

صندوق أرتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
مع
تقرير فحص المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
مع
تقرير فحص المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات

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

تقرير فحص المراجع المستقل عن القوائم المالية الأولية الموجزة

(١/١)

إلى السادة حاملي وحدات/ صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
صندوق أسهم مفتوح مطروح طرحا عاما
الرياض - المملكة العربية السعودية

مقدمة

قد قمنا بفحص قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق ارتال للأسهم السعودية المرن ("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 المحاسبة (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. وتتمثل 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 سنصبح على دراية بجميع الأمور المهمة التي يمكن اكتشافها خلال أي من عمليات المراجعة. وبناءً عليه، فإننا لا نبدي 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

عبدالله البسام
محاسب قانوني
ترخيص رقم: ٧٠٣
الرياض: ١٧ صفر ١٤٤٧ هـ
الموافق: ١١ أغسطس ٢٠٢٥ م

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)	إيضاح	
		الأصول
١٧٥,٢٥٤,٩٢٨	٦	أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩٨,١٥٦		توزيعات أرباح مدينة
٢٠,١٩٥	٧	ذمم مدينة، ومصروفات مدفوعة مقدماً، وأصول أخرى
٤٤٣,١٩١		ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية
٧,٠٠٩,٣٩٤	٥	النقد لدى البنك
١٨٢,٨٢٥,٨٦٤		إجمالي الأصول
		الالتزامات
٩١٧,٣٧٢		ذمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية
٧٦,٦٣٢	٩	مصروفات مستحقة والتزامات أخرى
٩٩٤,٠٠٤		إجمالي الالتزامات
		حقوق حاملي الوحدات
١٨١,٨٣١,٨٦٠		صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات (ريال سعودي)
		الوحدات المصدرة (بالعدد)
٥٧,٦٥٨		الفئة (أ)
١٩,١٥٧,٥٩٠		الفئة (ب)
١٩,٢١٥,٢٤٨		إجمالي الوحدات المصدرة
		صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة
٩,٣٥		العميل من الفئة (أ)
٩,٤٦		العميل من الفئة (ب)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)	إيضاح	الدخل / (الخسارة)
(١,٥٤٥,٨٥٣)	٦	الخسارة المحققة من بيع الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦,٤٤٦,٧٩٧)	٦	الخسارة الغير محققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٢		دخل آخر
١,٥٧٠,٢١٥		دخل توزيعات الأرباح
(٦,٤٢٢,٤٢٣)		إجمالي الخسارة للفترة
		المصروفات
(٨٧,٦٢٢)	١٠	مصروفات أخرى
(٥٧,٩٨٨)		أتعاب تشغيلية
(١٩,٢٧٣)		أتعاب الحفظ
(٣,٢٤٧)	٨	أتعاب إدارية
(١٦٨,١٣٠)		إجمالي المصروفات
(٦,٥٩٠,٥٥٣)		صافي الخسارة للفترة
-		الدخل الشامل الآخر
(٦,٥٩٠,٥٥٣)		إجمالي الخسارة الشاملة للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق ائتال للأسهم السعوءفة المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ائتال المالية)

ققائمة التغيرات في صافي الأصول الأولية العائفة لءاملي الوءءاء (غير مراءعة)
للفءرة من ٢٨ فنافر ٢٠٢٥م إلى ٣٠ فونفو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالرفال السعوءف)

للفءرة من ٢٨ فنافر ٢٠٢٥م إلى ٣٠ فونفو ٢٠٢٥م (غير مراءعة)	
-	صافي الأصول العائفة لءاملي الوءءاء في بءاءة الفءرة
(٦,٥٩٠,٥٥٣)	إءمالي الءءل الشامل للفءرة
٥٦٤,٥٠٠	التءصفاء من الوءءاء المصدرة ءلال الفءرة
١٨٨,١١٨,١٠٤	الفئة (أ)
١٨٨,٦٨٢,٦٠٤	الفئة (ب)
	إءمالي التءصفاء من الوءءاء المصدرة ءلال الفءرة
-	المءفوع مءابل الوءءاء المسءرة ءلال الفءرة
(٢٦٠,١٩١)	الفئة (أ)
(٢٦٠,١٩١)	الفئة (ب)
	إءمالي المءفوع مءابل الوءءاء المسءرة ءلال الفءرة
١٨١,٨٣١,٨٦٠	صافي الأصول العائفة لءاملي الوءءاء في نهاءة الفءرة
	معاملات الوءءاء
	فما فلف ملءص لءركة الوءءاء ءلال الفءرة:
للفءرة من ٢٨ فنافر ٢٠٢٥م إلى ٣٠ فونفو ٢٠٢٥م (غير مراءعة) ءءء الوءءاء	
-	ءءء الوءءاء في بءاءة الفءرة
٥٧,٦٥٨	الوءءاء المصدرة ءلال الفءرة:
١٩,١٨٧,١٢٦	الفئة (أ)
١٩,٢٤٤,٧٨٤	الفئة (ب)
	إءمالي الوءءاء المصدرة
-	الوءءاء المسءرة ءلال الفءرة:
(٢٩,٥٣٦)	الفئة (أ)
(٢٩,٥٣٦)	الفئة (ب)
	إءمالي الوءءاء المسءرة
١٩,٢١٥,٢٤٨	ءءء الوءءاء في نهاءة الفءرة

فءوز لمءفر الصندوق إصءار ءءء ففر مءءوء من الوءءاء في الصندوق وفقاً لأءكام وشروط الصندوق. ءمءل كل وءءة ءصة شائعة في أصول الصندوق.

ءعءفر الإفصاءات المرفقة من ١ إلى ١٦ ءزءاً لا فءءزاً من هءة القوائم المالية الأولية الموءرة.

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)	
(٦,٥٩٠,٥٥٣)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٦,٤٤٦,٧٩٧	صافي الخسارة خلال الفترة
(١٤٣,٧٥٦)	تسويات لمطابقة صافي الخسارة للفترة والتدفقات النقدية المتاحة من / (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية:
	الخسارة الغير محققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٨١,٧٠١,٧٢٥)	التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
(٤٤٣,١٩١)	أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٩٨,١٥٦)	ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية
(٢٠,١٩٥)	توزيعات أرباح مستلمة
٩١٧,٣٧٢	الذمم المدينة، والمصروفات المدفوعة مقدماً، والأصول الأخرى
٧٦,٦٣٢	ذمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية
(١٨١,٤١٣,٠١٩)	مصروفات مستحقة والتزامات أخرى
	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
١٨٨,٦٨٢,٦٠٤	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٢٦٠,١٩١)	وحدات مصدرة
١٨٨,٤٢٢,٤١٣	وحدات مستردة
	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
٧,٠٠٩,٣٩٤	صافي التغير في النقد وما في حكمه
-	النقد لدى البنك في بداية الفترة
٧,٠٠٩,٣٩٤	النقد لدى البنك في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح ومطروح طرحاً عاماً يركز على الأسهم السعودية، وقد تم تأسيسه في المملكة العربية السعودية بموجب لوائح صناديق الاستثمار، وهو متوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية. بدأ الصندوق عملياته في ٢٨ يناير ٢٠٢٥م.

الصندوق مدار من قبل شركة ارتال المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مغلقة منظمة وقائمة بموجب اللوائح النظامية في المملكة العربية السعودية، والسجل التجاري رقم ١٠١٥٠١٦٠١، ومرخصة كمؤسسة مالية من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص رقم ١٨١٩٥-٠٢.

قام الصندوق بتعيين البلاد المالية ("أمين الحفظ")، وهي شركة مساهمة سعودية منظمة وتعمل بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية، وتحمل السجل التجاري رقم ١٠١٢٤٠٤٨٩ بتاريخ ١٤٢٨/١١/١١هـ، ومرخصة كمؤسسة مالية من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص رقم ٠٨١٠٠-٣٧ بتاريخ ١٤٢٩/٤/٢هـ.

هدف الصندوق

يتمثل الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق في زيادة رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار في الأسهم المدرجة في السوق السعودي، والإشتراكات العامة الأولية، والإصدارات الثانوية، وإصدارات حقوق الأولية، وصناديق المؤشرات المتداولة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (الريئس)، والأسهم العامة، وصناديق أسواق النقد المتوافقة مع الشريعة.

تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٤٤٦/٠٧/٠٦هـ (الموافق ٦ يناير ٢٠٢٥م).

وتعد القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م القوائم المالية الأولية للصندوق.

٢. اللوائح النظامية

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

٣. أسس الإعداد

٣،١ بيان الالتزام

قد تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٤ "التقارير المالية الأولية" المعتمد في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

إن النتائج للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م لا تُعد بالضرورة مؤشراً على النتائج المتوقعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

٣،٢ أسس القياس

أعدت القوائم المالية للصندوق طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية. باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

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.

٣،٤ 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 .

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣. أسس الإعداد (تتمة)

٥,٣ الاستثمارية

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. وعليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية

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

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.

الأصول والالتزامات المالية

تصنيف الأصول المالية

عند الاعتراف الأولى، يتم تصنيف الأصول المالية 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 تحقّق كلا الشرطين التاليين ولم يتحدّد تصنيفها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل الهدف منه هو حيابة الأصول لتحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها؛ و
- ينتج عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل المالي في تواريخ محدّدة 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 تحقّق كلا الشرطين التاليين ولم يتحدّد 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 محدّدة 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 تصنّف كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويتم تصنيف الاستثمارات في الأوراق المالية الخاصة بحقوق الملكية ضمن هذه الفئة.

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

الأصول والالتزامات المالية (تتمة)

تصنيف الأصول المالية (تتمة)

تقييم نموذج الأعمال

يقوم مدير الصندوق بتقييم هدف نموذج الأعمال الذي يُحتفظ فيه بالأصل المالي على مستوى المحفظة، وذلك لأن هذا يعكس بشكل أفضل الطريقة التي تُدار بها الأعمال والمعلومات التي تُقدّم للإدارة. تشمل المعلومات التي يتم أخذها في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتنفيذ هذه السياسات عملياً؛
- كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والأصول المالية المحتفظ بها ضمن هذا النموذج) وكيفية إدارة تلك المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - أي ما إذا كانت هذه المكافآت تُستند إلى القيمة العادلة للأصول المدارة أو التدفقات النقدية المتعاقد عليها المحصلة؛ و
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها مستقبلاً. 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 مستقبلاً عند تقييم الأصول المالية التي تم الحصول عليها حديثاً.

تُقاس الأصول المالية التي تتم حيازتها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أدائها استناداً إلى قيمها العادلة، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك لأنه لم تتم حيازتها بغرض تحصيل تدفقات نقدية متعاقد عليها ولم تتم حيازتها أيضاً بغرض تحصيل تدفقات نقدية متعاقد عليها أو بغرض بيعها.

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 عند الاعتراف الأولي. كما تعرّف العمولة على أنها 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)، وأيضاً 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 بمراجعة ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تتسبب في تغيير حجم وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط السداد المبكر أو التمديد؛
- الشروط التي تحد من حق الصندوق في المطالبة بالتدفقات النقدية من أصول محددة (مثل الترتيبات غير القابلة للرجوع على الأصل فقط)؛ و
- الخصائص التي تؤثر على القيمة الزمنية للنقود، مثل إعادة ضبط أسعار الفائدة بشكل دوري.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الأصول المالية بعد الاعتراف الأولي بها، إلا في الفترة التي يغيّر فيها الصندوق نموذج أعماله لإدارة 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.

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

الأصول والالتزامات المالية (تتمة)

تصنيف الأصول المالية (تتمة)

الاعتراف والقياس الأولي

يتم إثبات الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في البداية في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً 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، مضافاً إليها – بالنسبة للبند غير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة – تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة بشرائه أو إصداره.

القياس اللاحق

يتم قياس الأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر لاحقاً بالقيمة العادلة. ويتم الاعتراف بصافي الأرباح أو الخسائر، بما في ذلك أرباح أو خسائر صرف العملات الأجنبية، في بند "صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات" ضمن قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأولية.

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

تُعرّف "التكلفة المطفاة" للأصل أو الالتزام المالي بأنها المبلغ الذي يُقاس به الأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف الأولي، ناقصاً السداد الأصلي، مضافاً أو مطروحاً منه العمولة التراكمية باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين ذلك المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، بالنسبة للأصول المالية يتم تعديلها أيضاً بمخصص الخسائر المتوقعة.

إلغاء الاعتراف

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي عندما تنتهي الحقوق المتعاقد عليها للتدفقات النقدية الناتجة عن 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 المخصصة 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 المحولة 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 المحولة.

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عند أداء ذلك الالتزام المتعاقد عليه، أو إلغائه، 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.

صندوق اربال للأسهم السعودية المرين
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة أربال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

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 الأدوات 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 تُعظم 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.

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

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.

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. وتعد هذه الوحدات متساوية في جميع الحقوق وتحمل نفس الشروط والأحكام. كما تمنح الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في طلب استرداد نقدي بقيمة تتناسب مع حصصهم 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؛
- تندرج 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.

الزكاة

الزكاة هي التزام على حاملي الوحدات، ولذلك لم يتم تكوين أي مخصص لهذه الالتزامات في هذه القوائم المالية.

صافي قيمة الأصول

يتم احتساب صافي قيمة الأصول للوحدة والمفصح عنها في قائمة المركز المالي الأولية وذلك بقسمة صافي قيمة أصول الصندوق على عدد الوحدات في نهاية الفترة.

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

دخل توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح إن وجدت، في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأولية وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلام الدفعات بتوزيعات الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة، عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيع الأرباح. يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل في بند مستقل.

الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى الصندوق ويمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق، بغض النظر عن موعد السداد. ويتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المتوقع تحصيله، باستثناء الخصومات والضرائب والاستقطاعات.

المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق التزامات قانونية أو ضمنية ناشئة عن أحداث سابقة وأن يكون سداد الالتزامات محتمل أن ينشأ عنه تدفق خارج بالمنافع الاقتصادية وإذا أمكن قياس قيمتها بشكل موثوق. ولا يتم الاعتراف بالمخصصات لخسارة التشغيل المستقبلية.

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:

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

الفئة (ب): لا شيء

صافي الربح أو الخسارة من الأصول والالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صافي الأرباح أو الخسائر من الأصول والالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عبارة عن تغيرات في القيمة العادلة للأصول المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو تم تصنيفها عند الاعتراف الأولى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لا تتضمن إيرادات ومصروفات الفوائد وتوزيعات الأرباح.

تشمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة ومن عكس أرباح وخسائر غير محققة من الأدوات المالية للفترة السابقة التي تحققت في فترة التقرير المالي. ويتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. وهي تمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ الاستبعاد، أو المدفوعات أو المتحصلات النقدية التي تتم بموجب عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المتحصلات على حسابات الضمان لهذه الأدوات).

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

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 للصندوق.

المعايير المحاسبية الجديدة والمعدلة	ملخص التعديلات	تدخل حيز النفاذ من الفترات التي تبدأ في أو بعد
التعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي ٢٧ - صعوبة التحويل	تتضمن التعديلات إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتبادل وكيفية تحديد سعر الصرف في حال عدم قابليتها للتبادل.	١ يناير ٢٠٢٥م.
	كما تقدم التعديلات إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية على تقييم أثر استخدام سعر صرف تقديري.	

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 للصندوق:

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

المعايير المحاسبية الجديدة والمعدلة	ملخص التعديلات	تدخل حيز النفاذ من الفترات التي تبدأ في أو بعد
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨) - بيع أو مساهمة الأصول بين المستثمر وشركته الشقيقة أو مشروع المشترك	ينطبق الاعتراف بالربح أو الخسارة للمعاملات جزئياً بين المنشأة المستثمرة 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 للموجودات التي تشكل عملاً تجارياً كما هو منصوص عليه في المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) يتم الاعتراف بها بالكامل.	تاريخ النفاذ مؤجل لأجل غير محدد
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) التصنيف والقياس للأدوات المالية	توضح متطلبات توقيت إثبات بعض الأصول والالتزامات المالية وإلغاء الإثباتها في تاريخ التسوية، مع إستثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الأصول والالتزامات المالية التي تستوفي شروط الإستثناء الجديد، يسمح الإستثناء 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.	١ يناير ٢٠٢٦م

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرين
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٥. النقد وما في حكمه

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)
٧,٠٠٩,٣٩٤
٧,٠٠٩,٣٩٤

نقد لدى البنوك

٦. الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)			
المعدل %	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	الخسارة غير المحققة
١٠٠,٠٠ %	١٨١,٧٠١,٧٢٥	١٧٥,٢٥٤,٩٢٨	(٦,٤٤٦,٧٩٧)
١٠٠,٠٠ %	١٨١,٧٠١,٧٢٥	١٧٥,٢٥٤,٩٢٨	(٦,٤٤٦,٧٩٧)

المملكة العربية السعودية

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)
-
٢١٨,٦٢٨,٥٢٨
(٣٦,٩٢٦,٨٠٣)
١٨١,٧٠١,٧٢٥
(٦,٤٤٦,٧٩٧)
١٧٥,٢٥٤,٩٢٨

القيمة الدفترية، بداية الفترة
الإضافات خلال الفترة
الاستبعاد خلال الفترة*
القيمة الدفترية، نهاية الفترة
الخسارة غير المحققة
القيمة العادلة، نهاية الفترة

* يمثل المبلغ القيمة الدفترية لمبيعات الأصول بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، مقابل سعر بيع قدره ٣٥,٣٨٠,٩٥٠ ريال سعودي، مما نتج عنه خسارة محققة قدرها ١,٥٤٥,٨٥٣ ريال سعودي، تم تضمينها في قائمة الربح أو الخسارة.

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرين
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٦. الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

ج) تصنيف القطاعات للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)			
القطاع	التكلفة	القيمة العادلة	% من إجمالي القيمة العادلة
البنوك	٥٧,٤٨٠,٦٥٣	٥٢,٨٩٧,٨٣١	٣٠,١٨%
التأمين	٢٥,٤٨٥,٤٨٣	٢٧,٣٦٣,٥٨٦	١٥,٦١%
المواد الأساسية	٢٣,٢٤٠,٩٥٥	٢٢,١١٥,٧٢٠	١٢,٦٢%
الخدمات الاستهلاكية	١٧,٠٩١,٩٣٨	١٥,٦٢٩,٥٦٥	٨,٩٢%
إدارة وتطوير العقارات	١٢,٦٧٩,٦١٣	١٤,٢٦٩,٤٤٧	٨,١٤%
السلع الاستهلاكية التقديرية والتجزئة	١٢,٢٣٦,١١٤	١١,٧٠٢,٦٤٦	٦,٦٨%
النقل	١١,٧٥٨,٥٦١	١٠,٦١٩,٦٤٨	٦,٠٦%
الخدمات التجارية والمهنية	٩,٣٤٠,٧٤٧	٨,٨٤٣,٧٤٥	٥,٠٥%
الخدمات المالية	٨,١٩٢,٠٤٣	٧,٩٨٩,٣٤٨	٤,٥٦%
معدات وخدمات الرعاية الصحية	٤,٠٣٤,٩٢٠	٣,٦٦٢,٤١٨	٢,٠٩%
القطاع الصناعي	٩١,٤٩٥	٩١,٨٠٧	٠,٠٥%
تصنيع الأغذية	٦٩,٢٠٣	٦٩,١٦٧	٠,٠٤%
	١٨١,٧٠١,٧٢٥	١٧٥,٢٥٤,٩٢٨	١٠٠,٠٠%

٧. الذمم المدينة والمصروفات المدفوعة مقدماً والأصول الأخرى

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)		المصروفات المدفوعة مقدماً
	٢٠,١٩٥	
	٢٠,١٩٥	

٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تُعتبر 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 شركة أرتال المالية ("مدير الصندوق")، والشركات التابعة لمدير الصندوق، والصناديق التي يديرها مدير الصندوق، وحاملي وحدات الصندوق.

يقوم الصندوق بإجراء معاملاته مع الأطراف ذات العلاقة في ظل أنشطته الاعتيادية.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	نوع المعاملات	قيمة المعاملة خلال الفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)	الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)
شركة أرتال المالية	مدير الصندوق	أتعاب الإدارة	٣,٢٤٧	٦٥٣
مجلس الإدارة	أعضاء مجلس الإدارة	مصروفات مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	٧,٢٦٤	٧,٢٦٤

*تم تصنيف تلك الأرصدة ضمن بند "مصروفات مستحقة والتزامات أخرى".

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٩. مصروفات مستحقة والتزامات أخرى

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)	
١٥,٦٦٣	أتعاب المراجعة المستحقة
١٥,٤٧٣	أتعاب الحفظ المستحقة
٩,٥٣٤	أتعاب خدمات الهيئة الشرعية المستحقة
٧,٦٥٤	أتعاب الإدارة المستحقة
٧,٢٦٤	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستحقة
٥,٤٨٨	أتعاب وكيل التحويل المستحقة
٥,٢٢١	أتعاب مستشار الزكاة والضريبة المستحقة
٤,٢٧٨	أتعاب العمليات المستحقة
٣,٨١٤	أتعاب الهيئة الشرعية المستحقة
١,٢٠٨	أتعاب المحاسبة المستحقة
٦٥٣	أتعاب الإدارة المستحقة
٣٨٢	المصروفات النثرية المستحقة
٧٦,٦٣٢	

١٠. مصروفات أخرى

عن الفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)	
١٥,٦٦٣	مصروفات أتعاب المراجعة
١٣,٧٠٦	رسوم معاملات وكيل تسجيل الوحدات
١١,٦٩٦	رسوم المعاملات
٩,٥٣٤	أتعاب خدمات الهيئة الشرعية
٧,٢٦٤	مصروفات مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
٥,٨٧٤	مصروفات تأسيس
٥,٢٢١	أتعاب مستشار الزكاة والضرائب
٤,٨٣١	رسوم النشر
٤,٥٤٠	رسوم الترخيص
٣,٨١٤	مصروفات أتعاب الهيئة الشرعية
٣,٣١٤	مصروفات أخرى
٢,١٦٥	مصروفات مدفوعة من قبل مدير الصندوق
٨٧,٦٢٢	

١١. الأدوات المالية حسب الفئة

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	
وفقاً لقائمة المركز المالي الأولية			النقد لدى البنك
	-	٧,٠٠٩,٣٩٤	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
	١٧٥,٢٥٤,٩٢٨	-	توزيعات أرباح مدينة
	-	٩٨,١٥٦	ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية
	-	٤٤٣,١٩١	الإجمالي
	١٧٥,٢٥٤,٩٢٨	٧,٥٥٠,٧٤١	

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

صندوق أرتال للأسهم السعودية المرين
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة أرتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٢. إدارة المخاطر المالية

١٢.١ 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 تعرّضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، ومخاطر العمليات التشغيلية.

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

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

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 بعملة أجنبية.

لا يواجه الصندوق أي مخاطر تتعلق بصرف العملات الأجنبية لأن جميع معاملاته تتم بالريال السعودي.

(٢) مخاطر الاسعار

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

وتظهر مخاطر الأسعار كنتيجة في المقام الأول لحالات عدم التأكد التي تنشأ حول الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بتنويع 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 ٢٠٢٥ على صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية).

طبيعة المعاملة		٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة)	
		التغير المحتمل والمعقول	الأثر على قيمة الأصول
الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		+/- ١%	١,٧٥٢,٥٤٩

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١٠١٢ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(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 لدى البنوك وأرباح الأسهم المستحقة القبض، والذمم المدينة مقابل بيع الأوراق المالية. 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)

٧,٠٠٩,٣٩٤
٩٨,١٥٦
٤٤٣,١٩١

النقد لدى البنك
توزيعات أرباح مدينة
ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية

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.

(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 التعاقدية 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.

**صندوق أرتال للأسهم السعودية المرن
(صندوق أسهم - صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة أرتال المالية)**

**الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)**

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

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، للدالة 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 للموجودات أو الالتزامات، إما بصورة مباشر أو غير مباشر؛ و
- معطيات المستوى الثالث وهي معطيات لا يمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات.

يعرض الجدول أدناه الأدوات المالية بالقيم العادلة لها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م 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	١٧٥,٢٥٤,٩٢٨	-	-	١٧٥,٢٥٤,٩٢٨

١٣. 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.

١٤. الأحداث اللاحقة

تعتقد إدارة الصندوق أنه لا توجد أحداث لاحقة هامة لتاريخ القوائم المالية الأولية الموجزة تتطلب إفصاحات و / أو تعديلات.

١٥. آخر يوم للتقييم

يُعتبر آخر يوم تقييم في هذه الفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م .

١٦. اعتماد القوائم المالية الأولية الموجزة

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