

صندوق ملكية للطروحات الأولية
(مدار من قبل شركة ملكية للاستثمار)

القوائم المالية

للفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

تقرير مراجعي الحسابات إلى مالكي الوحدات في صندوق ملكية للطروحات الأولية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق ملكية للطروحات الأولية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥. إن هذه القوائم المالية من مسؤولية إدارة الصندوق التي أعدتها 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 خالية أخطاء جوهرية. تشمل إجراءات المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشمل على تفويم 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 ٢٠١٥ ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي موجوداته للفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست و يونغ

راشد سعود الرشود
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٦٦)



الرياض : ٢٠ جمادى الثاني ١٤٣٧ هـ
(٢٩ مارس ٢٠١٦)

٢٠١٥ ريال سعودي	إيضاح	الموجودات
١٩,٩٥٨,٢٤٧		أرصدة لدى البنوك
٥٧,٩١٢,٣٠٠	٤	استثمارات مكتتاة لأغراض المتاجرة
٢٢,٢٠٤		مصاريف مدفوعة مقدماً
<u>٧٧,٨٩٢,٧٥١</u>		إجمالي الموجودات
٦١٦,٢٣٠	٦	المطلوبات
٢٠,٠٠٠		أتعاب مستحقة
<u>٦٣٦,٢٣٠</u>		مصاريف مستحقة الدفع
		إجمالي المطلوبات
٧٧,٢٥٦,٥٢١		أموال مالكي الوحدات
<u>٧,٥٠٤,٥٥٧</u>		صافي الموجودات
<u>١٠,٢٩</u>		الوحدات المصدرة
		قيمة الوحدة

للفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي	إيضاح	الدخل
١١,٩٥٥,٦٧٩	٥	دخل المتاجرة، صافي
(٣,١٠٦,٥٤٠)	٦	المصاريف أتعاب إدارة
(٥١٧,٧٥٦)	٦	أتعاب حفظ
(١٦٧,٣٠٠)		مصاريف أخرى
(٣,٧٩١,٥٩٦)		إجمالي المصاريف
٨,١٦٤,٠٨٣		صافي دخل العمليات

صندوق ملكية للطروحات الأولية
قائمة التدفقات النقدية الأولية - غير مراجعة
للفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

للفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي	ايضاح	
٨,١٦٤,٠٨٣		النشاطات التشغيلية صافي دخل العمليات
٥,٣٧٦,٤٢٧	٥	التعديلات لـ: الحركة في الأرباح غير المحققة عن استثمارات لأغراض المتاجرة
١٣,٥٤٠,٥١٠		
(٦٣,٢٨٨,٧٢٧)		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٢٢,٢٠٤)	٤	استثمارات مقنناة لأغراض المتاجرة
٢٠,٠٠٠		مصاريف مدفوعة مقدماً
٦١٦,٢٣٠	٦	مصاريف مستحقة الدفع
(٤٩,١٣٤,١٩١)		أتعاب مستحقة
		صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التشغيلية
٣٢٧,١٧٥,٧٣٦		النشاطات التمويلية
(٢٥٨,٠٨٣,٢٩٨)		متحصلات من إصدار وحدات
٦٩,٠٩٢,٤٣٨		دفع قيمة وحدات مستردة
١٩,٩٥٨,٢٤٧		صافي النقدية من النشاطات التمويلية
-		صافي الزيادة في الأرصدة لدى البنوك
١٩,٩٥٨,٢٤٧		الأرصدة لدى البنوك في بداية الفترة
		الأرصدة لدى البنوك في نهاية الفترة

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

صندوق ملكية للطروحات الأولية
قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

الفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي	
-	صافي قيمة الموجودات في بداية الفترة
٨,١٦٤,٠٨٣	صافي دخل العمليات
٣٢٧,١٧٥,٧٣٦ (٢٥٨,٠٨٣,٢٩٨)	التغيرات في معاملات الوحدات متحصلات من إصدار الوحدات استرداد وحدات
٦٩,٠٩٢,٤٣٨	صافي التغير في معاملات الوحدات
٧٧,٢٥٦,٥٢١	صافي الموجودات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ على النحو التالي:

وحدات	
-	الوحدات في بداية الفترة
٣١,٧٧٨,٠١٤ (٢٤,٢٧٣,٤٥٧)	وحدات مبيعة وحدات مستردة
٧,٥٠٤,٥٥٧	صافي الزيادة في الوحدات
٧,٥٠٤,٥٥٧	الوحدات في نهاية الفترة

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

١ - عام

صندوق ملكية للطروحات الأولية (الصندوق) هو صندوق استثمار مفتوح غير محدد المدة، تم تأسيسه بموجب إتفاق بين شركة ملكية للاستثمار (مدير الصندوق) والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). تتمثل أهداف الصندوق في تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى طويل الأجل من خلال استثمار أموال الصندوق في عمليات بناء سجل الأوامر لطرح أسهم الشركات في سوق الأسهم السعودية وكذلك الاستثمار في الأسهم التي لم يمض على إدراجها في سوق الأسهم السعودية ثلاث سنوات والمتوافقة مع المعايير الشرعية.

تم تأسيس الصندوق بتاريخ ٨ رمضان ١٤٣٥ (الموافق ٦ يوليو ٢٠١٤) بموجب موافقة هيئة السوق المالية وبدأ عملياته بتاريخ ١٢ أغسطس ٢٠١٤.

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة اتباعها.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة

أعدت القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. وفيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة:

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية الاولية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الإستثمارات لأغراض المتاجرة بالقيمة العادلة.

إثبات الإيرادات

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عن أحقية الصندوق في استلامها.

يشتمل دخل المتاجرة على الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة والأرباح والخسائر المحققة من بيع الإستثمارات لأغراض المتاجرة وتوزيعات الأرباح. تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن الإستثمارات لأغراض المتاجرة المباعة على تكلفة المتوسط المرجح.

يتم إثبات دخل العمولة الخاصة على أساس العائد الفعلي.

تقويم الإستثمارات

تقوم الإستثمارات المشتراة لأغراض المتاجرة بالقيمة السوقية كما بتاريخ التقويم. تقوم الإستثمارات في صناديق الاستثمار على أساس صافي قيمة الموجودات المعلن من قبل مدير الصندوق. تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة عن إعادة تقويم الإستثمارات وكذا الأرباح والخسائر المحققة الناتجة عن استبعاد الإستثمارات في قائمة العمليات.

تقيد الإستثمارات غير المدرجة أو التي ليس لها قيمة سوقية بالقيمة المقدرة على أساس القيمة العادلة لها المحددة من قبل مدير الصندوق (بمساعدة فريق التقويم) وأسعار الإستثمارات المدرجة ذات الطبيعة المشابهة.

تقوم الصناديق المفتوحة المدة المشتراة لأغراض المتاجرة بصافي قيمة الموجودات الخاصة بها والمنشورة على سوق الأسهم السعودية (تداول) بتاريخ التقويم.

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

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

٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

العملات الأجنبية

تحوّل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية لريالات السعودية بأسعار التحويل السائدة وقت حدوث المعاملات . ويعاد تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن عمليات التحويل في قائمة العمليات.

المصاريف

يتم إثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق. يتم احتساب أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ المستحقة في نهاية كل ثلاثة أشهر، وتسنق في كل يوم تقويم على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق.

٤ - الإستثمارات لأغراض المتاجرة

فيما يلي ملخصاً بمكونات محفظة الإستثمارات لأغراض المتاجرة بتاريخ قائمة المركز المالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

الأرباح (الخسائر) غير المحققة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	% للملكية	استثمارات الأسهم (حسب القطاع)
(٢,٣٤٨,٤٣٢)	١٢,٧٠٦,٤٢٩	١٥,٠٥٤,٨٦١	٢٢%	نقل
(٨٤٤,١٧١)	١٠,٨٨٧,٩٨٠	١١,٧٣٢,١٥١	١٩%	تجزئة
-	٥,٧٥٨,٠٥٦	٥,٧٥٨,٠٥٦	١٠%	تطوير عقاري
(١٧٧,٤١٢)	٢,٩٨٨,٠٠٠	٣,١٦٥,٤١٢	٥%	أسمنت
(٣,٣٧٠,٠١٥)	٣٢,٣٤٠,٤٦٥	٣٥,٧١٠,٤٨٠	٥٦%	
١٨٧,٨٧٨	١٥,٢٠٣,٣٥٠	١٥,٠١٥,٤٧٢	٢٦%	صندوق مرابحة مفتوح المدة
(٢,١٩٤,٢٩٠)	١٠,٣٦٨,٤٨٥	١٢,٥٦٢,٧٧٥	١٨%	صناديق الطروحات الأولية مفتوحة المدة
(٥,٣٧٦,٤٢٧)	٥٧,٩١٢,٣٠٠	٦٣,٢٨٨,٧٢٧	١٠٠%	إجمالي الإستثمارات

إن الإستثمارات لأغراض المتاجرة مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول) ويتم نشر صافي قيمة موجودات الصندوق غير المحدد المدة على تداول. يقوم مدير الصندوق بالحد من المخاطر التي يتعرض لها الصندوق وذلك بمراقبة تعرضات كل قطاع استثماري والأوراق المالية على حده.

٥ - دخل المتاجرة، صافي

للفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي	أرباح محققة ناتجة عن بيع الإستثمارات لأغراض المتاجرة ، صافي
١٥,٥٥٥,٠٣٧	توزيعات أرباح
١,٧٧٧,٠٦٩	الحركة في الخسائر غير المحققة الناتجة عن الإستثمارات لأغراض المتاجرة
(٥,٣٧٦,٤٢٧)	
١١,٩٥٥,٦٧٩	

٦ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

فيما يلي بيان بأهم المعاملات مع الجهات ذات العلاقة خلال الفترة والأرصدة الناتجة عنها:

الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملة	مبلغ المعاملة للفترة من ١٢ أغسطس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
		ريال سعودي	ريال سعودي
شركة ملكية للاستثمار	أتعاب إدارة	٣,١٠٦,٥٤٠	٥٤١,٨٥٢
	أتعاب حفظ	٥١٧,٧٥٦	٩٠,٣٠٨
	مصاريف معاد تحميلها من قبل الصندوق	١٥,٩٣٠	(١٥,٩٣٠)
			٦١٦,٢٣٠

يدفع الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٥% من صافي قيمة موجودات الصندوق في نهاية كل يوم وتدفع كل ربع سنة.

إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب حفظ بمعدل سنوي قدره ٠,٢٥% من صافي قيمة موجودات الصندوق تُحسب يومياً وتدفع كل ربع سنة. يسترد من الصندوق المصاريف المدفوعة من قبل مدير الصندوق نيابةً عنه. تحمل أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ طبقاً لشروط وأحكام الصندوق.

تتم عمليات التداول في سوق الأسهم السعودية من خلال مدير الصندوق.

يشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ على ١,٨٥٦,٩٣٦ وحدة مملوكة من قبل مدير الصندوق و ٢٣,٣٨٥ وحدة مملوكة من قبل موظفي مدير الصندوق (والتابعين لهم). كما يمتلك أحد أعضاء مجلس إدارة الصندوق ٥٠,٠٠٠ وحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

٧ - إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العملات الخاصة

تمثل مخاطر أسعار العملات الخاصة المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار العملات السائدة في السوق. لا يوجد لدى الصندوق موجودات أو مطلوبات مالية مرتبطة بعمولة خاصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، وبالتالي لا يتعرض لمخاطر أسعار العملات الخاصة.

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أداة مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الأرصدة لدى البنوك. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبتها والتعامل مع أطراف أخرى مشهورة فقط.

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

أرصدة لدى البنوك	٢٠١٥ ريال سعودي
	١٩,٩٥٨,٢٤٧

يحتفظ الصندوق بحسابات بنكية لدى بنك ذو سمعة وتصنيف ائتماني جيد.

٧ - إدارة المخاطر - تنمة

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 حدة. وطبقاً لإدارة الصندوق، كان التحسن في نتائج الصندوق (نتيجة للتغير في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم المقنتاة في محفظة التداول) بسبب الزيادة المحتملة المعقولة في مؤشرات الأسهم، مع بقاء كافة البنود القابلة للتغيير الأخرى ثابتة كالآتي:

مؤشر السوق	الزيادة في أسعار الأسهم	التحسن في نتائج الصندوق
تداول	%	ريال سعودي
	١٠%	٤,٠٠٧,٦٠٥

تم إعداد تحليل الحساسية اعلاه على أساس المقارنة التاريخية لسعر الوحدة والتغيرات في مؤشرات الأسهم المعنية. يعتمد تحليل الحساسية على افتراضات بما في ذلك الارتباطات المتداخلة للأسهم المملوكة للصندوق مع مكونات المؤشر. إن النقص في سعر السهم سيكون له أثر معادل ومعاكس على نتائج الصندوق.

مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم استرداد الوحدات مرتين في الأسبوع، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن استردادات مالكي الوحدات. إن استثمارات الصندوق قابلة للبيع فوراً كونها إستثمارات مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول) واستثمارات في صناديق. إن وجدت. يمكن استردادها في أي وقت خلال الأسبوع. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية بما في ذلك التسهيلات البنكية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

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 الخاصة بالصندوق مسجلة بالعملة الرئيسية له، فإن الصندوق لا يخضع لمخاطر العملات.

٨ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من الأرصدة لدى البنوك، والإستثمارات لأغراض المتاجرة. تتكون المطلوبات المالية من الدائنين والمصاريف المستحقة الدفع. 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 لأغراض المتاجرة بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى بتاريخ قائمة المركز المالي يتوقع بأن لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية.

٩ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم للتقويم ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

١٠ - موافقة مجلس إدارة الصندوق

اعتمد مجلس إدارة الصندوق القوائم المالية للصندوق بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠١٦.