

صندوق أرباح للطروقات الأولية صندوق استثماري مفتوح

التقرير النصف سنوي 2018 م

مدير الصندوق شركة أرباح المالية

شركة أرباح المالية هي شركة مساهمة سعودية مغلقة برأس مال يبلغ 220 مليون ريال سعودي مدفوع بالكامل. مركزها الرئيسي في مدينة الدمام، وسجلها التجاري رقم (2050059020). ترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-07083). والأنشطة الرئيسية للشركة هي التعامل كأصل ووكيل، التعهد باللتغطية، الإدارة، والترتيب، وتقديم المشورة والحفظ.

تقارير الصندوق متاحة على موقع أرباح

224 027 920

المحتويات (حسب الملحق رقم 5 من لائحة صناديق الاستثمار):

ج) عدیر الصندوق:

و) القوائم المالية:

ج/ مدير الصندوق**1- الاسم والعنوان:**

مدير الصندوق هي شركة أرباح المالية ، وهي شركة مساهمة سعودية مغلقة مؤسسة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية بصفتها شركة استثمارية إسلامية متخصصة مرخصاً لها بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم والصادرة من هيئة السوق المالية بتاريخ 1429 (37-08-2008) الموافق لليوم السادس عشر من شهر شعبان لعام 1429 هـ لمواصلة أعمال الأوراق المالية، سجل تجاري رقم (2050059020) ومقرها برج سامك ، شارع الخليج ، الدمام ، ص ب 8807 الدمام 31492 المملكة العربية السعودية ، هاتف: 03 8316400 وفاكس 03 8093075 موقعها الإلكتروني www.arbahcapital.com (3) 966 8093075 (3) 966

3- تقرير عن أداء الصندوق**خلال الفترة:****2- أنشطة الاستثمار****خلال الفترة:**

القطاع	%	أداء الصندوق	أداء المؤشر
الخدمات التجارية والمهنية	26.22	1.92%	
المواد الأساسية	21.45		
بضائع رأسمالية	15.40		
نقل	12.70	-1.06%	
الرعاية الصحية	11.27		
صناديق استثمارية	12.96		

4- تغييرات حدثت على الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات خلال السنة:

- تعديل ملخص الصندوق أيام التقديم.
- تعديل تقويم وحدات الصندوق.
- تغيير مسؤول إدارة المطابقة والالتزام.
- تعديل استراتيجية وأهداف و المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق.
- تم إضافة تطبيق ضريبة القيمة المضافة بنسبة 5%.
- تعيين الانماء للاستثمار أمين حفظ صندوق أرباح للطروحات الأولية.
- تغيير المحاسب القانوني.

5- معلومات أخرى:

يمكنكم الاطلاع على الموضع الإلكتروني للشركة حيث يتم نشر تقارير دورية عن أداء الصندوق.

6- استثمارات الصندوق في صناديق أخرى:

يستثمر صندوق أرباح للطروحات الأولية في صندوق أرباح للأسهم السعودية ونسبة رسوم الإدارة 1.75% سنوياً على كل صندوق.

7- العمولات الخاصة:

لم يتلق مدير الصندوق أي عمولات خاصة.

و- القوائم المالية :

صندوق أرباح للطروحات الأولية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مُدار من شركة أرباح المالية)
القواعد المالية الأولية المختصرة (غير المدققة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
مع
تقرير المراجع المستقل

الصفحة

-	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي المختصرة
٤	قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المختصرة
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات المختصرة
٦	قائمة التدفقات النقدية المختصرة
٢١-٧	إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة

تقرير المراجع المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية

إلى السادة / مالكي الوحدات في
صندوق أرباح للطروحات الأولية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
الدمام - المملكة العربية السعودية

تقرير عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ المرفقة لصندوق أرباح للطروحات الأولية ("الصندوق") المدار من قبل شركة أرباح المالية ("مدير الصندوق") المكونة من:

- قائمة المركز المالي المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م.
- قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المختصرة لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م.
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات المختصرة لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م.
- قائمة التدفقات النقدية المختصرة لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م.
- الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة.

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية والامتثال لأحكام صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية المختصرة استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص (٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المُنفذ من قبل المراجع المستقل للشركة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيه استفسارات بشكل أساسى للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. وبعد الفحص أقى بشكلٍ كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي لن يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال عملية المراجعة. وعليه، فإننا لن نُبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، لم يلفت انتباها شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م المرفقة لصندوق أرباح للطروحات الأولية ("الصندوق") غير معدة، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

أمور أخرى

تم مراجعة القوائم المالية الأولية للصندوق لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ م من قبل مراجع حسابات آخر والذي أبدى استنتاجاً غير معدل على هذه القوائم المالية الأولية بتاريخ ١٢ يوليو ٢٠١٧ م وتم مراجعة القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م من قبل مراجع حسابات آخر والذي أبدى رأياً غير معدل على هذه القوائم المالية بتاريخ ٢٢ يناير ٢٠١٨ م.

عن / كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبدالعزيز عبدالله النعيم
ترخيص رقم ٣٩٤

الخبر
التاريخ: ٣ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ
الموافق: ١٤ أغسطس ٢٠١٨ م

١ يناير م ٢٠١٧ (غير مدقة)	٣١ ديسمبر م ٢٠١٧ (مدقة)	٣٠ يونيو م ٢٠١٨ (غير مدقة)	إيضاحات	الموجودات
٣٤,٣٠٠,٦٠٥	٣,٩٠٦,١١٧	١٣,٩٦٦,٩٥١	٧	نقد وما في حكمه
٣٧,٢١٣	١٢١,٨٧٥	١٤٣,٤٠٠		توزيعات أرباح مدينة
-	-	١٥,٦٢٥,٧٤٩	٨	استثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٤٩,٤٨٧,٢٣١	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	-	١٢	استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
١١,١٦٣	١١,٢٤٥	٢٠,٠٢٩		موجودات أخرى
٨٣,٨٣٦,٢١٢	٤٨,٩٨٩,١١٦	٢٩,٧٥٦,١٢٩		مجموع الموجودات
<hr/>				
المطلوبات	مصروفات مستحقة	مجموع المطلوبات	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات	عدد الوحدات المصدرة
١٦٣,٠٠١	٩٤,٩٠٠	١١١,٣١٩		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)
١٦٣,٠٠١	٩٤,٩٠٠	١١١,٣١٩		
٨٣,٦٧٣,٢١١	٤٨,٨٩٤,٢١٦	٢٩,٦٤٤,٨١٠		
٤,١٤٢,٢٠٢	٢,٨٢٦,٦٧٤	١,٦٨٠,٩٤٥		
٢٠,٢٠	١٧,٣٠	١٧,٦٤		

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة الظاهرة في الصفحات من ٣ إلى ٢١ من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ،
الموافق ١٤ أغسطس ٢٠١٨ م وتم توقيعها نيابة عنهم من قبل:

سامح عواد
المدير المالي

حسن خليل المصري
عضو مجلس إدارة

قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المختصرة (غير مدقة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٧ م (غير مدقة)	٢٠١٨ م (غير مدقة)	إيضاحات
٧٦٢,٢٦٦	٥٧٩,١٢٦	إيراد توزيعات أرباح
-	٧٥٣,٧٣٦	صافي الربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(٧,٣٠٥,٥٣٦)	-	صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتابعة
<u>(٦,٥٤٣,٢٧٠)</u>	<u>١,٣٣٢,٨٦٢</u>	إجمالي الربح / (الخسارة)
(٦٥٤,٠٧٨)	(٤٣٠,٧٦٨)	أتعاب إدارة وحفظ
(١٣,٠٣٥)	(١٣,١٤٤)	أتعاب المؤشر الاسترشادي
(١١,٠٠٠)	(١١,٥٥٠)	أتعاب مهنية
(٨,٣٠٠)	(٨,٣٠٠)	مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
(٣٧,٥٠٠)	(٣٧,٦٢٥)	مصاريفات عمومية وإدارية أخرى
<u>(٧٢٣,٩١٣)</u>	<u>(٥٠١,٣٨٧)</u>	مجموع مصاريفات التشغيل
<u>(٧,٢٦٧,١٨٣)</u>	<u>٨٣١,٤٧٥</u>	صافي ربح / (خسارة) الفترة
-	-	الدخل الشامل الآخر
<u>(٧,٢٦٧,١٨٣)</u>	<u>٨٣١,٤٧٥</u>	الزيادة / (الانخفاض) في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات

تعد الإيضاحات من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات المختصرة (غير مدققة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(بالريل السعودي)

للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو م ٢٠١٧ (غير مدققة)	م ٢٠١٨ (غير مدققة)	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية الفترة
٨٣,٦٧٣,٢١١	٤٨,٨٩٤,٢١٦	الزيادة / (الانخفاض) في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات
(٧,٢٦٧,١٨٣)	٨٣١,٤٧٥	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية الفترة
٤,٠٣١,٣٠٥ (٢١,٠٨٢,٨٣٣) (١٧,٠٥١,٥٢٨)	- (٢٠,٠٨٠,٨٨١) (٢٠,٠٨٠,٨٨١)	اشتراكات واستردادات مالكي الوحدات: المتحصل من الاشتراك في الوحدات مسدد مقابل استرداد الوحدات
٥٩,٣٥٤,٥٠٠	٢٩,٦٤٤,٨١٠	
للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو م ٢٠١٧	م ٢٠١٨	
الوحدات	الوحدات	عدد معاملات الوحدات
٤,١٤٢,٢٠٢	٢,٨٢٦,٦٧٤	الوحدات المصدرة في بداية الفترة
٢١٠,٠٠٠ (١,٠٩٩,٠٦٨) (٨٨٩,٠٦٨)	- (١,١٤٥,٧٢٩) (١,١٤٥,٧٢٩)	الوحدات المصدرة خلال الفترة الوحدات المستردة خلال الفترة
٣,٢٥٣,١٣٤	١,٦٨٠,٩٤٥	الوحدات المصدرة في نهاية الفترة

تعد الإيضاحات من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٧ م

(غير مدققة)

٢٠١٨ م

(غير مدققة)

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:

صافي ربح / (خسارة) الفترة

تسويات لـ:

إيراد توزيعات أرباح

صافي الربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:

شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

المتحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
شراء استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

مصروفات مستحقة

موجودات أخرى

توزيعات أرباح مستلمة

صافي النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:

المتحصل من إصدار وحدات

مسدد مقابل استرداد وحدات

صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية

صافي الزيادة / (الانخفاض) في النقد وما في حكمه

النقد وما في حكمه في بداية الفترة

النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

(٧,٢٦٧,١٨٣)	٨٣١,٤٧٥
(٧٦٢,٢٦٦)	(٥٧٩,١٢٦)
-	(٧٥٣,٧٣٦)
٧,٣٠٥,٥٣٦	-
(٧٢٣,٩١٣)	(٥٠١,٣٨٧)

٤,٠٣١,٣٠٥	-
(٢١,٠٨٢,٨٣٣)	(٢٠,٠٨٠,٨٨١)
(١٧,٠٥١,٥٢٨)	(٢٠,٠٨٠,٨٨١)
(١٤,٩٠١,٣٤٥)	١٠,٠٦٠,٨٣٤
٣٤,٣٠٠,٦٥٥	٣,٩٠٦,١١٧
١٩,٣٩٩,٢٦٠	١٣,٩٦٦,٩٥١

تعد الإيضاحات من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)

لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

١. **الشكل القانوني والأنشطة الرئيسية**

(أ) إن صندوق أرباح للطروحات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري عام مفتوح متافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية تم إنشاؤه وإدارته بموجب ترتيب تعاقدي بين شركة أرباح المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("مالكي الوحدات")، بموجب لائحة الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية. تم اعتماد شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١١ جمادى الثاني ١٤٣١ هـ (٢٥ مايو ٢٠١٠ م). وبدأ الصندوق أعماله بتاريخ ٢٨ ربيع الثاني ١٤٣٢ هـ (الموافق ٢ إبريل ٢٠١١ م).

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر على المدى المتوسط وطويل الأجل بشكل متافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولي العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة وأسهم حقوق الأولوية للشركات التي لم يمض عليها خمس سنوات من تاريخ إدراجها في السوق المالية بالمملكة العربية السعودية. كما يسعى الصندوق إلى الاستثمار في صناديق أخرى والتي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى سنت الفرصة. إن الصندوق مفتوح المدة، ولا يقوم بتوزيع أية أرباح على مالكي الوحدات بل يعاد استثمار جميع الأرباح المتحققة في الصندوق وفقاً لاستراتيجيته بطريقة تتعكس على سعر الوحدة في الصندوق.

يتعامل مدير الصندوق مع مالكي الوحدات في الصندوق على أساس أنه وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مستقلة للصندوق.

(ب) يخضع الصندوق لأحكام صناديق الاستثمار ("الأحكام") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) المعدلة بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م) ("الأحكام المعدلة")، والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل جميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية. دخلت الأحكام المعدلة حيز التنفيذ بتاريخ ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦ م).

(ج) إن إدارة الصندوق هي من مسؤولية مدير الصندوق. حيث يتقاضى مدير الصندوق من كل مشارك رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٢% من قيمة المبلغ المشارك به. حيث لا يتم إدراج هذه الرسوم ضمن القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق. كما يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥٪ وأتعاب حفظ (لفترة حتى ٢٩ مارس ٢٠١٨ م) بواقع ٢٥٪ يتم احتسابها في كل يوم تقييم بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق. يحق لمدير الصندوق تحويل كافة المصاريف العومية الأخرى المتعلقة بإدارة الصندوق وبحد أقصى ٧٥,٠٠٠ ريال سعودي لكل سنة مالية غير شاملة أتعاب المراجعين الخارجيين ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأتعاب المؤشر الاسترشادي.

(د) قام مدير الصندوق بتوقيع اتفاقية بتاريخ ٩ رجب ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠١٨ م) تنصي بتعيين شركة الإنماء للاستثمار ("أمين الحفظ") كأمين حفظ مستقل لموجودات الصندوق. ومع ذلك، فإن مدير الصندوق بصفته تحويل عهدة موجودات الصندوق إلى أمين الحفظ. يحق لأمين الحفظ تحويل أتعاب حفظ بواقع ١٪ وبحد أدنى ٤,٠٠٠ ريال سعودي وأتعاب تداول بواقع ٠,١٪ وبحد أقصى ٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. يتم احتساب وتحصيل هذه الأتعاب في كل يوم تقييم بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق ويتم دفعها شهرياً. تم تحديث شروط وأحكام الصندوق وفقاً لذلك.

٢. **أسس الإعداد**

المعايير المحاسبية المطبقة

٢.

(أ)

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق للمرة الأولى وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي لجزء من الفترة التي تعطيها القوائم المالية السنوية للصندوق للمرة الأولى وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، والمعايير الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى" المعتمدة في المملكة العربية السعودية مع تحديد تاريخ ١ يناير ٢٠١٧ م ليكون تاريخ التحول إلى وتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي.

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية، والمعايير الدولي للتقرير المالي (١٥) الإيرادات من العقود مع العملاء من ١ يناير ٢٠١٨ م وتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية لهذه المعايير الجديدة في إيضاح (٣) وإيضاح (٤). تم الإفصاح عن الأحكام والتقريرات الهامة المتعلقة بانخفاض القيمة في إيضاح إدارة المخاطر المالية أخذها في الاعتبار تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) للمرة الأولى.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)
لقرة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

٢. أسس الإعداد (يتبع)

(أ) المعايير المحاسبية المطبقة (يتبع)

لا تشتمل القوائم المالية الأولية المختصرة على جميع المعلومات المطلوبة للقوائم المالية السنوية. ومع ذلك، تم إدراج إيضاحات تفسيرية محددة لشرح الأحداث والمعاملات الهامة لفهم التغييرات في المركز والأداء المالي للصندوق منذ آخر قوائم مالية سنوية مدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م.

يعرض إيضاح (٦) شرحاً حول كيفية تأثير التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبة القانونيين على المركز المالي والأداء المالي والتدفقات النقدية المفصح عنها للصندوق.

(ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية ما عدا الاستثمارات وهي مسجلة بالقيمة العادلة.

(ج) استخدام الأحكام والتقديرات

عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة، قامت الإدارة بوضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي.

أثر التغيرات في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعايير الجديدة

ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٨ م، قام الصندوق بتطبيق معيارين محاسبيين جديدين معتمدين في المملكة العربية السعودية، وفيما يلي بيان بأثر تطبيق هذين المعيارين:

المعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) الإيرادات من العقود مع العملاء

صدر المعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) في مايو ٢٠١٤ م ويسري لفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ م. يضع المعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) نموذج شامل للمحاسبة عن الإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء ويحل محل توجيهات الإيرادات الصادرة سابقاً، وهي موجودة في عدة معايير وتفسيرات في إطار المعايير الدولية للتقرير المالي. تتمثل الإيرادات الرئيسية للصندوق في توزيعات الأرباح والربح المحقق وغير المحقق من الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ولذلك فإن أثر تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي غير جوهري على الصندوق.

المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية الصادر في يونيو ٢٠١٤ م ويكون تاريخ تطبيقه للمرة الأولى هو ١ يناير ٢٠١٨ م. يدخل المعيار الجديد تغيرات أساسية على محاسبة الموجودات المالية وبعض جوانب المحاسبة للمطلوبات المالية.

فيما يلي ملخص التغيرات الرئيسية في السياسات المحاسبية للصندوق الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩):

تبسيب الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يحتوي المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) على ثلاثة فئات تصنيف رئيسية للموجودات المالية: المقاسة بالتكلفة المطفأة، وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل وبالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يستند هذا التصنيف بصورة عامة، باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات، على نموذج العمل الذي يتم من خلاله إدارة الموجودات المالية وتدفقاتها النقدية التعاقدية. هذا المعيار يستبعد الفئات الحالية للموجودات المالية وهي المحافظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والذمم المدينة والمتأخرة للبيع. لمزيد من التوضيح بشأن كيفية تصنيف الصندوق للموجودات المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يرجى الرجوع إلى الجزء الخاص بها في السياسات المحاسبية الهامة.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)

لقرة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

٣. أثر التغيرات في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعايير الجديدة (يتبع)

المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية (يتبع)

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يستبدل المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) نموذج "الخسارة الائتمانية المتوقعة" في المستقبل. يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) من الصندوق القيام بتسجيل مخصص بالخسارة الائتمانية. المترقبة لجميع القروض ومجموعات الدين الأخرى وال الموجودات المالية غير المحفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالإضافة إلى التزامات القرض وعقود الضمانات المالية المرتبطة باحتمالية التعرض في السداد في غضون الانتي عشر شهراً المقبلة ما لم يكن هناك زيادة كبيرة في المخاطر الائتمانية منذ نشأتها وإذا استوفت الموجودات المالية تعريف الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية المشتراء أو الناشئة، عندئذ يستند المخصص إلى التغيير في الخسارة الائتمانية المتوقعة على عمر الموجودات.

وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يتم إثبات الخسائر الائتمانية بشكل أسبق من معيار المحاسبة السابق. لمزيد من التوضيح بشأن كيفية تطبيق مطلب انخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يرجى الرجوع إلى الجزء الخاص بها في السياسات المحاسبية الهمامة.

التحول

تم تطبيق التغيرات في السياسات المحاسبية الناتجة من تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) بأثر رجعي باستثناء ما يلي:

لم يتم تعديل فترات المقارنة. يتم إثبات الفرق في القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية الناتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) ضمن الأرباح المبقة والاحتياطيات كما في ١ يناير ٢٠١٨ م. وعليه، فإن المعلومات التي تم عرضها لسنة ٢٠١٧ م لا تعكس التي تم عرضها لسنة ٢٠١٧ م لا تعكس متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، وبالتالي لا يمكن مقارنتها مع المعلومات التي تم عرضها لسنة ٢٠١٨ م وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩).

- تم إجراء التقييمات الواردة أدناه على أساس الواقع والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التطبيق الأولي:
- (١) تحديد نموذج الأعمال الذي يتم من خلاله الاحتفاظ بال الموجودات المالية.
- (٢) تحديد وإلغاء الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تم تخصيصها سابقاً على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- (٣) تخصيص بعض الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحفظ بها للمتاجرة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للمطلوبات المالية التي تم تخصيصها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، فإن تحديد ما إذا كان يتم عرض أثر التغيرات في المخاطر الائتمانية المطلوبات المالية ضمن الدخل الشامل الآخر سوف ينشئ أو يزيد عدم التطابق المحاسبي في الأرباح أو الخسائر.

تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية في تاريخ التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩) يعرض الجدول التالي فئات القياس السابقة وفقاً لمعايير المحاسبة السابق وكذلك فئات القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩) لفئة الأدوات المالية الخاصة بالصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٨ م:

ال أدوات المالية	التصنيف السابق	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي	القيمة الدفترية السابقة	القيمة الدفترية الجديدة وفقاً لمعايير المحاسبة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)
استثمار في أوراق مالية على شكل أسهم توزيعات أرباح مدينة المطفأة	محفظ بها لأغراض المتاجرة	القيمة عادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	٤٤,٩٤٩,٨٧٩
نقد وما في حكمه المطفأة	تكلفة مطفأة	قرض وسلف مقاسة بالتكلفة	١٢١,٨٧٥	١٢١,٨٧٥
مصروفات مستحقة	تكلفة مطفأة	قرض وسلف مقاسة بالتكلفة	٣,٩٠٦,١١٧	٣,٩٠٦,١١٧
	تكلفة مطفأة	مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة	٩٤,٩٠٠	٩٤,٩٠٠

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

٤. **مخص بالسياسات المحاسبية الهامة**

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة مبينة أدناه. إن هذه السياسات مطبقة بشكل منتظم على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. عندما تكون السياسات قابلة للتطبيق بعد أو قبل ١ يناير ٢٠١٨، تم تحديد هذه السياسات على وجه الخصوص.

(أ) **ترجمة العملات الأجنبية**

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات.

يتم إثبات أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن المعاملة في قائمة الأرباح أو الخسائر.

أما الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية فيجري تحويلها إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ القوائم المالية.

يتم الاعتراف بفارق العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في الأرباح أو الخسائر ضمن صافي خسائر التغيرات في أسعار صرف عملات أجنبية، باستثناء تلك الناشئة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والتي يتم الاعتراف بها كأحد عناصر صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

(ب) **العملة الوظيفية**

يتم عرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة بالريال السعودي والذي يمثل أيضاً العملة الوظيفية للصندوق. تم تقريب جميع المبالغ الظاهرة إلى أقرب ريال سعودي، مالم يذكر خلاف ذلك.

(ج) **إيرادات توزيعات الأرباح**

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح في قائمة الأرباح أو الخسائر في التاريخ الذي يتم فيه إثبات الحق في دفع توزيعات الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة، يكون ذلك عادة هو تاريخ تداول السهم دون الاستحقاق. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة، يكون ذلك عادة في تاريخ موافقة الشركاء لدفع توزيعات أرباح. يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية التي يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في الأرباح أو الخسائر في بند منفصل.

(د) **الزكاة وضربي الدخل**

تمثل الزكاة وضربي الدخل التزامات مالكي الوحدات وهي غير معروضة في هذه القوائم المالية.

(ه) **مخصصات**

يقيد المخصص عندما يكون هناك التزام حالي قانوني أو حكمي نتيجة لحدث سابق ويكون من المرجح أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

(و) **أتعاب الإدارة والحفظ**

يتم الاعتراف بأتعاب إدارة وأتعاب حفظ في قائمة الأرباح أو الخسائر من صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً والتي يتم احتسابها عن كل يوم تقدير كما هو مبين في شروط وأحكام الصندوق.

(ز) **نقد وما في حكمه**

يشتمل النقد وما في حكمه على الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل والودائع تحت الطلب والاستثمارات ذات السيولة العالية التي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية معروفة وتتسع لمخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة.

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (بيتع)

(ج) الأدوات المالية
السياسات المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨ م

الاستثمارات المحافظ بها بغرض المتاجرة

يتم الاعتراف بالأوراق المالية المشتراء بغرض المتاجرة أولياً بالتكلفة في تاريخ المتاجرة ويعاد قياسها لاحقاً بقيمتها السوقية. يتم إثبات الأرباح والخسائر غير المحققة من إعادة تقييم الاستثمارات والأرباح والخسائر المحققة من بيع الاستثمارات المحافظ بها بغرض المتاجرة في قائمة الدخل.

المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ويتم الاعتراف بها أولياً بالقيمة العادلة مخصوصاً منها أية تكاليف منسوبة مباشرة للمعاملة. لاحقاً على الاعتراف الأولى، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

السياسات المطبقة بعد ١ يناير ٢٠١٨ م

تصنيف الموجودات المالية

عند الاعتراف الأولى، يتم تصنيف الموجودات المالية وقياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

(١) الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حال استيفاء الشرطين التاليين ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات من أجل تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية.
- تؤدي الشروط القدية التعاقدية للأصل المالي إلى نشوء تدفقات نقدية في مواعيد محددة تكون دفعات مقصورة على أصل الدين والربح على أصل المبلغ القائم.

إن الأدوات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة هي الموجودات المالية والمطلوبات المالية قصيرة الأجل التي تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة على نحو مقبول.

يكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق وودائع لدى البنوك والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل ذات الاستحقاق الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل.

يقوم مدير الصندوق بتصنيف النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المدينة والذمم المدينة الأخرى كموجودات مالية بالتكلفة المطفأة.

(٢) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل فقط في حال استيفاء الشرطين التاليين ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

- يتم الاحتفاظ به ضمن نموذج أعمال يتحقق هدفه من خلال تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- تؤدي شروطها التعاقدية إلى نشوء تدفقات نقدية في مواعيد محددة تكون دفعات مقصورة على أصل الدين والفائدة على أصل المبلغ القائم.

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (بيتع)

(ج) الأدوات المالية (بيتع)
تصنيف الموجودات المالية (بيتع)

(٢) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (بيتع)

عند الاعتراف الأولى باستثمارات أسهم غير محفظة بها لأغراض المتاجرة، يجوز لمدير الصندوق أن يقرر دون رجعة عرض التغيرات اللاحقة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويتم اتخاذ هذا القرار على أساس كل استثمار على حدة.

لا يوجد لدى الصندوق أية موجودات مالية تم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

(٣) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

جميع الموجودات المالية غير المصنفة بالقيمة المطافأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو مبين أعلاه يتم قيسها بالقيمة عادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم ضمن هذه الفئة تصنيف الاستثمارات في أوراق الدين والأوراق المالية على شكل أسهم.

تقييم نموذج الأعمال

يقوم مدير الصندوق بإجراء تقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يحتفظ فيه بالأصل على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتقييم المعلومات إلى الإدارة. تشمل المعلومات التي يتمأخذها بعين الاعتبار على:

- السياسات والأهداف الموضوعة بشأن المحفظة وتطبيق تلك السياسات عملياً. وبشكل خاص، تركز استراتيجية الإدارة على تحقيق إيرادات الأرباح المتعددة عليها، والحفاظ على معدل ربح معين، ومتباقة هذه الموجودات المالية مع مدة المطلوبات المالية التي تمولها تلك الموجودات أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الموجودات.
- كيفية تقويم أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك إلى مدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (الموجودات المالية المحفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وكيفية إدارة تلك المخاطر.
- كيفية تعويض مدراء الأعمال، على سبيل المثال فيما إذا تم التعويض على أساس القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية والتي يتم تحصيلها، و
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب تلك المبيعات والتوقعات بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. وبالرغم من ذلك، فإن تلك المبيعات لا يمكن أخذها بالحساب بمفردها، ولكن كجزء من التقويم الكلي لكيفية وصول العمليات للأهداف الموضوعة لإدارة الموجودات، وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

يتم القيام بتقويم نموذج الأعمال وفق تصورات يمكن أن تحدث بشكل معقول دون الأخذ بالاعتبار ما يسمى تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". وفي حالة تحقق التدفقات النقدية، بعد الابتهاج الأولى، بشكل مختلف عن توقعات الصندوق الأصلية، فإن الصندوق لا تقوم بتغيير تصنيف باقي الموجودات المالية المحفظ بها ضمن نموذج الأعمال تلك، لكن تأخذ بالاعتبار هذه المعلومات عند تقويم نموذج الأعمال للموجودات المالية التي يتم استخدامها أو شراؤها مستقبلاً.

يتم قياس الموجودات المالية المحفظ بها لأغراض المتاجرة والتي يتم قياس أداؤها على أساس القيمة العادلة – بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر وذلك لأن الاحتفاظ بهذه الموجودات المالية ليس لجمع التدفقات النقدية التعاقدية أو لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

تصنيف المطلوبات المالية

تشتمل المطلوبات المالية على رسوم الإدارة الدائنة والمصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى والاسترداد الدائن والتوزيع الدائن والتي يتم تضمينها ضمن المطلوبات المالية بالتكلفة المطافأة.

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) الأدوات المالية (يتبع)

الاعتراف الأولى والقياس

يتم أولياً الاعتراف بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في تاريخ المتأخر والذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. ويتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ نشوئها.

يتم إدراج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أولياً بالقيمة العادلة مع الاعتراف بتكاليف المعاملات في الأرباح أو الخسائر. الموجودات المالية أو المطلوبات المالية غير المثبتة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يتم إثباتها بالقيمة العادلة بالإضافة إلى التكاليف العادلة إلى شرائها أو إصدارها.

يشتمل صافي الربح من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على جميع التغيرات في القيمة العادلة المحقة وغير المحقة وفروق صرف العملات الأجنبية ولكن فيما عدا إيرادات العمولات وتوزيعات الأرباح. يتم احتساب صافي الربح المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر باستخدام طريقة متوسط التكلفة.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة أولياً بالقيمة العادلة بما في ذلك تكاليف المعاملات المباشرة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة. وتمثل التكلفة المطفأة في المبلغ الذي قيست به الموجودات أو المطلوبات المالية بمقداره عند الاعتراف الأولى ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ مضافاً أو مخصوصاً منه الإطفاء التراكمي باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين المبلغ الأولى المعترف بها ومبلغ الاستحقاق ومخصوصاً منه كذلك أي تخفيض خاص بانخفاض القيمة.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل إلتزام في معاملة متكافئة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الإلتزام يتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام، أو
- في السوق الأكثر فائدة للأصل أو الإلتزام في حالة غياب السوق الرئيسي.

يقوم الصندوق، عندما يكون متاحاً، بقياس القيمة العادلة للأداة ما باستخدام الأسعار المدرجة. في سوق نشط، لذلك الأداة. يعتبر السوق نشط عندما يتم إجراء معاملات الموجودات أو المطلوبات بتكرار وحجم كافيين لتقييم معلومات الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشط وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في البورصة ذات العلاقة التي يتم فيها تداول الأداة.

في حال عدم وجود سعر مدرج في سوق نشط، يستخدم الصندوق حينئذ طرق تقييم تعظم من استخدام المدخلات القابلة لللحظة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة لللحظة. يشمل أسلوب التقييم المختار جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير أي معاملة.

يعترف الصندوق بالتحويلات بين مستويات تسلسل القيمة العادلة في نهاية فترة القوائم المالية التي حدث فيها التغير.

إلغاء الاعتراف

يتوقف الصندوق عن الاعتراف بالموجودات المالية عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات، أو عندما يتم تحويل الحق باستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي بموجبها يتم نقل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية، أو التي لا يقوم فيها الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية مع عدم الاحتفاظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

عند التوقف عن الاعتراف بأصل مالي، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل الذي توقف الاعتراف به) والمقابل المادي المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة تم الحصول عليها بعد خصم أي مطلوبات جديدة منكبة) في الأرباح أو الخسائر. ويتم إثبات أي منفعة في هذه الموجودات المالية المحولة التي تم انشاؤها او الاحتفاظ بها من قبل الصندوق كأصل أو التزام منفصل.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)
للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) الأدوات المالية (يتبع)

الغاء الاعتراف (يتبع)

بيرم الصندوق معاملات يقوم بموجبها بتحويل الموجودات المعترف بها في قائمة المركز المالي مع الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المحولة أو جزء منها. وفي حال الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بصورة جوهرية، لا يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المحولة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بصورة جوهرية تضم على سبيل المثال ومعاملات البيع والشراء.

ويقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عندما يتم الوفاء بالالتزاماتها التعاقدية أو الغاءها أو انتهاءها.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويعرض المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون لدى الصندوق حق قانوني بمقاصة المبالغ والنية إما لتسويته على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسديد الالتزام في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي لمكاسب أو خسائر ناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ومكاسب وخسائر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

٥. المعايير المحاسبية الصادرة والتي لم تدخل حيز التنفيذ

تسري التعديلات والمعايير المحاسبية الصادرة للفترة التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٩ م. وسمح بالتطبيق المبكر. إلا أن الصندوق لم يسمح بالتطبيق المبكر لهذه التعديلات والمعايير الجديدة عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة لأنه ليس لها تأثير جوهرى على القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق.

٦. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى

أعد الصندوق وقام بعرض قوائمه المالية لجميع الفترات حتى وبما في ذلك السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م هي القوائم المالية الأولى للصندوق التي يتم إعدادها وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية. عند إعداد قائمة المركز المالي الافتتاحية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، بتاريخ ١ يناير ٢٠١٧ م، وضع الصندوق في الحساب التعديلات المطلوبة ومع ذلك فإن الأرقام التي تم الإفصاح عنها مسبقاً في القوائم المالية المعدة وفقاً لمعايير المحاسبة السعودية لا تحتاج أية تعديلات وعليه فقد تم أخذها كما هي في قائمة المركز المالي الافتتاحية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

٧. نقد وما في حكمه

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م
(غير مدققة)	(مدقة)	(غير مدققة)

أرصدة لدى البنوك

٣٤,٣٠٠,٦٥٠	٣,٩٠٦,١١٧	١٣,٩٦٦,٩٥١
٣٤,٣٠٠,٦٥٠	٣,٩٠٦,١١٧	١٣,٩٦٦,٩٥١

٨. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م
(غير مدققة)	(مدقة)	(غير مدققة)

أوراق مالية على شكل أسهم
وحدات صناديق الاستثمار

-	-	١٣,٦٠٠,٤١١
-	-	٢,٠٢٥,٣٣٨
-	-	١٥,٦٢٥,٧٤٩

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

٨. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (يتبع)

يتم تخصيص الأوراق المالية على شكل أسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر نظراً لأنه أداءها مراقب بشكل فعال وتتم إدارتها على أساس القيمة العادلة.

يمثل الاستثمار في الصناديق الاستثمارية للأوراق المالية للأسماء السعودية، وهو صندوق آخر مُدار من قبل مدير الصندوق. يهدف صندوق أرباح للأسماء السعودية إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الأسهم المدرجة في المملكة العربية السعودية.

تم الإفصاح في إيضاح (١٢) عن المعلومات الخاصة بعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق وقياس القيمة العادلة.

٩. صافي الربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

لفترة الستة أشهر المنتهية في

٣٠ يونيو

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م
(غير مدققة)	(غير مدققة)
-	٣٥٥,٧٩٩
-	٣٩٧,٩٣٧
-	٧٥٣,٧٣٦

أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو
الخسائر

لفترة الستة أشهر المنتهية في

٣٠ يونيو

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م
(غير مدققة)	(غير مدققة)
(٤,٦٩٢,٨٤١)	-
(٢,٦١٢,٦٩٥)	-
(٧,٣٠٥,٥٣٦)	-

خسارة محققة من استثمارات محفظة بها لغرض المتاجرة
خسارة غير محققة من استثمارات محفظة بها لغرض المتاجرة

١١. معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة

تعد الأطراف ذات علاقة إذا كان الطرف له القدرة على السيطرة على أو ممارسة نفوذ هام على الطرف الآخر عند اتخاذ قرارات تشغيلية ومالية. تشمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى التي يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق مع مدير الصندوق وفقاً لشروط وأحكام منتفق عليها.

(أ) أتعاب الإدارة ومصروفات أخرى

يخضع الصندوق لإدارة مدير الصندوق. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥٪ وأتعاب حفظ بواقع ٠,٢٥٪ (إيضاح ١(ج)) بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً والتي تتحسب في كل يوم تقدير.

بالإضافة إلى ذلك، يحق لمدير الصندوق أيضاً أن يتضمن من الصندوق بشكل كلي جميع المصروفات المتعلقة بإدارة الصندوق، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر أتعاب المراجعة والحفظ وأتعاب إدارة الصندوق وغيرها، وفقاً لحدود شروط وأحكام الصندوق.

١١. معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (يتبع)

(ب) معاملات مع أطراف ذات علاقة

فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المعتمدة من قبل مجلس إدارة الصندوق:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م (غير مدققة)	٣٠ يونيو ٢٠١٧ م (غير مدققة)
شركة أرباح المالية	مدير الصندوق ومالك وحدات	أتعاب إدارة وحفظ	٦٥٤,٠٧٨	٤٢٠,٢٦٨
	الاكتتاب في وحدات		٤,٠٣١,٣٥٥	-
	استرداد وحدات		٦,٠٧٨,٩٢٣	١٢,٣٦٥,٢٢٠
صندوق أرباح للأسمهم السعودية	صندوق يديره مدير الصندوق	شراء وحدات	-	١,٩٤٩,٩٤٢
مجلس إدارة الصندوق	مسؤولي الإدارة العليا	مكافأة أعضاء مجلس	٨,٣٠٠	٨,٣٠٠
الإدارة				

(ج) مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م، تتضمن المصروفات المستحقة أتعاب إدارة وحفظ بمبلغ ٢٦,٦٦٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ٨٣,٩٠٠ ريال سعودي).

(د) بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م، يمتلك مدير الصندوق ١,٣٠٠,٠٠٠ وحدة بمبلغ ٢٢,٩١٩,١٣٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ٢,٠٠٠,٠٠٠ وحدة بمبلغ ٣٤,٥٩٥,٠٠٠ ريال سعودي).

١٢. إدارة المخاطر المالية

إدارة المخاطر

إن إدارة المخاطر جزء لا يتجزأ من الاستثمار وعملية التشغيل. يمكن تمييز إدارة المخاطر في إدارة المخاطر المالية وإدارة المخاطر التشغيلية وقياس المخاطر المستقلة. تشمل إدارة المخاطر المالية جميع عناصر عملية الاستثمار. يسمح عدد من أنظمة إدارة المخاطر للصندوق بلاحظة أي انحرافات عن المراكز والأغراض المستهدفة. تشمل إدارة المخاطر التشغيلية المجالات الأربع للخسائر المحتملة: الإجراءات والنظم والأشخاص والأحداث الخارجية. إن قياس المخاطر وظيفة مستقلة وهي منفصلة عن الناحية الوظيفية عن إدارة التشغيل وإدارة المحافظ.

إن قسم إدارة المخاطر عند مدير الصندوق هو المسؤول بشكل رئيسي عن تحديد وضبط المخاطر. إن مجلس الإدارة هو المشرف على الصندوق وهو المسؤول النهائي عن الإطار العام لإدارة مخاطر الصندوق.

الصندوق معرض للمخاطر التالية من الأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- مخاطر التشغيل

٤. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار المخاطر المالية

الأدوات المالية والمخاطر المصاحبة لها

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في أسهم الشركات العامة خلال فترة الطرح الأولى العام لأسهمها وفي أسهم الشركات المدرجة والتي لم يمض عليها خمس سنوات من تاريخ إدراجها في السوق المالية بالمملكة العربية السعودية. يتم فيما يلي استعراض طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر المستخدمة من قبل الصندوق كما سيتم شرحه أدناه. تشمل شروط وأحكام الصندوق بيان بسياساته وتوجهاته الاستثمارية التي تضم استراتيجيةه الاستثمارية العامة ومدى تسامحه مع المخاطر وفلسفه إدارة المخاطر العامة.

لقد حصل فريق إدارة المحافظ على سلطة تقديرية لإدارة الموجودات وفقاً للأهداف الاستثمارية للصندوق. يتم على نحو منتظم مراقبة الالتزام بمحضنات الموجودات المستهدفة وتكوين المحفظة من قبل فريق إدارة المحافظة. في الحالات التي تبتعد فيها المحفظة عن محضنات الموجودات المستهدفة، فإنه يلزم على مدير المحفظة اتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشياً مع الأهداف المحددة ضمن الأطر الزمنية المحددة.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها. وسيتم شرح هذه الأساليب أدناه.

١) مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تغير أسعار السوق مثل معدلات الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم وفروق الائتمان التي قد تؤثر على ربح الصندوق أو القيمة العادلة لممتلكاته في الأدوات المالية.

تستند استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق إلى الهدف الاستثماري للصندوق وفقاً لأحكام وشروط الصندوق.

يتم إدارة مخاطر السوق في الصندوق من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المعهود بها. يتم مراقبة مراكز الصندوق في السوق بشكل يومي من قبل مدير المحفظة.

٢) مخاطر العملات الأجنبية/ مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية من احتمالية تذبذب قيمة معاملات مستقبلية أو موجودات ومطلوبات مالية معترف بها بعملات أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن الصندوق غير معرض حالياً لأية مخاطر عملات أجنبية / مخاطر عملات جوهرية حيث يتم جميع الاستثمارات بالريال السعودي.

٣) مخاطر أسعار العمولات

تنشأ مخاطر أسعار العمولات من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار العمولات على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يقوم مدير الصندوق بمراقبة المراكز على نحو منتظم لضمان استمرار بقاء المراكز ضمن حدود الفجوات القائمة. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات على استثماراته.

٤) مخاطر الأسهم

مخاطر الأسهم هي مخاطر تعرض الصندوق لتقلبات القيمة العادلة لأوراق مالية على شكل أسهم التي يملكها الصندوق. قد تتعارض القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية لتقلبات نتيجة مثلاً: أخبار خاصة بالشركة أو التحركات في السوق على وجه العموم أو مخاطر معدلات الربح أو تحركات العملات الأجنبية. يقوم مدير الصندوق بشكل مستمر بمتابعة المحددات (المحتملة) لقيمة الأوراق المالية المحافظ عليها وقيمة مجموع المحفظة.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)
لقرة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١٢. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

الأدوات المالية والمخاطر المصاحبة لها (يتبع)

(١) مخاطر السوق (يتبع)

(٢) مخاطر الأسهم (يتبع)

وعلى هذا النحو، فإن إدارة المخاطر تعد جزءاً لا يتجزأ من إدارة الاستثمار التي تشمل اختيار أوراق مالية وإنشاء محفظة. وكثيراً ما يتم متابعة التعرضات في أسهم وقطاعات اقتصادية ودول متعددة وقياسها وإدارتها في مقابل المعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

إن الصندوق معرض لمخاطر أسعار الأوراق المالية على شكل أسهم. تنشأ هذه المخاطر عن الاستثمارات التي يحتفظ بها الصندوق والتي تكون أسعارها في المستقبل غير مؤكدة. تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنوع و اختيار الأوراق المالية والأدوات المالية الأخرى ضمن حدود معينة تحددها شروط وأحكام الصندوق. عرض هذا الإيضاح تحليلياً موجزاً للاستثمارات حسب طبيعتها.

يتم تداول معظم استثمارات الأسهم في الصندوق للعامة ويتم يومياً متابعة الوضع العام للسوق من قبل مدير الاستثمار في الصندوق ويتم مراجعته على أساس ربع سنوي بواسطة فريق إدارة المحافظ الاستثمارية. تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنوع و اختيار الأوراق المالية.

التعرض

يراقب مدير الصندوق تركز مخاطر الاستثمار في الأسهم بناءً على الأطراف المقابلة والصناعات. يدير الصندوق تعرضه لمخاطر الأسعار عن طريق تحليل محفظة الاستثمار حسب القطاع الاقتصادي. تتمثل سياسة الصندوق في تركيز محفظة الاستثمار في القطاعات التي ترى الإداره أن الصندوق يمكنه أن يحقق فيها أقصى عائد مستحقق لمستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. يلخص الجدول التالي أهم تركزات القطاعات الاقتصادية الهامة ضمن محفظة الاستثمار.

٣٠ يونيو ٢٠١٨ (غير مدققة)

القطاع	نوع التركز	القيمة العادلة لمجموع استثمارات الأسهم	النسبة المئوية من القيمة العادلة لمجموع استثمارات الأسهم
الخدمات التجارية والمهنية	نوع التركز	٣,٥٢٩,٦٨٠	%٢٦,٢٢
المواد الأساسية	نوع التركز	٣,٣٥٢,٤٣٥	%٢١,٤٥
بضائع رأسمالية	نوع التركز	٢,٥٦١,٧٠٢	%١٥,٤٠
نقل	نوع التركز	٢,١٤٢,٦٧٣	%١٢,٧٠
الرعاية الصحية	نوع التركز	١,٦٩١,٣٨٠	%١١,٢٧
صندوق استثمار	نوع التركز	١٣,٢٧٧,٨٧٠	%٨٧,٠٤
		١,٩٤٩,٩٤٢	%١٢,٩٦
		١٥,٢٢٧,٨١٢	%١٠٠,٠٠

١٢. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

الأدوات المالية والمخاطر المصاحبة لها (يتبع)

(١) مخاطر السوق (يتبع)

(٢) مخاطر الأسهم (يتبع)

التعرض (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م (مدققة)

النسبة المئوية من

القيمة العادلة لمجموع

استثمارات الأسهم

	القيمة العادلة	النكلفة	القطاع
%١٢,٧٧	٥,٧٤١,٥٨٦	٦,٦٤٢,٠٩٤	الخدمات التجارية والمهنية
%٩,٦١	٤,٣١٧,٩٢٨	٤,٢٩٢,٦٢٠	بضائع رأسمالية
%١٧,٢٤	٧,٧٥١,٤٤٣	٧,٨٨٣,٣٩٩	المواد الأساسية
%٦,٥٦	٢,٩٤٨,٢٥٠	٢,٩٩٤,٥٥٥	نقل
%٣٦,٥٥	١٦,٤٣١,٠٧٠	١٦,٩٥٠,٤٤٩	رعاية الصحية
%٩,٩٧	٤,٤٧٩,٩٠٠	٤,٥٧٦,٦٨٨	تأمين
%٤,٤٧	٢,٠١١,٤٢٠	٢,٠٦٧,٩٤٥	خدمات المستهلك
%١,٨٦	٨٣٠,٢٠٢	٨٠٩,٠٦٠	العقارات
%٠,٩٧	٤٣٨,٠٨٠	٤٢١,٤٢٨	بضائع استهلاكية
%١٠٠	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	٤٦,٦٣٨,٢٣٨	

يقوم مدير الصندوق بمتابعة وإدارة مخاطر الأسعار على نحو منتظم.

يوضح الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات بانخفاض محتمل ومحتمل في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م. تم التقديرات على أساس كل استثمارات على حدة. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، وخصوصاً معدلات الفائدة، ستظل ثابتة.

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م	النسبة المئوية	النسبة المئوية	النسبة المئوية	النسبة المئوية	التأثير على صافي الموجودات
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	النسبة المئوية				
(٤٩٤,٨٧٢)	(٤٤٩,٤٩٩)	(٤٩٤,٨٧٢)	%١	%١	%١	%١	

إن ارتفاعاً في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م كان سيؤدي إلى أثر مماثل ومساوٍ للمبالغ المذكورة أعلاه.

(ب) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف مقابل على الوفاء بالتزاماته أو التزام أبرمه مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. وهي تنشأ بشكل رئيسي من الأوراق المالية المحفظة بها والنقد وما في حكمه.

تم متابعة مخاطر الائتمان للصندوق بشكل منتظم من قبل فريق إدارة المحفظة بالصندوق. إذا لم تكن مخاطر الائتمان متوافقة مع سياسات الاستثمار أو إرشادات الصندوق، فإنه مدير المحفظة ملزمة بإعادة توازن المحفظة على الفور بعد تحديد أن المحفظة ليست متوافقة مع معايير الاستثمار المذكورة.

١٢. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

الأدوات المالية والمخاطر المصاحبة لها (يتبع)

(ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

قد تؤدي أنشطة الصندوق إلى نشوء مخاطر وقت تسوية المعاملات. تتعلق "مخاطر التسوية" بالخسائر الناجمة عن إخفاق منشأة ما في الوفاء بالتزاماتها بتوفير المبالغ النقدية أو الضمانات أو غيرها من الموجوبات وفقاً لشروط التعاقد المتفق عليها.

يحد الصندوق من هذه المخاطر في معظم المعاملات عن طريق إجراء تسويات من خلال وسيط، وذلك لضمان تسوية المعاملة التجارية فقط عند وفاة الطرفين بالتزاماتهم التعاقدية بالتسوية.

تتمثل سياسة الصندوق في إبرام عقود أدوات مالية مع جهات ذات سمعة طيبة، يعمل الصندوق على الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان هذه المخاطر والحد من التعامل مع جهات مقابلة معينة والقيام بتقييم ملاءة الجهات المقابلة.

(ج) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في المخاطر عدم مقدرة الصندوق على موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو لا يمكنه القيام بذلك إلا بشروط غير عادلة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الالكتاب في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل سعودي، وبالتالي، فهي معرضة لمخاطر السيولة للوفاء باستردادات مالكي الوحدات في هذه الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق في المقام الأول من ذمم دائنة من المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكيد من توفر الأموال الكافية للوفاء بآلية التزامات عند نشوئها إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

تعتبر استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة قابلة للتحقيق بسهولة لأنها متداولة بنشاط في سوق الأسهم السعودية "تداول".

يدير الصندوق مخاطر السيولة من خلال الاستثمار في الأوراق المالية التي يتوقع أنه من الممكن تصفيتها خلال فترة زمنية قصيرة.

(د) مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن العديد من الأسباب المتصلة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق إما من الناحية الداخلية أو الخارجية على مزود خدمة الصندوق ومن العوامل الخارجية باستثناء الائتمان والسيولة ومخاطر السوق وتلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يتمثل هدف الصندوق هو إدارة مخاطر التشغيل للحد من الخسائر المالية أو الأضرار في سمعته مع تحقيق أهدافه الاستثمارية لتحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

يتحمل فريق إدارة المخاطر المسئولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الرقابة على المخاطر التشغيلية.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)

لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

١٣. قياس القيمة العادلة

نماذج التقييم

تستند القيم العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار تم الحصول عليها مباشرة من البورصة التي يتم فيها تداول الأدوات أو الحصول عليها من وسيط يقدم سعراً مدرجاً غير معدل من سوق نشط به أدوات مماثلة. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، يحدد الصندوق القيم العادلة باستخدام أساليب تقييم أخرى.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم تداولها بصورة متكررة وليس لها شفافية سعرية، فإن القيمة العادلة أقل موضوعية وتتطلب درجات متنوعة من الحكم وفقاً للسيولة وعدم التأكيد من عوامل السوق وافتراضات الأسعار والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة.

يقوم الصندوق بقياس القيم العادلة باستخدام التسلسل التالي للقيمة العادلة الذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياسات:

المستوى ١: هي المدخلات التي تكون أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لأدوات مماثلة.

المستوى ٢: هي المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها سواءً بشكل مباشر (مثل الأسعار) أو غير مباشر (مثل المشتقة من الأسعار). يشمل هذا المستوى أدوات مقدرة باستخدام: أسعار سوق مدرجة في سوق نشط للأدوات مشابهة وأسعار مدرجة مطابقة أو أدوات مماثلة في أسواق تعتبر أقل من نشطة أو أساليب تقييم أخرى تكون فيها المدخلات الهمامة يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة أو غير مباشرة من معلومات السوق.

المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة. وتشمل هذه الفئة جميع الأدوات التي تتضمن فيها أساليب التقييم المدخلات التي لا تستند إلى بيانات يمكن ملاحظتها وبيانات لا يمكن ملاحظتها يكون لها تأثير كبير على تقييم الأداة. وتشمل هذه الفئة الأدوات التي يتم تقييمها بناء على أساس الأسعار المتداولة للأدوات مماثلة حيث يتطلب الأمر تعديلات هامة غير قابلة للقياس أو افتراضات لتعكس الاختلافات بين الأدوات.

يقوم الصندوق بتقييم الأوراق المالية على شكل أسهم التي يتم تداولها في سوق مالي معتمد بأخر سعر مسجل لها. إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية على شكل أسهم بشكل نشط ولا يتم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها في المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، ومن ثم يتم تصنيف الأوراق المالية على شكل أسهم المسجلة بالقيمة العادلة بناء على التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستوى ١.

يتم تقييم الأوراق المالية المدرجة وصناديق الاستثمار باستخدام أسعار مدرجة لأداة مماثلة (قياس المستوى ١).

القيم الدفترية والقيمة العادلة

يبين الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ القوائم المالية حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة ولا يتم تزويد قياس القيمة العادلة فيها: تستند المبالغ إلى القيمة المعترف بها في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

لفرض إفصاحات القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات أو المطلوبات ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة حسبما تم إيضاحه أعلاه. يوضح الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية والأدوات غير المالية، بما في ذلك مستوياتها في تسلسل القيمة العادلة.

١٣. قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيمة الدفترية والقيمة العادلة (يتبع)

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م (غير مدققة)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة			
المستوى ٣	القيمة العادلة	المستوى ٢	المستوى ١
-	-	١٣,٦٠٠,٤١١	١٣,٦٠٠,٤١١
-	-	٢,٠٢٥,٣٣٨	٢,٠٢٥,٣٣٨

الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة

الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة			
المستوى ٣	القيمة العادلة	المستوى ٢	المستوى ١
١٣,٩٦٦,٩٥١	-	-	١٣,٩٦٦,٩٥١
١٤٣,٤٠٠	-	-	١٤٣,٤٠٠
١٤,١١٠,٣٥١	-	١٥,٦٢٥,٧٤٩	٢٩,٧٣٦,١٠٠

نقد وما في حكمه
توزيعات أرباح مدينة
المجموع

المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة:			
المستوى ٣	القيمة العادلة	المستوى ٢	المستوى ١
١١١,٣١٩	-	-	١١١,٣١٩
١١١,٣١٩	-	-	١١١,٣١٩

الموجودات المالية بالقيمة العادلة			
المستوى ٣	القيمة العادلة	المستوى ٢	المستوى ١
-	-	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	٤٤,٩٤٩,٨٧٩
٣,٩٠٦,١١٧	-	-	٣,٩٠٦,١١٧
١٢١,٨٧٥	-	-	١٢١,٨٧٥
٤,٠٢٧,٩٩٢	-	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	٤٨,٩٧٧,٨٧١

نقد وما في حكمه
توزيعات أرباح مدينة
المجموع

المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة:			
المستوى ٣	القيمة العادلة	المستوى ٢	المستوى ١
٩٤,٩٠٠	-	-	٩٤,٩٠٠
٩٤,٩٠٠	-	-	٩٤,٩٠٠

مصروفات مستحقة
المجموع

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)
للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١٣. قياس القيمة العادلة (يتبع)
القيم الدفترية والقيمة العادلة (يتبع)

١ يناير ٢٠١٧ م (غير مدققة)

المستوى ٣	القيمة العادلة	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	الموجودات المالية بالقيمة العادلة
-	-	٤٩,٤٨٧,٢٣١	٤٩,٤٨٧,٢٣١	٤٩,٤٨٧,٢٣١	استثمارات محفظة بها لأغراض المتاجرة
٣٤,٣٠٠,٦٥٥	-	-	-	٣٤,٣٠٠,٦٥٥	نقد وما في حكمه
٣٧,٢١٣	-	-	-	٣٧,٢١٣	توزيعات أرباح مدينة
٣٤,٣٣٧,٨١٨	-	٤٩,٤٨٧,٢٣١	٤٩,٤٨٧,٢٣١	٨٣,٨٢٥,٠٤٩	المجموع
المستوى ٣	القيمة الدفترية	المستوى ٢	المستوى ١	الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة	المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة
١٦٣,٠٠١	-	-	-	١٦٣,٠٠١	مصروفات مستحقة
١٦٣,٠٠١	-	-	-	١٦٣,٠٠١	المجموع

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن قيمها الدفترية تقارب القيمة العادلة على نحوٍ مقبول. خلال السنة الحالية، لم يتم نقل أي موجودات / مطلوبات مالية بين المستوى ١ و / أو المستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

٤. أحداث لاحقة على نهاية الفترة المالية

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي قد تتطلب تعديل أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات حول القوائم المالية.

٥. آخر يوم للتقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق مرتين أسبوعياً (أيام الأحد والثلاثاء) ويتم إعلان التقييم في يوم العمل التالي.

٦. اعتماد القوائم المالية الأولية المختصرة

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية للإصدار من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ الموافق ١٤ أغسطس ٢٠١٨ م.