

المال كإيصال ريت

البيانات المالية الموجزة المرحلية
للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

المال كابيتال ريت

البيانات المالية الموجزة المرحلية

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

الصفحة (الصفحات)

المحتويات

١	تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة المرحلية
٢	بيان المركز المالي الموجز المرحلي
٣	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر الموجز المرحلي
٤	بيان التغيرات في حقوق الملكية لحاملي الوحدات الموجز المرحلي
٥	بيان التدفقات النقدية الموجز المرحلي
١٤-٦	إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية

تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة المرحلية إلى السادة حاملي الوحدات في صندوق المال كابيتال ريت

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي الموجز المرحلي المرفق لصندوق المال كابيتال ريت ("الصندوق") كما في ٣١ مارس ٢٠٢١، والبيانات الموجزة المرحلية ذات الصلة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١ والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية وعرضها وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤، "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد أجرينا مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي لمهام المراجعة رقم ٢٤١٠، "مراجعة المعلومات المالية المرحلية المنفذة من قبل مدقق الحسابات المستقل للمنشأة". تنطوي عملية مراجعة المعلومات المالية المرحلية على توجيه الاستفسارات في المقام الأول من الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وكذلك تطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق عملية المراجعة يعتبر في الأساس نطاقاً محدوداً مقارنة بنطاق عملية التدقيق المنجزة وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فإن نطاق عملية المراجعة لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سوف نكون على دراية بكافة الأمور الهامة التي قد يتم تحديدها خلال عملية التدقيق. وبناءً على ذلك، فإننا لا نبدى رأياً تدقيقياً.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، لم يلفت انتباهنا ما يجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية الموجزة المرحلية المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

برايس ووترهاوس كوبرز
١٠ مايو ٢٠٢١



دوجلاس أومالوني
سجل مدققي الحسابات المشتغلين رقم ٨٣٤
دبي، الإمارات العربية المتحدة

المال كابيتال ريت

بيان المركز المالي الموجز المرحلي

في ٣١ مارس ٢٠٢١ ألف درهم	إيضاح		
			الموجودات
			موجودات متداولة
٣٢٩			ذمم مدينة وموجودات أخرى
٣٥٠,٠٩٣	٥		نقد وما في حكمه
<u>٣٥٠,٤٢٢</u>			مجموع الموجودات
			حقوق الملكية
٣٥٠,٠٦٤	٦		حقوق الملكية لحاملي الوحدات
(٩٨٩)			خسائر متراكمة
<u>٣٤٩,٠٧٥</u>			مجموع حقوق الملكية لحاملي الوحدات
			المطلوبات
			مطلوبات متداولة
١,٢٣٢	٧		مبالغ مستحقة لطرف ذي علاقة
١١٥			ذمم دائنة أخرى
<u>١,٣٤٧</u>			مجموع المطلوبات
<u>٣٥٠,٤٢٢</u>			مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
٣٤٩,٠٧٥			صافي قيمة الموجودات
٣٥٠,٠٦٤			وحدات مصدرة
٠,٩٩٧			صافي قيمة الموجودات لكل وحدة (درهم)

بحسب أفضل ما وصل لعلمنا، فإن البيانات المالية الموجزة المرحلية قد تم إعدادها من كافة النواحي الجوهرية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية من قبل مجلس إدارة شركة المال كابيتال ش.م.خ بصفتها مدير الصندوق بتاريخ ١٠ مايو ٢٠٢١، ووقعها بالنيابة عن المجلس:



 رئيس العمليات التشغيلية



 نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

المال كابيتال ريت

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر الموجز المرحلي

للفترة من			
١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى			
٣١ مارس			
٢٠٢١	إيضاح		
ألف درهم			
(١,٣٤٧)	٨	مصاريف عمومية وإدارية	
٣٥٨		إيرادات التمويل	
<u>(٩٨٩)</u>		خسارة الفترة	
-		الدخل الشامل الآخر	
<u>(٩٨٩)</u>		مجموع الخسارة الشاملة للفترة	
		ربحية الوحدة	
<u>(٠,٠٠٣)</u>		الخسارة الأساسية والمخفضة للوحدة (بالدرهم)	

المال كابيتال ريت

بيان التغيرات في حقوق الملكية لحاملي الوحدات الموجز المرحلي

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

عدد الوحدات ٠٠٠'	إيضاح	حقوق الملكية لحاملي الوحدات ألف درهم	خسائر متراكمة ألف درهم	المجموع ألف درهم
٣٥٠,٠٦٤	٦	٣٥٠,٠٦٤	-	٣٥٠,٠٦٤
-		-	(٩٨٩)	(٩٨٩)
٣٥٠,٠٦٤		٣٥٠,٠٦٤	(٩٨٩)	٣٤٩,٠٧٥

إصدار وحدات
صافي الخسارة ومجموع الخسارة
الشاملة للفترة
في ٣١ مارس ٢٠٢١

المال كابيتال ريت

بيان التدفقات النقدية الموجز المرحلي

للفترة من	إيضاح	
١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى		
٣١ مارس ٢٠٢١		
ألف درهم		
(٩٨٩)		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(٣٥٨)		خسارة الفترة
(١,٣٤٧)		تعديلات لـ:
		إيرادات التمويل
		التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل
		التغيرات في رأس المال العامل:
١,٢٣٢		مبالغ مستحقة لطرف ذي علاقة
١١٥		نم دائنة أخرى
-		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
٢٩		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
٢٩		إيرادات تمويل مقبوضة
		صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
٣٥٠,٠٦٤		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٣٥٠,٠٦٤		متحصلات من إصدار وحدات*
		صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
٣٥٠,٠٩٣		صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
-		النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٣٥٠,٠٩٣	٥	النقد وما في حكمه في ٣١ مارس ٢٠٢١

* بالنيابة عن مدير الصندوق، قام الصندوق بتحصيل رسوم اكتتاب بمبلغ ٧,٠٠١,٢٨٠ درهم من حاملي الوحدات وتحويلها إلى مدير الصندوق (إيضاح ٧).

المال كابيتال ريت

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

١ الشكل القانوني والأنشطة

المال كابيتال ريت ("الصندوق") هو صندوق استثمار عقاري عام مغلق. تأسس الصندوق في دولة الإمارات العربية المتحدة بتاريخ ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ لمدة ٩٩ عاماً وفقاً لأحكام قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (٩/ر.م) لسنة ٢٠١٦ بشأن النظام الخاص بصناديق الاستثمار ("نظام الصندوق") و قرار إداري رقم (٦ / ر.ت) لسنة ٢٠١٩ م بشأن ضوابط صندوق الاستثمار العقاري ("نظام صندوق الريت").

الصندوق مُدرج ومتداول في سوق دبي المالي ويعمل بشكل أساسي في الاستثمار في الموجودات العقارية المدرة للدخل، بما في ذلك عقارات المرافق التعليمية والمرافق الصحية والموجودات الصناعية في جميع أنحاء دولة الإمارات العربية المتحدة ومجلس التعاون الخليجي، مما يوفر لحاملي الوحدات عائداً سنوياً جذاباً من خلال توزيع الأرباح. إن الصندوق ملزم بموجب نظام صندوق الريت بتوزيع ٨٠٪ من صافي أرباحه السنوية المحققة على حاملي الوحدات ويستحق دفعها سنوياً.

شركة المال كابيتال ش.م.خ هي مدير الصندوق ("مدير الصندوق") التي تدير استثمارات الصندوق. ومدير الصندوق هو شركة مساهمة خاصة تأسست في دولة الإمارات العربية المتحدة، وهي شركة تابعة لشركة دبي للاستثمار ش.م.ع، شركة مدرجة في سوق دبي المالي.

شركة دبي للاستثمار ش.م.ع هي الشركة الأم المطلقة والطرف المسيطر لصندوق المال كابيتال ريت وتمتلك ٧٦,٨٪ من وحدات الصندوق.

إن العنوان المسجل للشركة هو ص. ب. ١١٩٩٣٠، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية مبينة أدناه.

١-٢ أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية الموجزة المرحلية للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١ وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤، *التقارير المالية المرحلية الصادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية*. يتطلب إعداد البيانات المالية الموجزة المرحلية بما يتوافق مع المعايير الدولية للتقارير المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يقتضي من الإدارة إبداء رأيها في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. تم الإفصاح عن المجال الذي ينطوي على درجة عالية من إبداء الرأي أو التعقيد أو المجال الذي تعد فيه الافتراضات والتقديرات مهمة للبيانات المالية الموجزة المرحلية في إيضاح ٤.

المال كإبتيال ريت

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية (تابع)

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٢-٢ تحويل العملات الأجنبية

(أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

إن هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية معروضة بـ درهم الإمارات العربية المتحدة ("الدرهم الإماراتي")، وهو العملة الوظيفية للصندوق. وقد تم تقريب جميع المبالغ إلى أقرب عدد صحيح بالآلاف، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

(ب) المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات الناشئة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات أو عمليات التقييم عند إعادة قياس البنود. كما يتم احتساب أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية، الناتجة عن تسوية هذه المعاملات وعن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في نهاية الفترة، في بيان الدخل الشامل الموجز المرحلي.

٣-٢ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وبيان صافي القيمة في الميزانية العمومية عند وجود حق قانوني واجب النفاذ بمقاصة المبالغ المعترف بها ويكون هناك نية للتسوية على أساس الصافي أو بيع الأصل وتسوية الالتزام في نفس الوقت. ويجب ألا يكون الحق القانوني الواجب النفاذ مشروطاً بأحداث مستقبلية، كما يجب أن يكون قابلاً للتنفيذ في سياق العمل الاعتيادي وعند تعثر أو إفسار أو إفلاس الصندوق أو الطرف المقابل.

٤-٢ الموجودات المالية

(أ) التصنيف

يصنف الصندوق موجوداته المالية في فئات القياس التالية:

- تلك التي ستقاس لاحقاً بالقيمة العادلة (إما من خلال الدخل الشامل الآخر، أو من خلال الأرباح أو الخسائر).
- تلك التي تقاس بالتكلفة المطفأة.

يعتمد التصنيف على النموذج التجاري للصندوق في إدارة الموجودات المالية والشروط التعاقدية للتدفقات النقدية.

بالنسبة للموجودات المقاسة بالقيمة العادلة، تدرج الأرباح والخسائر إما في الربح أو الخسارة أو في الدخل الشامل الآخر. وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها لغرض المتاجرة، فإن ذلك سيتوقف على ما إذا كان الصندوق قد اختار نهائياً في وقت الاعتراف المبدئي أن يحتسب الاستثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

لا يعيد الصندوق تصنيف استثمارات الدين إلا في حالة واحدة وهي عندما أن يتغير النموذج التجاري المستخدم في إدارة تلك الموجودات.

المال كإبتيال ريت

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية (تابع)

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٤-٢ الموجودات المالية (تابع)

(١) التصنيف والقياس (تابع)

تصنيف الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يصنف الصندوق موجوداته المالية بالتكلفة المطفأة فقط إذا تم استيفاء المعيارين التاليين:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يكون الهدف منه جمع التدفقات النقدية التعاقدية.
- أن تؤدي الأحكام التعاقدية إلى وجود تدفقات نقدية بحيث تمثل دفعات حصرية للمبالغ الأصلية والفوائد.

تصنيف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تمثل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الذمم المدينة بينما تمثل التدفقات النقدية التعاقدية دفعات حصرية للمبالغ الأصلية والفائدة. ويتحقق هدف نموذج أعمال الصندوق من خلال جمع التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

فيما يلي الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة:

- النقد وما في حكمه: يشمل النقد وما في حكمه الأرصدة في الحسابات الجارية والودائع قصيرة الأجل المحتفظ بها لدى البنوك.
- الذمم المدينة الأخرى: يتم الاعتراف بالذمم المدينة الأخرى مبدئياً بقيمة المقابل غير المشروط ما لم تحتوي الذمم على عناصر تمويل جوهرية، وعندها يتم إثباتها بالقيمة العادلة. فإذا كان من المتوقع تحصيل هذه الذمم في غضون سنة واحدة أو أقل (أو خلال دورة التشغيل العادية للعمل إذا طالت الفترة عن ذلك)، يتم تصنيفها كموجودات متداولة. وخلاف ذلك، يتم عرضها كموجودات غير متداولة.

(٢) الاعتراف والغاء الاعتراف

يتم الاعتراف بالمشتريات والمبيعات الاعتيادية من الموجودات المالية بتاريخ المتاجرة - وهو التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل. ويلغى الاعتراف بالموجودات المالية بانقضاء الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الموجودات أو عند قيام الصندوق بتحويل كافة مخاطر وعوائد الملكية بشكل كامل.

(٣) القياس

عند الاعتراف المبدئي، يقيس الصندوق الموجودات المالية بالقيمة العادلة زائداً، في حالة ما إذا كان الأصل المالي غير مدرج بقيمته العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة المنسوبة مباشرة إلى اقتناء الموجودات المالية. يتم إدراج تكاليف المعاملة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن المصاريف في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر الموجز المرحلي.

إن القيم العادلة للموجودات المالية تقارب قيمها الدفترية، نظراً لأن أثر الخصم ليس كبيراً.

يؤخذ في الحساب الموجودات المالية ذات المشتقات المتضمنة في مجملها عند تحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية الخاصة بها تمثل دفعات حصرية للمبالغ الأصلية والفائدة.

المال كإبتيال ريت

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية (تابع)

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٤-٢ الموجودات المالية (تابع)

(٤) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

لدى الصندوق الأنواع الهامة التالية من الموجودات المالية التي تخضع لنموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩

- النقد وما في حكمه.
- ذمم مدينة أخرى.

يتم شطب الموجودات المالية، كلياً أو جزئياً، عندما يكون الصندوق قد استنفد جميع جهود الاسترداد العملية وخلص إلى أنه ليس هناك توقع معقول بالاسترداد. وتفيد المبالغ المستردة اللاحقة للمبالغ المشطوبة سابقاً مقابل نفس البند.

يخضع النقد وما في حكمه أيضاً لمتطلبات انخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، لا تعتبر خسارة انخفاض القيمة المحددة ذات أهمية.

يراقب الصندوق جميع الموجودات المالية لتقييم ما إذا كانت قد حدثت زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي. وإذا كانت هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان، يقوم الصندوق بقياس مخصص الخسارة على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار العمر.

ولتقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان على البيانات المالية الموجزة المرحلية قد زادت زيادة جوهرية منذ الاعتراف المبدئي، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار المعلومات الكمية والنوعية المعقولة والمثبتة، ويشمل ذلك التجربة التاريخية والمعلومات التطلعية.

٥-٢ نقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه الودائع قصيرة الأجل والنقد المحفوظ به لدى البنوك.

٦-٢ حقوق الملكية لحاملي الوحدات

يتمتع الصندوق بعمر محدود يبلغ ٩٩ عاماً من تاريخ التأسيس، ونظراً لكونه صندوق مغلق، يمكن لحاملي الوحدات تداول هذه الوحدات في سوق دبي المالي ولكن ليس لديهم الحق في سحب أو استرداد وحداتهم. وفقاً لنظام صندوق الريت، يتعين على الصندوق أن يوزع على حاملي الوحدات ما لا يقل عن ٨٠٪ من صافي أرباحه السنوية المحققة على حاملي الوحدات. ونظراً للالتزام بدفع توزيعات الأرباح بنسبة ٨٠٪ المنصوص عليه في نظام صندوق الريت، وهو التزام نظامي، يتم تصنيف أموال حاملي الوحدات على أنها حقوق ملكية. ويتم الاعتراف بالتوزيعات على حاملي الوحدات في بيان التغيرات في حقوق الملكية لحاملي الوحدات الموجز المرحلي.

المال كابيتال ريت

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية (تابع)

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٧-٢ إيرادات التمويل

يتم احتساب إيرادات التمويل على أساس متناسب زمنياً باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي وتتضمن إيرادات الفائدة من النقد وما في حكمه.

٣ إدارة المخاطر المالية

١-٣ عوامل المخاطر المالية

يحتمل أن يتعرض الصندوق من خلال أنشطته إلى لمخاطر مالية متنوعة: مخاطر السوق (تشمل مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار ومخاطر أسعار الفائدة للتدفقات النقدية والقيمة العادلة) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يرتكز برنامج إدارة المخاطر لدى الصندوق بصورة عامة على عدم إمكانية التنبؤ بأوضاع الأسواق المالية ويهدف إلى الحد من الآثار السلبية المحتملة لهذه المخاطر على الأداء المالي للصندوق.

(أ) مخاطر السوق

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

لا يواجه الصندوق أي تعرض هام لمخاطر العملات الأجنبية نظراً لأن معظم معاملاته مقومة بالدرهم الإماراتي أو الدولار الأمريكي أو عملات أخرى، حيث أن الدرهم الإماراتي أو العملات الأخرى مربوطة بالدولار الأمريكي.

(٢) مخاطر الأسعار

لا يوجد للصندوق تعرض هام لمخاطر الأسعار لأنه لا يملك أي أوراق مالية أو سلع مدرجة.

(٣) مخاطر أسعار الفائدة للتدفقات النقدية

الموجودات المالية المعرضة لتقلبات أسعار الفائدة هي ودائع قصيرة الأجل، ويضمن قسم الخزينة لدى مدير الصندوق الاحتفاظ بالودائع بأفضل سعر سائد في السوق وقت الاحتفاظ بكل وديعة.

تتسم الأرباح أو الخسائر بالحساسية تجاه إيرادات الفوائد المرتفعة / المنخفضة من الودائع قصيرة الأجل نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة. إذا كانت أسعار الفائدة أعلى أو أقل بمقدار ٥٠ نقطة أساس وتم الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة، فإن خسارة الصندوق للفترة ستزداد أو تنخفض بمبلغ ٤٩٤ ألف درهم.

المال كابيتال ريت

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية (تابع)

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

٣ إدارة المخاطر المالية (تابع)

(ب) مخاطر الائتمان

في ٣١ مارس ٢٠٢١ ألف درهم	الأطراف المقابلة (تصنيف موديز) التصنيف
١٠,٠٩٣	A١
٣٤٠,٠٠٠	A٣
<hr/> ٣٥٠,٠٩٣	

يتولى مدير الصندوق إدارة مخاطر الائتمان من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى من خلال استثمار فائض الأموال فقط مع الأطراف المقابلة المعتمدة وذات السمعة الطيبة.

كما في ٣١ مارس ٢٠٢١، كانت الأرصدة النقدية والبنكية لدى بنك واحد تمثل ٩٧٪ من الأرصدة النقدية والبنكية للصندوق. يرى مدير الصندوق أن هذا التركيز في مخاطر الائتمان لن يؤدي إلى خسارة للصندوق لأن البنك المقابل لديه تصنيف ائتماني مرتفع.

(ج) مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند حلول موعد استحقاقها أو أنه لا يمكنه القيام بذلك إلا بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تتمثل الإدارة الحكيمة لمخاطر السيولة في الاحتفاظ بأرصدة كافية من النقد والأوراق المالية المتداولة وتوفر التمويل من خلال حجم ملائم من التسهيلات الائتمانية الملتزم بها والقدرة على تصفية مواقع السوق. ونظراً لطبيعة الأعمال الأساسية للمجموعة، يهدف الصندوق إلى الحفاظ على مرونة عملية التمويل بتوفير قنوات ائتمانية ملتزم بها.

يحرص الصندوق على أن تكون قيمة النقد وما في حكمه والاستثمارات السائلة الأخرى أكبر من التدفقات النقدية الخارجة المتوقعة المرتبطة بالمطلوبات المالية، باستثناء التأثير المحتمل للظروف الحرجة التي لا يمكن التنبؤ بها بناءً على أدلة معقولة مثل الكوارث الطبيعية.

٢-٣ إدارة مخاطر رأس المال

تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في حماية قدرته على الاستمرار كمنشأة عاملة مع السعي لتحقيق أقصى قدر من الفوائد لحاملي الوحدات. تتمثل سياسة الصندوق في الحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية للحفاظ على ثقة المستثمرين والدائنين والسوق ودعم التطور المستقبلي للأعمال. يراقب مدير الصندوق العائد على رأس المال، والذي يعرف بأنه ربح السنة العائد إلى مساهمي الصندوق مقسوماً على مجموع حقوق الملكية لحاملي الوحدات.

يسعى مدير الصندوق إلى عمل توازن بين العوائد المرتفعة التي يُحتمل تحقيقها والمستويات المرتفعة للقروض والامتيازات والضمانات الملائمة في ظل مركز رأسمالي قوي.

في ٣١ مارس ٢٠٢١، كان الصندوق غير مدين ولا يحمل أي ديون قصيرة الأجل أو طويلة الأجل.

٣-٣ تقدير القيمة العادلة

تقارب القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية للصندوق قيمها العادلة كما في ٣١ مارس ٢٠٢١.

المال كابيتال ريت

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية (تابع)

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

٤ استخدام التقديرات والأحكام

إن إعداد البيانات المالية الموجزة المرحلية يقتضي أن تقوم الإدارة بإصدار الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. يتم الإفصاح عن المجالات التي تنطوي على درجة عالية من إبداء الرأي أو التعقيد أو المجالات التي تعد فيها الافتراضات والتقديرات هامة للبيانات المالية الموجزة المرحلية أدناه:

تصنيف مساهمات حاملي الوحدات كحقوق ملكية

من حيث متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية، يجب تقييم الوحدات لتحديد ما إذا كان ينبغي تصنيفها كحقوق ملكية أو مطلوبات مالية في البيانات المالية الموجزة المرحلية. عند إجراء التقييم، يجب مراعاة شروط نظام صندوق الريت التي تتطلب توزيع ٨٠٪ من صافي الأرباح السنوية المحققة على حاملي الوحدات سنويًا. في بعض الحالات، قد يؤدي ذلك إلى نشوء التزام مالي بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢: الأدوات المالية - العرض وقد يؤدي إلى تصنيف الوحدات كمطلوبات مالية. ينشأ الالتزام المالي من وجود التزام تعاقدي لأحد الأطراف تجاه الأداة المالية (المال كابيتال ريت) لتسليم نقد أو أصل مالي آخر إلى الطرف الآخر (حامل الوحدة). ومع ذلك، لم يأخذ المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢ في الاعتبار الالتزامات النظامية / القانونية عند إجراء التقييم بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢. إن الالتزامات المنصوص عليها في القانون أو التشريع المحلي هي التزام نتيجة نفاذ القانون ولا تنشئ التزامًا تعاقديًا كما هو مطلوب في تعريف الالتزام المالي.

عند إجراء تقييم لمتطلبات توزيع الأرباح كل عام، طبقت الإدارة الحكم واعتبرت أن شرط توزيع الأرباح هو التزام نظامي / قانوني.

٥ النقد وما في حكمه

لأغراض بيان التدفقات النقدية الموجز المرحلي، يتكون النقد وما في حكمه مما يلي:

في ٣١ مارس ٢٠٢١ ألف درهم	نقد لدى البنك ودائع قصيرة الأجل بفترة استحقاق أقل من ثلاثة أشهر
١٠,٠٩٣	
٣٤٠,٠٠٠	
<u>٣٥٠,٠٩٣</u>	

في ٣١ مارس ٢٠٢١، تم الاحتفاظ بالأرصدة البنكية لدى بنك محلي وفرع محلي لبنك دولي.

المال كإبتيال ريت

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية (تابع)

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

٦ حقوق حاملي الوحدات

تتكون حقوق حاملي الوحدات من ٣٥٠,٠٦٤,٠٠٠ وحدة بقيمة ١ درهم لكل وحدة.

٧ معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة من الشركة الأم المطلقة ومدير الصندوق وكبار موظفي الإدارة والشركات التي يتم التحكم فيها بشكل مباشر أو غير مباشر من قبل الشركة الأم أو مدير الصندوق أو كبار موظفي الإدارة. كانت القيمة الإجمالية للمعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة خلال الفترة كما يلي:

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

للفترة من
١٥ ديسمبر ٢٠٢٠
إلى ٣١ مارس
٢٠٢١
ألف درهم
١,٢٢٤
٨
٧,٠٠١

أتعاب إدارة* - مدير الصندوق (إيضاح ٨)

مصاري ف معاء تحميلها

رسوم اكنئاب مدفوعة (شاملة ضريبة القيمة المضافة)**

* تم احتساب أتعاب الإدارة بنسبة ٢٥,١٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق.
** تمثل رسوم الاكنئاب المدفوعة المبلغ المحصل من حاملي الوحدات نيابة عن مدير الصندوق بما يتماشى مع نشرة الاكنئاب.

في تاريخ تأسيس الصندوق، اكنئاب الأطراف ذات العلاقة التالية في وحدات الصندوق:

ألف درهم
٢٤٢,٠٠٠
٤٠,٠٥٠
٥٦,٠٥٠
٢,٠٠٠
٣٤٠,١٠٠

اكناباب من قبل الشركة الأم المطلقة

اكناباب من قبل مدير الصندوق

اكناباب من قبل كبار موظفي الإدارة وأقاربهم

اكناباب من قبل أطراف أخرى ذات علاقة

أرصدة الأطراف ذات العلاقة

في ٣١ مارس
٢٠٢١
ألف درهم
١,٢٣٢

مبالغ مستحقة إلى طرف ذي علاقة - مدير الصندوق

المال كإبتال ريت

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية (تابع)

للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٠ إلى ٣١ مارس ٢٠٢١

٨ مصاريف عمومية وإدارية

للفترة من
١٥ ديسمبر ٢٠٢٠
إلى ٣١ مارس
٢٠٢١
ألف درهم
١,٢٢٤
١٢٣
<hr/>
١,٣٤٧
<hr/>

أتعاب الإدارة (إيضاح ٧)
مصاريف أخرى

٩ الأدوات المالية بحسب الفئة

في ٣١ مارس
٢٠٢١
ألف درهم
٣٢٩
٣٥٠,٠٩٣
<hr/>
٣٥٠,٤٢٢
<hr/>

بالتكلفة المطفأة
الموجودات المالية
ذمم مدينة وموجودات أخرى
نقد وما في حكمه

١,٢٣٢
١١٥
<hr/>
١,٣٤٧
<hr/>

بالتكلفة المطفأة
المطلوبات المالية
مبالغ مستحقة إلى طرف ذي علاقة
ذمم دائنة أخرى