خلال 120 يومًا 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 ووفقا 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 3.51450 ريال سعودي عن كل وحدة".

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



KPMG Professional Services Company

Roshn Front, Airport Road
P.O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia
Commercial Registration No 1010425494

Headquarters in Riyadh

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية

واجهة روشن، طريق المطار
صندوق بريد ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

المركز الرئيسي في الرياض

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي السنبل بالريال

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأهلي السنبل بالريال ("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، والتغيرات 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 للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. 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 جوهرى، سواء 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 السنبله بالريال (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

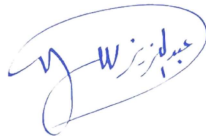
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة 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 بالصندوق.
- 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 إكتشافها خلال المراجعة لصندوق الأهلي السنبله بالريال.

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية




عبد العزيز محمد العواد
رقم الترخيص ٧١٢

الرياض في ٧ شوال ١٤٤٧ هـ
الموافق ٢٦ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق الأهلي السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاحات	
			الموجودات
٤٨,٢٤٣	٣٦,٩٥٧	٩	نقد وما في حكمه
١١,٨٣٢,٧٢٢	٢٢,٨٢٣,٣٣٢	١٠	استثمارات - بالصافي
٢,٥١٣	٣,٤٤٧		أرصده مدينه أخرى
<u>١١,٨٨٣,٤٧٨</u>	<u>٢٢,٨٦٣,٧٣٦</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
<u>١١٦,٠٩٩</u>	<u>٤٥,٩٢٠</u>		أرصده دائنة أخرى
<u>١١,٧٦٧,٣٧٩</u>	<u>٢٢,٨١٧,٨١٦</u>		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
<u>٨٧,٣٥٦</u>	<u>١٦٠,٢٥٦</u>		الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد)
<u>١٣٤,٧٠٦٠</u>	<u>١٤٢,٣٨٣٥</u>		صافي الموجودات لكل وحدة (ريال سعودي)

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

صندوق الأهلي السنبلة بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٥٩١,٩٤٣	٩١٦,٣٩٧	دخل عمولة خاصة من عقود المراجحة
٤٩,٤١٥	١١٩,٧٥٦	دخل عمولة خاصة من الصكوك
١٨	١٥,١٨٤	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
--	١,٥٢٦	أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
٢٣	١٦٤	دخل اخر
٢	--	دخل خصومات
٦٤١,٤٠١	١,٠٥٣,٠٢٧	إجمالي الدخل
(٢٩,٨٨٠)	(٥٢,٠٥٤)	١٢ أتعاب إدارة
(٤,٤٨٢)	(٧,٨٠٨)	١٢ مصروف ضريبة القيمة مضافة
(٣,٤٣٣)	(٤,٩٠٠)	مصاريف إدارية
(٩٦٦)	(١,٥١١)	أتعاب الحفظ
--	(٥٦)	مكافأة مجلس إدارة الصندوق
(٥٥)	(٥٥)	١٣ أتعاب مراجع الحسابات
(٧٥)	(٣٥)	أتعاب تدقيق شرعي
(٨)	(٨)	رسوم هيئة السوق المالية
(٦)	(٦)	رسوم تداول
(٤,٣٣٤)	(٤٠,٤٦٣)	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة - بالصافي
(٤٣,٢٣٩)	(١٠٦,٨٩٦)	إجمالي المصروفات التشغيلية
٥٩٨,١٦٢	٩٤٦,١٣١	ربح السنة
--	--	الدخل الشامل الآخر للسنة
٥٩٨,١٦٢	٩٤٦,١٣١	إجمالي الدخل الشامل للسنة

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

صندوق الأهلي السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٧,١٠٤,١١٠	١١,٧٦٧,٣٧٩	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٥٩٨,١٦٢	٩٤٦,١٣١	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		صافي الزيادة في صافي الموجودات من معاملات الوحدة خلال السنة
١٢,١٨٠,٢٢٠	٢١,٧٧٩,٧٦٥	المتحصلات من الوحدات المصدرة
(٨,١١٥,١١٣)	(١١,٦٧٥,٤٥٩)	قيمة الوحدات المستردة
٤,٠٦٥,١٠٧	١٠,١٠٤,٣٠٦	
١١,٧٦٧,٣٧٩	٢٢,٨١٧,٨١٦	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	
----- وحدات بالآلاف -----		
٥٦,٠٢٧	٨٧,٣٥٦	الوحدات في بداية السنة
٩٣,٠٨٤	١٥٦,٧٠٧	الوحدات المصدرة
(٦١,٧٥٥)	(٨٣,٨٠٧)	الوحدات المستردة
٣١,٣٢٩	٧٢,٩٠٠	صافي الزيادة في الوحدات
٨٧,٣٥٦	١٦٠,٢٥٦	الوحدات في نهاية السنة

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

صندوق الأهلي السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		ايضاح
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٥٩٨,١٦٢	٩٤٦,١٣١	ربح السنة
		تسوية لـ:
--	(١,٥٢٦)	أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
(١٨)	(١٥,١٨٤)	أرباح غير محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
(٦٤١,٣٥٨)	(١,٠٣٦,١٥٣)	دخل عمولة خاصة
٤,٣٣٤	٤٠,٤٦٣	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة - بالصافي
(٣٨,٨٨٠)	(٦٦,٢٦٩)	
		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٤,٢٨٧,٤٦٢)	(١٠,٥٤١,٠٩٨)	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
(٤١٦,٢٦٢)	(٤٧٣,٢٦٥)	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢,٢٧٨)	(٧٢٨)	أرصدة مدينة أخرى
٤٩,٧٦٢	(٧٠,١٧٩)	أرصدة دائنة أخرى
(٤,٦٩٥,١٢٠)	(١١,١٥١,٥٣٩)	
٦٤١,٢٧٥	١,٠٣٥,٩٤٧	دخل عمولة خاصة مستلمة
(٤,٠٥٣,٨٤٥)	(١٠,١١٥,٥٩٢)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
١٢,١٨٠,٢٢٠	٢١,٧٧٩,٧٦٥	المتحصلات من الوحدات المصدرة
(٨,١١٥,١١٣)	(١١,٦٧٥,٤٥٩)	قيمة الوحدات المستردة
٤,٠٦٥,١٠٧	١٠,١٠٤,٣٠٦	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
١١,٢٦٢	(١١,٢٨٦)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه
٣٦,٩٨١	٤٨,٢٤٣	٩ نقد وما في حكمه في بداية السنة
٤٨,٢٤٣	٣٦,٩٥٧	٩ نقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي السنبله بالريال ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح، تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣٢ من لوائح الاستثمار ("اللوائح") في الصناديق الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم إدارته بواسطة شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة للبنك الأهلي السعودي ("البنك") لصالح مالكي وحدات الصندوق.

يهدف الصندوق إلى الاستثمار في معاملات التمويل التجارية المتوافقة مع الشريعة. يتم إعادة استثمار كل الدخل في الصندوق وينعكس ذلك على سعر الوحدة. لن يقوم الصندوق بأي توزيعات لمالكي الوحدات، بدلاً من ذلك، سيتم إعادة استثمار المكاسب الرأسمالية والأرباح.

تم إصدار أحكام وشروط الصندوق في ١١ ربيع الأول ١٤٠٧ هـ (الموافق ١٣ نوفمبر ١٩٨٦ م). وتم تعديلها لاحقاً في ١٩ رمضان ١٤٤٣ هـ الموافق (٢٠ أبريل ٢٠٢٢ م). وبإشراف الصندوق نشاطه في ١ ربيع الأول ١٤٠٧ هـ (الموافق ١٣ نوفمبر ١٩٨٦ م).

٢- اللوائح النظامية

يتم إدارة الصندوق بموجب اللوائح الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم (١-٢١٩-٢٠٠٦) بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتعديلات اللاحقة لها بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (١-١٣٥-٢٠٢٥) 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 والمعتمدة في المملكة العربية السعودية، بالإضافة إلى المعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، كما تتوافق مع الأحكام ذات الصلة من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية ومع شروط وأحكام الصندوق.

٤- أسس القياس والعرض

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية. ما عدا الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث 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 بالريال السعودي الذي يمثل العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق وقد تم تقريبها إلى أقرب ألف ما لم يذكر خلاف ذلك.

٦- التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

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

٧- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد القوائم المالية يتطلب من مدير الصندوق القيام بإصدار أحكام وتقديرات وافتراضات والتي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية للمبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة على أساس مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها مراجعة التقديرات وفي أي سنوات مستقبلية تتأثر بهذه التعديلات.

فيما يلي الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة المستخدمة من قبل الإدارة:

أ) قياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

إن قياس مخصص خسارة الائتمان المتوقع للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة 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 للسيناريوهات 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 الإيضاح ١٤ - ٢ (أ) من هذه 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 نقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه، النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل ذات السيولة العالية والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية محددته والتي تكون عرضة لمخاطر ضئيلة للتغيرات في القيمة. يشمل النقد وما في حكمه على الأرصدة لدى 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 الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

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

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

٢-٨ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة (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 المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر 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 فتراتها 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 الآخر. يتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية المقاسة 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 الآخر، 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 المحتفظ 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.

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.

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

٢-٨ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

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 والفائدة / العمولة، 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.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بموجوداته المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس النظرة التطلعية للمستقبل. ويستند هذا المخصص إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة باحتمالية التعثر في السداد في غضون الاثني عشر شهراً القادمة ما لم يكن هناك زيادة كبيرة في المخاطر الائتمانية منذ نشأتها.

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم تصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات والمطلوبات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يجب على الصندوق إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي في قائمة مركزه المالي فقط عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

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

٢-٨ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

الإثبات والقياس الأولي (يتبع)

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً أو ناقصاً تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى قضية استحواذه، بالنسبة للبنود الغير مقاسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر بما في ذلك أرباح وخسائر الصرف الأجنبي في الربح أو الخسارة ضمن "أرباح/خسائر) محققة وغير محققة من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

الموجودات والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفاة يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفاة باستخدام طريقة الفائدة / العمولة الفعلية والاعتراف بها في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة تم التوقف عن إثباتها ضمن قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر. إن "التكلفة المطفاة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ، زائداً أو ناقصاً العمولة المتراكمة باستخدام طريقة الفائدة / العمولة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسائر.

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 الأخر. ويتم إثبات أي عمولة من هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها كأصل أو التزام منفصل.

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.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج 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 آن واحد.

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

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

٣-٨ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

٤-٨ 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 الأصول 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 أصول الصندوق في كل تاريخ استرداد وأيضا 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 تشتمل 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 الموجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.
- يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن صافي الموجودات مباشرة كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الشراء.

٥-٨ دخل العمولة الخاصة

تتألف دخل ومصروف العمولات الخاصة الواردة في قائمة الدخل الشامل من عمولة من موجودات مالية ومطلوبات المالية مقاسة بالتكلفة المطفأة واحتسابها على أساس معدل الفائدة / العمولة الفعلي. إن معدل الفائدة / العمولة الفعلي هو المعدل الذي بالتحديد يخصم مدفوعات ومقبوضات التدفقات النقدية المستقبلية المقدره خلال العمر المتوقع للأداة المالية.

- القيمة الدفترية للموجودات المالية؛ أو
 - التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية.
- عند احتساب دخل ومصروف العمولة الخاصة، يتم تطبيق معدل الفائدة / العمولة الفعلي على القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات (عندما لا تكون الموجودات منخفضة القيمة الائتمانية) أو على التكلفة المطفأة للمطلوبات. وبالنسبة للموجودات المالية التي أصبحت منخفضة القيمة الائتمانية بعد الإثبات الأولى لها، يتم احتساب إيرادات دخل العمولات الخاصة بتطبيق معدل الفائدة / العمولة الفعلي على التكلفة المطفأة للموجودات المالية. إذا لم تعد الموجودات المالية منخفضة القيمة ائتمانياً، عندئذ فإن احتساب دخل العمولة الخاصة يعود إلى الأساس الإجمالي.

٦-٨ مصروفات أتعاب الإدارة

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

صندوق الأهلي السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

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

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 ، التفسيرات والتعديلات 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.

يسري مفعولها اعتباراً من
الفترات التي تبدأ في أو بعد

التاريخ التالي	البيان	المعايير / التفسيرات والتعديلات
١ يناير ٢٠٢٦ م	تصنيف وقياس الأدوات المالية	التعديلات على معيار التقارير المالية الدولية ٩ ومعايير التقارير المالية الدولية ٧
١ يناير ٢٠٢٦ م	التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي - الإصدار ١١	معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي
١ يناير ٢٠٢٧ م	العرض والإفصاح في البيانات المالية	المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨
١ يناير ٢٠٢٧ م	تقليل الإفصاحات للشركات التابعة	المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٩
متاح للتطبيق الاختياري / تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى	بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر أو المشروع المشترك	تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ معيار المحاسبة الدولي ٢٨
	هاماً على القوائم المالية للصندوق.	المعايير والتفسيرات والتعديلات المذكورة أعلاه لا يُتوقع أن يكون لها تأثيراً هاماً على القوائم المالية للصندوق.

٩- نقد وما في حكمه

يشمل هذا البند أرصدة مودعة لدى أمين الحفظ في حساب وساطة حاصل على تصنيف ائتماني A٣ من وكالة موديز، والذي يُصنّف ضمن فئة الدرجة الاستثمارية وفقاً للتصنيفات الائتمانية المتعارف عليها عالمياً.

١٠- استثمارات - بالصافي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح
٤١٦,٢٨٠	٩٠٦,٢٥٥	(أ)
١١,٤١٦,٤٤٢	٢١,٩١٧,٠٧٧	(ب)
١١,٨٣٢,٧٢٢	٢٢,٨٢٣,٣٣٢	

الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صندوق الأهلي السنبل بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٠ - استثمارات - بالصافي (يتبع)

أ) تشمل الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة

الصناديق المُدارة من قبل مدير الصندوق (أطراف ذوي العلاقة)

صندوق الأهلي كابيتال لأدوات الدخل الثابت - الفئة أ - إيضاح (أ)

--	--	٣٨٦,٨٠٠	٣٦٩,٤٩٩
٢٠٤,٨٨٨	٢٠٣,٥١٠	٢٥٤,٩٣١	٢٥٤,٩٣١
--	--	٧٠,٠٠٠	٧٠,٠٠٠
٩٢,٠٠٠	٩١,٦٤٦	٧٥,٠٠٠	٧٥,٠٠٠
١١٣,٧٥٠	١١٣,٣٤٩	١١٣,٧٦٧	١١٣,٧٥٠
٥,٦٤٢	٥,٦٤١	٥,٧٥٧	٥,٧٥٧
٤١٦,٢٨٠	٤١٤,١٤٦	٩٠٦,٢٥٥	٨٨٨,٩٣٧

الاستثمار في الصكوك*

البنك الأهلي السعودي
البنك العربي الوطني
البنك السعودي الأول
بنك الاستثمار السعودي
بنك الجزيرة

أ) خلال السنة، قام الصندوق بشراء ٣٨٥,٧٠ مليون وحدة بقيمة ٤٣٢,٢٣ مليون ريال سعودي، وباع ٥٦,٣٥ مليون وحدة بقيمة ٦٤,٥٩ مليون ريال سعودي.

ب) تشمل الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الاستثمارات في الصكوك الصادرة في المملكة العربية السعودية بعوائد تتراوح بين ٣,٩٥٪ و ٦,٤٥٪ سنويًا (٢٠٢٤ م: ٣,٩٥٪ إلى ٦,٩٣٪)، وتستحق هذه الصكوك حتى ٦ أغسطس ٢٠٣٠ م (٢٠٢٤ م: ١٢ ديسمبر ٢٠٢٩ م).

ب) الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفاة

تتضمن الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفاة ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
١٠,٥٣٦,٨٧٧	٢٠,٢٩٩,٥٦٧	(أ)	استثمارات في عقود مرابحة
٨٨٧,٨٥٦	١,٦٦٦,٢٦٣	(ب)	استثمارات في صكوك صافي القيمة الدفترية
١١,٤٢٤,٧٣٢	٢١,٩٦٥,٨٣٠		يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
(٨,٢٩٠)	(٤٨,٧٥٣)		
١١,٤١٦,٤٤٢	٢١,٩١٧,٠٧٧		

أ) ودائع المرابحة محتفظ بها لدى بنوك محلية ودولية. وهي تحمل معدل ربح يتراوح من ٤,٥٥٪ إلى ٦,٤٢٪ سنويًا (٢٠٢٤ م: ٥,٦٠٪ إلى ٧,٥٠٪) سنويًا ولها فترة استحقاق حتى ٣ سبتمبر ٢٠٢٨ م (٢٠٢٤ م: ٢٦ نوفمبر ٢٠٢٥ م).

ب) الاستثمارات في صكوك محتفظ بها لدى بنوك محلية ودولية. وهي تحمل معدل ربح يتراوح من ٦,٠٠٪ إلى ٧,٥٨٪ سنويًا (٢٠٢٤ م: ٦,٠٠٪ إلى ٧,٨٩٪) سنويًا ولها فترة استحقاق حتى ١٧ ديسمبر ٢٠٢٩ م (٢٠٢٤ م: ٨ ديسمبر ٢٠٣١ م).

صندوق الأهلي السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١١ - تسوية التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

وفقاً لمتطلبات تعميم هيئة السوق المالية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، يقوم الصندوق بإحتساب مخصص الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها بالتكلفة المطفاة باستخدام نموذج الخسارة المتكبدة، بينما يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ قياس المخصصات باستخدام طريقة الخسائر الائتمانية المتوقعة. وقد أدى ذلك إلى اختلاف بين حقوق الملكية المحسوبة وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية ("صافي قيمة الموجودات المتداولة") ووفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ("صافي قيمة الموجودات المسجلة").

يوضح الجدول التالي التسوية بين صافي الموجودات المسجلة وصافي الموجودات المتداولة للصندوق:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
١١,٧٦٧,٣٧٩	٢٢,٨١٧,٨١٦	صافي الموجودات المسجلة للصندوق
٨,٢٩٠	٤٨,٧٥٣	يضاف: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
١١,٧٧٥,٦٦٩	٢٢,٨٦٦,٥٦٩	
--	--	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتكبدة
١١,٧٧٥,٦٦٩	٢٢,٨٦٦,٥٦٩	صافي الموجودات المتداولة للصندوق
٨٧,٣٥٦	١٦٠,٢٥٦	الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد)
١٣٤,٨٠٠٩	١٤٢,٦٨٧٨	صافي الموجودات المتداولة لكل وحدة للصندوق (بالريال)

١٢ - معاملات وأرصدة أطراف ذوي العلاقة

تشتمل الأطراف ذوي العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق، ومجلس إدارة الصندوق، والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق والبنك الأهلي السعودي بصفته الشركة الأم لمدير الصندوق.

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة التي لم يتم الإفصاح عنها في أي مكان آخر من هذه القوائم المالية كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

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: ٠,٣٠٪) سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق اليومية، وذلك وفقاً 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 ٠,٥٪ (٢٠٢٤: ٠,٥٪) سنوياً من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق في أيام التقييم ذات الصلة. وقد تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس نسبي.

وفيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة القائمة مع مدير الصندوق المتعلقة بأتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى:

صندوق الأهلي السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٢ - معاملات وأرصدة أطراف ذوى العلاقة (بتبع)

المعاملات مع موظفي الإدارة الرئيسيين (بتبع)

الرصيد المستحق كما في		مبلغ المعاملات للسنة المنتهية		طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
٤,٣٨٠	١,٩٤٢	٣٤,٣٦٢	٥٩,٨٦٢	أتعاب إدارة	شركة الأهلي المالية
		٣,٥٠٨	٤,٩٣٥	مصرفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	
		٢	--	دخل خصومات	

الاستثمارات في وحدات الصندوق

خلال السنة، استثمر مدير الصندوق والصناديق الأخرى المدارة من قبل مدير الصندوق في وحدات الصندوق الاعتيادي للأعمال. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق. تتم الموافقة على جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق. فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة من وحدات الصندوق:

الرصيد 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		
٢٢,٦٢٥	١٩,٤٣٥	١٩,٨٠٥	١٠,٧٩١	اشترآك وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
		٣,٠٠٠	١٥,٠٥٠	استرداد وحدات	
--	١٨٦,٧٨٢	٧٤٠,٠٠٠	٥٢٠,٠٠٠	اشترآك وحدات	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
		٧٥٤,٩٢٦	٣٤٣,٠٠٠	استرداد وحدات	
٤٧,٤٤٤	٨٢,٣٧٤	٥٠,٧١٠	٣١,٤٣٥	اشترآك وحدات	صندوق الأهلي السنبله بالدولار الأمريكي
		٤,٥٠٩	--	استرداد وحدات	
٢٩,٢٠٦	١٣,٣٥٩	٢٨,٥٠٠	--	اشترآك وحدات	صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي
		--	١٧,٣٨٠	استرداد وحدات	
٤٦,٠٠٦	٧٠,٨٤٣	٥٢,٥١٤	٥٩,١٠٠	اشترآك وحدات	صندوق الأهلي للمتآجرة العالمية
		٧,٧٣٥	٣٧,٩٧٠	استرداد وحدات	
--	١٥,٤٦٧	--	٢٥,٤٠٠	اشترآك وحدات	صندوق جود الوقفي
١,٣٥٢	١٦١,٥٣٧	--	٥٩٠,٦٠٠	اشترآك وحدات	صندوق إحسان الوقفي
		--	٤٤٦,١٦٠	استرداد وحدات	
٢٩٤	٦,١٨٧	--	٥,٩٤٠	اشترآك وحدات	صندوق الأهلي للفرص متعددة الأصول
		--	٢١٨	استرداد وحدات	
٥٥٨	٣,٦١٤	٧٧٨	٤,٢٣٦	اشترآك وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ بالريال
		٧٩	١,٢٦٦	استرداد وحدات	
--	٩٧,٠٣٠	--	١٠٤,٦٢٠	اشترآك وحدات	صندوق الأهلي الرزين بالريال
		--	٩,٣٥٠	استرداد وحدات	
٤,٠٨٢	٤,٠٨٢	٤,٠٣١	--	اشترآك وحدات	صندوق الأهلي الرزين بالدولار
		٤٥	٢٢٨	استرداد وحدات	

صندوق الأهلي السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٢ - معاملات وأرصدة أطراف ذوي العلاقة (يتبع)

الاستثمارات في وحدات الصندوق (يتبع)

الرصيد 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		
٥٦	١,١٦٢	٤٠٥	٤,٦٦٧	اشترك وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو بالريال
		١٦٦	٣,٥٩٦	استرداد وحدات	
٨٢٨	٥,٢٩٣	٩٣٧	١٣,٣٩٥	اشترك وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن بالريال
		٦٦	٩,١٥٥	استرداد وحدات	
٢,٤٨٠	٢,٢٥٥	٢,٧٩٧	١,٨٢٢	اشترك وحدات	صندوق الأهلي وجامعة الملك سعود الوقفي
		٢,٤٨٧	٢,١٨١	استرداد وحدات	

١٣ - أتعاب مراجع الحسابات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٢٥	٢٥
١٠	١٠
٢٠	٢٠
٥٥	٥٥

أتعاب ل:
المراجعة النظامية
الفحص الأولي
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 الحوكمة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعه في وثيقة الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة. ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق، فإن مدير الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة موازنة المحفظة بما يتماشى مع توجيهات الاستثمار ضمن الحدود الزمنية المقررة

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 السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١-١٤ مخاطر السوق (يتبع)

أ) مخاطر العملات

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

لا يوجد لدى الصندوق أي مخاطر متعلقة بالعملات الأجنبية حيث أن كل معاملاته تتم بالريال السعودي.

ب) مخاطر معدل العمولة

تمثل مخاطر معدل العمولة مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات العائد الثابت نتيجة التغيرات في معدلات العمولة السائدة في السوق. ويقوم الصندوق بإدارة مخاطر معدل العمولة من خلال الاستثمار في أدوات مالية تستحق أو يُعاد تسعيرها على المدى القصير. وعليه، فإن تعرض الصندوق لمخاطر القيمة العادلة أو مخاطر التدفقات النقدية الناتجة عن تقلبات معدلات العمولة في السوق يُعد محدودًا.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، يتعرض الصندوق لمخاطر معدل العمولة فيما يتعلق باستثماراته المقاسة بالتكلفة المطفأة واقتراض اتفاقيات إعادة الشراء. أي تغير محتمل بشكل معقول بمقدار ١٠ نقطة أساس في أسعار الفائدة في تاريخ التقرير من شأنه أن يؤثر على صافي الأصول والربح أو الخسارة على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة - بالصافي
١٠,٥٣٧	٢٠,٣٠٠	- استثمارات في صكوك
٨٨٨	١,٦٦٦	- استثمارات في عقود مرابحة

ج) مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي المخاطر المتمثلة في احتمالية تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة لتغير أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية والحركة في معدل أسعار الفائدة. تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي في حالة عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يملكها 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 المركز المالي، يوجد لدى الصندوق استثمارات في وحدات صناديق أخرى معرضة لمخاطر الأسعار الأخرى.

إن التأثير على قيمة صافي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر بسبب تغير منطقي في التغيرات في القيمة السوقية للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بنسبة ١٠٪، مع بقاء جميع المتغيرات ثابتة كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الأثر على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
±٤١,٦٢٨	±٩٠,٦٢٦	

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 للحد من مخاطر الائتمانية من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية ووضع حدود للمعاملات مع الأطراف الأخرى المحددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية لهذه الأطراف.

يتعرض الصندوق لمخاطر ائتمانية لاستثماراته المقاسة بالتكلفة المطفأة و أرصدة البنك. يتم الاحتفاظ بالرصيد البنكي لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني A٣ حسب تصنيف وكالة موديز وهو ما يتوافق مع التعريف المعروف عالمياً لدرجة الاستثمار. عليه، ليس هناك تأثير هام لمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على هذا الرصيد.

أ) النهج العام لمخصص وحدة الخسائر الائتمانية المتوقعة

يقوم الصندوق بإدراج المخصصات لخسائر الائتمان المتوقعة على الموجودات المالية التي تتضمن أدوات دين والتي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسارة بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة على أساس مدى العمر.

يقوم الصندوق بقياس مخصص الخسائر الائتمانية بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر لتعرضات المرحلة الثانية والمرحلة الثالثة، بينما يتم قياس مخصص الخسائر الائتمانية لتعرضات المرحلة الأولى وفقاً للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً.

إن خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً هي جزء من خسائر الائتمان التي تنشأ عن أحداث التعثر في الأدوات المالية المحتملة خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير المالي.

إن المدخلات الرئيسية في قياس خسائر الائتمان المحتملة تمثل هيكل أحكام المتغيرات التالية:

- احتمال التعثر
- الخسارة عند التعثر
- الرصيد عند التعثر

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية في ثلاث مراحل وفقاً لمنهجية المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ كما يلي:

- المرحلة ١ - الموجودات المالية التي لم تتدهور قيمتها بصورة جوهرية من حيث الجودة الائتمانية منذ نشأتها. يتم تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة بناءً على احتمالية التعثر على مدى ١٢ شهراً.
- المرحلة ٢ - الموجودات المالية التي تتدهورت قيمتها بصورة جوهرية من حيث الجودة الائتمانية منذ نشأتها. يتم تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة استناداً إلى خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر. يتم تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة استناداً إلى احتمال التعثر على مدى العمر.
- المرحلة ٣ - بالنسبة للموجودات المالية التي انخفضت قيمتها بصورة جوهرية، يقوم الصندوق بالاعتراف بمخصص الانخفاض في القيمة استناداً إلى مدى العمر لخسائر الائتمان المحتملة.

يأخذ الصندوق أيضاً في الاعتبار المعلومات المتوقعة مستقبلاً في تقييمها للانخفاض الجوهري في مخاطر الائتمان منذ نشأتها إضافة إلى قياس خسائر الائتمان المتوقعة.

صندوق الأهلي السنبلة بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٤ مخاطر الائتمان (يتبع)

(ب) قياس خسارة الائتمان المتوقعة

إن خسائر الائتمان المتوقعة هي تقدير احتمال مرجح للخسائر الائتمانية ويتم قياسها كآلاتي:

- الموجودات المالية التي لا تعد على أنها ذو مستوى ائتماني منخفض في تاريخ التقرير المالي تعتبر كقيمة حالية لجميع العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمنشأة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق الحصول عليها)؛
- الموجودات المالية التي تعد على أنها ذو مستوى ائتماني منخفض في تاريخ التقرير المالي: تمثل الفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة.

يوضح الجدول أدناه الأدوات المالية الخاضعة للانخفاض في القيمة:

كما في ٣١ ديسمبر

الإجمالي	٢٠٢٥ م			٢٠٢٤ م
	المرحلة (١)	المرحلة (٢)	المرحلة (٣)	
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفاة	٢١,٩٦٥,٨٣٠	--	--	١١,٤٢٤,٧٣٢
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(٤٨,٧٥٣)	--	--	(٨,٢٩٠)
القيمة الدفترية	٢١,٩١٧,٠٧٧	--	--	١١,٤١٦,٤٤٢

- نظراً لأن المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ يتطلب من المنشآت اعتماد نظرة مستقبلية على سيناريوهات الاقتصاد الكلي في تقديراتها لمعايير المخاطر، فإن استخدام إطار السيناريوهات لذلك أمر ضروري. وقد اعتمد الصندوق السيناريو المرجح لثلاثة سيناريوهات - خط الأساس والتحسين والانكماش بما يتماشى مع التوقعات الاقتصادية الخارجية والممارسات في القطاع.

- يتم استخدام تقديرات المخاطر المستمدة إلى جانب التدفقات النقدية للوصول إلى مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة المرجح عبر مراحل مختلفة.

يقوم مدير الصندوق بمراجعة تركيز المخاطر الائتمانية لمحفظه الاستثمار بناءً على الأطراف المقابلة. ويتم إدارة جودة الأصول المالية باستخدام التصنيفات الائتمانية الصادرة عن وكالات التصنيف الائتماني المرموقة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، كان لدى الصندوق استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفاة مع نوعية الائتمان التالية:

صندوق الأهلي السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٤ مخاطر الائتمان (يتبع)

(ب) قياس خسارة الائتمان المتوقعة (يتبع)

التصنيف الائتماني	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
أ	٥,٨١%	٢٧,٠٣%
- أ	٤٣,٩٠%	٥٩,٧٤%
+ أ	٢٤,٥٠%	١,٦١%
ب ب ب +	٧,٣١%	٤,٥٨%
ب ب ب	١٠,٦٦%	--
ب ب ب -	--	٠,٦٨%
ب ب ب -	٠,٤٦%	٠,٢٤%
ب	١,٧٤%	٢,٢١%
ب -	٥,٦٢%	٣,٩١%
	١٠٠%	١٠٠%

أيضاً يراجع مدير الصندوق التركيز الائتماني لمحفظه الاستثمارات على أساس الموقع الجغرافي للأطراف المقابلة. إن التركيز الجغرافي للاستثمار المحتفظ به بالتكلفة المطفأة هو كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
المملكة العربية السعودية	٦,٤٩٨,٦٦٧	١٧,٠١١,٣٦٩
الكويت	٤٢٧,٤٧٩	٣,١٥٥,٩١٠
البحرين	٩٥٩,٤٧٩	١,٣٤٧,٣٩٨
الإمارات العربية المتحدة	٤٢٢,٧٨٦	٣٠١,١٣٠
عمان	--	١٥٠,٠٢٣
قطر	٣,١١٦,٣٢١	--
	١١,٤٢٤,٧٣٢	٢١,٩٦٥,٨٣٠

استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

يوضح الجدول التالي التغيرات في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في عقود المرابحة:

الإجمالي	المرحلة (٣)	المرحلة (٢)	المرحلة (١)	
٨,٢٩٠	--	--	٨,٢٩٠	خسائر الائتمان المتوقعة كما في ١ يناير ٢٠٢٥ م
٤٠,٤٦٣	--	--	٤٠,٤٦٣	تكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
٤٨,٧٥٣	--	--	٤٨,٧٥٣	خسائر الائتمان المتوقعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

صندوق الأهلي السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٤ مخاطر الائتمان (يتبع)

(ب) قياس خسارة الائتمان المتوقعة (يتبع)

الإجمالي	المرحلة (٣)	المرحلة (٢)	المرحلة (١)	
٣,٩٥٦	--	--	٣,٩٥٦	خسائر الائتمان المتوقعة كما في ١ يناير ٢٠٢٤ م
٤,٣٣٤	--	--	٤,٣٣٤	تكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
٨,٢٩٠	--	--	٨,٢٩٠	خسائر الائتمان المتوقعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

لم يكن هناك حركة في مستويات الأدوات المالية خلال العام.

٣-١٤ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية مطلوباته 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 الأسهم 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.

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، ومخاطر السوق 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 أقصى 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 ل:
- 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 السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (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

يوضح الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية، بالإضافة إلى مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. هذا الجدول لا يتضمن معلومات القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الغير مقاسة بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب بشكل معقول القيمة العادلة. جميع القياسات الواردة ادناه متكررة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

القيمة الدفترية	القيمة العادلة			الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة
	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	
٩٠٦,٢٥٥	٦٩,٢٥٣	٨٣٧,٠٠٢	--	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢١,٩١٧,٠٧٧	--	٢١,٦٧١,٥٧٠	--	الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة
٢١,٦٧١,٥٧٠	--	٢١,٦٧١,٥٧٠	--	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

صندوق الأهلي السنبله بالريال
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٥ - قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيم الدفترية والقيمة العادلة (يتبع)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

القيمة العادلة				القيمة الدفترية	الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١		
٤١٦,٢٨٠	--	٣٤٦,٢١٨	٧٠,٠٦٢	٤١٦,٢٨٠	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
					الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة
١١,٢٦٦,٢٨٢	--	١١,٢٦٦,٢٨٢	--	١١,٤١٦,٤٤٢	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

قام الصندوق بتحديد القيمة العادلة للاستثمارات في الصكوك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن المستوى ١ والمستوى ٢ وفقاً لهرمية القيمة العادلة، وتم تحديدها باستخدام السوق النشط ومعلومات قابلة للرصد مستمدة من الأسواق المماثلة. خلال الفترة، لم يحدث أي تحويل ضمن هرمية القيمة العادلة لأي من الأصول أو الالتزامات المالية. بالنسبة للأصول والالتزامات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه، والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة، والذمم المدينة الأخرى، والذمم الدائنة الأخرى، تم اعتبار قيمها الدفترية تقريباً مساوية للقيمة العادلة نظراً لطبيعتها.

١٦ - آخر يوم للتقييم

آخر يوم لتقييم الصندوق كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٧ - الأرقام المقارنة

تم إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف الأرقام حيثما كان ذلك ضرورياً لأغراض العرض الأفضل؛ ومع ذلك، لم يتم إجراء أي إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف كبيرة في هذه البيانات المالية.

١٨ - الأحداث 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 ٢٢ رمضان ١٤٤٧ هـ الموافق ١١ مارس ٢٠٢٦ م.