

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

هاتف: +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 للطروحات الأولية السعودية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق صائب للطروحات الأولية 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 مسؤولية إدارة الصندوق التي أعدها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا 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 والتفديرات 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		
			الموجودات
١٩,٧٠٥,١٣٩	٦,٦٩٢,٧٤٦		أرصدة لدى البنوك
٥٥,٢٤٨,٦٦١	٣١,٥٣٣,١٨٧	٤	إستثمارات تجارية
-	٧٠,٣٦١		توزيعات أرباح مدينة
٣,٤٢٩,٦٦٦	-		مدينون آخرون
<u>٧٨,٣٨٣,٤٦٦</u>	<u>٣٨,٢٩٦,٢٩٤</u>		
			المطلوبات
١١,٧٣٥	٤٩,٨٩٩		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٧٨,٣٧١,٧٣١</u>	<u>٣٨,٢٤٦,٣٩٥</u>		صافي الموجودات
٨٠٦,٥٣٢	٣٩٠,٢٢٨		الوحدات المصدرة
<u>٩٧,١٧ ريال سعودي</u>	<u>٩٨,٠١ ريال سعودي</u>		قيمة الوحدة

للفترة من ٣١ أغسطس حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ريال سعودي	إيضاح	
(١,٧٢٠,١٤٨)	(٥٥٩,٨٥١)	٥	خسارة الإستثمار
٥٣,١٨٩	-		خسارة المتاجرة، صافي دخل عمولة خاصة
(١,٦٦٦,٩٥٩)	(٥٥٩,٨٥١)		
(٥٢٢,٠٤٧)	(١,٣٩٧,٤٧٨)	٦	المصاريف
(٢٦,١٠٢)	(٦٩,٨٧٤)	٦	أتعاب الإدارة
(٢٦,١٠٢)	(٦٩,٨٧٤)	٦	أتعاب إدارية
(٧,٠١٢)	(٤٥,٣٠٠)	٧	أتعاب حفظ مصاريف أخرى
(٥٨١,٢٦٣)	(١,٥٨٢,٥٢٦)		
(٢,٢٤٨,٢٢٢)	(٢,١٤٢,٣٧٧)		صافي خسارة العمليات

للفترة من ٣١ أغسطس
حتى ٣١ ديسمبر
٢٠١٥
ريال سعودي

للسنة المنتهية في
٣١ ديسمبر ٢٠١٦
ريال سعودي

(٢,٢٤٨,٢٢٢)

(٢,١٤٢,٣٧٧)

النشاطات التشغيلية

صافي الخسارة من العمليات

التعديلات لـ:

الحركة في الخسائر غير المحققة عن الإستثمارات التجارية

١,٧٧٤,٤٤٤

٢,٠١٥,٣٣٦

التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:

إستثمارات تجارية

توزيعات أرباح مدينة

مديون آخرون

مصاريف مستحقة الدفع

(٥٧,٠٢٣,١٠٥)

٢١,٧٠٠,١٣٨

(٧٠,٣٦١)

(٣,٤٢٩,٦٦٦)

٣,٤٢٩,٦٦٦

١١,٧٣٥

٣٨,١٦٤

(٦٠,٩١٤,٨١٤)

٢٤,٩٧٠,٥٦٦

صافي النقدية من (المستخدمة في) النشاطات التشغيلية

النشاطات التمويلية

متحصلات من الوحدات المباعة

قيمة الوحدات المستردة

صافي النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التمويلية

٨٢,٦٦٦,٦٣١

٧٤٩,٩٨٠

(٢,٠٤٦,٦٧٨)

(٣٨,٧٣٢,٩٣٩)

٨٠,٦١٩,٩٥٣

(٣٧,٩٨٢,٩٥٩)

١٩,٧٠٥,١٣٩

(١٣,٠١٢,٣٩٣)

-

١٩,٧٠٥,١٣٩

١٩,٧٠٥,١٣٩

٦,٦٩٢,٧٤٦

(النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك

الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة/ الفترة

الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة/ الفترة

التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح

توزيعات أرباح مستلمة

٧١,٤١٥

١,٠٤٢,٩٦٣

صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

للفترة من ٣١ أغسطس

حتى ٣١ ديسمبر

٢٠١٥

ريال سعودي

للسنة المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

ريال سعودي

- ٧٨,٣٧١,٧٣١

(٢,٢٤٨,٢٢٢) (٢,١٤٢,٣٧٧)

٨٢,٦٦٦,٦٣١ ٧٤٩,٩٨٠

(٢,٠٤٦,٦٧٨) (٣٨,٧٣٢,٩٣٩)

٨٠,٦١٩,٩٥٣ (٣٧,٩٨٢,٩٥٩)

٧٨,٣٧١,٧٣١ ٣٨,٢٤٦,٣٩٥

صافي قيمة الموجودات في بداية السنة/ الفترة

التغيرات من العمليات

صافي الخسارة من العمليات

التغيرات من معاملات الوحدات:

متحصلات من الوحدات المباعة

قيمة الوحدات المستردة

صافي التغير من معاملات الوحدات

صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة/ الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة/ للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٥ ٢٠١٦

وحدات

وحدات

- ٨٠٦,٥٣٢

٨٢٧,٣٤٦ ٨,٥١٩

(٢٠,٨١٤) (٤٢٤,٨٢٣)

٨٠٦,٥٣٢ (٤١٦,٣٠٤)

٨٠٦,٥٣٢ ٣٩٠,٢٢٨

الوحدات في بداية السنة/ الفترة

وحدات مباعة

وحدات مستردة

صافي (النقص) الزيادة في الوحدات

الوحدات في نهاية السنة/ الفترة

١ - عام

صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية (الصندوق) هو صندوق استثمار غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين مدير الصندوق والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٣١ أغسطس ٢٠١٥.

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال من خلال استثمار أموال الصندوق في أسهم الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية وكذلك الأسهم السعودية المدرجة حديثاً التي لم يمضي على إدراجها ثلاث سنوات.

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

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالدولار الأمريكي.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بتاريخ ١٩ جمادى الثاني ١٤٢٧هـ (الموافق ١٥ يوليو ٢٠٠٦) ولائحة صناديق الاستثمار الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، كما يخضع اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) للائحة صناديق الاستثمار الجديدة الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (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 هذه القوائم المالية طبقاً لمعيار التقارير المالية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. نورد فيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة:

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 عن بيع إستثمارات تجارية، وتوزيعات الأرباح الناتجة عن الإستثمارات التجارية. تحدد الأرباح (الخسائر) المحققة عن الاستثمارات التجارية المباعة على أساس تكلفة المتوسط المرجح. يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها (أي عند الإقرار بأحقية الصندوق في إستلامها).

تقويم الإستثمار

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 الإستثمارية

تقيد المعاملات الإستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

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

العملات الأجنبية

تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية لريالات سعودية بأسعار التحويل السائدة حين إجراء المعاملات. ويعاد تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية بتاريخ قائمة المركز المالي بأسعار التحويل السائدة في ذلك التاريخ. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن التحويل في قائمة العمليات.

٤ - الإستثمارات التجارية

فيما يلي ملخص بمكونات المحفظة الاستثمارية التجارية كما بتاريخ قائمة المركز المالي:

٢٠١٦		
القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	% من القيمة السوقية
١٢,٧٩٣,٣١٦	١٧,١٦٦,٥٧٣	٤٠,٥٧
٥,٠٢٨,٧٣٤	٥,٧٦٩,٢٥٥	١٥,٩٥
٩١٤,٤٣٠	١,٥٥٦,١٧٧	٢,٩٠
١٢,٧٩٦,٧٠٧	١٠,٨٣٠,٩٦٢	٤٠,٥٨
٣١,٥٣٣,١٨٧	٣٥,٣٢٢,٩٦٧	١٠٠,٠٠
استثمارات الأسهم (حسب القطاع)		
فنادق وسياحة		
بنوك		
أسمنت		
آخرون		
٢٠١٥		
القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	% من القيمة السوقية
١٦,٠٧٩,٩٩٣	١٦,٢٨٨,٨٦٧	٢٩,١٠
١٣,٧١٧,٢٧٩	١٣,٩٣٤,٨١٨	٢٤,٨٣
١,٣٨٣,٦٣٠	١,٥٥٦,١٧٧	٢,٥٠
٣,٩٦٣,٣٨٨	٥,١٨٣,٥٤١	٧,١٨
٣٥,١٤٤,٢٩٠	٣٦,٩٦٣,٤٠٣	٦٣,٦١
استثمارات الأسهم (حسب القطاع)		
تجزئة		
بنوك		
أسمنت		
آخرون		
استثمارات الأسهم		
صندوق صائب للمتاجرة بالسلع		
صندوق فالكوم للمرابحة بالريال السعودي		
صندوق الراجحي للمضاربة بالبضائع بالريال السعودي		
٧,٥١٤,٢٢٩	٧,٤٨٩,٧٠٢	١٣,٦٠
٦,٢٩٦,٠٦٥	٦,٢٨٥,٠٠٠	١١,٤٠
٦,٢٩٤,٠٧٧	٦,٢٨٥,٠٠٠	١١,٣٩
٢٠,١٠٤,٣٧١	٢٠,٠٥٩,٧٠٢	٣٦,٣٩
٥٥,٢٤٨,٦٦١	٥٧,٠٢٣,١٠٥	١٠٠,٠٠

يتم تداول استثمارات الأسهم في سوق الأسهم السعودية (تداول) وهي غير مصنفة. كذلك، لا يوجد لدى الصندوق تصنيف داخلي. يقوم مدير الصندوق بالحد من المخاطر وذلك بمراقبة المخاطر التي يتعرض لها حسب القطاع المستثمر فيه ووضع حدود لكل قطاع على حده.

٥ - خسارة المتاجرة، صافي

للفترة من ٣١ أغسطس حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٧١,٤١٥	١,١١٣,٣٢٤	توزيعات أرباح
(١٧,١١٩)	٣٤٢,١٦١	أرباح (خسائر) محققة
(١,٧٧٤,٤٤٤)	(٢,٠١٥,٣٣٦)	الحركة في الخسائر غير المحققة
(١,٧٢٠,١٤٨)	(٥٥٩,٨٥١)	

٦ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يدفع الصندوق أتعاب إدارية وأتعاب الإدارة وأتعاب حفظ بواقع ٢% و ٠,١% و ٠,١% على التوالي سنوياً من صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقويم. تمثل الأتعاب الإدارية الظاهرة في قائمة العمليات الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال السنة.

إضافة إلى ذلك، تسترد من الصندوق المصاريف الإدارية التي يدفعها مدير الصندوق نيابةً عنه وبحد أقصى قدره ٠,٦٠% من صافي قيمة موجودات الصندوق لكل سنة.

تتم عمليات تداول الأسهم في سوق الأسهم السعودية وللدول الأخرى من خلال شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) كما تعمل الاستثمار كابيتال أمين حفظ لاستثمارات الصندوق.

كما أن البنك السعودي للإستثمار هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق.

يشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر من الآتي:

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢٥٠,٠٠٠	٢٥٠,٠٠٠	مقتناة من قبل مدير الصندوق
٦٠٠	١٠٠	مقتناة من قبل موظفي مدير الصندوق
٢٥٠,٦٠٠	٢٥٠,١٠٠	

٧ - المصاريف الأخرى

للفترة من ٣١ أغسطس حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
-	٣٠,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٢,٥٢٧	٧,٥٠٠	أتعاب هيئة السوق المالية
١,٦٨٥	٥,٠٠٠	رسوم تداول
٢,٨٠٠	٢,٨٠٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
٧,٠١٢	٤٥,٣٠٠	

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. وكما بتاريخ قائمة المركز المالي، لم يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار عملوات خاصة لأن موجوداته ومطلوباته غير مرتبطة بعمولة.

مخاطر الائتمان

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

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

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٩,٧٠٥,١٣٩	٦,٦٩٢,٧٤٦	أرصدة لدى البنوك
-	٧٠,٣٦١	توزيعات أرباح مدينة
٣,٤٢٩,٦٦٦	-	مدينون آخرون
٢٣,١٣٤,٨٠٥	٦,٧٦٣,١٠٧	إجمالي البنود المعرضة لمخاطر الائتمان

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن التغيرات 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 للتغيرات في مؤشر الاستثمار كابيتال للطروحات الأولية السعودية. فيما يلي الأثر على قائمة العمليات نتيجة للتغير في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم بسبب التغيرات المحتملة المعقولة في مؤشرات الأسهم بما في ذلك كافة البنود القابلة للتغيير الأخرى التي بقيت ثابتة:

الأثر على قائمة العمليات	التغير في سعر السهم	الأثر على قائمة العمليات	التغير في سعر السهم
٢٠١٥	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٦
ريال سعودي	%	ريال سعودي	%

مؤشر الاستثمار كابيتال للطروحات الأولية السعودية

١٧٥,٧٢١ ١٠ ١,٣٢٤,٣٩٤ ١٠

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية. تنتج مخاطر السوق عن عدم المقدرة على بيع أصل مالي ما بسرعة وبمبلغ يعادل قيمته العادلة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك في واسترداد الوحدات مرتين في الأسبوع، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن استردادات مالكي الوحدات. أن استثمارات الصندوق قابلة للبيع فوراً لأنها إستثمارات مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول) وأسواق الأسهم في الدول الأخرى. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

٨ - إدارة المخاطر - تتمة

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن التقلبات التي تطرأ على قيمة أداة مالية ما بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الريال السعودي العملة الرئيسية للصندوق. وحيث أن الموجودات والمطلوبات المالية مسجلة بالعملة الرئيسية للصندوق فإن الصندوق لا يخضع لمخاطر العملات.

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من الأرصدة لدى البنوك، والإستثمارات التجارية وتوزيعات الأرباح المدينة.

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات ما أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادل. بالنسبة للإستثمارات المتداولة في الأسواق المالية النشطة، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة في السوق. تقيد الإستثمارات التجارية بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى يتوقع بأن لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية.

١٠ - آخر يوم تقويم

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