

صندوق صائب للشركات السعودية
(مدار من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة)
القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠١٦

ماتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

www.ey.com

إرنست و يونغ و شركاهم (محاسبون قانونيون)
برج الفيصلية
صندوق بريد ٢٧٣٢
شارع الملك فهد
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية
رقم التسجيل: ٤٥



تقرير مراجعي الحسابات إلى مالكي الوحدات في صندوق صائب للشركات السعودية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق صائب للشركات السعودية (الصندوق) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية من مسئولية إدارة الصندوق التي أعدها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسئوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية إستناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية لا تتضمن أية أخطاء جوهرية. تشمل إجراءات المراجعة على فحص الأدلة على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشمل على تقويم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية. بإعتقادنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

الرأي المطلق

في رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي موجوداته للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست و يونغ

فهد محمد الطعيمي

محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٥٤)



الرياض : ٦ جمادى الثاني ١٤٣٨ هـ
(٥ مارس ٢٠١٧)

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
١,٠٧٢,٨١٨	٤١٧,٧٠٤		الموجودات
٣٩,٣٥٠,٦٧١	٢٧,٩٤١,٥٨٨	٤	أرصدة لدى البنوك
-	١١,٩٨٢		إستثمارات تجارية
٥٩٤,٦٨٤	-		توزيعات أرباح مدينة
			مدينون آخرون
<u>٤١,٠١٨,١٧٣</u>	<u>٢٨,٣٧١,٢٧٤</u>		
			المطلوبات
٦٩,٩٦٤	٦٨,٧٧٢		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٤٠,٩٤٨,٢٠٩</u>	<u>٢٨,٣٠٢,٥٠٢</u>		صافي الموجودات
<u>٤١١,٦٤٣</u>	<u>٢٥٢,٢٢٤</u>		الوحدات المصدرة
<u>٩٩,٤٨ ريال سعودي</u>	<u>١١٢,٢١ ريال سعودي</u>		قيمة الوحدة

صندوق صائب للشركات السعودية
قائمة العمليات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥ ريال سعودي	٢٠١٦ ريال سعودي	إيضاح	
(٢,٥٠٥,٦٠٤)	٣,٨٣٣,٦٤٥	٥	دخل (خسارة) الإستثمار دخل (خسارة) المتاجرة، صافي
(٨٧٧,٢١٠)	(٦٤٧,٧٦٣)	٦	المصاريف أتعاب إدارة
(٦٨,٠٠٠)	(٦٦,٠٦٥)	٧	مصاريف أخرى
(٩٤٥,٢١٠)	(٧١٣,٨٢٨)		
(٣,٤٥٠,٨١٤)	٣,١١٩,٨١٧		صافي دخل (خسارة) العمليات

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق صائب للشركات السعودية
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥ ريال سعودي	٢٠١٦ ريال سعودي	
(٣,٤٥٠,٨١٤)	٣,١١٩,٨١٧	النشاطات التشغيلية صافي دخل (خسارة) العمليات
٣,٥٢٨,٨٠٥	(٧,٩٣١,٦٧١)	التعديلات لـ: الحركة في (الأرباح) الخسائر غير المحققة عن الإستثمارات التجارية
١,٠٦٥,٨٤٧	١٩,٣٤٠,٧٥٤	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
-	(١١,٩٨٢)	إستثمارات تجارية
(٥٩٤,٦٨٤)	٥٩٤,٦٨٤	توزيعات أرباح مدينة
(٣٣,٠١٣)	(١,١٩٢)	مدينون آخرون
٥١٦,١٤١	١٥,١١٠,٤١٠	مصاريف مستحقة الدفع
		صافي النقدية من النشاطات التشغيلية
٤,٠٦٠,٥٤٧	٢,٣٧٧,٧٣٧	النشاطات التمويلية
(٥,٠٥٩,٧٩٥)	(١٨,١٤٣,٢٦١)	متحصلات من الوحدات المباعة
(٩٩٩,٢٤٨)	(١٥,٧٦٥,٥٢٤)	قيمة الوحدات المستردة
		صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
(٤٨٣,١٠٧)	(٦٥٥,١١٤)	النقص في الأرصدة لدى البنوك
١,٥٥٥,٩٢٥	١,٠٧٢,٨١٨	الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
١,٠٧٢,٨١٨	٤١٧,٧٠٤	الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة
		<u>التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح</u>
١,٣٥٥,٩١١	١,٢٧٤,٦٣١	توزيعات أرباح مستلمة

صندوق صائب للشركات السعودية
قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٤٥,٣٩٨,٢٧١	٤٠,٩٤٨,٢٠٩	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
(٣,٤٥٠,٨١٤)	٣,١١٩,٨١٧	التغيرات من العمليات صافي دخل (خسارة) العمليات
٤,٠٦٠,٥٤٧ (٥,٠٥٩,٧٩٥)	٢,٣٧٧,٧٣٧ (١٨,١٤٣,٢٦١)	التغيرات من معاملات الوحدات: متحصلات من بيع الوحدات قيمة الوحدات المستردة
(٩٩٩,٢٤٨)	(١٥,٧٦٥,٥٢٤)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٤٠,٩٤٨,٢٠٩	٢٨,٣٠٢,٥٠٢	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٥	٢٠١٦	
وحدات	وحدات	
٤٢٠,٠٤٣	٤١١,٦٤٣	الوحدات في بداية السنة
٣٢,٠١٦ (٤٠,٤١٦)	٢٣,٥١٨ (١٨٢,٩٣٧)	وحدات مبيعة وحدات مستردة
(٨,٤٠٠)	(١٥٩,٤١٩)	صافي النقص في الوحدات
٤١١,٦٤٣	٢٥٢,٢٢٤	الوحدات في نهاية السنة

١ - عام

إن صندوق صائب للشركات السعودية (الصندوق) هو صندوق استثماري غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين مدير الصندوق والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٣ أبريل ٢٠٠٥.

الصندوق مصمم للمستثمرين الراغبين في زيادة رأس المال على المدى الطويل الأجل من خلال الاستثمار في الأسهم السعودية والمنتجات المالية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. يعاد استثمار كامل الدخل في الصندوق، ويدرج في سعر الوحدة.

إن شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال)، شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للاستثمار (البنك). كما تعمل الاستثمار كابيتال مديراً ووسيطاً وأمين حفظ للصندوق.

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بتاريخ ١٩ جمادى الثاني ١٤٢٧ هـ (الموافق ١٥ يوليو ٢٠٠٦) ولائحة صناديق الاستثمار الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، كما يخضع اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) لللائحة صناديق الاستثمار الجديدة الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة

أعدت القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. ونورد فيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية:

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

إثبات الإيرادات

يشتمل دخل المتاجرة على التغيرات في الأرباح (الخسائر) غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة والأرباح (الخسائر) المحققة من بيع الاستثمارات التجارية، وتوزيعات الأرباح الناتجة عن الاستثمارات التجارية. تحدد الأرباح (الخسائر) المحققة عن الاستثمارات التجارية المباعة على أساس المتوسط المرجح. يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها (أي عند الإقرار بأحقية الصندوق لإستلامها).

تقويم الاستثمارات

تقوم استثمارات الأسهم المشتراه لأغراض المتاجرة بسعر السوق السائد بتاريخ قائمة المركز المالي. تقوم الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق المعلن من قبل مدير الصندوق.

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات، وبالتالي لا يجنب لهما أي مخصص في القوائم المالية المرفقة.

العملات الأجنبية

تحوّل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية لريالات سعودية بأسعار التحويل السائدة وقت حدوث المعاملات. ويعاد تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار التحويل السائدة في ذلك التاريخ. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن عمليات التحويل في قائمة العمليات.

٤ - الإستثمارات التجارية

فيما يلي ملخصاً بمكونات المحفظة الإستثمارية كما في تاريخ قائمة المركز المالي:

التكلفة	القيمة السوقية	% من
ريال سعودي	ريال سعودي	القيمة السوقية
٦,٦٤٥,٣١٧	٥,٧٧٧,٧١١	٢٠,٦٨
٧,١٤٢,٥٦١	٥,٣٠٢,٨٨٣	١٨,٩٨
٣,٣٩٩,٦٢٦	٣,٥١٧,١٤٤	١٢,٥٩
٢,٢٧٨,٢١٣	١,٣٥٨,٠٨٦	٤,٨٥
٩,٩٧٩,٦٧٥	١١,٩٨٥,٧٦٤	٤٢,٩٠
٢٩,٤٤٥,٣٩٢	٢٧,٩٤١,٥٨٨	١٠٠,٠٠

استثمارات الأسهم (حسب القطاع):

بتروكيماويات

بنوك

زراعة

أسمنت

أخرى

التكلفة	القيمة السوقية	% من
ريال سعودي	ريال سعودي	القيمة السوقية
١٠,٨٨٥,٢٢١	٧,٣٦٣,١٠٢	١٨,٧١
٥,٥٨٣,٦٢٨	٥,١٨٥,٣٩٣	١٣,١٨
٧,٤١٥,٥٨٨	٤,٥١١,٣٤٣	١١,٤٦
٥,٨٣٥,٢٦٨	٣,٧٥٨,٩٥٧	٩,٥٥
١٧,١٢١,٤٤١	١٦,٥٨٠,٦١٠	٤٢,١٤
٤٦,٨٤١,١٤٦	٣٧,٣٩٩,٤٠٥	٩٥,٠٤

استثمارات الأسهم (حسب القطاع):

بنوك

زراعة

بتروكيماويات

أسمنت

أخرى

صناديق استثمارية

صندوق صائب للمتاجرة بالسلع

١,٩٤٥,٠٠٠	١,٩٥١,٢٦٦	٤,٩٦
٤٨,٧٨٦,١٤٦	٣٩,٣٥٠,٦٧١	١٠٠,٠٠

يتم تداول استثمارات الأسهم في سوق الأسهم السعودية (تداول)، وهي غير مصنفة. كذلك، لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي. يقوم مدير الصندوق بالحد من المخاطر وذلك بمراقبة المخاطر التي يتعرض لها استثمار القطاع ووضع حد لكل منها.

٥ - دخل (خسارة) المتاجرة، صافي

٢٠١٦	٢٠١٥
ريال سعودي	ريال سعودي
٧,٩٣١,٦٧١	(٣,٥٢٨,٨٠٥)
١,٢٨٦,٦١٣	١,٣٥٥,٩١١
(٥,٣٨٤,٦٣٩)	(٣٣٢,٧١٠)
٣,٨٣٣,٦٤٥	(٢,٥٠٥,٦٠٤)

الحركة في الأرباح (الخسائر) غير المحققة

توزيعات أرباح

خسائر محققة

٦ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥% من صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقويم. تمثل أتعاب الإدارة الظاهرة في قائمة العمليات الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال السنة.
إضافة إلى ذلك، تسترد من الصندوق المصاريف الإدارية التي يدفعها المدير نيابة عن الصندوق، وبحد أقصى يعادل ٠,٤٠% من صافي قيمة الموجودات في السنة.
تتم عمليات التداول في سوق الأسهم السعودية من خلال شركة الإستثمار كابيتال. كما تعمل شركة الإستثمار كابيتال أمين حفظ للصندوق.
يعتبر البنك السعودي للإستثمار البنك الذي يتعامل معه الصندوق.

يشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر على وحدات مملوكة على النحو التالي:

٢٠١٥	٢٠١٦	
وحدات	وحدات	
١٠٨,٩١٠	٥٤,٠٠٠	وحدات مملوكة من قبل مدير الصندوق
٢,٥١٨	٢,٥١٨	وحدات مملوكة من قبل موظفي مدير الصندوق
١١١,٤٢٨	٥٦,٥١٨	

٧ - المصاريف الأخرى

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٢٢,٧٠٠	٢٠,٧٦٥	أتعاب الهيئة الشرعية
٧,٥٠٠	٧,٥٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	رسوم تداول
٢,٨٠٠	٢,٨٠٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
٦٨,٠٠٠	٦٦,٠٦٥	

٨ - إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العملات الخاصة

تنشأ مخاطر أسعار العملات الخاصة عن إمكانية تأثير التغيرات في أسعار العملات السائدة في السوق على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية.
وبتاريخ قائمة المركز المالي، لا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العملات لأن موجوداته ومطلوباته غير مرتبطة بعمولة.

مخاطر الائتمان

وتمثل عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أداه مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.
يخضع الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الأرصدة لدى البنوك وتوزيعات الأرباح المدينة ومدينون آخرون. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان الخاصة به وذلك بمراقبتها.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان المتعلقة ببند قائمة المركز المالي:

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١,٠٧٢,٨١٨	٤١٧,٧٠٤	أرصدة لدى البنوك
-	١١,٩٨٢	توزيعات أرباح مدينة
٥٩٤,٦٨٤	-	مدينون آخرون
١,٦٦٧,٥٠٢	٤٢٩,٦٨٦	إجمالي البنود المعرضة لمخاطر الائتمان

٨ - إدارة المخاطر - تتمة

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حده. تخضع استثمارات الأسهم الخاصة بالصندوق لمخاطر أسعار الأسهم، ويتم احتسابها على أساس "بيتا" والتي يتم احتسابها وقياسها داخلياً من قبل مدير الصندوق. تقوم "بيتا" باحتساب مدى استجابة سعر الصندوق للتذبذب في مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة. فيما يلي الأثر على قائمة العمليات نتيجة للتغير في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم نتيجة للتغيرات المحتملة المعقولة في مؤشرات الأسهم بما في ذلك كافة البنود القابلة للتغيير الأخرى التي بقيت ثابتة:

٢٠١٥		٢٠١٦	
الأثر على قائمة العمليات ريال سعودي	التغير في أسعار الأسهم %	الأثر على قائمة العمليات ريال سعودي	التغير في أسعار الأسهم %
٣,٤٤٠,٧٤٥	١٠	٢,٥٤٢,٦٨٤	١٠

مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية

مخاطر السيولة

وتمثل الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية. تنشأ مخاطر السيولة عن عدم المقدرة على بيع أصل مالي ما بسرعة وبمبلغ يعادل قيمته العادلة. تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك في واسترداد الوحدات بشكل يومي، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن استردادات مالكي الوحدات. أن استثمارات الصندوق قابلة للبيع فوراً لأنها مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول). يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

مخاطر العملات

وتمثل مخاطر تذبذب قيمة أداء مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الريال السعودي العملة الرئيسية للصندوق. وحيث أن الموجودات والمطلوبات المالية الخاصة بالصندوق مسجلة بالعملة الرئيسية له، فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر العملات.

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية للصندوق من الأرصدة لدى البنوك، والاستثمارات التجارية.

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات ما أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادل. بالنسبة للاستثمارات المتداولة في الأسواق المالية النشطة، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة في السوق. بالنسبة للاستثمارات في الصناديق الاستثمارية، تحدد القيمة العادلة على أساس صافي قيمة الموجودات المعلنة من قبل مدير الصندوق.

تقيد الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة. ان القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى يتوقع بأن لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية.

١٠ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٢٠١٥: ٣١ ديسمبر ٢٠١٥).