

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبيل شركة أرتال المالية)

القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
مع
تقرير فحص المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات

الصفحات

| | |
|------|---|
| ١ | تقرير فحص المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات |
| ٢ | قائمة المركز المالي الأولية |
| ٣ | قائمة الدخل الشامل الأولية |
| ٤ | قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) الأولية العائدة لحاملي الوحدات |
| ٥ | قائمة التدفقات النقدية الأولية |
| ١٨-٦ | الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة |

تقرير فحص المراجع المستقل عن القوائم المالية الأولية الموجزة

(١/١)

إلى السادة حاملي وحدات/ صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
صندوق أسهم استثماري عام مفتوح
الرياض - المملكة العربية السعودية

مقدمة

قد قمنا بفحص قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية ("الصندوق") المدار من قبل شركة ارتال المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م والقوائم المالية الأولية للدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات والتدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ.

وملخصا بالسياسات المحاسبية الجوهرية والإيضاحات التفسيرية الأخرى. والإدارة هي المسؤولة عن إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وعرضها وفقاً للمعيار الدولي للمحاسبة المحاسبية (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. وتمثل مسؤوليتنا في إبداء استنتاج بشأن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المُنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتألف فحص القوائم المالية الأولية الموجزة من طرح استفسارات، بشكلٍ أساسي على الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وغيرها من إجراءات الفحص. ويُعد الفحص أقل بكثير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وتبعاً لذلك فإنه لا يُمكننا من الوصول إلى تأكيد بأننا ننصح على دراية بجميع الأمور المهمة التي يمكن اكتشافها خلال أي من عمليات المراجعة. وبناءً عليه، فإننا لا نبدى أي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، فإنه لم ينم إلى علمنا ما يدعونا إلى الاعتقاد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة غير مُعدة، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.



عن شركة بي كي إف البسام محاسبون
ومراجعون قانونيون

عبدالإله للبسام
محاسب قانوني
ترخيص رقم: ٧٠٣

الرياض: ١٧ صفر ١٤٤٧ هـ
الموافق: ١١ أغسطس ٢٠٢٥ م

الخبر

هاتف: 966 13 893 3378 ص.ب 4636
فاكس: 966 13 893 3349 الخبر 31952

جدة

هاتف: 966 12 652 3333 ص.ب 1561
فاكس: 966 12 652 2894 جدة 21454

الرياض

هاتف: 966 11 206 5333 ص.ب 69658
فاكس: 966 11 206 5444 الرياض 11557

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة أرتال المالية)
قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة) | إيضاح | الأصول |
|---------------------------------|-------|---|
| ١,٨٣٩,٤٨٠ | ٥ | النقد وما في حكمه |
| ٣١,٠٧٦,٩٩٦ | ٦ | أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٧,٠٣٧ | | ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية |
| ١٥,٢٤٧ | | توزيعات أرباح مدينة |
| ٢٠,٩٥٣ | | مصرفات مدفوعة مقدماً وأصول أخرى |
| ٣٢,٩٥٩,٧١٣ | | إجمالي الأصول |
| | | الالتزامات |
| ٤٩٤ | ٧ | أتعاب إدارة مستحقة |
| ١٣٦,٤٧٢ | | ذمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية |
| ٧٢,٤٧٩ | ٨ | مصرفات مستحقة والتزامات أخرى |
| ٢٠٩,٤٤٥ | | إجمالي الالتزامات |
| ٣٢,٧٥٠,٢٦٨ | | صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات |
| ٣,٣٣٨,١٥٣ | | الوحدات المصدرة (بالعدد) |
| ٤١,٨٠٩ | | العميل من الفئة (أ) |
| ٣,٢٩٦,٣٤٤ | | العميل من الفئة (ب) |
| ٩,٧٥ | | صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة |
| ٩,٨١ | | العميل من الفئة (أ) |
| | | العميل من الفئة (ب) |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

قائمة الخسارة الشاملة الأولية (غير مراجعة)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

| للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | إيضاح | الدخل / (الخسارة) |
|---|-------|--|
| (٤٢٢,١٢١) | ٦ | الخسارة المحققة من بيع الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (٣٠٦,٠٨٨) | ٦ | الخسارة الغير محققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (١٩,٣٢٧) | | صافي الخسارة الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية |
| ٣٧٢,٠٤٣ | | دخل توزيعات الأرباح |
| (٣٧٥,٤٩٣) | | إجمالي الخسارة |
| (٣٨,٧٥٣) | | المصروفات |
| (٦,٧١٧) | | أتعاب إدارية |
| (٢,٧٦٧) | ٧ | أتعاب الحفظ |
| (١٠٠,٩٧٥) | ٩ | أتعاب الإدارة |
| (١٤٩,٢١٢) | | مصروفات أخرى |
| (٥٢٤,٧٠٥) | | إجمالي المصروفات |
| (٥٢٤,٧٠٥) | | صافي الخسارة للفترة |
| - | | الدخل الشامل الآخر للفترة |
| (٥٢٤,٧٠٥) | | إجمالي الخسارة الشاملة للفترة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبيل شركة أرتال المالية)

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) الأولية العائدة لحاملي الوحدات
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

| الفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | |
|---|---|
| - | صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية الفترة |
| (٥٢٤,٧٠٥) | إجمالي الخسارة الشاملة للفترة |
| ٤٩٠,٠٠٠ | الوحدات المصدرة خلال الفترة |
| ٣٢,٨٧٣,٣٩٣ | العميل من الفئة (أ) |
| ٣٣,٣٦٣,٣٩٣ | العميل من الفئة (ب) |
| | إجمالي الوحدات المصدرة خلال الفترة |
| (٧٠,٠٠٠) | الوحدات المستردة خلال الفترة |
| (١٨,٤٢٠) | العميل من الفئة (أ) |
| (٨٨,٤٢٠) | العميل من الفئة (ب) |
| | إجمالي الوحدات المستردة خلال الفترة |
| ٣٢,٧٥٠,٢٦٨ | صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية الفترة |

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لحركة الوحدات خلال الفترة:

| الفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | الوحدات | |
|---|---------|-------------------------------|
| - | | عدد الوحدات في بداية الفترة |
| ٤٩,٠٠٠ | | الوحدات المصدرة خلال الفترة: |
| ٣,٢٩٨,٣١٨ | | العميل من الفئة (أ) |
| ٣,٣٤٧,٣١٨ | | العميل من الفئة (ب) |
| | | إجمالي الوحدات المصدرة |
| (٧,١٩١) | | الوحدات المستردة خلال الفترة: |
| (١,٩٧٤) | | العميل من الفئة (أ) |
| (٩,١٦٥) | | العميل من الفئة (ب) |
| | | إجمالي الوحدات المستردة |
| ٣,٣٣٨,١٥٣ | | عدد الوحدات في نهاية الفترة |

يجوز لمدير الصندوق إصدار عدد غير محدود من الوحدات في الصندوق وفقاً لأحكام وشروط الصندوق. تمثل كل وحدة حصة عادية في أصول الصندوق.

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبيل شركة أرتال المالية)

قائمة التدفقات النقدية الأولية

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

| للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | |
|---|---|
| (٥٢٤,٧٠٥) | التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي الخسارة خلال الفترة |
| ٣٠٦,٠٨٨ | تسويات لـ: الخسارة الغير محققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (٢١٨,٦١٧) | صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية: أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (٣١,٣٨٣,٠٨٤) | ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية |
| (٧,٠٣٧) | مصرفات مدفوعة مقدماً وأصول أخرى |
| (٢٠,٩٥٣) | أتعاب إدارة مستحقة |
| ٤٩٤ | ذمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية |
| ١٣٦,٤٧٢ | مصرفات مستحقة والتزامات أخرى |
| ٧٢,٤٧٩ | توزيعات أرباح مدينة |
| (١٥,٢٤٧) | صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية |
| (٣١,٤٣٥,٤٩٣) | |
| ٣٣,٣٦٣,٣٩٣ | التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية |
| (٨٨,٤٢٠) | الوحدات المصدرة |
| ٣٣,٢٧٤,٩٧٣ | الوحدات المستردة |
| | صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية |
| ١,٨٣٩,٤٨٠ | صافي الزيادة في النقد وما في حكمه |
| - | النقد وما في حكمه في بداية الفترة |
| ١,٨٣٩,٤٨٠ | النقد وما في حكمه في نهاية الفترة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية ("الصندوق") هو صندوق أسهم مفتوح. تأسس الصندوق في المملكة العربية السعودية، بموجب لائحة صناديق الاستثمار ومتوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية. بدأ الصندوق عملياته في ١٧ فبراير ٢٠٢٥م.

الصندوق مدار من قبل شركة أرتال المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مقفلة ومنظمة وقائمة بموجب اللوائح النظامية في المملكة العربية السعودية، والسجل التجاري رقم ١٠١٠٥٠١٦٠١، ومرخصة كمؤسسة مالية من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص رقم ١٨١٩٥-٠٢.

يتمثل الهدف الاستثماري الرئيسي في تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات العربية المدرجة (في السوقين الرئيسية والموازية)، والطروحات العامة الأولية، وحقوق الأولوية، وصناديق المؤشرات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (الريت)، وصناديق أسواق النقد الخاضعة لإشراف مماثل.

قام الصندوق بتعيين البلاد المالية ("أمين الحفظ")، وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة، منظمة وقائمة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية، وتحمل السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٤٠٤٨٩ بتاريخ ١٠/١١/١١/١٤٢٨هـ، ومرخصة كمؤسسة مالية من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم ٠٨١٠٠-٣٧ بتاريخ ٢٩/٤/١٤٢٩هـ.

تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٥ جمادى الأول ١٤٤٦هـ (الموافق ٢٧ نوفمبر ٢٠٢٤م).

وتعد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م أول قوائم مالية للصندوق.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية.

٣. أسس الإعداد

١,٣ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ - "التقارير المالية الأولية" المعتمد في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين. كما أن النتائج للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م لا تُعد بالضرورة مؤشراً على النتائج المتوقعة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقد تختلف النتائج النهائية.

٢,٣ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية وباستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية، باستثناء التقييم العادل للأصول المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٣,٣ عملة النشاط وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("عملة النشاط"). ويتم عرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي باعتباره عملة النشاط وعملة العرض الخاصة بالصندوق.

٤,٣ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من الإدارة القيام باستخدام أحكام وتقديرات وافتراضات من شأنها أن تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المصرح عنها للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المعنية بشكل مستمر. ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها التعديل وفي أي فترات لاحقة تتأثر بذلك.

عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قامت الإدارة باستخدام التقديرات والأحكام التالية والتي تعتبر هامة لهذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٣. أسس الإعداد (تتمة)

٥,٣ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة وهو مقتنع بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة لمواصلة العمل في المستقبل المنظور. وعلاوة على ذلك، لا تدرك الإدارة وجود أي شكوك جوهرية قد تلقي بظلال من الشك على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية

السياسات المحاسبية ذات الأهمية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة موضحة أدناه:

(أ) دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية في التاريخ الذي يتم فيه التأكد من استحقاق الصندوق لاستلام التوزيعات. وبالنسبة للأوراق المالية المدرجة، يكون هذا عادةً في تاريخ الاستحقاق السابق. أما بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة، فعادةً ما يكون ذلك في تاريخ موافقة المساهمين على توزيع الأرباح. يُعترف بدخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية لحقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل الآخر الأولية كبنود مستقلة.

(ب) المعاملات الاستثمارية

يتم إثبات المعاملات الاستثمارية على أساس تاريخ التداول.

(ت) أتعاب الإدارة

تُحتسب أتعاب الإدارة وفقاً للنسب / المبالغ المحددة ضمن حدود الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. ويتم احتساب أتعاب الإدارة على أساس يومي بناءً على صافي قيمة أصول الصندوق، ويتم خصمها شهرياً كما يلي:

العميل من الفئة (أ): ١,٧٥% سنوياً من صافي قيمة الأصول

العميل من الفئة (ب): لا شيء

(ث) النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الحسابات الجارية لدى بنك محلي. ويتم قياس النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

(ج) المخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون هناك التزام (قانوني أو ضمني) قائم نتيجةً لأحداث سابقة وعندما يكون من المحتمل أن تتطلب تسوية هذا الالتزام تدفق منافع وموارد اقتصادية صادرة وكان من الممكن إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

(ح) مصروفات مستحقة والتزامات أخرى

يتم إثبات المصروفات المستحقة والتزامات الأخرى في البداية بالقيمة العادلة، كما تُقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

خ) الأصول والالتزامات المالية

تصنيف الأصول المالية

عند الاعتراف الأولي، يتم تصنيف الأصل المالي وقياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصول المالية بالتكلفة المطفأة إذا تحققت كلا الشرطين التاليين ولم يتحدد تصنيفها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل الهدف منه هو حيازة الأصول لتحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها؛ و
- ينتج عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل المالي في تواريخ محددة تدفقات نقدية تكون فقط دفعات من أصل الدين والفائدة عليه.

الأدوات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة هي أصول والتزامات مالية قصيرة الأجل تُعد قيمتها الدفترية تقريباً عادلة. تشمل النقد وما في حكمه النقد في الصندوق، والودائع لدى البنوك، والاستثمارات قصيرة الأجل الأخرى في سوق نشطة ذات آجال استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا تحققت كلا الشرطين التاليين ولم يتحدد تصنيفها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج عمل الهدف منه هو تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها وبيع الأصول المالية؛ و
 - ينتج عن الشروط المتعاقد عليها في تواريخ محددة تدفقات نقدية تكون فقط دفعات من أصل الدين والفائدة عليه.
- عند الاعتراف الأولي بالاستثمارات في حقوق الملكية التي لم يتم حيازتها بغرض المتاجرة، يجوز لمدير الصندوق أن يختار بشكل غير قابل للتغيير عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الأصول المالية التي لم تصنف كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم تصنيف الاستثمارات في الأوراق المالية لحقوق الملكية تحت هذه الفئة.

تقييم نموذج العمل

يجري مدير الصندوق تقييمًا للهدف من نموذج العمل الذي تتم فيه حيازة الأصول وذلك على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوافر المعلومات للإدارة وتتضمن المعلومات التي أُخذت في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتنفيذ هذه السياسات عمليًا؛
- كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق؛
- المخاطر التي تؤثر في أداء نموذج العمل (وتلك الأصول المالية التي تمت حيازتها ضمن هذا النموذج) وكيفية إدارة تلك المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - أي ما إذا كانت هذه المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للأصول المدارة أو التدفقات النقدية المتعاقد عليها المحصلة؛ و
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها مستقبلًا. إلا أن المعلومات حول نشاط المبيعات لا تُؤخذ بالاعتبار منفردة ولكن تكون جزء من تقييم كيفية تحقيق أهداف الصندوق المحددة من إدارة الأصول المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج العمل إلى تصورات متوقعة بشكل معقول دون الأخذ في الاعتبار تصورات "أسوأ الحالات" أو "حالات الضائقة". ولا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الأصول المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن هذا النموذج، إذا تم تحقيق التدفقات النقدية بعد إثباتها في البداية بطريقة تختلف عن توقعات الصندوق الأصلية، ولكن يقوم بدمج هذه المعلومات مستقبلًا عند تقييم الأصول المالية التي تم الحصول عليها حديثًا.

تقاس الأصول المالية التي تتم حيازتها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها استنادًا إلى قيمها العادلة، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك لأنه لم تتم حيازتها بغرض تحصيل تدفقات نقدية متعاقد عليها ولم تتم حيازتها أيضًا بغرض تحصيل تدفقات نقدية متعاقد عليها أو بغرض بيعها.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبيل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

خ) الأصول والالتزامات المالية (تتمة)

تصنيف الأصول المالية (تتمة)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية المتعاقد عليها تتمثل فقط في دفعات من أصل المبلغ والفائدة عليه

يعرّف أصل المبلغ لغرض هذا التقييم، على أنه القيمة العادلة للأصول المالية في بداية إثباتها. كما تعرّف العمولة على أنها المبلغ في مقابل القيمة الزمنية للنقود، ومخاطر الائتمان على أصل المبلغ المستحق وذلك على مدار مدة معينة، ومقابل مخاطر الإقراض الأساسي الأخرى إضافة إلى تكلفته (على سبيل المثال: مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وأيضًا هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية المتعاقد عليها تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه، فإن الصندوق يأخذ في الاعتبار الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأداة المالية. ويتضمن هذا التقييم تحديد ما إذا كانت الأصول المالية تتضمن شرط متعاقد عليه قد يتسبب في تغيير توقيت وحجم التدفقات النقدية المتعاقد عليها فلا يتحقق ذلك الشرط. وعند إجراء ذلك التقييم فإن الصندوق يقوم بمراعاة ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تتسبب في تغيير حجم وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- آجال السداد والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من أصول محددة (على سبيل المثال: دون حق الرجوع لاتفاقيات الأصول)؛ و
- الخصائص التي تعيد المبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود - على سبيل المثال، التعديلات الدورية على أسعار الفائدة / العمولة.

إعادة التصنيف

لا يعاد تصنيف الأصول المالية لاحقًا بعد إثباتها لأول مرة، إلا في الفترة بعد تغيير الصندوق لنموذج العمل في إدارة هذه الأصول المالية.

تصنيف الالتزامات المالية

يصنف الصندوق التزاماته المالية بالتكلفة المطفأة، ما لم يكن قد قام بتصنيف بعض الالتزامات عند الاعتراف الأولي بها على أنها تُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في البداية في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفًا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. أما الأصول والالتزامات المالية الأخرى، فيتم إثباتها في التاريخ الذي تنشأ فيه.

يتم قياس الأصل أو الالتزام المالي في البداية بالقيمة العادلة، مضافًا إليها - بالنسبة للبنود غير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة بشراؤه أو إصداره.

القياس اللاحق

تُقاس الأصول المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لاحقًا بقيمتها العادلة. ويتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر، بما في ذلك أي أرباح وخسائر صرف عملات أجنبية، في الأرباح أو الخسائر في قائمة الربح أو الخسارة، ضمن "صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات، صافي ضمن قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية.

وتُقاس الأصول والالتزامات المالية المصنفة بالتكلفة المطفأة لاحقًا بتكلفتها المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ويتم إثباتها ضمن قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية. يتم أيضًا إلغاء إثبات أي أرباح أو خسائر عند إلغاء الاعتراف في قائمة الدخل الشامل.

تُعرّف "التكلفة المطفأة" للأصل أو الالتزام المالي بأنها المبلغ الذي يُقاس به الأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف الأولي، ناقصًا السداد الأصلي، مضافًا أو مطروحًا منه العمولة التراكمية باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين ذلك المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ومعدلة - بالنسبة للأصول المالية - بأي مخصص خسائر متوقعة.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

خ) الأصول والالتزامات المالية (تتمة)

إلغاء الإثبات

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات الأصل المالي عند انتهاء الحقوق المتعاقد عليها بتدفقات نقدية من هذا الأصل، أو عندما يقوم بتحويل الحق في تحصيل هذه التدفقات النقدية المتعاقد عليها في معاملة يتم فيها تحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل أو في تلك المعاملة التي لا يقوم فيها الصندوق بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية، أو إبقاء التحكم في هذا الأصل المالي.

وعند إلغاء إثبات الأصل المالي، فإنه يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية لهذا الأصل (أو القيمة الدفترية المخصّصة لجزء من الأصل الذي تم إلغاء إثباته) ويتم إثبات المبلغ المحصل (شامل أي أصول جديدة تم الحصول عليها مطروحاً منها أي التزامات جديدة تم تحملها) ضمن قائمة الدخل الشامل الأولية. وأي عمولات على هذه الأصول المالية المحوّلة التي حصل عليها الصندوق أو احتفظ بها فيتم إثباتها كأصل أو التزام منفصل.

وبالنسبة للمعاملات التي لا يقوم الصندوق فيها بتحويل الأصل المثبتة ضمن قائمة مركزه المالي ولكنه يحتفظ إما بكل أو معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل المالي المحول أو جزء منه، فنتيجة لذلك، لن يتم إلغاء إثبات الأصول المحوّلة.

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات الالتزام المالي عند أداء ذلك الالتزام المتعاقد عليه، أو إبعاده، أو انقضائه.

المقاصة

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

ويتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس صافي الأرباح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

د) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل أو المدفوع لنقل التزام في معاملة منظمة بين أطراف السوق في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسية لذلك الأصل أو الالتزام، أو
- في حال عدم وجود سوق رئيسية، في السوق الأكثر فائدة لذلك الأصل أو الالتزام.

عندما يكون ذلك متاحاً، يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام الأسعار المدرجة في سوق نشطة لتلك الأداة. وتعتبر السوق نشطة إذا كانت تتم فيها معاملات متكررة وذات حجم كافٍ لتوفير معلومات تسعيرية بشكل مستمر. ويقاس الصندوق المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في السوق المالية ذات العلاقة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حال عدم وجود سعر مدرج في سوق نشطة، يستخدم الصندوق تقنيات تقييم تُعظّم استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. وتتضمن تقنية التقييم المختارة جميع العوامل التي قد يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير المعاملة.

ويعترف الصندوق بالتحويلات بين مستويات تسلسل القيمة العادلة في نهاية الفترة المالية التي حدث فيها التغيير.

د) توزيعات الأرباح على حاملي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات على حاملي الوحدات كخصم من صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات. ويتم الاعتراف بالأرباح الأولية كالتزام في الفترة التي يتم فيها إعلانها بشكل غير قابل للإلغاء من قبل مدير الصندوق. أما الأرباح النهائية، فيتم الاعتراف بها كالتزام في الفترة التي يتم فيها اعتمادها من قبل مدير الصندوق.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

ر) الوحدات القابلة للاسترداد

يصنف الصندوق الأدوات المالية المُصدرة كالتزامات مالية أو كأدوات حقوق ملكية وفقاً لطبيعة الشروط التعاقدية لتلك الأدوات.

يصدر الصندوق وحدات قابلة للاسترداد، والتي تمنح حاملها عند تصفية الصندوق الحق في الحصول على صافي الأصول المتبقية. وتُعد هذه الوحدات متساوية في جميع الحقوق وتحمل نفس الشروط والأحكام. كما تمنح الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في طلب استرداد نقدي بقيمة تتناسب مع حصتهم في صافي أصول الصندوق في كل تاريخ استرداد، وكذلك في حال تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كحقوق ملكية لأنها تستوفي جميع الشروط التالية:

- تمنح مالكة حصة نسبية من صافي أصول الصندوق عند تصفية الصندوق؛
- تتدرج ضمن فئة الأدوات التي تكون أدنى مرتبة من جميع فئات الأدوات الأخرى؛
- تتمتع جميع الأدوات المالية في هذه الفئة من الأدوات التي تكون أدنى مرتبة بنفس الخصائص.
- لا يتضمن الأداة أي خصائص أخرى تستوجب تصنيفها كالتزام مالي؛ و
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة إلى حد كبير على الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الأصول المعترف بها أو التغيير في القيمة العادلة لصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق على مدى عمر الأداة.

ز) المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات الصادرة والتي تدخل حيز النفاذ اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥م

هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات تطبق لأول مرة خلال عام ٢٠٢٥م، ولكن ليس لها أثر على القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق.

| تدخل حيز النفاذ من الفترات التي تبدأ في أو بعد | ملخص التعديلات | المعايير المحاسبية الجديدة والمعدلة |
|--|--|--|
| ١ يناير ٢٠٢٥م. | تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر. | التعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي ٢٧ - صعوبة التحويل |

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تمة)

س) المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات التي تدخل حيز النفاذ بعد ١ يناير ٢٠٢٥م ولم يتم اعتمادها مبكراً

المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات التالية لم تصبح نافذة بعد، ومن غير المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق:

المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التي تم إصدارها ولكنها لم تدخل حيز التنفيذ حتى تاريخ إصدار القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق مذكورة أدناه. وينوي الصندوق اعتماد هذه المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة، إن كانت قابلة للتطبيق، عند دخولها حيز النفاذ.

| تدخل حيز النفاذ من الفترات التي تبدأ في أو بعد | ملخص التعديلات | المعايير المحاسبية الجديدة والمعدلة |
|--|--|---|
| تاريخ النفاذ مؤجل لأجل غير محدد | ينطبق الاعتراف بالربح أو الخسارة للمعاملات جزئياً بين المنشأة المستمرة وشركتها الزميلة أو مشروعها المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع أو المساهمة بالأصول التي لا تعتبر بمثابة عمل تجاري كما هو منصوص عليه في المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ "تجميع الأعمال"، وأن أي أرباح أو خسائر ناتجة عن بيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للأصول التي تشكل عملاً تجارياً كما هو منصوص عليه في المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) يتم الاعتراف بها بالكامل. | تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) ومعايير المحاسبة الدولي (٢٨) - بيع أو مساهمة الأصول بين المستثمر وشركته الشقيقة أو مشروع المشترك |
| ١ يناير ٢٠٢٦م | توضح متطلبات توقيت إثبات بعض الأصول والالتزامات المالية وإلغاء الإثباتات في تاريخ التسوية، مع إستثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الأصول والالتزامات المالية التي تستوفي شروط الإستثناء الجديد، يسمح بالإستثناء الجديد بإلغاء إثبات بعض الخصوم المالية التي يتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. كما تقدم هذه التعديلات إرشادات لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، والتي تنطبق على جميع التدفقات النقدية المحتملة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الأهداف المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة. بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات أخرى. | تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعايير الدولي للتقرير المالي (٧) تصنيف وقياس الأدوات المالية |
| ١ يناير ٢٠٢٧م | المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلا من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، الذي يحدد متطلبات العرض والإفصاح الأساسية للقوائم المالية. تشمل التغييرات، التي تؤثر في الغالب على قائمة الدخل، المتطلبات الخاصة بتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى ثلاث فئات جديدة - التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية - وعرض المجموعات الفرعية للربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب. علاوة على ذلك، يتم عرض المصروفات التشغيلية مباشرة على وجه قائمة الدخل - مصنفة إما حسب الطبيعة (مثل تعويضات الموظفين)، أو حسب الوظيفة (مثل تكلفة المبيعات)، أو باستخدام عرض مختلط. تتطلب المصروفات المعروضة حسب الوظيفة إفصاحات أكثر تفصيلاً حول طبيعتها. يوفر معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ أيضاً إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويلغي خيارات التصنيف للقوائم والأرباح في بيان التدفقات النقدية. | المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨)، العرض والإفصاح في القوائم المالية |
| ١ يناير ٢٠٢٧م | يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق معايير المحاسبة الخاصة بالمعايير الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي (١٩). يجوز للشركة التابعة اختيار تطبيق المعيار الجديد على قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تخضع للمساءلة العامة في تاريخ التقرير وأن تصدر الشركة الأم قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير المحاسبية الخاصة بالمعايير الدولية للتقرير المالي. | المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة |

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبيل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٥. النقد وما في حكمه

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | نقد لدى أمين الحفظ |
|--------------------------------|--------------------|
| ١,٨٣٩,٤٨٠ | |
| ١,٨٣٩,٤٨٠ | |

٦. أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(أ) تُعرض الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في شكل أسهم لشركات مساهمة مدرجة في الأسواق المالية، ويوضح التوزيع الجغرافي للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كما يلي:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | | | | النطاق الجغرافي |
|-------------------------------|----------------|------------|---------------------|--------------------------|
| الربح / (الخسارة) الغير محققة | القيمة العادلة | التكلفة | % من القيمة العادلة | |
| (٧٢٠,٤٤٦) | ٢٥,٥٣٩,٩٢٨ | ٢٦,٢٦٠,٣٧٤ | %٨٢,١٨ | المملكة العربية السعودية |
| ٣٤٢,٩٠١ | ٢,٤٦٨,٨٠٣ | ٢,١٢٥,٩٠٢ | %٧,٩٤ | الكويت |
| ٧٢,٨٣٧ | ٢,٣٢٦,٩٩٨ | ٢,٢٥٤,١٦١ | %٧,٤٩ | الإمارات العربية المتحدة |
| (١,٣٨٠) | ٧٤١,٢٦٧ | ٧٤٢,٦٤٧ | %٢,٣٩ | قطر |
| (٣٠٦,٠٨٨) | ٣١,٠٧٦,٩٩٦ | ٣١,٣٨٣,٠٨٤ | %١٠٠,٠٠ | |

(ب) الحركة على الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م كانت كما يلي:

| للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | |
|---|--|
| - | الرصيد في بداية الفترة |
| ٤٠,٣٢٥,٦٣٠ | الإضافات خلال الفترة |
| (٨,٥٢٠,٤٢٥) | الاستبعادات خلال الفترة |
| (٤٢٢,١٢١) | الخسارة المحققة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (٣٠٦,٠٨٨) | الخسارة الغير محققة من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٣١,٠٧٦,٩٩٦ | الرصيد في نهاية الفترة |

(ج) التصنيف القطاعي للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كما يلي:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | | | القطاع |
|-----------------------------|----------------|------------|---|
| % من إجمالي القيمة العادلة | القيمة العادلة | التكلفة | |
| %٢٢,٠٧ | ٦,٨٥٩,١٥١ | ٦,١٩٨,٧٦٧ | إدارة وتطوير العقارات |
| %٢٠,٤٣ | ٦,٣٤٩,٢٦٣ | ٦,٨١٧,٣٨٧ | البنوك |
| %١٤,٩٦ | ٤,٦٤٨,٢٧٣ | ٤,٣١٣,٤٣٤ | التأمين |
| %١٢,٥٣ | ٣,٨٩٤,٢٣٠ | ٤,١٠٧,٥٤٥ | المواد الأساسية |
| %٧,٩٠ | ٢,٤٥٦,٠١٧ | ٢,٧٢١,٧٥٣ | الخدمات الاستهلاكية |
| %٥,٩٧ | ١,٨٥٥,٣٥٦ | ٢,٠٤٢,٣٣٥ | التوزيع والبيع بالتجزئة للسلع الاستهلاكية |
| %٥,٨٧ | ١,٨٢٥,١٢٠ | ٢,٠٤٣,٦١٩ | النقل |
| %٣,٨٩ | ١,٢٠٧,٩٣٠ | ١,١٢٦,٦٨٧ | الخدمات المالية |
| %٣,٠٢ | ٩٣٨,٣٧٤ | ١,٠٤٥,٥٤٤ | الخدمات التجارية والمهنية |
| %٢,٣٩ | ٧٤١,٢٦٧ | ٧٤٢,٧٨٩ | البرمجيات والخدمات |
| %٠,٨٨ | ٢٧٢,٦٨٨ | ٢١٤,٣٥٦ | الأغذية والمشروبات |
| %٠,٠٥ | ١٦,٨٦٠ | ١٦,٨٠٣ | القطاع الصناعي |
| %٠,٠٤ | ١٢,٤٦٧ | ١٢,٤٧٣ | تصنيع الأغذية |
| %١٠٠,٠٠ | ٣١,٠٧٦,٩٩٦ | ٣١,٤٠٣,٤٩٢ | |

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٧. المعاملات مع الأطراف ذات علاقة وأرصدها

تعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لدى أحد الأطراف القدرة على التحكم في الطرف الآخر أو التأثير بشكل كبير على قراراته المالية أو التشغيلية. وعند النظر في كل علاقة محتملة مع طرف ذي علاقة، يتم التركيز على جوهر العلاقة وليس فقط على الشكل القانوني.

تشمل الأطراف ذات العلاقة مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق.

أ) فيما يلي أهم المعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات الصلة خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥:

| الطرف ذو العلاقة | طبيعة العلاقة | طبيعة المعاملات | الفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) |
|--------------------|---------------|-----------------|---|
| شركة أرتال المالية | مدير الصندوق | أتعاب الإدارة | ٢,٧٦٧ |
| مجلس الإدارة | مجلس الإدارة | أتعاب المجلس | ٦,٧١٣ |

ب) و تتمثل الأرصدة الناتجة عن المعاملات السابقة مع الأطراف ذو العلاقة فيما يلي:

| الطرف ذو العلاقة | طبيعة العلاقة | طبيعة المعاملات | ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (مراجعة) |
|--------------------|---------------|------------------------|----------------------------|
| شركة أرتال المالية | مدير الصندوق | أتعاب الإدارة المستحقة | ٤٩٤ |
| *مجلس الإدارة | مجلس الإدارة | أتعاب المجلس المستحقة | ٦,٧١٣ |

*تم تصنيف تلك الأرصدة ضمن حساب "مصرفات مستحقة والتزامات أخرى".

٨. مصرفات مستحقة والتزامات أخرى

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | |
|--------------------------------|---------------------------------------|
| ١٦,٨٨٧ | أتعاب المراجعة المستحقة |
| ٩,٥٤٠ | أتعاب وكيل التحويل المستحقة |
| ٩,٤٢٨ | أتعاب الإدارة المستحقة |
| ٨,٨١١ | أتعاب مجلس الشريعة المستحقة |
| ٧,٧٥٠ | أتعاب العمليات المستحقة |
| ٦,٧١٣ | أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستحقة |
| ٤,٨٢٥ | أتعاب مستشار الزكاة والضريبة المستحقة |
| ٣,٩٨٥ | أتعاب الحفظ المستحقة |
| ٣,٥٢٤ | أتعاب الهيئة الشرعية المستحقة |
| ٥٤٤ | أتعاب المحاسبة المستحقة |
| ٤٧٢ | المصرفات النثرية المستحقة |
| ٧٢,٤٧٩ | |

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٩. مصروفات أخرى

عن الفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م
إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(غير مراجعة)

| | |
|---------|----------------------------------|
| ١٨,٠٩٣ | رسوم معاملات وكيل تسجيل الوحدات |
| ١٦,٨٨٧ | مصروفات أتعاب المراجعة |
| ١٤,٠٢١ | أتعاب المحاسبية |
| ٩,١٨١ | رسوم المعاملات |
| ٨,٨١١ | أتعاب خدمات مجلس الشريعة |
| ٦,٧١٣ | مصروفات أتعاب أعضاء مجلس الإدارة |
| ٥,٤٢٨ | مصروفات تأسيس |
| ٤,٨٢٥ | أتعاب مستشار الزكاة والضرائب |
| ٤,٢٨٨ | رسوم النشر |
| ٤,١٩٦ | رسوم الترخيص |
| ٣,٥٢٤ | مصروفات أتعاب الهيئة الشرعية |
| ١,٩٣٨ | مصروفات نثرية |
| ١,٧٤٥ | مصروفات أخرى |
| ١,٣٢٥ | رسوم بنكية |
| ١٠٠,٩٧٥ | |

١٠. الأدوات المالية حسب الفئة

| القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | التكلفة المطفأة | ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) |
|--|-----------------|---|
| - | ١,٨٣٩,٤٨٠ | وفقاً للقوائم لقائمة المركز المالي الأولية |
| ٣١,٠٧٦,٩٩٦ | - | الأصول |
| - | ٧,٠٣٧ | النقد وما في حكمه |
| - | ١٥,٢٤٧ | أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٣١,٠٧٦,٩٩٦ | ١,٨٦١,٧٦٤ | ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية |
| | | توزيعات أرباح مدينة |
| | | الإجمالي |

تم تصنيف جميع الالتزامات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م كالتزامات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

١١. إدارة المخاطر المالية

١١.١ عوامل المخاطر المالية

تهدف الصناديق إلى ضمان قدرتها على الاستمرار كمنشأة عاملة حتى تتمكن من مواصلة تقديم أقصى عوائد ممكنة إلى حاملي وحداته وضمان قدر معقول من السلامة لهم.

نشاطات الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، ومخاطر العمليات التشغيلية.

ويتولى مدير الصندوق مسؤولية التحقق من المخاطر والرقابة عليها. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو المسئول في نهاية الأمر عن الإدارة العامة للصندوق.

ويتم رصد المخاطر والرقابة عليها في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية من قبل مدير الصندوق. ولدى الصندوق وثيقة بأحكامه وشروطه لتحديد الاستراتيجيات العامة لأعماله، وتحمله للمخاطر، وفلسفته العامة في إدارة المخاطر، وهو ملزم باتخاذ الإجراءات اللازمة لإعادة توازن المحفظة تماشيًا مع المبادئ التوجيهية لآلية الاستثمار.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١.١ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١.١.١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يكون عرضة لها؛ وهذه الأساليب موضحة أدناه:

أ) مخاطر السوق

١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر التغير في قيمة التدفقات النقدية المستقبلية من أداة مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية، وهي تنشأ عن وجود أدوات مالية مسجلة بعملات أجنبية.

جميع الأصول المالية للصندوق مقومة بعملات دول مجلس التعاون الخليجي، وجميعها مرتبطة بالدولار الأمريكي، المشابه للعملة الوظيفية وهي الريال السعودي، باستثناء الدينار الكويتي الذي لا يرتبط بشكل كامل بالدولار الأمريكي. ويُعد الأثر على حقوق حاملي الوحدات نتيجة تغير سعر الصرف كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م غير جوهري بافتراض ثبات جميع العوامل الأخرى. تتم إدارة مخاطر العملة من خلال المراقبة المستمرة للتعرضات.

٢) مخاطر الأسعار

تتمثل مخاطر الأسعار في احتمالية تغير قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق الناجمة عن عوامل أخرى غير العملات الأجنبية وتقلبات أسعار العموالات.

وتظهر مخاطر الأسعار كنتيجة في المقام الأول لحالات عدم التأكد التي تنشأ حول الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بتنوع المحفظة الاستثمارية ويرصد عن كثب تغيرات أسعار استثماراته في الأدوات المالية. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي الأولية، احتفظ الصندوق باستثمارات في حقوق الملكية.

وفيما يلي أثر تغير القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م على صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية).

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | | طبيعة المعاملة |
|-----------------------------|------------------------------|---|
| الأثر على صافي قيمة الأصول | نسبة التغير المحتمل والمعقول | |
| ٣١٠,٧٧٠ | +/- ١% | أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |

ب) مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان، وتتمثل في تعرض أحد طرفي الأداة المالية لخسارة مالية بسبب عدم مقدرة الطرف الآخر على سداد التزاماته.

وتتمثل سياسة الصندوق في إبرام عقود أدوات مالية مع أطراف مقابلة حسنة السمعة. ويسعى الصندوق للحد من مخاطر الائتمان عن طريق رصد حالات التعرض لمخاطر الائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة، ومواصلة تقييم الجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة. ويُعتبر الصندوق عرضة لمخاطر ائتمان فيما يتعلق بالنقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المدينة والنم المدينة مقابل بيع أوراق مالية. ويتم إيداع الأرصدة البنكية لدى مؤسسات مالية حسنة السمعة.

ويعرض الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لبند قائمة المركز المالي:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | | |
|--------------------------------|--|---------------------------------|
| ١,٨٣٩,٤٨٠ | | النقد لدى البنك |
| ٧,٠٣٧ | | ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية |
| ١٥,٢٤٧ | | توزيعات أرباح مدينة |

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم لخسائر الائتمان المتوقعة للأصول المالية المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة. لم يتم إثبات أي مخصص لانخفاض قيمة هذه الأصول المالية في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة، وذلك لأن المبلغ غير جوهري.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

١.١ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١.١.١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي قد يواجهها الصندوق في عدم القدرة على توفير موارد نقدية كافية لسداد التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو عدم قدرته على ذلك إلا بشروط غير مواتية مادياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إمكانية الاشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم عمل، وبالتالي فإن الصندوق معرض لمخاطر السيولة الناتجة عن تلبية طلبات الاسترداد من قبل حاملي الوحدات في تلك الأيام. وتتمثل الالتزامات المالية للصندوق بشكل رئيسي في المبالغ المستحقة للدفع، والتي يتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي الأولية.

يقوم مدير الصندوق برصد متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية لتلبية أي التزامات عند حدوثها، سواء من خلال الاشتراكات الجديدة، أو تصفية جزء من محفظة الاستثمارات، أو عن طريق الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

ويتمثل الاستحقاق التعاقدى والمتوقع لجميع الالتزامات القائمة في تاريخ التقرير خلال فترة لا تتجاوز ١٢ شهراً.

د) مخاطر العمليات التشغيلية

مخاطر العمليات هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتقنيات والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم خدمة الصندوق وكذلك عن عوامل خارجية بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة والعملاء والسوق مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

ويهدف الصندوق لإدارة مخاطر العمليات بحيث يوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق العوائد لحاملي الوحدات.

إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. ويمكن أن يتغير مقدار حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل كبير في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق لعمليات الاكتتاب والاسترداد بناءً على تقدير لحاملي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. ويتمثل هدف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة من أجل توفير العوائد لحاملي الوحدات، وتقديم المنافع لأصحاب المصلحة الآخرين، والحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير الأنشطة الاستثمارية للصندوق. يقوم مدير الصندوق بمراقبة رأس المال بناءً على قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات.

تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المتداولة في ختام التداول في تاريخ التقرير المالي. ويتم تقييم الأدوات التي لم يتم إدراج مبيعاتها في يوم التقييم بأحدث سعر للبيع. السوق النشطة هي السوق التي تتم فيها المعاملات الخاصة بالأصول أو الالتزامات بوتيرة وحجم كافيين لتوفير معلومات التسعير بصورة مستمرة. ويُفترض أن تكون القيمة الدفترية مخصصاً منها مخصص الانخفاض في القيمة إن وجد، للاداء المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة مقارنة بقيمتها العادلة. ويضم التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستويات التالية:

- معطيات المستوى الأول وهي أسعار متداولة (غير معدلة) في الأسواق النشطة المتاحة لذات الأصول أو الالتزامات ويمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- معطيات المستوى الثاني وهي معطيات بخلاف الأسعار المتداولة ضمن المستوى الأول ويمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات، إما بصورة مباشر أو غير مباشر؛ و
- معطيات المستوى الثالث وهي معطيات لا يمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات.

صندوق أرتال لأسهم الأسواق العربية

(صندوق عام - مفتوح)

(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

تقدير القيمة العادلة (تتمة)

يعرض الجدول أدناه الأدوات المالية بالقيم العادلة لها كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م بناءً على تسلسل القيمة العادلة:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) | المستوى الأول | المستوى الثاني | المستوى الثالث | الإجمالي |
|---|---------------|----------------|----------------|------------|
| الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | ٣١,٠٧٦,٩٩٦ | - | - | ٣١,٠٧٦,٩٩٦ |

تُعد الأدوات المالية الأخرى، مثل النقد وما في حكمه، والذمم المدينة مقابل بيع أوراق مالية وتوزيعات الأرباح المدينة، أصول مالية قصيرة الأجل، ويقترب قيمتها الدفترية من قيمتها العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل وجودة الطرف المقابل الائتمانية العالية. وبالنسبة لجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى، فإن القيمة الدفترية تقارب القيمة العادلة.

١٢. الزكاة

وفقاً لقواعد الزكاة الخاصة بصناديق الاستثمار، فإن صناديق الاستثمار لا تخضع لتحصيل الزكاة، وذلك وفقاً لقواعد تحصيل الزكاة من المستثمرين في صناديق الاستثمار، شريطة ألا تمارس أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها في الشروط والأحكام الخاصة بتلك الصناديق. ويجب على مدير الصندوق تقديم إقرار معلومات إلى الهيئة خلال فترة لا تتجاوز ١٢٠ يوماً من نهاية السنة المالية. وقد قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق وسيقوم بتقديم الإقرار السنوي بمعلومات الزكاة إلى الهيئة.

١٣. الأحداث اللاحقة

لا توجد أي أحداث لاحقة هامة في تاريخ قائمة المركز المالي الأولية الموجزة والتي قد تتطلب إفصاحات و / أو تعديلات في القوائم المالية الأولية الموجزة.

١٤. آخر يوم تقييم

يُعتبر آخر يوم تقييم لهذه الفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م.

١٥. اعتماد القوائم المالية الأولية الموجزة

تم اعتماد إصدار هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٦ صفر ١٤٤٧ هـ الموافق ١٠ أغسطس ٢٠٢٥م.