

**صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)**

مدار من

الوطني لإدارة الثروات  
القوائم المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
مع تقرير فحص المراجع المستقل

| <u>الصفحة</u> | <u>الفهرس</u>                                                                             |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| ١             | تقرير حول فحص المعلومات المالية الأولية                                                   |
| ٢             | قائمة المركز المالي الأولية الموجزة                                                       |
| ٣             | قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة                                                        |
| ٤             | قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات الأولية الموجزة |
| ٥             | قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة                                                    |
| ١٨ - ٦        | إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة                                             |

## تقرير حول فحص المعلومات المالية الأولية

إلى السادة مالكي الوحدات  
صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
الرياض، المملكة العربية السعودية

### المقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق الوطني للصكوك ("الصندوق") والمدار من قبل الوطني لإدارة الثروات ("مدير الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، والقوائم الأولية الموجزة للدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات التفسيرية (المعلومات المالية الأولية). مدير الصندوق مسؤول عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية الأولية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. وتتمثل مسؤوليتنا في إبداء استنتاج بشأن هذه المعلومات المالية الأولية استناداً إلى فحصنا.

### نطاق الفحص

لقد قمنا بفحصنا وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص رقم ٢٤١٠ "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية، ويتألف فحص المعلومات المالية الأولية من طرح استفسارات، بشكل أساسي على الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وغيرها من إجراءات الفحص. وبعد الفحص أقل بكثير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وتبعاً لذلك فإنه لا يمكننا من الوصول إلى تأكيد بأننا سنصبح على دراية بجميع الأمور المهمة التي يمكن اكتشافها خلال أي من عمليات المراجعة. وبناءً عليه، فإننا لا نبدي أي رأي مراجعة.

### الاستنتاج

بناءً على الفحص الذي قمنا به، لم يلفت انتباهنا ما ما يجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية الأولية المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ المعتمد في المملكة العربية السعودية.

### أمر آخر

إن معلومات المقارنة المعروضة في القوائم الأولية الموجزة للدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية والإيضاحات ذات الصلة لم يتم فحصها أو مراجعتها.

ديلويت آند توش وشركاهم  
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبد الرحمن الصويغ  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم ٤٦١  
٢٧ صفر ١٤٤٨ هـ  
١٠ أغسطس ٢٠٢٦ م

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من  
الوطني لإدارة الثروات  
قائمة المركز المالي الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | إيضاح |
|---------------|----------------|-------|
| (غير مراجعة)  | (مراجعة)       |       |
| ٤٥٣           | ٩,٣٤٢          | ٨     |
| ٢٧,١٣٨        | ٢٠,٩٤٠         | ٩     |
| ٤٢٨           | ٢٧٧            |       |
| ٢٨,٠١٩        | ٣٠,٥٥٩         |       |
| ٣٨            | ٤,٠٣٣          | ١٠    |
| ٣٨            | ٤,٠٣٣          |       |
| ٢٧,٩٨١        | ٢٦,٥٢٦         |       |
| ٢,٧٤٥         | ٢,٥٧٨          |       |
| ١٠,١٩         | ١٠,٢٩          |       |

الموجودات  
نقد وأرصدة لدى البنوك  
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
دخل العمولات الخاصة المستحق

إجمالي الموجودات

المطلوبات  
ذمم دائنة أخرى

إجمالي المطلوبات

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

الوحدات المصدرة (العدد بالآلاف)

صافي الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (دولار أمريكي)

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من  
الوطني لإدارة الثروات  
قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

| الفترة من ١٧<br>يونيو ٢٠٢٥ إلى<br>٣٠ يونيو ٢٠٢٥<br>(غير مراجعة<br>وغير مفحوصة) | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>(غير مراجعة) |                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                |                               | الدخل                                                                                           |
| ٧٨                                                                             | ٧١٩                           | دخل عمولة خاصة                                                                                  |
| -                                                                              | (٣٥٨)                         | الخسائر المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة                 |
| ٨                                                                              | (٢٥٦)                         | (الخسائر) / الأرباح غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٨٦                                                                             | ١٠٥                           | مجموع الدخل                                                                                     |
|                                                                                |                               | المصروفات                                                                                       |
| (١)                                                                            | (١٠٣)                         | أتعاب إدارة الصندوق                                                                             |
| (٧٥)                                                                           | (٤٩)                          | مصروفات أخرى                                                                                    |
|                                                                                |                               | إجمالي المصروفات                                                                                |
| (٧٦)                                                                           | (١٥٢)                         |                                                                                                 |
| ١٠                                                                             | (٤٧)                          | صافي (الخسارة)/الربح للفترة                                                                     |
| -                                                                              | -                             | الدخل الشامل الآخر للفترة                                                                       |
| ١٠                                                                             | (٤٧)                          | مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة                                                           |

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

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)

مدار من

الوطني لإدارة الثروات

قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

| للفترة من ١٧<br>يونيو ٢٠٢٥<br>٣٠ يونيو ٢٠٢٥<br>(غير مراجعة)<br>وغير مفحوصة | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>(غير مراجعة) |                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| -                                                                          | ٢٦,٥٢٦                        | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة |
| ١٠                                                                         | (٤٧)                          | صافي (الخسارة)/الربح للفترة                                          |
| -                                                                          | (٣٤٥)                         | الأرباح الموزعة المدفوعة خلال الفترة                                 |
|                                                                            |                               | الزيادة في حقوق الملكية من معاملات الوحدة خلال الفترة                |
| ٤,٨٠٤                                                                      | ١١,٥٧٢                        | المتحصلات من إصدار وحدات خلال الفترة                                 |
| -                                                                          | (٩,٧٢٥)                       | قيمة الوحدات المستردة خلال الفترة                                    |
| ٤,٨١٤                                                                      | ٢٧,٩٨١                        | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة |

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات:

| للفترة من ١٧<br>يونيو ٢٠٢٥<br>٣٠ يونيو ٢٠٢٥<br>(غير مراجعة)<br>وغير مفحوصة | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>(غير مراجعة) |                                                |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|
| -                                                                          | ٢,٥٧٨                         | الوحدات المصدرة في بداية السنة (العدد بالآلاف) |
| ٤٨١                                                                        | ١,١٣٣                         | إصدار الوحدات خلال السنة (العدد بالآلاف)       |
| -                                                                          | (٩٦٦)                         | استرداد الوحدات خلال السنة (العدد بالآلاف)     |
| ٤٨١                                                                        | ٢,٧٤٥                         | الوحدات المصدرة في نهاية السنة (العدد بالآلاف) |

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

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)

مدار من

الوطني لإدارة الثروات

قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

(المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

| ايضاح                                                                              | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>(غير مراجعة) | ١٧<br>للفترة من<br>يونيو ٢٠٢٥<br>إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥<br>(غير مراجعة<br>وغير مفحوصة) |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية                                              |                               |                                                                                   |
| صافي (الخسارة) / الربح للفترة                                                      | (٤٧)                          | ١٠                                                                                |
| التسويات لمطابقة صافي الدخل مع صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية            |                               |                                                                                   |
| (خسارة) / ربح غير محقق من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | (٢٥٦)                         | ٨                                                                                 |
|                                                                                    | (٣٠٣)                         | ١٨                                                                                |
| صافي الزيادة في الموجودات التشغيلية:                                               |                               |                                                                                   |
| الزيادة في الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة            | (٥,٩٤٢)                       | (٤,٨٠٤)                                                                           |
| الزيادة في دخل العملات الخاصة المستحق                                              | (١٥١)                         | -                                                                                 |
| صافي التغير في المطلوبات التشغيلية:                                                |                               |                                                                                   |
| (انخفاض) / زيادة في الذمم الدائنة الأخرى                                           | (٣,٩٩٥)                       | ١                                                                                 |
| صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية                                           | (١٠,٣٩١)                      | (٤,٧٨٥)                                                                           |
| التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية                                              |                               |                                                                                   |
| متحصلات من إصدار وحدات                                                             | ١١,٥٧٢                        | ٤,٨٠٤                                                                             |
| استردادات الوحدات، بعد خصم مستحقة الدفع                                            | (٩,٧٢٥)                       | -                                                                                 |
| توزيعات أرباح خلال الفترة                                                          | (٣٤٥)                         | -                                                                                 |
| صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية                                             | ١,٥٠٢                         | ٤,٨٠٤                                                                             |
| صافي (الانخفاض) / الزيادة في النقد وما في حكمه                                     | (٨,٨٨٩)                       | ١٩                                                                                |
| النقد وما في حكمه في بداية الفترة                                                  | ٩,٣٤٢                         | -                                                                                 |
| النقد وما في حكمه في نهاية الفترة                                                  | ٤٥٣                           | ١٩                                                                                |

٨

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

## ١. الصندوق وأنشطته

صندوق الوطني للصكوك ("الصندوق") هو صندوق استثماري عام مفتوح، مُدار من قبل الوطني لإدارة الثروات ("مدير الصندوق")، شركة تابعة لبنك الكويت الوطني ("البنك") لصالح مالكي وحدات الصندوق. تم تأسيس الصندوق بموجب المادة ٣٢ من لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية.

وافقت هيئة السوق المالية على إنشاء الصندوق في ٢ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢ مارس ٢٠٢٥ م). وبدأ الصندوق عملياته في ٢١ ذي الحجة ١٤٤٦ هـ (الموافق ١٧ يونيو ٢٠٢٥ م).

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق في تحقيق نمو رأس المال وتحقيق دخل لمالكي الوحدات من خلال الاستثمار النشط، لا سيما في الصكوك المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الصكوك المحلية والإقليمية والدولية، مع التركيز بشكل خاص على الصكوك المقومة بالدولار الأمريكي، وذلك وفقاً لسياسة الاستثمار المعتمدة ومعايير الشريعة. الصندوق لا يستثمر في أي صكوك مقومة بالريال السعودي.

يجوز للصندوق أيضاً الاستثمار في أدوات سوق النقد المتوافقة مع الشريعة، وصناديق الصكوك، وصناديق المؤشرات المتداولة المتعلقة بالصكوك، والمنتجات المهيكلة، وغيرها من أدوات الاستثمار المسموح بها، كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

يقيس الصندوق أداءه مقابل مؤشر IDEALRATINGS للصكوك المقومة بالدولار الأمريكي (إجمالي العائد)، ويهدف إلى تحقيق عوائد تتناسب مع استراتيجيته الاستثمارية ومستوى المخاطرة لديه.

يجوز إعادة استثمار الدخل الناتج عن استثمارات الصندوق أو توزيعه وفقاً لسياسة التوزيع الخاصة بالصندوق كما هو موضح في الشروط والأحكام.

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي نشرتها هيئة السوق المالية.

قام الصندوق بتعيين شركة الأهلي المالية للعمل كأمين حفظ وإداري للصندوق.

## ٢. بيان الالتزام

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤: التقرير المالي الأولي المعتمد في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

لا تتضمن القوائم المالية الأولية الموجزة جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة عادةً في القوائم المالية السنوية، ويجب قراءتها جنباً إلى جنب مع القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

### ٣. الاشتراك / استرداد الوحدات (يوم التعامل ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك أو الاسترداد في كل يوم اثنين من كل أسبوع ("يوم التعامل"). يعتمد تقييم موجودات الصندوق وحساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة بناءً على القيمة السوقية لموجودات الصندوق كما في يوم الاثنين من كل أسبوع ("يوم التقييم")، على أن يتم احتساب صافي قيمة الموجودات والإعلان عنه في يوم العمل التالي. يجب تقديم طلبات الاشتراك والاسترداد وفقاً للمواعيد النهائية التي يحددها مدير الصندوق ليوم التعامل المعني. وفي حال صادف يوم التعامل أو يوم التقييم عطلة رسمية في المملكة العربية السعودية، يؤجل يوم التعامل ويوم التقييم إلى يوم التعامل التالي وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

يعتمد سعر الاشتراك أو الاسترداد للوحدة على صافي قيمة الموجودات لكل وحدة محسوبة في يوم التقييم المطبق الذي يلي يوم التعامل ذي الصلة الذي تم فيه قبول طلب الاشتراك أو الاسترداد.

يتم احتساب صافي قيمة موجودات الصندوق لغرض شراء أو استرداد الوحدات وذلك بطرح قيمة إجمالي التزامات الصندوق من قيمة إجمالي موجوداته. ويُحدد سعر الوحدة بقسمة الرقم الناتج على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

### ٤. أساس القياس

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقيد بالقيمة العادلة.

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وهو مقتنع بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في أعماله في المستقبل القريب. بالإضافة إلى ذلك، لا يعلم مدير الصندوق بأي حالات عدم تأكيد جوهرية قد تلقي شكوكاً جوهرية بشأن قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وعليه، يتم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس الاستمرارية.

لا يمتلك الصندوق دورة تشغيلية محددة بوضوح، ولذلك لا يعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب سيولتها.

### ٥. استخدام التقديرات والاجتهادات

إن إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب استخدام بعض الاجتهادات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة والتي تؤثر على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة اجتهاداته في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. يتم تقييم هذه الاجتهادات والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات بأثر لاحق. إن الأسس والأساليب المستخدمة في التقديرات المحاسبية والأحكام والافتراضات المعتمدة في القوائم المالية الأولية الموجزة تتوافق مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية المراجعة للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

#### ٦. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

إن السياسات التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة تتسق مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية المراجعة للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

#### ٧. المعايير المحاسبية والتفسيرات والتعديلات الجديدة

##### المعايير الدولية للتقرير المالي والتفسيرات والتعديلات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق

تتماشى السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة مع تلك المطبقة في القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، باستثناء اعتماد معايير جديدة سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٦. ولم يتم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل صدر ولم يصبح ساري المفعول بعد. ولا يترتب على المعايير المدرجة أدناه، والتي تسري اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٦، أي أثر ذو أهمية نسبية على هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

| المعيار / التفسير                                                                                                             | الوصف                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | تاريخ السريان |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية        | بمقتضى التعديلات، من الممكن أن تستوفي موجودات مالية معينة، ومنها تلك التي تتمتع بخصائص مرتبطة بالممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، معيار ربحية السهم الأساسية، شريطة ألا تكون تدفقاتها النقدية مختلفة بشكل جوهري عن أصل مالي مطابق لا يتمتع بتلك الخصائص. وعدل المجلس المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لتوضيح متى يتم الاعتراف بأصل مالي أو التزام مالي أو إلغاء تصنيفه، ولتوفير استثناء لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.                                                                                                                                              | ١ يناير ٢٠٢٦  |
| تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة | تعُدّل العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" لتعكس بشكل أدق تأثير العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة على القوائم المالية للمنشأة.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ١ يناير ٢٠٢٦  |
| التحسينات السنوية على المعيار الدولي للتقرير المالي - المجلد ١١                                                               | تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي إما توضح صياغة معيار محاسبي أو تصحح عواقب غير مقصودة بسيطة، أو تتعامل مع ثغرات أو تعارضات بين متطلبات المعايير المحاسبية. تشمل تعديلات عام ٢٠٢٤ المعايير التالية: المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١: اعتماد المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة؛ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية" الإفصاح والإرشادات المصاحبة له بشأن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧، والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (الأدوات المالية)، والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ (القوائم المالية الموحدة)، ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٧ (قوائم التدفقات النقدية). | ١ يناير ٢٠٢٦  |

٧. المعايير المحاسبية والتفسيرات والتعديلات الجديدة (تتمة)

التغييرات المتوقعة على المعايير الدولية للتقرير المالي

بتاريخ اعتماد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة، لم يتم الصندوق بتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة الصادرة والتي لم تصبح سارية المفعول بعد: لا يتوقع مدير الصندوق أن تطبق المعايير والتعديلات المذكورة أدناه سيكون له أثر ذو أهمية نسبية على القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق في الفترات المستقبلية، باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨. يقوم مدير الصندوق حالياً بتقييم أثر اعتماد المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨، وسيطبقه اعتباراً من تاريخ اعتماده الإلزامي في ١ يناير ٢٠٢٧.

| المعيار/<br>التفسير                                                                                                                                                   | البيان                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | تاريخ السريان                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعايير المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروع مشترك أو مشروع مشترك | ينطبق الاعتراف الجزئي بالربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع أو المساهمة في الأصول التي لا تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ - دمج الأعمال والأرباح أو الخسائر الناتجة من البيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ يتم الاعتراف بها بالكامل.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى. |
| المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية                                                                                              | يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود المدرجة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: العمليات؛ الاستثمار؛ التمويل؛ ضرائب الدخل والعمليات المتوقفة وهي تحدد مجموعة فرعية من التدابير المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة باسم "مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة". يجب وصف الإجماليات والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب تصنيف فروع العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصروفات من البنود التي نتج عنها فروع العملات الأجنبية. تقوم الشركة حالياً بتقييم متطلبات العرض والإفصاح التفصيلية للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨، وقد بدأت تقييماً للفجوات لتقييم الأثر المتوقع على القوائم المالية عند تاريخ نفاذه في ١ يناير ٢٠٢٧. | ٢٠٢٧ يناير                           |
| المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ - الشركات التابعة دون مساءلة عامة: الإفصاحات                                                                                     | يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في بياناتها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تكون لديها مساءلة عامة في تاريخ التقرير. وتقوم الشركة الأم بإصدار قوائم مالية موحدة بموجب المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ١ يناير ٢٠٢٧                         |

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من  
شركة الوطني لإدارة الثروات  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

٨. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه المدرج في قائمة التدفقات النقدية مما يلي:

| ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٥<br>(مراجعة) | ٣٠ يونيو<br>٢٠٢٦<br>(غير مراجعة) |
|-------------------------------|----------------------------------|
| ٩,٣٤٢                         | ٤٥٣                              |

النقد وما في حكمه

ويشمل ذلك الرصيد المحتفظ به لدى أمين الحفظ في حساب استثماري. ولا ترى إدارة الصندوق أن الخسائر الائتمانية المتوقعة على أرصدها لدى البنوك ستكون ذات أهمية نسبية.

يشمل النقد وما في حكمه استثمارات المراجعة قصيرة الأجل التي تبلغ قيمتها ٢٤٠,٠٠٠ دولار أمريكي، والتي تحمل معدل ربح قدره ٣,٧٠٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: صفر).

٩. استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
فيما يلي ملخص لمكونات الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مراجعة)

| ايضاح | التكلفة | القيمة العادلة |
|-------|---------|----------------|
| ١٣    | ٢٧,٣٥٥  | ٢٧,١٣٨         |
|       | ٢٧,٣٥٥  | ٢٧,١٣٨         |

صكوك

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مراجعة)

| ايضاح | التكلفة | القيمة العادلة |
|-------|---------|----------------|
| ١٣    | ٢٠,٨٩٦  | ٢٠,٩٤٠         |
|       | ٢٠,٨٩٦  | ٢٠,٩٤٠         |

صكوك

١٠. ذمم دائنة أخرى

| ٣٠ يونيو<br>٢٠٢٦ (غير<br>مراجعة) | ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٥ (مراجعة) |
|----------------------------------|----------------------------|
| ٢٥                               | ١٣                         |
| ١٣                               | ٤,٠٢٠                      |
| ٣٨                               | ٤,٠٣٣                      |

أتعاب إدارة مستحقة  
أخرى

١١. مصاريف أخرى

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>(غير مراجعة) | ٣٠ يونيو ٢٠٢٥<br>(غير مراجعة)<br>وغير مفحوصة |
|-------------------------------|----------------------------------------------|
| ٦                             | ٨                                            |
| ٤                             | ٥                                            |
| ٣٩                            | ٦٢                                           |
| ٤٩                            | ٧٥                                           |

أتعاب مراجعة  
رسوم المؤشر الاسترشادي  
أخرى

(صندوق استثماری مفتوح)

مدار من

شركة الوطني لإدارة الثروات

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

(المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

## ١٢. المعاملات والأرصدة مع الجهات ذات العلاقة

تعتبر الجهات ذات علاقة إذا كان أحد الأطراف يمتلك القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير مهم على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. تشمل الجهات ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق، والبنك (الجهة الأم لمدير الصندوق). وفي سياق أنشطته المعتادة، يُجري الصندوق معاملات مع مدير الصندوق.

## أُتْعَابُ الْإِدَارَةِ وَالْمَصْرُوفَاتِ الْآخَرَى

يتم إدارة الصندوق بواسطة مدير الصندوق. يستحق على الصندوق أعقاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز الحد الأقصى للمعدل السنوي بواقع ٠,٧٥ ٪ سنوياً من صافي قيمة الموجودات اليومية للصندوق كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

### المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أُبرم الصندوق خلال السنة المعاملات التالية، بخلاف تلك التي تم الإفصاح عنها في مواضع أخرى في القوائم المالية الأولية الموجزة، مع الجهات ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال. تم تحميل هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق. يتم اعتماد جميع معاملات الجهات ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

| المعاملات                                       |              | الرصيد       |           |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| للفترة من ١٧ يونيو<br>٢٠٢٥ إلى ٣٠ يونيو<br>٢٠٢٥ |              | ٣٠ يونيو     | ٣١ ديسمبر |
| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦                                   | (غير مراجعة) | ٢٠٢٦         | ٢٠٢٥      |
| (غير مراجعة)                                    | وغير مفحوصة  | (غير مراجعة) | (مراجعة)  |
| ٤٠                                              | ١            | ٢٥           | ١٣        |

### ١٣. إدارة المخاطر

إن هدف الصندوق في إدارة المخاطر هو تحقيق القيمة لمالكي الوحدات وحمايتها. إن المخاطر متأصلة في أنشطة الصندوق ولكن يتم إدارتها من خلال عملية منمّطة لتحديد وقياس ومراقبة مستمرة للمخاطر، تخضع لحدود محددة ورقابة حوكمة.

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر السيولة؛
- مخاطر السوق؛ و
- المخاطر التشغيلية

يتولى مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة وإدارة المخاطر التي يتعرض لها الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق واللوائح المعمول بها. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الحوكمة والرقابة على المخاطر العامة للصندوق.

### ١٣. إدارة المخاطر (تتمة)

تُجرى مراقبة المخاطر والتحكم بها بشكل أساسي وفقاً للحدود والتوجيهات التي يقرها مجلس إدارة الصندوق. تحدد شروط وأحكام الصندوق استراتيجيته الاستثمارية، ومستوى تحمله للمخاطر، وإطار إدارة المخاطر العام. يُطلب من مدير الصندوق اتخاذ الإجراءات المناسبة، بما في ذلك إعادة توازن المحفظة، لضمان الامتثال لتوجيهات الاستثمار المعتمدة. يعرض هذا الإيضاح معلومات حول أهداف وسياسات وعمليات الصندوق بهدف قياس وإدارة المخاطر بالإضافة إلى إدارة رأس مال الصندوق.

#### مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي احتمال تخلف الطرف المقابل في أداة مالية عن الوفاء بالتزاماته التعاقدية، مما قد يتسبب بخسارة مالية للصندوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشكل رئيسي من خلال استثماراته في الصكوك والنقد وما في حكمه. تُدار مخاطر الائتمان من خلال الاستثمار في صكوك صادرة عن جهات سيادية وشبه سيادية وشركات ذات جودة ائتمانية مقبولة، بالإضافة إلى التعامل فقط مع أطراف مقابلة ذات سمعة طيبة وجديرة بالائتمان.

يراقب مدير الصندوق التعرضات الائتمانية بشكل مستمر ويسعى إلى الحد من تركيز مخاطر الائتمان وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يعرض الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي الأولية الموجزة:

٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(غير مراجعة)

|        |                                                      |
|--------|------------------------------------------------------|
| ٤٥٣    | النقد وما في حكمه                                    |
| ٢٧,١٣٨ | الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٤٢٨    | دخل العمولات الخاصة المستحق                          |
| ٢٨,٠١٩ | إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان                        |

يقوم مدير الصندوق بمراجعة تركيز الائتمان في سندات الدين المحتفظ بها بناءً على الأطراف المقابلة والقطاع الاقتصادي والموقع الجغرافي. وتتركز استثمارات الصندوق في الصكوك في القطاعات الاقتصادية التالية:

٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مراجعة)

| القطاع الاقتصادي | % القيمة العادلة إلى إجمالي استثمار الصكوك | التكلفة | القيمة العادلة |
|------------------|--------------------------------------------|---------|----------------|
| المالي           | ٤٩,٨٩%                                     | ١٣,٦١٢  | ١٣,٥٣٩         |
| الطاقة           | ١٩,٢٥%                                     | ٥,٢٩٠   | ٥,٢٢٣          |
| السيادي          | ١٧,٩٣%                                     | ٤,٩١٣   | ٤,٨٦٧          |
| المرافق          | ٦,٩٦%                                      | ١,٨٩٩   | ١,٨٨٨          |
| المواد           | ٥,٩٧%                                      | ١,٦٤١   | ١,٦٢١          |
| الإجمالي         | ١٠٠%                                       | ٢٧,٣٥٥  | ٢٧,١٣٨         |

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من  
شركة الوطني لإدارة الثروات  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

١٣. إدارة المخاطر (تتمة)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مراجعة) |         |                                            | القطاع الاقتصادي |
|-------------------------|---------|--------------------------------------------|------------------|
| القيمة العادلة          | التكلفة | % القيمة العادلة إلى إجمالي استثمار الصكوك |                  |
| ١١,٠٤١                  | ١١,٠٢١  | %٥٣                                        | المالي           |
| ٥,٧٤٢                   | ٥,٧٣٦   | %٢٧                                        | الطاقة           |
| ١,٦٥٤                   | ١,٦٤٦   | %٨                                         | السيادي          |
| ١,٠٨٤                   | ١,٠٨١   | %٥                                         | الاستهلاكي       |
| ٨٣٨                     | ٨٣٩     | %٤                                         | المواد           |
| ٥٨١                     | ٥٧٣     | %٣                                         | المرافق          |
| ٢٠,٩٤٠                  | ٢٠,٨٩٦  | %١٠٠                                       | الإجمالي         |

فيما يلي تفصيل للاستثمارات بناءً على نوع الجهة المصدرة لتلك الأدوات:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مراجعة) |                     | الحكومة الشركات |
|----------------------------|---------------------|-----------------|
| القيمة العادلة             | % من القيمة العادلة |                 |
| ٩,٩٩١                      | %٣٧                 |                 |
| ١٧,١٤٧                     | %٦٣                 |                 |
| ٢٧,١٣٨                     | %١٠٠                |                 |

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مراجعة) |                     | الحكومة الشركات |
|-------------------------|---------------------|-----------------|
| القيمة العادلة          | % من القيمة العادلة |                 |
| ١,٦٥٤                   | %٨                  |                 |
| ١٩,٢٨٦                  | %٩٢                 |                 |
| ٢٠,٩٤٠                  | %١٠٠                |                 |

تركز استثمارات الصندوق في الصكوك في المواقع الجغرافية التالية:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مراجعة) |         |                                            | بلد التأسيس              |
|----------------------------|---------|--------------------------------------------|--------------------------|
| القيمة العادلة             | التكلفة | % القيمة العادلة إلى إجمالي استثمار الصكوك |                          |
| ١٣,٢٦٢                     | ١٣,٣٤٨  | %٤٨,٨٧                                     | المملكة العربية السعودية |
| ٥,٠٩٠                      | ٥,١٥٥   | %١٨,٧٦                                     | الإمارات العربية المتحدة |
| ٤,٢٦٢                      | ٤,٣٠٧   | %١٥,٧٠                                     | البحرين                  |
| ٣,٧١٢                      | ٣,٧٢٩   | %١٣,٦٨                                     | الكويت                   |
| ٨١٢                        | ٨١٦     | %٢,٩٩                                      | عمان                     |
| ٢٧,١٣٨                     | ٢٧,٣٥٥  | %١٠٠                                       | الإجمالي                 |

### ١٣. إدارة المخاطر (تتمة)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مراجعة) |         |                                            |
|-------------------------|---------|--------------------------------------------|
| القيمة العادلة          | التكلفة | % القيمة العادلة إلى إجمالي استثمار الصكوك |
| ٩,٠٥٨                   | ٩,٠٤٣   | ٤٣%                                        |
| ٦,٤٧٤                   | ٦,٤٧١   | ٣١%                                        |
| ٢,٥٣٧                   | ٢,٥٢٨   | ١٢%                                        |
| ٢,٣٤٧                   | ٢,٣٣٩   | ١١%                                        |
| ٥٢٤                     | ٥١٥     | ٣%                                         |
| ٢٠,٩٤٠                  | ٢٠,٨٩٦  | ١٠٠%                                       |

#### مخصص انخفاض القيمة

يستثمر الصندوق في أوراق مالية مصنفة ضمن فئة القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذا، لم يتم تسجيل أي مخصص لانخفاض القيمة في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩. ويحتفظ الصندوق بنقده وما في حكمه لدى البنوك، بما يتماشى مع التعريف العالمي لدرجة الاستثمار. وعليه، لا يوجد أي أثر جوهري لمخصص خسائر الائتمان المتوقعة على هذا الرصيد.

#### مخاطر السيولة

تُعرّف مخاطر السيولة بأنها احتمال مواجهة الصندوق صعوبة في الوفاء بالتزاماته المالية، بما في ذلك طلبات استرداد الوحدات من قبل مالكي الوحدات.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على أساس أسبوعي، وبالتالي هو معرض لمخاطر السيولة الناجمة عن عمليات استرداد الوحدات من قبل مالكي الوحدات. كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، يعتبر النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، سائلة بما يكفي وقابلة للتحقق بسهولة.

يراقب مدير الصندوق وضع السيولة للصندوق بانتظام، ويسعى لضمان الحفاظ على سيولة كافية لتلبية طلبات الاسترداد والالتزامات الأخرى عند ظهورها.

#### مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر أن التغييرات في متغيرات السوق ستؤثر على دخل الصندوق أو القيمة العادلة لاستثماراته.

#### ١) مخاطر الأسعار

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من تقلبات معدلات الربح في السوق، وفروق أسعار الائتمان، وأسعار الصكوك، مما قد يؤثر على القيمة العادلة لاستثمارات الصندوق في الصكوك. لا يستثمر الصندوق في الأسهم، وبالتالي فهو غير معرض لمخاطر أسعار الأسهم.

يدير مدير الصندوق مخاطر السوق بما يتماشى مع أهداف واستراتيجية استثمار الصندوق كما هو موضح في الشروط والأحكام، بما في ذلك من خلال التنويع، ومراقبة أوضاع السوق، والإدارة النشطة للمحفظة.

إن التأثير على حقوق الملكية (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بسبب تغيير محتمل معقولي في الأسعار، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من  
شركة الوطني لإدارة الثروات  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

### ١٣. إدارة المخاطر (تتمة)

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مراجعة) |          |                 |
|----------------------------|----------|-----------------|
| التأثير على حقوق الملكية   | % التغير | المحتمل المعقول |
| ٢٧١                        | +/- ١%   |                 |

صكوك

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مراجعة)  |          |                 |
|--------------------------|----------|-----------------|
| التأثير على حقوق الملكية | % التغير | المحتمل المعقول |
| ٢١٢                      | +/- ١%   |                 |

صكوك

### ٢) مخاطر أسعار العملات

مخاطر أسعار العملات هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيم العادلة للأدوات المالية ذات السندات الثابتة بسبب التغيرات في أسعار العملة السوقية. يراقب فريق إدارة المحافظ الاستثمارية التابع لمدير الصندوق مستويات المخاطر بشكل يومي. إذا لم تتوافق مخاطر نسبة العملة مع شروط وأحكام الصندوق، يُلزم مدير الصندوق بإعادة توازن المحفظة الاستثمارية خلال فترة زمنية معقولة من كل حالة يتم فيها رصد هذا الخلل.

### التعرض للمخاطر

فيما يلي تفصيل للاستثمارات بناءً على نوع نسبة العملة على الصكوك:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مراجعة) |      | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مراجعة)  |      |
|----------------------------|------|--------------------------|------|
| المبلغ بالدولار الأمريكي   | %    | المبلغ بالدولار الأمريكي | %    |
| ٢٧,١٣٨                     | ١٠٠% | ٢٠,٩٤٠                   | ١٠٠% |

سعر ثابت

### ٣) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي المخاطر التي قد تنجم عن تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية، وتنشأ هذه المخاطر من الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية. لا تتعرض استثمارات الصندوق في أدوات الدين، المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لأي مخاطر صرف عملات أجنبية، حيث أن هذه الأدوات مقومة بالدولار الأمريكي، كما أن العملة الوظيفية للصندوق هي الدولار الأمريكي أيضاً.

### المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة وغير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

هدف الصندوق هو إدارة المخاطر التشغيلية لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بسمعته وتحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

### ١٣,١ إدارة رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق صافي موجودات مالكي الوحدات. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على القدرة على الاستمرار في أعماله وتحقيق العوائد لمالكي الوحدات، بالإضافة إلى الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

## ١٤. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويتم تحديد قياس القيمة العادلة بناء على افتراضات بإجراء معاملة بيع الأصل أو تحويل المطلوب إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام؛ أو
- أو في ظل عدم وجود السوق الرئيسية، في أكثر الأسواق منفعة للموجودات والمطلوبات

يقيس الصندوق القيمة العادلة لأداة ما باستخدام السعر المدرج في سوق نشطة لتلك الأداة. تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتضمن الموجودات المالية للصندوق الاستثمارات في الصكوك المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة. تتكون المطلوبات المالية للصندوق من المطلوبات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مطابقة يُمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة في المستوى ١ يُمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى ٣ هي المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام.

يعرض الجدول التالي الاستثمارات المقاسة بقيمتها العادلة كما في تاريخ التقرير استناداً إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مراجعة) |           |           |           |          | الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|--------------------------------------------------------------|
| القيمة الدفترية            | المستوى ١ | المستوى ٢ | المستوى ٣ | الإجمالي |                                                              |
| ٢٧,١٣٨                     | -         | ٢٧,١٣٨    | -         | ٢٧,١٣٨   |                                                              |
| ٢٧,١٣٨                     | -         | ٢٧,١٣٨    | -         | ٢٧,١٣٨   |                                                              |
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مراجعة)    |           |           |           |          | الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| القيمة الدفترية            | المستوى ١ | المستوى ٢ | المستوى ٣ | الإجمالي |                                                              |
| ٢٠,٩٤٠                     | -         | ٢٠,٩٤٠    | -         | ٢٠,٩٤٠   |                                                              |
| ٢٠,٩٤٠                     | -         | ٢٠,٩٤٠    | -         | ٢٠,٩٤٠   |                                                              |

لم تتم أي تحويلات خلال الفترة بين مستويات القيمة العادلة. تقارب القيم الدفترية للموجودات المالية، مثل النقد وما في حكمه ودخل العملات الخاصة المستحق، القيمة العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف المقابلة. إن القيمة الدفترية للذمم الدائنة الأخرى تقارب القيمة العادلة نظراً لطبيعتها قصيرة الأجل.

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من  
شركة الوطني لإدارة الثروات  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

١٥. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يعرض الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها:

| كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مراجعة) |              |               |
|-----------------------------------|--------------|---------------|
| الإجمالي                          | بعد ١٢ شهراً | خلال ١٢ شهراً |
| <b>الموجودات</b>                  |              |               |
| ٤٥٣                               | -            | ٤٥٣           |
| ٢٧,١٣٨                            | ٢٧,١٣٨       | -             |
| ٤٢٨                               | -            | ٤٢٨           |
| ٢٨,٠١٩                            | ٢٧,١٣٨       | ٨٨١           |
| <b>المطلوبات</b>                  |              |               |
| ٢٥                                | -            | ٢٥            |
| ١٣                                | -            | ١٣            |
| ٣٨                                | -            | ٣٨            |

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مراجعة) |              |               |
|--------------------------------|--------------|---------------|
| الإجمالي                       | بعد ١٢ شهراً | خلال ١٢ شهراً |
| <b>الموجودات</b>               |              |               |
| ٩,٣٤٢                          | -            | ٩,٣٤٢         |
| ٢٠,٩٤٠                         | ٢٠,٩٤٠       | -             |
| ٢٧٧                            | -            | ٢٧٧           |
| ٣٠,٥٥٩                         | ٢٠,٩٤٠       | ٩,٦١٩         |
| <b>المطلوبات</b>               |              |               |
| ١٣                             | -            | ١٣            |
| ٤,٠٢٠                          | -            | ٤,٠٢٠         |
| ٤,٠٣٣                          | -            | ٤,٠٣٣         |

١٦. آخر يوم للتقييم

كان آخر يوم تقييم في السنة بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٦.

١٧. المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) - العرض والإفصاح في القوائم المالية

سيحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) "العرض والإفصاح في القوائم المالية"، المعتمد في المملكة العربية السعودية، محل معيار المحاسبة الدولي رقم (١) "عرض القوائم المالية"، المعتمد في المملكة العربية السعودية، وذلك للفترة المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧. يُسمح بالتطبيق المبكر للمعيار. لم يتم مدير الصندوق بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) عند إعداد هذه المعلومات المالية الأولية.

يقوم مدير الصندوق حالياً بتقييم الأثر المتوقع للتطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) على القوائم المالية للصندوق. واستناداً إلى التقييمات المنجزة حتى تاريخه، فمن المتوقع أن تقتصر الآثار على الجوانب المتعلقة بعرض المعلومات وتجميعها وتفصيلها والإفصاح عنها ضمن القوائم المالية للصندوق.

عرض قائمة الدخل الشامل

يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) تصنيف الإيرادات والمصروفات ضمن فئات محددة في قائمة الدخل، وهي: الأنشطة التشغيلية، والأنشطة الاستثمارية، والأنشطة التمويلية، وضريبة الدخل، والعمليات غير المستمرة. كما يُدخل المعيار مجاميع فرعية إلزامية، بما في ذلك الربح التشغيلي والربح للسنة.

## ١٧. المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) – العرض والإفصاح في القوائم المالية (تتمة)

ولا يُتوقع أن يترتب على تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) أي تغيير في ربح الفترة أو في إجمالي صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات. إلا أن مدير الصندوق يتوقع حدوث تغييرات في عرض وتصنيف بعض بنود الدخل والمصروفات ضمن قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك إدراج المجاميع الفرعية المحددة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي.

واستناداً إلى تقييمه الأولي، خلص مدير الصندوق إلى أن الاستثمار في الموجودات المالية كجزء من أهداف الصندوق يُمثل النشاط الرئيسي المحدد لأغراض المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨). وبناءً على ذلك، يتوقع مدير الصندوق الأثر التالي على المعلومات المالية الأولية:

- من المتوقع عرض دخل / مصاريف والتغيرات في القيمة العادلة الناتجة عن الاستثمار في الموجودات المالية ضمن فئة الأنشطة التشغيلية.

بالإضافة إلى ذلك، قد يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) إجراء تعديلات على بعض أوصاف بنود القوائم المالية والمجاميع الفرعية والإفصاحات المعروضة حالياً في قائمة الدخل الشامل. ولا يزال هذا التقييم خاضعاً لاستكمال أنشطة التطبيق التي ينفذها مدير الصندوق وأي تطورات مستقبلية تتعلق بالتفسيرات المهنية أو المتطلبات الرقابية.

### مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة

يُدخل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) متطلبات إفصاح جديدة تتعلق بمقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة، وهي المجاميع الفرعية للدخل والمصروفات التي تُستخدم في التواصل العام لعرض وجهة نظر مدير الصندوق بشأن أحد جوانب الأداء المالي للصندوق. ويتعين الإفصاح عن هذه المقاييس ضمن إيضاح واحد في القوائم المالية، إلى جانب شرح الغرض منها وعمليات التسوية مع الإجماليات أو المجاميع الفرعية المقابلة المحددة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

ويقوم مدير الصندوق حالياً بتقييم ما إذا كانت أي من المقاييس التي يتم الإفصاح عنها خارجياً تندرج ضمن تعريف مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨)، وبالتالي قد تتطلب تحسينات على الإفصاحات والتسويات.

### مبادئ التجميع والتفصيل

يُدخل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) متطلبات معززة تتعلق بتجميع المعلومات وتفصيلها في جميع أنحاء القوائم المالية والإيضاحات المرفقة بها. وتهدف هذه المتطلبات إلى تعزيز الشفافية من خلال ضمان عرض المعلومات الجوهرية بشكل منفصل وعدم حجب البنود المختلفة بطبيعتها نتيجة تجميعها معاً. ويقوم مدير الصندوق حالياً بتقييم ما إذا كانت هناك حاجة إلى مزيد من التفصيل لبعض البنود، بما في ذلك الموجودات، والمطلوبات، والإيرادات، والمصروفات. كما يتوقع مدير الصندوق إجراء تعديلات على أوصاف بعض بنود القوائم المالية المستخدمة حالياً بهدف تعزيز الوضوح والاتساق مع أهداف المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨).

### التعديلات التبعية

يُدخل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) تعديلات تبعية على المعايير الدولية للتقرير المالي الأخرى، بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم (٧) "قائمة التدفقات النقدية"، ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٣) "ربحية السهم"، ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقرير المالي الأولي". ويقوم مدير الصندوق حالياً بتقييم أثر هذه التعديلات، بما في ذلك التغييرات المحتملة على عرض التدفقات النقدية التشغيلية وتصنيف العملات وتوزيعات الأرباح وغيرها من بنود التدفقات النقدية. كما يقوم مدير الصندوق بتقييم المتطلبات المتعلقة بالمعلومات للفترة المقارنة والتطبيق بأثر رجعي عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨). ولا يزال تقييم مدير الصندوق مستمراً، وقد يطرأ المزيد على الآثار المتوقعة مع تقدم أنشطة التطبيق وتطور الممارسات السائدة في القطاع وصدور إرشادات إضافية من الجهات الرقابية وواضعي المعايير.

## ١٨. الأحداث اللاحقة

لم تقع أي أحداث مهمة بعد تاريخ التقارير تتطلب الإفصاح أو التعديل في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

## ١٩. الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على إصدار هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٣ صفر ١٤٤٨ هـ (الموافق ٦ أغسطس ٢٠٢٦ م).