

ARTAL

ارتال

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن

التقرير السنوي 2025

جدول المحتويات

2	معلومات صندوق الاستثمار
3	أداء الصندوق.
4	الرسوم والمصاريف الخاصة بالصندوق
4	الإفصاحات
5	حقوق التصويت
6	أعضاء مجلس الصندوق
10	مدير الصندوق
12	أمين الحفظ
13	مشغل الصندوق
13	مراجع الحسابات
14	ملحق أ: القوائم المالية



معلومات صندوق الاستثمار

اسم صندوق الاستثمار

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن

تاريخ التأسيس

فئة أ: 12 فبراير 2025

فئة ب: 28 يناير 2025

أهداف وسياسات الاستثمار

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال في المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في أسواق الأسهم السعودية الرئيسية أو المدرجة في أسواق الأسهم السعودية الموازية وفي أسهم الإصدارات الأولية وحقوق الأولوية المدرجة في أسواق الأسهم السعودية الرئيسية أو المدرجة في الأسواق السعودية الموازية وصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) والصناديق العقارية المتداولة وصناديق الاستثمار في الأسهم السعودية وصناديق أسواق النقد المرخصة من هيئة السوق المالية. على أن تكون جميع الاستثمارات متوافقة مع المعايير الشرعية المقررة من قبل لجنة الرقابة الشرعية.

سياسة توزيع الدخل والأرباح

لن يوزع الصندوق أي أرباح على مالكي الوحدات، حيث سيتم إعادة استثمار الأرباح المحصلة في الصندوق.

وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق، وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية للصندوق والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)

الاسم: مؤشر إس أند بي للأسهم السعودية المتوافقة مع الشريعة (العائد الاجمالي)

مزود الخدمة: إس أند بي داو جونز للمؤشرات

الموقع الإلكتروني <https://www.spglobal.com/>

سبب الاختيار ومدى ملاءمته لأهداف الصندوق:

المؤشر الاسترشادي، S&P Saudi Arabia Shariah Domestic TR Index، يعكس أداء أسهم السوق السعودية المتوافقة مع الشريعة مع إعادة استثمار التوزيعات. وقد تم اختياره نظراً لملاءمته مع نطاق استثمارات الصندوق ومتطلبات الشريعة. ويوفر المؤشر أساساً مناسباً لتقييم أداء الصندوق.

جميع التقارير متوفرة مجاناً عند الطلب.



أداء الصندوق

أداء الصندوق للسنوات المالية الثلاث الأخيرة

2023	2024	2025	فئة أ
لا ينطبق	لا ينطبق	594,994.21	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	8.6063	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	10.0087	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	8.4611	أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	69,134.7246	عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	0.00	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
لا ينطبق	لا ينطبق	1.59%	نسبة المصروفات
لا ينطبق	لا ينطبق	0.00%	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدى انكشافها وتاريخ استحقاقها

2023	2024	2025	فئة ب
لا ينطبق	لا ينطبق	182,432,034.70	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	8.7700	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	10.1109	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	8.6216	أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	20,801,913.1111	عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	0.00	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
لا ينطبق	لا ينطبق	0.23%	نسبة المصروفات
لا ينطبق	لا ينطبق	0.00%	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدى انكشافها وتاريخ استحقاقها

الأداء

منذ التأسيس	5 سنوات	3 سنوات	سنة واحدة	فئة أ
-13.94%	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	الصندوق
-13.84%	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	المؤشر
-0.09%	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	فارق الأداء

*تاريخ التأسيس: 12 فبراير 2025



فئة ب	سنة واحدة	3 سنوات	5 سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	-12.30%
المؤشر	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	-13.65%
فارق الأداء	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	1.35%

*تاريخ التأسيس: 28 يناير 2025

أداء السنة التقويمية

فئة أ	2025*
الصندوق	-13.94%
المؤشر	-13.84%
فارق الأداء	-0.09%

*تاريخ التأسيس: 12 فبراير 2025

فئة ب	2025*
الصندوق	-12.30%
المؤشر	-13.65%
فارق الأداء	1.35%

*تاريخ التأسيس: 28 يناير 2025

الرسوم والمصاريف الخاصة بالصندوق

المجموع	فئة ب	فئة أ	الرسوم والمصاريف الخاصة بالصندوق سنة 2025
7,139.20	-	7,139.20	رسوم إدارة الصندوق
50,565.93	50,413.53	152.40	رسوم أمين الحفظ
187,795.53	187,238.88	556.65	رسوم الخدمات الإدارية
34,500.00	34,398.48	101.52	أتعاب مراجع الحسابات
17,542.49	17,490.70	51.79	الرسوم الرقابية ورسوم النشر
23,460.00	23,399.75	60.25	مصاريف التعامل
72,011.85	71,800.66	211.19	المصاريف الأخرى
393,015.00	384,742.00	8,273.00	إجمالي المصروفات
0.24%	0.23%	1.59%	نسبة المصروفات

الإفصاحات

تغييرات جوهرية

لا توجد تغييرات مهمة تؤثر على أداء الصندوق خلال فترة التقرير



رسوم الإدارة

خلال العام، قام مدير الصندوق بتخفيض رسوم الإدارة للفترة أ، وذلك وفقاً لتقديره وبما يخدم مصلحة مالكي الوحدات. وقد تم احتساب الرسوم الفعلية بعد التخفيض ضمن المصاريف المبينة في الجدول أعلاه

نسبة المصروفات الإجمالية

تم حساب نسبة المصروفات الإجمالية بناء على متوسط القيمة الصافية للأصول خلال الفترة، ولم يتم تعويض أي من الرسوم للعملاء

أساس حساب الأداء والافتراضات

يتم احتساب صافي الأداء باستخدام سعر وحدة الصندوق في أي فترة معينة

حقوق التصويت

التصويت من قبل ارتال المالية			موضوع التصويت
موافق	غير موافق	امتناع	
الشركة المتقدمة للبتروكيماويات - 16/09/2025 م			
		X	1 التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 2025/10/01م ومدتها أربع سنوات، حيث تنتهي بتاريخ 2029/09/30م
X			2 التصويت على تفويض مجلس الإدارة للدورة القادمة بصلاحيات الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (1) من المادة السابعة والعشرين من نظام الشركات، وذلك لمدة عام واحد من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، وفقاً للشروط الواردة في اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة.
مجموعة سيرا القابضة – 26/10/2025 م			
		X	1 التصويت على انتخاب أربعة أعضاء لشغل المقاعد الشاغرة في مجلس الإدارة من بين المرشحين لاستكمال الدورة الحالية والتي بدأت من تاريخ 29/03/2024م وتنتهي في تاريخ 28/03/2028م



أعضاء مجلس الصندوق

نوع العضوية	الاسم
رئيس مجلس الإدارة	ريان صالح الرشيد
عضو غير مستقل	سعد محمد الغريبي
عضو غير مستقل	ناصر عبدالعزيز العجروش
مستقل	محمد احمد البلوي
مستقل	خالد عبدالله الربيعان

ريان صالح الرشيد

يشغل الاستاذ ريان الرشيد حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة ارتال المالية وعمل قبل ذلك مدير تنفيذي لإدارة الاستثمار في شركة أوقاف للاستثمارات ترأس قبل ذلك الاستاذ ريان الاستثمارات الخاصة لدى جدوى للإستثمار لدراسة الفرص الاستثمارية في مجالات الصحة والضيافة والأغذية والتجزئة بالإضافة الى الصناعات البتروكيمياوية. وعمل قبل ذلك لدى هيئة السوق المالية، تمويل الشركات لدى الاستاذ ريان أكثر من 15 سنة من الخبرة في مجال إدارة الأصول.

حصل الاستاذ ريان على درجة البكالوريوس في الادارة المالية، من جامعه الملك فهد للبتترول والمعادن. كما أنه حاصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة ستانفورد.

سعد محمد الغريبي

يشغل الاستاذ سعد الغريبي حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة الراجحي شركاء. وعمل قبل ذلك مدير تنفيذي عن إدارة الاستثمارات المباشرة في الأسهم الخاصة، ورأس المال الجريء، وقطاعات تطوير الأعمال في شركة اتحاد الراجحي. ترأس الاستاذ سعد الغريبي الاستثمارات المباشرة في شركة أرامكو السعودية لإدارة الاستثمار والتي تستثمر في مجالات الأسهم الخاصة، والعقارات، والبنى التحتية لدى الاستاذ سعد أكثر من 10 سنوات من الخبرة في مجال إدارة الأصول.

حصل الاستاذ سعد على درجة البكالوريوس في الادارة المالية، من جامعة ولاية كاليفورنيا. كما أنه حاصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة ستانفورد.

ناصر عبدالعزيز العجروش

يشغل الاستاذ ناصر العجروش حالياً منصب مدير الاستثمارات والمالية في شركة الراجحي شركاء وعمل قبل ذلك في شركة سابق كمدير أعلى في الإدارة المالية. ويشغل الاستاذ ناصر عضوية في لجنة المراجعة في شركة ارتال المالية والشركة التعليمية المتطورة (أدك) وكان عضو في لجنة المراجعة والمخاطر في الشركة السعودية للميثانول (الرازي) 2018-2020 لدى الاستاذ ناصر أكثر من 10 سنوات من الخبرة في مجال الاستثمار.

حصل الاستاذ ناصر على درجة البكالوريوس في المالية والمحاسبة من جامعه كارلتون في كندا.



محمد بن احمد البلوي

يشغل الاستاذ محمد البلوي منصب الرئيس التنفيذي لمجموعة البلاغة القابضة ومدير عام الورد العقارية والعضو المنذب لشركة تماسك القابضة لاستثمارات البنية التحتية وقد عمل مع صندوق التنمية الصناعي ولديه أكثر من 15 سنة خبرة عمل في الانشطة الاستثمارية، التمويلية والصناعية. وهو عضو مجلس الادارة في شركة اسباك وعضو مجلس الادارة في (AICT Egypt) عضو مجلس الادارة في (International Ports Services Co. Ltd., Dammam, Saudi Arabia) وعضو مجلس الادارة في (Al Noor Real estate Fund).

يحمل الاستاذ محمد شهادة الماجستير من ESADE Business School، ودرجة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

خالد عبدالله الربيعان

يشغل الاستاذ خالد الربيعان حاليا منصب وكيل مساعد للخدمات اللوجستية في وزارة النقل والخدمات اللوجستية. وعمل قبل ذلك في عدة مناصب منذ عام 2006- حتى الآن منها المدير التنفيذي في شركة بنون للاستثمار، كبير المستشارين في مكتب معالي الاستاذ أحمد الخطيب، مدير للاستثمار في شركة أراسكو. يشغل الاستاذ خالد عدة عضويات في مجالس الإدارة لدى لسيد خالد أكثر من 15 سنة من الخبرة في مجال الأعمال والاستثمار.

حصل السيد خالد على درجة البكالوريوس في علم التسويق من جامعه الملك فهد للبترول والمعادن. كما أنه حاصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة سوفولك

أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفا فيها.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف والمصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقا للائحة صناديق الاستثمار.
- الاجتماع مرتين سنويا على الاقل مع مسؤول المطابقة والالتزام (لجنة المطابقة والالتزام) لدى مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين (62) و (63) من هذه اللائحة وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم.
- الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليه في الفقرة (ل) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقا لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
- تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقا لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
- الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق



- بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
- إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه.
 - التأكد من اكتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق والمستندات الأخرى ذات العلاقة بلائحة صناديق الاستثمار.
 - التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وقرارات لجنة الرقابة الشرعية.
 - العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.
 - الموافقة على تعيين مراجع الحسابات بعد ترشيحه من قبل مدير الصندوق.
 - تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.

تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتلقى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين بدل أتعاب لقاء الخدمات التي يقدمونها، 2,000 ريال عن كل اجتماع وبتد أقصى 8,000 ريال في السنة لكل عضو مستقل في مجلس الإدارة تحتسب يوميا من صافي قيمة أصول الصندوق وتخصم سنويا.

أي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق

يمكن لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أن يكونوا أعضاء في صناديق استثمارية أخرى ذات أهداف استثمارية مشابهة لأهداف الصندوق سواء كانت تدار من قبل مدير الصندوق أو من قبل أي مدير صندوق آخر. ولذلك فمن الممكن أن يجد أحد أعضاء مجلس إدارة الصندوق في نطاق ممارسته لأعماله أنه في موقف ينطوي على تعارض محتمل في الواجبات أو المصالح مع واحد أو أكثر من الصناديق. وفي هذه الحالات سوف يراعي عضو مجلس الإدارة التزاماته بالتصرف بما يحقق مصالح مالكي الوحدات المعنيين حسب دوره ومسؤوليته كعضو مجلس إدارة بالصندوق وذلك بالعمل بأمانة وحسن نية وحرص إلى درجة ممكنة عمليا دون إغفال التزاماته تجاه عملاء الصناديق الأخرى عند الاطلاع على أي تعارض محتمل في المصالح وفي الحالات التي تتطلب التصويت سوف يمتنع ذلك العضو عن التصويت إذا رأى أعضاء مجلس الإدارة وجوب ذلك.



مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق

الاسم	عضوية في صناديق اخرى
ريان صالح الرشيد	صندوق ارتال للمرابحات صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن صندوق ارتال لاسهم الاسواق العربية صندوق ارتال للتوزيعات الشهرية صندوق ارتال العقاري 1 صندوق ارتال العقاري 2 صندوق ارتال العقاري 3
سعد محمد الغريبي	صندوق ارتال للمرابحات صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن صندوق ارتال لاسهم الاسواق العربية صندوق ارتال للتوزيعات الشهرية
ناصر عبدالعزيز العجروش	صندوق ارتال للمرابحات صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن صندوق ارتال لاسهم الاسواق العربية صندوق ارتال للتوزيعات الشهرية
محمد احمد البلوي	صندوق ارتال للمرابحات صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن صندوق ارتال لاسهم الاسواق العربية صندوق ارتال للتوزيعات الشهرية صندوق بلوم مخطط النور العقاري المدار من قبل بلوم انفس
خالد عبدالله الربيعان	صندوق ارتال للمرابحات صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن صندوق ارتال لاسهم الاسواق العربية صندوق ارتال للتوزيعات الشهرية صندوق ارتال العقاري 1 صندوق ارتال العقاري 2 صندوق ارتال العقاري 3

اجتماعات مجلس إدارة الصندوق خلال عام 2025

تم عقد أول اجتماع للصندوق في 2 يونيو 2025، وكانت جدول الأعمال كما يلي:

1. مقارنة بين أداء الصندوق والمؤشر الاسترشادي
2. أعلى 10 شركات انكشافا للصندوق
3. مبررات الاستثمار ونموذج الأعمال لكل شركة
4. عرض جميع مكونات المحفظة والأوزان النسبية لكل شركة
5. ترتيب أداء الصندوق مع نظرائها من الصناديق التي تتبع استراتيجيات استثمار مماثلة
6. المخالفات والتعديلات على قيود الاستثمار وشكاوى العملاء



تم عقد الاجتماع الثاني للصندوق في 18 نوفمبر 2025، وكان جدول الأعمال كما يلي:

1. مقارنة بين أداء الصندوق والمؤشر الاسترشادي
2. أعلى 10 شركات انكشافا للصندوق
3. مبررات الاستثمار ونموذج الأعمال لكل شركة
4. عرض جميع مكونات المحفظة والأوزان النسبية لكل شركة
5. ترتيب أداء الصندوق مع نظرائها من الصناديق التي تتبع استراتيجيات استثمار مماثلة
6. المخالفات والتعديلات على قيود الاستثمار وشكاوى العملاء
7. تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف الثالثة وآلية تقييم المخاطر

مدير الصندوق

اسم مدير الصندوق	ارتال المالية
العنوان	7995 طريق أبو بكر الصديق، الرياض 12444 – 2350، المملكة العربية السعودية
الهاتف	+966 11 262 6266
الموقع الإلكتروني	www.artalcapital.com

اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار (إن وجد).
لا يوجد.

أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال فترة تاريخ الإطلاق (2025/01/28) حتى تاريخ التقرير (2025/12/31)، قام الصندوق باستثمار أصوله في أسهم شركات تتماشى مع مبادئ الشريعة الإسلامية.

تقرير عن أداء الصندوق خلال الفترة

- أداء فئة أ المدارة خلال السنة بلغ 13.94%-مقابل 13.84% للمؤشر. حيث أظهرت الفئة أداء أقل من المؤشر بنسبة 0.09% -
- أداء فئة ب خلال السنة بلغ 12.30% مقابل 13.65% للمؤشر. حيث أظهرت الفئة أداء أقل من المؤشر بنسبة 1.35%

تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة

لا يوجد اي تغييرات لشروط وأحكام الصندوق خلال الفترة



معلومات اخرى لمالكي الوحدات

لا يوجد

استثمارات الصندوق في صناديق أخرى

لم يستثمر الصندوق في أي صناديق اخرى

معلومات أخرى واجبة حسب لائحة صناديق الاستثمار

• مخالفات قيود الاستثمار

لا يوجد

• استثمارات مدير الصندوق في وحدات الصندوق

لا يوجد

• تضارب المصالح

لا يوجد

• خطأ في تقويم أي أصل من أصول الصندوق او في حساب سعر الوحدة

لا يوجد

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

لا يوجد

مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

منذ 28 يناير 2025



أمين الحفظ

اسم أمين الحفظ	البلاد المالية
العنوان	طريق الملك فهد ص. ب 140 الرياض 11411
الهاتف	920003636
الموقع الإلكتروني	www.albilad-capital.com

مهام أمين الحفظ وواجباته ومسؤولياته

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.
- يجب على أمين الحفظ فتح حساب منفصل لدى بنك محلي باسمه لكل صندوق استثمار يعمل أمين حفظ له، ويكون الحساب لصالح صندوق الاستثمار ذي علاقة.
- يجب على أمين الحفظ فصل أصول كل صندوق استثماري عن أصوله وعن أصول عملائه الآخرين، ويجب أن تحدد تلك الأصول بشكل مستقل من خلال تسجيل الأوراق المالية والأصول الأخرى لكل صندوق استثمار باسم أمين الحفظ لصالح ذلك الصندوق.
- يحتفظ بجميع السجلات الضرورية وغيرها من المستندات التي تؤيد تأدية التزاماته التعاقدية.
- يجب على أمين الحفظ إيداع جميع المبالغ النقدية العائدة لصندوق الاستثمار في الحساب الخاص بالصندوق ويجب عليه أن يخضع من ذلك الحساب المبالغ المستخدمة لتمويل الاستثمارات ومصارف إدارة صندوق الاستثمار وعملياته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- لن يكون أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن مدير الصندوق أو تابعاً لمدير الصندوق من الباطن.



مشغل الصندوق

البلاد المالية	اسم مشغل الحفظ
طريق الملك فهد ص. ب 140 الرياض 11411	العنوان
920003636	الهاتف
www.albilad-capital.com	الموقع الإلكتروني

مهام مشغل الصندوق وواجباته ومسؤولياته

- الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق
- إعداد والاحتفاظ بسجل لجميع الوحدات الصادرة والمُلغاة، والاحتفاظ بسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة.
- توزيع أرباح على مالكي الوحدات إن وجدت.
- تنفيذ طلبات الاشتراك والاسترداد.
- تقييم أصول الصندوق.
- في حال تقييم أصول الصندوق بشكل خاطئ أو حساب سعر وحدة بشكل خاطئ، يجب على مشغل الصندوق توثيق ذلك، وتعويض جميع مالكي الوحدات المتضررين.

مراجع الحسابات

شركة بي كي اف البسام محاسبون ومراجعون قانونيون	اسم مراجع الحسابات
السليمانية طريق الأمير عبد العزيز بن مساعد بن جلوي، الرياض، ص.ب 8712 12223	العنوان
+966 11 206 5333	الهاتف
www.pkfalbassam.com	الموقع الإلكتروني

القوائم المالية:

تم إعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية للصندوق وفقاً لمعايير المحاسبة المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.



ملحق أ: القوائم المالية



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

القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
مع
تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات

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

القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

الصفحات

الفهرس

٢-١	تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الآخر
٥	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢٠-٧	الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / حاملي الوحدات
صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
المدار من شركة ارتال المالية
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق ارتال للأسهم السعودية المرن ("الصندوق") المدار من قبل شركة ارتال المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين. لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م،
- قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الآخر للفترة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للفترة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ،
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات تفسيرية أخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ومتطلبات أحكام لائحة صناديق الإستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية، ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، سواءً بسبب غش أو خطأ. وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، وإستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياتها، أو لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك. والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرية عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية. وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

الجزر

هاتف 966 13 893 3378 ص.ب 4636
فاكس 966 13 893 3349 الخبر 31962

جدة

هاتف 966 12 662 5333 ص.ب 15661
فاكس 966 12 662 2294 جدة 21454

الرياض

هاتف 966 11 206 5333 ص.ب 69658
فاكس 966 11 206 5444 الرياض 1157



تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / حاملي الوحدات
صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن
المدار من شركة ارتال المالية
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تمه)

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والافصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، وما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهرية متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الافصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الافصاحات غير كافية. ونستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الشركة في أعمالها.
- تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الافصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة من أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

عن شركة بي كي إف البسام
محاسبون ومراجعون قانونيون

عبد الإله البسام
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٧٠١)

الرياض: ١٢ شوال ١٤٤٧ هـ
الموافق: ٣١ مارس ٢٠٢٦ م



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

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
		الأصول
١١,٢٤٣,٨٠٠	٥	النقد لدى البنك
١٧٢,٥٨٥,٥٦٩	٦	أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٨٣,٨٢٩,٣٦٩		إجمالي الأصول
		الالتزامات
٧٠٣,٦٦٩		نمذ دائنة مقابل شراء أوراق مالية
٩٧,٩٦٩	٨	مصروفات مستحقة والتزامات أخرى
٧٠٢		أتعاب ادارة مستحقة
٨٠٢,٣٤٠		إجمالي الالتزامات
		حقوق حاملي الوحدات
١٨٣,٠٢٧,٠٢٩		صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
		الوحدات المصدرة (بالعدد)
٦٩,١٣٥		الفئة (أ)
٢٠,٨٠١,٩١٣		الفئة (ب)
٢٠,٨٧١,٠٤٨		إجمالي الوحدات المصدرة
		صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة
٨,٦١		الفئة (أ)
٨,٧٧		الفئة (ب)

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

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

قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الآخر
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	ايضاح	الدخل / (الخسارة)
(٤,٦٤٢,١٠٥)	٦	الخسارة المحققة من بيع الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٨,٧٦٦,٣٦٨)	٦	الخسارة الغير محققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٢		دخل آخر
٢,٨٣٤,١٩٥		دخل توزيعات الأرباح
(٢٠,٥٧٤,٢٦٦)		إجمالي الخسارة للفترة
(٩٦,٠٢٥)		المصروفات
(٥٠,٥٦٦)	٩	أتعاب تشغيلية
(٧,١٣٩)		أتعاب الحفظ
(٢٣٩,٢٨٥)		أتعاب الإدارة
(٣٩٣,٠١٥)		مصروفات أخرى
		إجمالي المصروفات
(٢٠,٩٦٧,٢٨١)		صافي الخسارة للفترة
-		الدخل الشامل الآخر
(٢٠,٩٦٧,٢٨١)		إجمالي الخسارة الشاملة للفترة

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

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

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
-	صافي الأصول العائدة لحاملي الوحدات في بداية الفترة
(٢٠,٩٦٧,٢٨١)	إجمالي الدخل الشامل للفترة
٦٦٤,٥٠٠	المتحصلات من الوحدات المصدرة خلال الفترة
٢١٦,٠٠٧,٩٦٩	الفئة (أ)
٢١٦,٦٧٢,٤٦٩	الفئة (ب)
	إجمالي التحصيلات من الوحدات المصدرة خلال الفترة
-	المدفوع مقابل الوحدات المستردة خلال الفترة
(١٢,٦٧٨,١٥٩)	الفئة (أ)
(١٢,٦٧٨,١٥٩)	الفئة (ب)
	إجمالي المدفوع مقابل الوحدات المستردة خلال الفترة
١٨٣,٠٢٧,٠٢٩	صافي الأصول العائدة لحاملي الوحدات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات
فيما يلي ملخص لحركة الوحدات خلال الفترة:

للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م عدد الوحدات	
-	عدد الوحدات في بداية الفترة
٦٩,١٣٥	الوحدات المصدرة خلال الفترة:
٢٢,٢١٢,٥٧١	الفئة (أ)
٢٢,٢٨١,٧٠٦	الفئة (ب)
	إجمالي الوحدات المصدرة
-	الوحدات المستردة خلال الفترة:
(١,٤١٠,٦٥٨)	الفئة (أ)
(١,٤١٠,٦٥٨)	الفئة (ب)
	إجمالي الوحدات المستردة
٢٠,٨٧١,٠٤٨	عدد الوحدات في نهاية الفترة

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

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

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

قائمة التدفقات النقدية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
(٢٠,٩٦٧,٢٨١)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
١٨,٧٦٦,٣٦٨	صافي الخسارة خلال الفترة
(٢,٨٣٤,١٩٥)	تسويات لمطابقة صافي الخسارة للفترة والتدفقات النقدية (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية:
(٥,٠٣٥,١٠٨)	الخسارة الغير محققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
	دخل توزيعات
(١٩١,٣٥١,٩٣٧)	التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
٧٠٣,٦٦٩	أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩٧,٩٦٩	ذمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية
٧٠٢	مصروفات مستحقة والتزامات أخرى
(١٩٥,٥٨٤,٧٠٥)	اتعاب ادارة مستحقة
٢,٨٣٤,١٩٥	النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
(١٩٢,٧٥٠,٥١٠)	توزيعات ارباح مستلمة
	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
٢١٦,٦٧٢,٤٦٩	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(١٢,٦٧٨,١٥٩)	وحدات مصدرة
٢٠٣,٩٩٤,٣١٠	وحدات مستردة
	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
١١,٢٤٣,٨٠٠	صافي التغير في النقد وما في حكمه
-	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
١١,٢٤٣,٨٠٠	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

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

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح ومطروح طرْحًا عامًا 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 ٢٠٢٥ م.

الصندوق مدار من قبل شركة ارتال المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مقلّعة منظمة وقائمة بموجب اللوائح النظامية في المملكة العربية السعودية، والسجل التجاري رقم ١٠١٠٥٠١٦٠١، ومرخّصة 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 ١٠١٠٢٤٠٤٨٩ بتاريخ ١١/١١/٢٨١٤ هـ، ومرخّصة كمؤسسة مالية من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص رقم ٣٧-٠٨١٠٠ بتاريخ ٢/٤/٢٩١٤ هـ.

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، والإشترابات العامة الأولية، والإصدارات الثانوية، وإصدارات حقوق الأولوية، وصناديق المؤشرات المتداولة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (الريتس)، والأسهم العامة، وصناديق أسواق النقد المتوافقة مع الشريعة.

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

تعد هذه القوائم المالية للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م هي اول قوائم مالية سنوية. في الفترة اللاحقة ستكون الفترة المالية للصندوق بداية من ١ يناير الى ٣١ ديسمبر من كل سنة.

٢. اللوائح النظامية

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

٣. أسس الإعداد

١,٣ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية للصندوق طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين والمراجعين.

٢,٣ 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 باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("عملة النشاط"). ويتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي باعتباره عملة النشاط وعملة العرض الخاصة بالصندوق.

٤,٣ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية من الإدارة القيام باستخدام أحكام وتقديرات وافتراضات من شأنها أن تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المصرّح عنها للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المعيّنة 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.

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣. أسس الإعداد (تتمة)

٥,٣ الاستمرارية

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

النقد لدى البنك

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 تحققت كلا الشرطين التاليين ولم يتحدد تصنيفها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

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

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

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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

- يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج عمل الهدف منه هو تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها وبيع الأصول المالية؛ و
- ينتج عن الشروط المتعاقد عليها في تواريخ محددة تدفقات نقدية تكون فقط دفعات من أصل الدين والفائدة عليه.

عند الاعتراف الأولى بالاستثمارات في حقوق الملكية التي لم يتم حيازتها بغرض المتاجرة، يجوز لمدير الصندوق أن يختار بشكل غير قابل للتغيير عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الأصول المالية التي لم تصنف كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. 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 ارتال المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر 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.

تقاس 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 إضافةً 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 يغير 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
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(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.

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. 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 المخصّصة لجزء من الأصل الذي تم إلغاء إثباته) ويتم إثبات المبلغ المحصل (شامل أي أصول جديدة تم الحصول عليها مطروحاً منها أي التزامات جديدة تم تحملها) ضمن قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. وأي عمولات على هذه الأصول المالية المحوّلة التي حصل عليها الصندوق أو احتفظ بها فيتم إثباتها كأصل أو التزام منفصل.

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

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(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 متاحًا، 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 وفقًا لسعر الإغلاق الرسمي في السوق المالية ذات العلاقة التي يتم تداول الأداة فيها.

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

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

يصنّف الصندوق الأدوات المالية المُصدرة كالتزامات مالية أو كأدوات حقوق ملكية وفقًا لطبيعة الشروط التعاقدية لتلك الأدوات.

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

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

- تمنح مالكيها 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 وذلك بقسمة صافي قيمة أصول الصندوق على عدد الوحدات في نهاية الفترة.

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(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 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% سنويًا من صافي قيمة الأصول

الفئة (ب): ٠,٠٠%

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 الأرباح 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
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات الصادرة والتي تدخل حيز النفاذ اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٥ م

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

التعديلات على المعايير	الوصف	تدخل حيز النفاذ من السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة للأثر على القوائم المالية
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥ م	تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر	قامت الإدارة بتقييم تطبيق هذه التعديلات وخلصت إلى أنها لم يكن لها تأثير جوهري على المركز المالي للشركة أو أدائها المالي أو تدفقاتها النقدية خلال فترة التقرير الحالية

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

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 للصندوق وبنوي الصندوق اعتماد هذه المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة، إن كانت قابلة للتطبيق، عند دخولها حيز النفاذ.

تقييم الإدارة للأثر على القوائم المالية	ملخص التعديلات	تدخل حيز النفاذ من السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ	الوصف	التعديلات على المعايير
أجرت الإدارة تقييماً أولياً، وخلصت إلى أنه لا يُتوقع أن يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية للشركة، وذلك نظراً لعدم توقع تأثر الأدوات المالية للشركة وترتيبات التسوية الخاصة بها بشكل ملحوظ	توضح متطلبات توقيت الإعراف ببعض الأصول والالتزامات المالية وإلغاء الإعراف بها في تاريخ التسوية، مع إستثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الأصول والالتزامات المالية التي تستوفي شروط الإستثناء الجديد، يسمح الإستثناء الجديد بإلغاء الإعراف ببعض الخصوم المالية التي يتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات أخرى.	١ يناير ٢٠٢٦م	تصنيف وقياس الأدوات المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧
تقوم الإدارة حالياً بتقييم أثر تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨. وعلى الرغم من أنه من المتوقع أن يؤدي هذا المعيار إلى تغييرات في العرض والإفصاحات، إلا أنه لا يُتوقع أن يكون له تأثير جوهري على الاعتراف أو القياس لأصول الشركة أو التزاماتها أو إيراداتها أو مصروفاتها.	يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلا من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، الذي يحدد متطلبات العرض والإفصاح الأساسية للقوائم المالية. تشمل التغييرات، التي تؤثر في الغالب على قائمة الدخل، المتطلبات الخاصة بتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى ثلاث فئات جديدة - التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية - وعرض المجموعات الفرعية للربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب. علاوة على ذلك، يتم عرض المصروفات التشغيلية مباشرة على وجه قائمة الدخل - مصنفة إما حسب الطبيعة (مثل تعويضات الموظفين)، أو حسب الوظيفة (مثل تكلفة المبيعات)، أو باستخدام عرض مختلط. تتطلب المصروفات المعروضة حسب الوظيفة إفصاحات أكثر تفصيلاً حول طبيعتها. يوفر معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ أيضاً إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويلغي خيارات التصنيف للأرباح في قائمة التدفقات النقدية.	١ يناير ٢٠٢٧م	العرض والإفصاح في القوائم المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨
ستقوم الإدارة بتقييم مدى انطباق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٩ عند تاريخ التطبيق. ومن المتوقع أن يقتصر تأثير هذا المعيار على متطلبات الإفصاح فقط، ولا يُتوقع أن يكون له أثر جوهري على المركز المالي للشركة أو أدائها المالي أو تدفقاتها النقدية.	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ بتقديم إفصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالي. تكون الشركة التابعة مؤهلة عندما تقوم الشركة الأم النهائية بإعداد قوائم مالية موحدة معدة للاستخدام العام وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧م	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٥. النقد لدى البنك

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	نقد لدى البنك
١١,٢٤٣,٨٠٠	
١١,٢٤٣,٨٠٠	

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:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
المعدل %	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	الخسارة غير المحققة
١٠٠,٠٠%	١٩١,٣٥١,٩٣٧	١٧٢,٥٨٥,٥٦٩	(١٨,٧٦٦,٣٦٨)
١٠٠,٠٠%	١٩١,٣٥١,٩٣٧	١٧٢,٥٨٥,٥٦٩	(١٨,٧٦٦,٣٦٨)

المملكة العربية السعودية

(ب) الحركة على الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر كانت كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
-	القيمة الدفترية، بداية الفترة
٢٨٥,٩٨٦,٥١٧	الإضافات خلال الفترة
(٩٤,٦٣٤,٥٨٠)	الاستيعادات خلال الفترة*
١٩١,٣٥١,٩٣٧	القيمة الدفترية، نهاية الفترة
(١٨,٧٦٦,٣٦٨)	الخسارة غير المحققة
١٧٢,٥٨٥,٥٦٩	القيمة العادلة، نهاية الفترة

* يمثل المبلغ القيمة الدفترية لمبيعات الأصول بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، مقابل سعر بيع قدره ٨٩,٩٩٢,٤٧٥ ريال سعودي، مما نتج عنه خسارة محققة قدرها ٤,٦٤٢,١٠٥ ريال سعودي، تم تضمينها في قائمة الربح أو الخسارة.

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر 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:

القطاع	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
	القيمة العادلة	% من إجمالي القيمة العادلة
البنوك	٦٠,٢٦٨,٩٠٨	٣٢,١٢%
المواد الأساسية	٣١,٢٧٩,٨٦٧	١٦,٦٦%
الخدمات الاستهلاكية	١٧,٢٨١,٠٣١	١٠,٢٨%
تجزئة وتوزيع السلع الاستهلاكية	١٤,٦٤٢,٧٠١	٧,٨٦%
التأمين	١٥,٦٦٧,٦٢٨	٧,٦٨%
إدارة وتطوير العقارات	١٤,١٨٦,٣٦٠	٦,٨٢%
النقل	١٢,٨٦٣,٨٨٤	٥,٧٤%
السلع الرأسمالية	٨,٩٦٥,١٨٢	٤,٥٤%
إنتاج الأغذية	٧,٨٤٦,٦٩٢	٤,٠٩%
الرعاية الصحية	٤,٤٣٢,٥٠١	٢,٠٨%
التطبيقات وخدمات التقنية	٣,٩١٧,١٨٣	٢,١٣%
	١٩١,٣٥١,٩٣٧	١٠٠,٠٠%
	١٧٢,٥٨٥,٥٦٩	

٧. 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 ارتال المالية ("مدير الصندوق")، والشركات التابعة لمدير الصندوق، والصناديق التي يديرها مدير الصندوق، وحاملى 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 ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
شركة ارتال المالية	مدير الصندوق	أتعاب الإدارة	٧,١٣٩	٧٠٢
مجلس الإدارة*	أعضاء مجلس الإدارة	مصرفات مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	١٦,٠٠٠	١٦,٠٠٠

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

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٨. مصروفات مستحقة والتزامات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢٤,١٦٣	أتعاب الحفظ المستحقة
١٦,٠٠٠	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستحقة
١١,٥٠٠	أتعاب مستشار الزكاة والضريبة المستحقة
١٠,٣٥٠	أتعاب المراجعة المستحقة
١٠,١٠٩	أتعاب معاملات مستحقة
٨,٦٢٥	أتعاب تشغيلية
٨,٤٠٠	أتعاب مجلس الشريعة المستحقة
٤,٦٩٦	أتعاب وكيل تسجيل الوحدات المستحقة
٢,٦٩٥	أتعاب المحاسبة المستحقة
١,٠٠٠	أتعاب الهيئة الشرعية المستحقة
٤٣١	المصروفات النثرية المستحقة
٩٧,٩٦٩	

٩. مصروفات أخرى

عن الفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣٤,٥٠٠	مصروفات أتعاب المراجعة
٣٢,٣٤٤	أتعاب المحاسبة
٣٠,١٨٨	رسوم معاملات وكيل تسجيل الوحدات
٢٦,٦١١	مصروفات أخرى
٢٣,٤٦٠	رسوم المعاملات
٢١,٠٠٠	أتعاب خدمات الهيئة الشرعية
١٦,٠٠٠	مصروفات مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
١٢,٩٣٨	مصروفات تأسيس
١١,٥٠٠	أتعاب مستشار الزكاة والضرائب
١٠,٦١٨	رسوم النشر
٨,٤٠٠	مصروفات أتعاب الهيئة الشرعية
٦,٩٢٥	رسوم الترخيص
٤,٨٠١	المصروفات النثرية
٢٣٩,٢٨٥	

١٠. الأدوات المالية حسب الفئة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		وفقاً لقائمة المركز المالي	
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	النقد لدى البنك	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	١١,٢٤٣,٨٠٠		
١٧٢,٥٨٥,٥٦٩	-		
١٧٢,٥٨٥,٥٦٩	١١,٢٤٣,٨٠٠		الاجمالي

*تم تصنيف جميع الالتزامات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م كالتزامات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١.١ إدارة المخاطر المالية

١.١.١ عوامل المخاطر المالية

تهدف الصناديق إلى ضمان قدرتها على الاستمرار كمنشأة عاملة حتى تتمكن من مواصلة تقديم أقصى عوائد ممكنة إلى حاملي وحداته وضمن 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، وتحمله 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 بعملات أجنبية.

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

(٢) مخاطر الاسعار

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

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

وفيما يلي أثر تغير القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ على صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية).

طبيعة المعاملة	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	التغير المحتمل والمعقول
الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	١-/+ %
١,٧٥٢,٨٥٦	

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١.١١ 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 ويتم إيداع الأرصدة البنكية لدى مؤسسات مالية حسنة السمعة.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١١,٢٤٣,٨٠٠

النقد لدى البنك

يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني جيد، لذلك لم يتم تسجيل أي مخصص لإنخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

(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 يُتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

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

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٢٨ يناير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. 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 مخصوماً منها مخصص الانخفاض في القيمة إن وجد، للاداء المالية المدرجة بالتكلفة المطفاة 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 للوصول أو الالتزامات.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٧٢,٥٨٥,٥٦٩	-	-	١٧٢,٥٨٥,٥٦٩

١٢. الزكاة

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

١٣. الأحداث اللاحقة

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

١٤. آخر يوم للتقييم

يُعتبر آخر يوم لتقييم في هذه الفترة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

١٥. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١١ شوال ١٤٤٧ هـ الموافق ٣٠ مارس ٢٠٢٦م.