

صندوق أرباح للطروحات الأولية صندوق استثماري مفتوح

التقرير السنوي 2018

مدير الصندوق شركة أرباح المالية

شركة أرباح المالية هي شركة مساهمة سعودية مقللة 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 كأصيل ووكيل، التعهد بالتغطية، الإدارة، والترتيب، وتقديم المشورة والحفظ.

تقارير الصندوق متاحة على الموقع الإلكتروني لشركة أرباح المالية

www.arbahcapital.com

920 027 224

المحتويات (حسب الملحق رقم 5 من لائحة صناديق الاستثمار)

أ معلومات صندوق الاستثمار

ب أداء الصندوق

ج مدير الصندوق

د أمين الحفظ

هـ المحاسب القانوني

و القوائم المالية



(أ) معلومات الصندوق:

1- أسم الصندوق:

صندوق أرباح للطروحات الأولية

2- أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

صندوق أرباح للطروحات الأولية هو صندوق عام مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال في المدى المتوسط والطويل بشكل متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية للمستثمرين، وبالتالي تحقيق عوائد مجزية وتنافسية بالمقارنة مع ما تحققه الأدوات المالية التقليدية المتاحة للاستثمار على المديين المتوسط والطويل في السوق السعودي. ولتحقيق هذا الهدف فإن الصندوق سوف يستثمر في الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولي العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة وأسهم حقوق الأولية للشركات التي لم يمض عليها خمس سنوات من تاريخ إدراجها في السوق المالية للمملكة العربية السعودية. كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في الأسهم المدرجة في السوق الموازي (نمو)، كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق أخرى والتي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى ما سحت الفرصة. كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة (بها في ذلك وحدات الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق)، كذلك يمكن لمدير الصندوق الاستثمار في الصناديق الاستثمارية المطروحة طرماً عاماً والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية، بالإضافة إلى إمكانية الاستثمار في أدوات أسواق النقد. كما يمكن لمدير الصندوق استثمار السيولة النقدية الزائدة في الصندوق من وقت لآخر في الإيداعات والأدوات المالية قصيرة الأمد ويتمثل الغرض من هذه الاستثمارات في تحقيق أكبر قدر ممكن من العوائد للصندوق والمحافظة على السيولة النقدية بالصندوق.

استراتيجيات الاستثمار الرئيسية:

1- نوع الأوراق المالية التي سوف يستثمر الصندوق فيها بشكل أساسي:

يتيح الصندوق الفرصة للمستثمرين للاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات العامة خلال فترة الطرح الأولي العام لأسهمها أو في مرحلة ما قبل الطرح الأولي، أو في أسهم الشركات الجديدة المدرجة التي لم تمض خمس سنوات على إدراجها في السوق الثانوي للأسهم. كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في الأسهم المدرجة في السوق الموازي (نمو)، كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق أخرى والتي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى ما سحت الفرصة. كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة (بها في ذلك وحدات الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق)، كذلك يمكن لمدير الصندوق الاستثمار في الصناديق الاستثمارية المطروحة طرماً عاماً والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية، بالإضافة إلى إمكانية الاستثمار في أدوات أسواق النقد، وبما لا يتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية ولائحة صناديق الاستثمار.

2- سياسة تركيز الاستثمار:

يسعى الصندوق لتحقيق أهدافه باستثمار حتى مائة في المائة (100%) كحد أعلى و (0%) كحد أدنى من صافي أصوله في الأسهم العادية خلال فترة الطرح الأولي العام أو شركات ما قبل الطرح الأولي العام، وفي أسهم الشركات المدرجة الجديدة وأسهم حقوق الأولية للشركات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية والتي تقرها هيئة الرقابة الشرعية للصندوق والتي لم تمض (5) خمس سنوات على إدراجها في أسواق المملكة العربية السعودية كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في السوق الموازي (نمو) حتى 20% كحد أقصى و (0%) كحد أدنى من صافي أصول الصندوق، كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة حتى 50% كحد أقصى و 0% كحد أدنى من صافي أصول الصندوق (بها في ذلك وحدات الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق)، كذلك يمكن لمدير الصندوق الاستثمار في الصناديق الاستثمارية المطروحة طرماً عاماً والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية حتى 30% من أصوله كحد أقصى و 0% كحد أدنى، بالإضافة إلى إمكانية الاستثمار في أدوات أسواق النقد حتى 50% من أصوله كحد أقصى و 0% كحد أدنى كما يجوز للصندوق الاستثمار في صناديق استثمارية مشابهة من نفس الفئة - وذلك في حال توفر فرص واعدة للاستثمار فيها.



وفيما يلي جدول يبين توزيع الأصول في الصندوق:

نوع الاستثمار	التركز
أسهم	حتى 100% من حجم الصندوق
نقد	0% كحد أدنى
السوق الموازي (نمو)	حتى 20% كحد أقصى من صافي أصول الصندوق
الصناديق العقارية المتداولة	حتى 50% كحد أقصى من صافي أصول الصندوق
صناديق الإستثمار المطروحة طرْحاً عاماً	حتى 30% من أصول الصندوق كحد أقصى

تتلخص إستراتيجية إدارة استثمارات الصندوق فيما يلي :

- يسعى الصندوق لتحقيق أهدافه باستثمار حتى مائة في المائة (100%) كحد أقصى و 0% كحد أدنى من صافي أصوله في الأسهم العادية خلال فترة الطرح الأولي العام أو شركات ما قبل الطرح الأولي العام. والسوق الموازي (نمو) حتى 20% من صافي أصول الصندوق، كحد أقصى و 0% كحد أدنى.
- كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة حتى 50% من صافي أصول الصندوق كحد أقصى و 0% كحد أدنى (بما في ذلك وحدات الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق). (كذلك يمكن لمدير الصندوق الاستثمار في الصناديق الاستثمارية المطروحة طرْحاً عاماً والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية حتى 30% من أصوله كحد أقصى و 0% كحد أدنى.
- بالإضافة إلى إمكانية الاستثمار في أدوات أسواق النقد حتى 50% من أصول الصندوق كحد أقصى و 0% كحد أدنى.
- سيكون التركيز على الإصدارات الأولية والأسهم والتي لم تمض (5) خمس سنوات على إدراجها في المملكة العربية السعودية، وسيخصص مدير الصندوق حتى مائة بالمائة (100%) من أصول الصندوق في هذه الاستثمارات.

الاساليب المستخدمة في ادارة محفظة الصندوق الاستثمارية :

- يوظف مدير الصندوق قدراته البحثية والتحليلية المتخصصة لإيجاد الفرص الاستثمارية الواعدة في السوق الأولية والسوق الثانوية التي تحقق أهداف الصندوق. ويجوز للصندوق الاستثمار في صفقات قصيرة الأجل عالية السيولة وفق الضوابط الشرعية لحماية رأس المال لحين توفر فرص استثمارية واعدة في السوق.
- سيقوم مدير الصندوق بتعديل حجم استثماراته في بعض الشركات خلال وقت مناسب في إطار الضوابط والقيود المالية والتحليلية ووجود الفرص الاستثمارية التي يحددها مدير الصندوق و/أو ومتى ما توفر تقييم حقيقي للقيمة السوقية لتلك الشركات التي قد يستثمر الصندوق فيها بنسب مرتفعة تزيد عن (10%) من صافي أصول الصندوق على ان لا يتجاوز ذلك نسبة القيمة السوقية للشركة إلى إجمالي القيمة السوقية للشركات المسموح الاستثمار بها وفق احكام وشروط الصندوق مع مراعاة الضوابط الشرعية في كافة عمليات الصندوق.

3- التوزيعات والأرباح:

يعتبر الصندوق من صناديق الدخل التراكمية حيث يتم إعادة استثمار صافي دخل الصندوق في الصندوق ولا يتم توزيعها كتوزيعات أرباح على الوحدات. إعادة استثمار الدخل ستعكس في قيمة وسعر الوحدة.

تقارير الصندوق متاحة على موقع أرباح الجالبة ومتاحة عند الطلب دون مقابل

ب / أداء الصندوق السنة الجالية:

نسبة المصروفات	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	عدد الوحدات المصدرة	أقل صافي قيمة أصول لكل وحدة	أعلى صافي قيمة أصول لكل وحدة	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	صافي قيمة أصول الصندوق	السنة
2.97	0	4,142,202	17.57	25.92	20.20	83,836,212	2016
2.76	0	2,826,673	15.98	20.33	17.30	48,989,116	2017
0	0	0	13.95	17.92	15.09	0	2018

ملاحظة: تم تصفية صندوق أرباح للطروحات الأولية في تاريخ 31/12/2018 على سعر 15.09 ريال للوحدة

2- سجل الاداء:

أ- العائد الاجمالي خلال سنة:

عائد الصندوق	الفترة الزمنية
-12.76%	سنة
-33.24%	ثلاث سنوات
-15.92%	خمس سنوات
+50.91%	من بداية التأسيس

ب. العائد الاجمالي لكل سنة من السنوات العشر الماضية:

عائد الصندوق	السنة
1.95%	2011
26.94%	2012
38.16%	2013
37.55%	2014
-8.09%	2015
-10.64%	2016
-14.37%	2017
-12.76%	2018



ج/ الأصول والرسوم والمصاريف الفعلية للصندوق كما في 31 ديسمبر 2018م:

القيمة	البند
--	صافي أصول الصندوق
--	عدد الوحدات المصدرة
--	سعر الوحدة
633,473	أتعاب الإدارة
23,100	أتعاب المحاسب القانوني
121,827	المصروفات الإدارية
63,296	أتعاب أمين الحفظ
7,500	رسوم هيئة السوق المالية
5,250	رسوم تداول
378,631	مصاريف التعامل
32,102,152	متوسط صافي قيمة الأصول منذ بداية الفترة
--	نسبة إجمالي المصاريف لصافي أصول الصندوق
3.43%	نسبة إجمالي المصاريف لمتوسط صافي أصول الصندوق

3- أحداث جوهرية أثرت على أداء الصندوق

لا يوجد

4- ممارسات التصويت السنوية:

لا يوجد

5- تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي:

تم عقد عدد (2) اجتماع لمجلس إدارة الصندوق وذلك على النحو التالي:

1. الاجتماع الأول

أ. الأعضاء

- السيد/ عبد العزيز سعد المعمر
- الدكتور/ حسن خليل المصري
- الدكتور/ ابراهيم محمد القحطاني
- رئيس مجلس ادارة الصندوق/غير مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق/غير مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق/مستقل.

ب. أهم بنود الاجتماع

البند الأول: الإطلاع على العرض التوضيحي للصندوق

البند الثاني: مايستجد من أعمال.

2. الاجتماع الثاني

أ. الأعضاء

- السيد/ عبد العزيز سعد المعمر
- الدكتور/ حسن خليل المصري
- الدكتور/ ابراهيم محمد القحطاني
- رئيس مجلس ادارة الصندوق/غير مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق/غير مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق/مستقل.

ب. أهم بنود الاجتماع

البند الأول: الإطلاع على العرض التوضيحي للصندوق

البند الثاني: الاجتماع مع مدير المطابقة والالتزام.

البند الثالث: مايستجد من أعمال.

تم بيان آخر الاجراءات التي تمت من قبل إدارة الأصول في الشركة بخصوص متابعة تنفيذ قرار مجلس إدارة الصندوق ، وكما أكد أعضاء مجلس إدارة الصندوق باتخاذ جميع الاجراءات والموافقات اللازمة بإنهاء الصندوق في تاريخ 31 ديسمبر 2018م حسب متطلبات هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق بما يتناسب مع مصلحة مالكي الوحدات.



ج) مدير الصندوق:

1- أسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة أرباح المالية، ترخيص هيئة السوق المالية رقم (37- 07083)، مقر الشركة هو الطابق الثامن - مركز سعد عبدالكريم المعمر للأعمال شارع الخليج ، الدمام ، ص ب 8807 الدمام 31492 المملكة العربية السعودية.
هاتف: 966 013 8316400
فاكس: 966 013 8093075

2- اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن أو مستشار الاستثمار:

لا يوجد مدير صندوق من الباطن ولا مستشار الاستثمار.

3- مراجعة أنشطة الإستثمار خلال الفترة:

جميع استثمارات الصندوق تتوافق مع أهداف واستراتيجيات الصندوق مع استغلال الفرص الاستثمارية المتاحة ، مع الأخذ بالاعتبار الالتزام بقيود الاستثمار التي نصت عليها شروط وأحكام الصندوق.

4- تقرير عن أداء الصندوق خلال الفترة:

أداء المؤشر	أداء الصندوق
-17.85%	-12.76%

5- تغييرات حدثت على الشروط والاحكام ومذكرة المعلومات خلال السنة:

مرفق تفاصيل التغييرات الملحق رقم (1)

6- معلومات اخرى:

يمكنكم الاطلاع علي الموقع الالكتروني للشركة حيث يتم نشر تقارير دورية عن أداء الصندوق .

7- إستثمارات الصندوق في صناديق اخرى:

رسوم إدارة صندوق أرباح للطروحات الأولية هي 1.75 % من صافي قيمة أصول الصندوق ، كما يستثمر الصندوق في الصناديق الاستثمارية التالية:-

رسم الادارة	أسم الصندوق
تصل الي 0.55 %	صندوق أرباح الخليجي للسيولة

8- العمولات الخاصة:

لم يتلق مدير الصندوق اي عمولات خاصة.

د- أمين الحفظ :

1- أسم وعنوان أمين الحفظ:

شركة الانهاء للاستثمار وهي شخص مرخص له بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم للقيام بنشاطات حفظ الأوراق المالية، برج العنود 2 - طريق الملك فهد ص.ب 55560 ، الرياض 11544، المملكة العربية السعودية.

2- واجبات ومسؤوليات امين الحفظ:

يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول عن اتخاذ جميع الاجراءات الادارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق وفقاً لتعليمات مدير الصندوق وبما لا يتعارض مع لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الأشخاص المرخص لهم.

3- بيان امين الحفظ:

المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ لا تشمل إبداء رأيه حول اصدار ونقل واسترداد الوحدات، كذلك تقويم وحساب سعر الوحدات وخالفه أي من قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الأشخاص المرخص لهم.

هـ- المحاسب القانوني:

1- تم تعيين السادة / شركة كي بي إم جي الفوزان وشركاه، وعنوانه المملكة العربية السعودية ، الخبر 31952 ص ب 4803 هاتف (966 13 8162999) فاكس (966 13 861 2888)، وعنوان موقعه الإلكتروني ((www.kpmg.com.sa)).

2- بيان المحاسب القانوني:

يرى المحاسب القانوني أن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في 31 ديسمبر 2018م، وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

و- القوائم المالية :

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدار من شركة أرباح المالية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدار من شركة أرباح المالية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

الصفحة

-	تقرير مراجع الحسابات المستقل
١	قائمة المركز المالي
٢	قائمة الدخل الشامل
٣	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات
٤	قائمة التدفقات النقدية
٢٣ - ٥	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي الوحدات في صندوق أرباح للطروحات الأولية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق أرباح للطروحات الأولية ("الصندوق") المدار من قبل شركة أرباح المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

لفت انتباه

نلفت الانتباه إلى إيضاح رقم ٢ (هـ) من الإيضاحات حول القوائم المالية والذي يشير إلى أنه لم يتم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ الاستمرارية لقيام مدير الصندوق بإنهاء أعمال الصندوق من ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م. ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، والأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط ومذكرة معلومات الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي الوحدات في صندوق أرباح للطروحات الأولية (تتمة)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

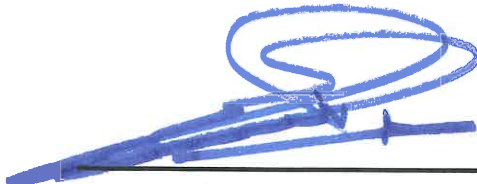
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقدير مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق أرباح للطروحات الأولية ("الصندوق").

عن / كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبدالعزیز عبدالله النعيم
ترخيص رقم ٣٩٤

الخبر في: ٧ أبريل ٢٠١٩م
الموافق: ٢ شعبان ١٤٤٠هـ

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدار من شركة أرباح المالية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاحات	
				الموجودات
٣٤,٣٠٠,٦٠٥	٣,٩٠٦,١١٧	٦,٤٣٦,٩٢١	٧	نقد وما في حكمه
٣٧,٢١٣	١٢١,٨٧٥	٥٤,٧٥٠		توزيعات أرباح مستحقة القبض
٤٩,٤٨٧,٢٣١	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	-	١٢	استثمارات
١١,١٦٣	١١,٢٤٥	-		موجودات أخرى
<u>٨٣,٨٣٦,٢١٢</u>	<u>٤٨,٩٨٩,١١٦</u>	<u>٦,٤٩١,٦٧١</u>		إجمالي الموجودات
				المطلوبات
١٦٣,٠٠١	٩٤,٩٠٠	١٠٦,٤٢٧		مصروفات مستحقة
-	-	٦,٣٨٥,٢٤٤		مستحق إلى مالكي الوحدات
<u>١٦٣,٠٠١</u>	<u>٩٤,٩٠٠</u>	<u>٦,٤٩١,٦٧١</u>		إجمالي المطلوبات
٨٣,٦٧٣,٢١١	٤٨,٨٩٤,٢١٦	-		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات
٤,١٤٢,٢٠٢	٢,٨٢٦,٦٧٤	-		الوحدات المصدرة (العدد)
<u>٢٠,٢٠</u>	<u>١٧,٣٠</u>	<u>-</u>		صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)

تم اعتماد هذه القوائم المالية الظاهرة في الصفحات من (١) إلى (٢٣) من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢ شعبان ١٤٤٠ هـ الموافق ٧ إبريل ٢٠١٩ م وتم التوقيع عليها بالنيابة عنهم من قبل:

حسن المصري
المدير المالي

محمود الكوهجي
الرئيس التنفيذي

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

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مدار من شركة أرباح المالية)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاحات	
١,٢٥٩,٩١١	٨٧٧,٣٨٧		إيراد توزيعات أرباح
-	(٣,٠٤٧,٤٣٥)	٨	صافي الربح من الاستثمار المقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٩,٢٩٩,٤٠٠)	-	٩	صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(٨,٠٣٩,٤٨٩)	(٢,١٧٠,٠٤٨)		
(١,٢١١,٧٦٩)	(٦٩٦,٧٦٩)	١٠	أتعاب إدارة وحفظ
(١,٢٧٣,٨٨٢)	(٣٧٨,٦٣١)		مصروفات عمولات
(٢٦,٢٠٥)	(٣٧,٥٣٢)		أتعاب المؤشر الاسترشادي
(٢٢,٠٠٠)	(٢٣,١٠٠)		أتعاب مهنية
(١٦,٦٠٠)	(١٦,٦٠٠)	١٠	مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
(٧٥,٠٠٠)	(٨٠,٤٤٥)		مصروفات عمومية وإدارية أخرى
(٢,٦٢٥,٤٥٦)	(١,٢٣٣,٠٧٧)		إجمالي مصروفات التشغيل
(١٠,٦٦٤,٩٤٥)	(٣,٤٠٣,١٢٥)		صافي خسارة السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
(١٠,٦٦٤,٩٤٥)	(٣,٤٠٣,١٢٥)		إجمالي الدخل الشامل

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

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدار من شركة أرباح المالية)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
٨٣,٦٧٣,٢١١	٤٨,٨٩٤,٢١٦	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية الفترة
(١٠,٦٦٤,٩٤٥)	(٣,٤٠٣,١٢٥)	إجمالي الدخل الشامل
٤,٠٣١,٣٠٥	-	اشتراكات واستردادات مالكي الوحدات
(٢٨,١٤٥,٣٥٥)	(٤٥,٤٩١,٠٩١)	المتحصل من الاشتراك في الوحدات
(٢٤,١١٤,٠٥٠)	(٤٥,٤٩١,٠٩١)	مدفوع / مستحق لاسترداد وحدات
٤٨,٨٩٤,٢١٦	-	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية السنة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
٤,١٤٢,٢٠٢	٢,٨٢٦,٦٧٤	عدد معاملات الوحدات
٢١٠,٠٠٠	-	الوحدات المصدرة في بداية السنة
(١,٥٢٥,٥٢٨)	(٢,٨٢٦,٦٧٤)	الوحدات المصدرة خلال السنة
(١,٣١٥,٥٢٨)	(٢,٨٢٦,٦٧٤)	الوحدات المستردة خلال السنة
٢,٨٢٦,٦٧٤	-	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

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

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدَار من شركة أرباح المالية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
٢٠١٧ م	٢٠١٨ م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:	
(١٠,٦٦٤,٩٤٥)	(٣,٤٠٣,١٢٥)
صافي خسارة السنة	
تسويات لـ:	
(١,٢٥٩,٩١١)	(٨٧٧,٣٨٧)
-	٣,٠٤٧,٤٣٥
إيراد توزيعات أرباح	
٩,٢٩٩,٤٠٠	-
صافي الربح من الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
(٢,٦٢٥,٤٥٦)	(١,٢٣٣,٠٧٧)
صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة	
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:	
(٤١٣,٩٥١,٤٥٩)	(١٠٥,٢٨٨,٢٦١)
شراء استثمارات	
٤٠٩,١٨٩,٤١١	١٤٧,١٩٠,٧٠٥
المتحصل من بيع استثمارات	
(٦٨,١٠١)	١١,٥٢٦
مصروفات مستحقة	
(٨٢)	١١,٢٤٥
موجودات أخرى	
١,١٧٥,٢٤٩	٩٤٤,٥١٢
توزيعات أرباح مستلمة	
(٦,٢٨٠,٤٣٨)	٤١,٦٣٦,٦٥٠
صافي النقد المتوفر من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:	
٤,٠٣١,٣٠٥	-
المتحصل من إصدار وحدات	
(٢٨,١٤٥,٣٥٥)	(٣٩,١٠٥,٨٤٦)
مدفوع عند استرداد وحدات	
(٢٤,١١٤,٠٥٠)	(٣٩,١٠٥,٨٤٦)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	
(٣٠,٣٩٤,٤٨٨)	٢,٥٣٠,٨٠٤
صافي الزيادة / (الانخفاض) في النقد وما في حكمه	
٣٤,٣٠٠,٦٠٥	٣,٩٠٦,١١٧
النقد وما في حكمه في بداية السنة	
٣,٩٠٦,١١٧	٦,٤٣٦,٩٢١
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	

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

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

١. الشكل القانوني والأنشطة الرئيسية

(أ) إن صندوق أرباح للطروحات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري جماعي مفتوح متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية تم إنشاؤه وإدارته بموجب ترتيب تعاقدي بين شركة أرباح المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("مالكو 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 متوافق 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 ساحت الفرصة. إن الصندوق مفتوح المدة، ولا يقوم بتوزيع أية أرباح على مالكي الوحدات بل يعاد استثمار جميع الأرباح المتحققة في الصندوق وفقاً لاستراتيجيته بطريقة تنعكس 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 مشترك رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٢% من قيمة المبلغ المشترك به. حيث لا يتم إدراج هذه الرسوم ضمن هذه القوائم المالية السنوية. كما يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارية بواقع ١,٧٥% وأتعاب حفظ (للفترة حتى ٢٩ مارس ٢٠١٨ م) بواقع ٠,٢٥% يتم احتسابها في كل يوم تقييم بناءً على صافي قيمة موجودات (حقوق ملكية) الصندوق. كما يحق لمدير الصندوق تحميل كافة المصروفات العمومية والإدارية الأخرى المتعلقة بإدارة الصندوق وبحد أقصى ٧٥,٠٠٠ ريال سعودي لكل سنة مالية غير شاملة أتعاب المراجع الخارجي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأتعاب المؤشر الاسترشادي.

(د) قام مدير الصندوق بتوقيع اتفاقية بتاريخ ٩ رجب ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠١٨ م) تقضي بتعيين شركة الإنماء للاستثمار ("أمين الحفظ") كأمين حفظ مستقل لموجودات الصندوق. ومع ذلك، فقد قام مدير الصندوق بتحويل عهدة موجودات الصندوق إلى أمين الحفظ. يحق لأمين الحفظ تحميل أتعاب حفظ بواقع ٠,١% وبحد أدنى ٤٠,٠٠٠ ريال سعودي وأتعاب تداول بواقع ٠,٠١% وبحد أقصى ٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. يتم احتساب وتحصيل هذه الأتعاب في كل يوم تقييم بناءً على صافي قيمة موجودات (حقوق ملكية) الصندوق ويتم دفعها شهرياً. تم تحديث شروط وأحكام الصندوق وفقاً لذلك.

(هـ) أصبح الصندوق غير نشط ابتداءً من ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، نتيجة لاسترداد جميع مالكي الوحدات قيم وحداتهم في الصندوق. قام مدير الصندوق بتصفية عمليات الصندوق بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م وفقاً لموافقة هيئة السوق المالية وتم إدراج جميع موجودات ومطلوبات الصندوق بصافي القيمة القابلة للتحقق. وعليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس عدم الاستمرارية وهي آخر قوائم مالية للصندوق.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

٢. أسس الإعداد

(أ) المعايير المحاسبية المطبقة

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وامتثالاً للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق ومذكرة المعلومات.

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. هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م هي القوائم المالية للمرة الأولى للصندوق التي يتم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، والمعياري الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى".

يعرض الإيضاح (٣) من الإيضاحات حول القوائم المالية شرحاً حول كيفية تأثير التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على المركز المالي والأداء المالي والتدفقات النقدية المفصّل عنها للصندوق.

(ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ عدم الاستمرارية.

قام الصندوق بتصنيف موجوداته ومطلوباته المالية إلى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة استناداً إلى درجة ما إذا كانت هذه المدخلات إلى قياسات القيمة العادلة يمكن ملاحظتها، وأهمية المدخلات لقياس القيمة العادلة بصورة شاملة، والتي تم توضيحها كما يلي:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة في سوق نشط لموجودات أو مطلوبات مماثلة.

- المستوى ٢: طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

- المستوى ٣: طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

(ج) استخدام الأحكام والتقديرات

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

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

إن المعلومات عن حالات عدم اليقين بشأن الافتراضات التقديرات التي لها مخاطر جوهرية تؤدي إلى تعديل جوهرية على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات مدرجة في إيضاحات (١٣).

٣. أثر التغيرات في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعايير الجديدة

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

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٥) - "الإيرادات من العقود مع العملاء"
صدر المعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) في مايو ٢٠١٤ م ويسري للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ م. يضع المعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) نموذج شامل موحد 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 الربح أو الخسارة ولذلك فإن أثر تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي غير جوهري على الصندوق.

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

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

تبيوب الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يحتوي المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) على ثلاث فئات تصنيف رئيسية للموجودات المالية: المقاسة بالتكلفة المطفأة، وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل وبالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يستند هذا التصنيف بصورة عامة، باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات، على نموذج العمل الذي يتم من خلاله إدارة الموجودات المالية وندفقاتها النقدية التعاقدية. هذا المعيار يستبعد الفئات الحالية للموجودات المالية وهي المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والذمم المدينة والمتاحة 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.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يستبدل المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) نموذج "الخسارة المتكبدة" بنموذج "الخسارة الائتمانية المتوقعة" في المستقبل. يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) من الصندوق القيام بتسجيل مخصص بالخسارة الائتمانية. المتوقعة لجميع القروض ومجموعات الدين الأخرى والموجودات المالية غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالإضافة إلى التزامات القرض وعقود الضمانات المالية. يستند هذا المخصص على خسارة الائتمان المتوقعة المرتبطة باحتمال التخلف عن السداد خلال الاثني عشر شهراً القادمة ما لم تكن هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ نشأتها وإذا استوفت الموجودات المالية تعريف الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية المشتراة أو الناشئة، عندئذ يستند المخصص إلى التغير 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 الهامة.

التحول

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

- تم إجراء التقييمات الواردة أدناه على أساس الوقائع والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التطبيق الأولي:
i. تحديد نموذج الأعمال الذي يتم من خلاله الاحتفاظ بالموجودات المالية.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

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

المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) – الأدوات المالية (تتمة) التحول (تتمة)

- ii. تحديد إلغاء الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تم تخصيصها سابقاً على أنها مقياس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- iii. تخصيص بعض الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها للمتاجرة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للمطلوبات المالية التي تم تخصيصها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن تحديد ما إذا كان يتم عرض أثر التغيرات في المخاطر الائتمانية للمطلوبات المالية ضمن الدخل الشامل الآخر سوف ينشئ أو يزيد عدم التطابق المحاسبي في الربح أو الخسارة.

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

الأدوات المالية	ووفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها قبل التحول	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٩)	القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)
استثمارات	محتفظ بها لأغراض المتاجرة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	٤٤,٩٤٩,٨٧٩
توزيعات أرباح مستحقة القبض	تكلفة مطفاة	التكلفة المطفاة	١٢١,٨٧٥	١٢١,٨٧٥
نقد وما في حكمه	تكلفة مطفاة	التكلفة المطفاة	٣,٩٠٦,١١٧	٣,٩٠٦,١١٧
مصروفات مستحقة	المطلوبات المالية بالتكلفة المطفاة	التكلفة المطفاة	٩٤,٩٠٠	٩٤,٩٠٠

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة

أهم السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية السنوية تم إدراجها أدناه. إن هذه السياسات مطبقة بشكل منتظم على جميع الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. عندما تكون السياسات قابلة للتطبيق بعد أو قبل ١ يناير ٢٠١٨م، 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 الربح أو الخسارة.

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

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

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ب) العملة الوظيفية

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

(ج) الاعتراف بالإيرادات

إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل 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 تمثل حقوق ملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل في بند منفصل.

صافي الربح من الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يشتمل صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروق التغيرات في صرف العملات الأجنبية (إن وجد) ولكن فيما عدا إيرادات المراجعات وتوزيعات الأرباح ومصروفات توزيعات الأرباح على الأوراق المالية المباعة على المكشوف.

يتم احتساب صافي الربح المحقق من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة.

(د) الزكاة وضريبة الدخل

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

(هـ) 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 بالأتعاب الإدارية وأتعاب الحفظ في قائمة الدخل الشامل من صافي قيمة أصول الصندوق سنوياً والتي يتم احتسابها عن كل يوم تقييم 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 وتخضع لمخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

٤ . السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ح) الأدوات المالية

السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨م

قام الصندوق بتصنيف موجوداتها المالية في كل فئة من الفئات التالية:

- قروض وذمم مدينة
- محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
- متاحة للبيع، و
- بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وداخل هذه الفئة كما يلي:
 - محتفظ بها لأغراض المتاجرة
 - أدوات تحوط مشتقة، أو مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق والأرباح والخسائر السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨م

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	مقاسة بالقيمة العادلة وتم الاعتراف بأي تغيرات عليها، بما في ذلك مصروفات الفوائد وإيرادات توزيعات الأرباح، في الربح أو الخسارة.
الموجودات المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق	مقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعال.
قروض وسلف	مقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعال.
موجودات مالية متاحة للبيع	مقاسة بالقيمة العادلة وتم الاعتراف بأي تغيرات فيها (بخلاف خسائر الانخفاض في القيمة وإيرادات الفوائد وفروق التغير في صرف العملات الأجنبية على أدوات الدين) في الدخل الشامل الأخر ويظهر التغير المتراكم في احتياطي القيمة العادلة. وعند إيقاف الاعتراف بهذه الموجودات، تم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة في حقوق الملكية على قائمة الربح أو الخسارة.

المطلوبات المالية

التبويب والقياس اللاحق والأرباح والخسائر

يتم تبويب المطلوبات المالية مسجلة كمسجلة بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم تبويب المطلوبات المالية التي تم تبويبها كمحتفظ بها للمتاجرة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو إذا كانت أداة تحوط أو يجب أن يتم المحاسبة عليها وفقاً لهذا الأساس من تاريخ الاعتراف الأولي بها. يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ويتم الاعتراف بأي صافي أرباح وخسائر، بما في ذلك مصروفات الفوائد، في الربح أو الخسارة. تم قياس المطلوبات المالية الأخرى لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعال. يتم الاعتراف بمصروفات الفوائد وأرباح وخسائر التغيرات في صرف العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة. يتم إثبات أية ربح أو خسارة عند إلغاء الاعتراف أيضاً في الدخل الشامل.

إلغاء الاعتراف

الموجودات المالية

يتوقف الصندوق عن الاعتراف بالموجودات المالية عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية، 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.

يبرم الصندوق معاملات يقوم بموجبها بتحويل الموجودات المعترف بها في قائمة المركز المالي مع الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المحولة. في هذه الحالات، يتم التوقف عن الاعتراف بالموجودات المحولة.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ح) الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية

ويقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عندما يتم الوفاء بالتزاماتها التعاقدية أو إلغاءها أو انتهاءها. كما يقوم الصندوق بالتوقف عن الاعتراف بالمطلوبات المالية عندما يتم تعديل شروطها وعندما تختلف التدفقات النقدية للمطلوبات المعدلة بشكل جوهري، وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بمطلوب مالي جديد بناءً على الشروط المعدلة بالقيمة العادلة.

عند التوقف عن الاعتراف بمطلوبات مالية، يزول الفرق بين القيمة الدفترية ويتم الاعتراف بالمقابل المادي المدفوع، بما في ذلك الموجودات غير النقدية المحولة أو المطلوبات المتكبدة، في الربح أو الخسارة.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُعرض 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 أن واحد.

السياسة المطبقة من ١ يناير ٢٠١٨ م

تصنيف الموجودات المالية

عند الاعتراف الأولي، يتم تصنيف الموجودات المالية وقياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة

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

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصول من أجل تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية. و
- تؤدي الشروط النقدية التعاقدية للأصل المالي إلى نشوء تدفقات نقدية في مواعيد محددة تكون دفعات مقصورة على أصل المبلغ 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.

يتكون 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.

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

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة فقط في حال استيفاء الشرطين التاليين ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

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

عند الاعتراف الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ 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.

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ج) الأدوات المالية (تتمة)

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

(iii) - الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

جميع الموجودات المالية غير المصنفة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو مبين أعلاه يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم ضمن هذه الفئة تصنيف الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية.

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 وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تشمل المعلومات التي يتم أخذها بعين الاعتبار على:

- السياسات والأهداف الموضوعية بشأن المحفظة وتطبيق تلك السياسات عملياً. وبشكل خاص، تركز استراتيجية الإدارة على تحقيق إيرادات الربح المتعاقد عليه، والحفاظ على معدل ربح معين، ومطابقة هذه الموجودات المالية مع مدة المطلوبات المالية التي تمولها تلك الموجودات أو تحقق التدفقات النقدية من خلال بيع الموجودات.
 - كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك إلى مدير الصندوق.
 - المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ 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 والمحصلة، 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 بالحسبان بمفردها، ولكن كجزء من التقييم الكلي لكيفية وصول العمليات للأهداف الموضوعية لإدارة الموجودات، وكيفية تحقق التدفقات النقدية.
- يتم القيام بتقييم 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 الإثبات الأولي، بشكل مختلف عن توقعات الصندوق الأصلية، فإن الصندوق لا تقوم بتغيير تصنيف باقي الموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال تلك، لكن تأخذ بالاعتبار هذه المعلومات عند تقييم نموذج الأعمال للموجودات المالية التي يتم استخدامها أو شراؤها مستقبلاً.
- يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والتي يتم قياس أدائها على أساس القيمة العادلة - بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة وذلك لان 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 والمصرفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى والاسترداد الدائن والتوزيع الدائن والتي يتم تصنيفها ضمن المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة.

الاعتراف الأولي والقياس

يتم الاعتراف الأولي بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ المتاجرة والذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. ويتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ نشونها.

يتم إدراج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أولياً بالقيمة العادلة مع الاعتراف بتكاليف المعاملات في الربح أو الخسارة. الموجودات المالية أو المطلوبات المالية غير المثبتة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم إثباتها بالقيمة العادلة بالإضافة إلى التكاليف التي تتعلق مباشرة بشراؤها أو إصدارها.

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ح) الأدوات المالية (تتمة)

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

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

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 للجزء من الأصل الذي توقف الاعتراف به) والمقابل المادي المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة تم الحصول عليها بعد خصم أي مطلوبات جديدة متكبدة) في الربح أو الخسارة. ويتم اثبات أي ربح في هذه الموجودات المالية المحولة التي تم انشاؤها أو الاحتفاظ بها من قبل الصندوق كأصل أو التزام منفصل.

يبرم 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 بالتزاماتها التعاقدية أو إلغاءها أو انتهاءها.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُعرض 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 الربح أو الخسارة ومكاسب وخسائر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

(ط) قياس القيمة العادلة

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

في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
في السوق الأكثر فائدة للأصل أو الالتزام في حالة غياب السوق الرئيسي.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ط) قياس القيمة العادلة (تتمة)

يقوم الصندوق، عندما يكون متاحاً، بقياس القيمة العادلة لأداة ما باستخدام الأسعار المدرجة. في سوق نشط، لتلك الأداة. يعتبر السوق نشط عندما يتم إجراء معاملات الموجودات أو المطلوبات بتكرار وحجم كافيين لتقديم 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 للملاحظة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. 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 التغيير.

٥. معايير المحاسبة الصادرة والتي لم تدخل حيز التنفيذ

يسري عدد من التعديلات والمعايير للفترة التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩ م. ومسموح بالتطبيق المبكر. إلا أن الصندوق لم يسمح بالتطبيق المبكر لهذه التعديلات والمعايير الجديدة عند إعداد هذه القوائم المالية لأنه ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

لا يتوقع أن يكون للمعايير الجديدة أو المعدلة التالية تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

- المعيار الدولي للتقرير المالية ١٦ عقود الإيجار
- التعديلات السنوية للمعايير الدولية للتقرير المالي (دورة ٢٠١٥م - ٢٠١٧م) - معايير متنوعة
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي (٢٣) - عدم اليقين حول معالجات ضريبة الدخل
- خصائص المدفوعات مقدماً مع التعويض السالب (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩))
- الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢٨)
- تعديلات الخطط أو الاختصار أو التسوية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٩)

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 سابقاً الصادرة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. هذه القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م هي أول قوائم مالية قام بإعدادها الصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. لذلك، طبقت الشركة المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. عند إعداد قائمة المركز المالي الافتتاحية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، بتاريخ ١ يناير ٢٠١٧ م، وضع الصندوق في الحسابات 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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م
٦,٤٣٦,٩٢١	٣,٩٠٦,١١٧	٣٤,٣٠٠,٦٠٥
٦,٤٣٦,٩٢١	٣,٩٠٦,١١٧	٣٤,٣٠٠,٦٠٥

أرصدة لدى البنوك

٨. صافي الربح من الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
(٣,٠٤٧,٤٣٥)	-
(٣,٠٤٧,٤٣٥)	-

أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

٩. صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
(٧,٦١١,٠٤٠)	-	خسارة محققة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(١,٦٨٨,٣٦٠)	-	خسارة غير محققة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(٩,٢٩٩,٤٠٠)	-	

١٠. 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 متفق عليها.

(أ) **أتعاب الإدارة ومصروفات أخرى**

يخضع الصندوق لإدارة مدير الصندوق. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارية بواقع ١,٧٥% وأتعاب حفظ بواقع ٠,٢٥% (إيضاح -ج) من صافي قيمة موجودات (حقوق ملكية) الصندوق سنوياً عن كل يوم تقييم (حتى مارس ٢٠١٨ م). بالإضافة إلى ذلك، يحق لمدير الصندوق أيضاً أن يتقاضى 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.

(ب) **معاملات مع أطراف ذات علاقة**

فيما يلي المعاملات مع أطراف ذات علاقة المعتمدة من قبل مجلس إدارة الصندوق:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
١,٢١١,٧٦٩	٦٣٣,٥٩٠	أتعاب إدارة وحفظ الاكتتاب في وحدات	مدير الصندوق ومالك وحدات	شركة أرباح المالية
٤,٠٢١,٣٠٥	-	استرداد وحدات عمولة وساطة		
٦,٠٧٨,٩٢٣	٣٢,٠١٨,٦٥٢			
٨٦٢,٩٥٢	٢٥٣,٥٦٦			
-	١,٩٤٩,٩٤٢	شراء وحدات استرداد وحدات	صندوق يديره مدير الصندوق	صندوق أرباح للأسهم السعودية
	١,٧٨٠,٩٣٣			

فيما يلي المعاملات مع أطراف ذات علاقة المعتمدة من قبل إدارة الصندوق خلال السنة:

٢,٥٢٧,٠٠٠		شراء وحدات	صندوق يديره مدير الصندوق	صندوق أرباح الخليجي
٢,٥٥٠,٦٤٨		استرداد وحدات		
١٦,٦٠٠	١٦,٦٠٠	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	مسؤولي الإدارة العليا	مجلس إدارة الصندوق

(ج) **مستحق إلى أطراف ذات علاقة**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، تتضمن المصروفات المستحقة أتعاب إدارة بمبلغ ٣٦,٩٧٦ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ٨٣,٩٠٠ ريال سعودي) وبلغت أتعاب اللجنة الشرعية ٢١,٠٠٠ ريال سعودي.

المستحق إلى شركة أرباح المالية لاسترداد الوحدات (١,١٥٣,٤١٧ ريال سعودي).

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

١١. تسويات المطلوبات الناشئة عن الأنشطة التمويلية

الرصيد الافتتاحي	مدین مقابل إصدار وحدات	دائن مقابل استرداد الوحدات	المجموع
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	(٤٥,٤٩١,٠٩٠)	(٤٥,٥٩١,٠٩٠)
-	-	(٤٥,٤٩١,٠٩٠)	(٤٥,٥٩١,٠٩٠)
-	-	-	-
-	-	٣٩,١٠٥,٨٤٦	٣٩,١٠٥,٨٤٦
-	-	٣٩,١٠٥,٨٤٦	٣٩,١٠٥,٨٤٦
-	-	٦,٣٨٥,٢٤٤	٦,٣٨٥,٢٤٤
-	-	٦,٣٨٥,٢٤٤	٦,٣٨٥,٢٤٤

١٢. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول أدناه تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق على فئات الأدوات المالية:

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	تكلفة مطفاة	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
-	٦,٤٣٦,٩٢١	الموجودات
-	٥٤,٧٥٠	نقد وما في حكمه
-	٦,٤٩١,٦٧١	توزيعات أرباح مستحقة القبض
-	٦,٤٩١,٦٧١	مجموع الموجودات
-	١٠٦,٤٢٧	المطلوبات
-	٦,٣٨٥,٢٤٤	مصروفات مستحقة
-	٦,٤٩١,٦٧١	مستحق إلى مالكي الوحدات
-	٦,٤٩١,٦٧١	مجموع المطلوبات
محتفظ بها لأغراض المتاجرة	تكلفة مطفاة	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
-	٣,٩٠٦,١١٧	الموجودات
٤٤,٩٤٩,٨٧٩	-	نقد وما في حكمه
-	١١,٢٤٥	استثمارات
٤٤,٩٤٩,٨٧٩	٣,٩١٧,٣٦٢	توزيعات أرباح مستحقة القبض
-	٣,٩١٧,٣٦٢	مجموع الموجودات
-	٩٤,٩٠٠	المطلوبات
-	٩٤,٩٠٠	مصروفات مستحقة
-	٩٤,٩٠٠	مجموع المطلوبات
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	تكلفة مطفاة	١١ يناير ٢٠١٧ م
-	٣٤,٣٠٠,٦٠٥	الموجودات
-	٣٧,٢١٣	نقد وما في حكمه
٤٩,٤٨٧,٢٣١	-	توزيعات أرباح مستحقة القبض
٤٩,٤٨٧,٢٣١	٣٤,٣٣٧,٨١٨	استثمارات
-	٣٤,٣٣٧,٨١٨	مجموع الموجودات

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 بملاحظة أي انحرافات عن المراكز والأغراض المستهدفة. تشمل إدارة المخاطر التشغيلية المجالات الأربعة للخسائر المحتملة: الإجراءات والنظم والأشخاص والأحداث الخارجية.

إن قياس المخاطر وظيفة مستقلة وهي منفصلة من 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

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولي العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة وأسهم حقوق الأولية للشركات التي 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. تشمل شروط وأحكام الصندوق بيان سياساته وتوجهاته الاستثمارية التي تضم استراتيجيته الاستثمارية العامة ومدى تسامحه مع المخاطر وفسفة إدارة المخاطر العامة.

لقد حصل فريق إدارة المحافظ على سلطة تقديرية لإدارة الأصول وفقاً للأهداف الاستثمارية للصندوق. يتم بشكل منتظم مراقبة الالتزام بمخصصات الأصول المستهدفة وتكوين المحفظة من قبل فريق إدارة المحفظة. في الحالات التي تبتعد فيها المحفظة عن مخصصات الأصول 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. وسيتيم شرح هذه الأساليب أدناه.

(أ) مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تغير أسعار السوق مثل معدلات الربح 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 المعمول بها. يتم مراقبة مراكز الصندوق في السوق بشكل يومي من قبل مدير المحفظة.

(i) 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 تتم جميع الاستثمارات بالريال السعودي.

(ii) مخاطر أسعار العملات

تنشأ مخاطر أسعار العملات من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار العملات على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية.

يقوم مدير الصندوق على نحو منتظم بمراقبة المراكز لضمان استمرار بقاء المراكز ضمن حدود الفجوات القائمة.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

(iii) مخاطر الأسعار:

مخاطر الأسعار هي مخاطر تعرض الصندوق لتقلبات القيمة العادلة للأوراق المالية التي يملكها الصندوق. قد تتعرض القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية لتقلبات نتيجة مثلاً: أخبار خاصة بالصندوق 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 المحتفظ بها وقيمة مجموع المحفظة. 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 متنوعة وقياسها وإدارتها في مقابل المعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

إن الصندوق معرض لمخاطر أسعار الأوراق المالية. 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 تنويع واختيار الأوراق المالية والأدوات المالية الأخرى ضمن حدود معينة تحددها شروط وأحكام الصندوق. عرض هذا الإيضاح تحليلاً 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 تنويع واختيار الأوراق المالية.

التعرض

يراقب مدير الصندوق تركيز مخاطر الاستثمارات 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 الاستثمارات في القطاعات التي ترى الإدارة أن الصندوق يمكنه أن يحقق فيها أقصى عائد مستحق لمستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. يلخص الجدول التالي أهم تركيزات القطاعات الاقتصادية الهامة ضمن محفظة الاستثمارات.

لا يوجد استثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، وبالتالي لا يوجد إفصاح عن التعرض في القطاعات المختلفة لسنة ٢٠١٨ م.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

النسبة المئوية من القيمة العادلة لمجموع استثمارات حقوق الملكية	القيمة العادلة	التكلفة	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	الرعاية الصحية
٩,٩٧%	٤,٤٧٩,٩٠٠	٤,٥٧٦,٦٨٨	تأمين
٤,٤٧%	٢,٠١١,٤٢٠	٢,٠٦٧,٩٤٥	أسعار المستهلك
١,٨٦%	٨٣٠,٢٠١	٨٠٩,٠٦٠	العقارات
٠,٩٧%	٤٣٨,٠٨٠	٤٢١,٤٢٨	بضاعة استهلاكية
١٠٠,٠٠%	٤٤,٩٤٩,٨٧٨	٤٦,٦٣٨,٢٣٨	

يقوم مدير الصندوق بمتابعة وإدارة مخاطر الأسعار على نحو منتظم.

يوضح الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق ملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات بانخفاض محتمل ومقبول في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م. تتم التقديرات على أساس كل استثمارات على حدة. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، وخصوصاً معدلات الفائدة، ستظل ثابتة.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

(iii) مخاطر الأسهم: (تتمة)

١ يناير ٢٠١٧م		٣١ ديسمبر ٢٠١٧م		٣١ ديسمبر ٢٠١٨م		الأثر على صافي الموجودات
ريال سعودي	نسبة الملكية	ريال سعودي	نسبة الملكية	ريال سعودي	النسبة المئوية	
(٤٩٤,٨٧٢)	%١	(٤٤٩,٤٩٩)	%١	-	-	

إن ارتفاعاً في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م كان سيؤدي إلى أثر مقابلٍ 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.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على رصيده البنكي، والرصيد المحتفظ به في حساب المتاجرة. لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر، يقوم الصندوق بدراسة وتجميع جميع مكونات التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر الفردية للملتزم ومخاطر الدولة ومخاطر القطاع.

وتتمثل سياسة الصندوق الخاصة بمخاطر الائتمان في تقليل تعرضه للأطراف المقابلة التي تكون احتمالات التعثر لديها مرتفعة والتعامل فقط مع أطراف مقابلة تستوفي معايير ائتمانية معينة.

تتم متابعة مخاطر الائتمان بشكل منتظم من قبل مدير الصندوق للتأكد من أنها تتماشى مع إرشادات الاستثمار الخاصة بمجلس إدارة الصندوق.

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 الموجودات وفقاً لشروط التعاقد المتفق عليها.

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

فيما يلي جدول بالحد الأقصى لتعرض الشركة لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

١ يناير ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	نقد وما في حكمه
٣٤,٣٠٠,٦٠٥	٣,٩٠٦,١١٧	٦,٤٣٦,٩٢١	
٣٧,٢١٣	١٢١,٨٧٥	٥٤,٧٥٠	توزيعات أرباح مستحقة القبض
٣٤,٣٣٧,٨١٨	٤,٠٢٧,٩٩٢	٦,٤٩١,٦٧١	مجموع التعرض لمخاطر الائتمان

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلي رسمية. يتم إدارة والتحكم في مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان هذه المخاطر والحد من التعامل مع جهات مقابلة معينة والقيام بتقييم ملاءة الأطراف المقابلة. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان

تحليل جودة الائتمان

تم إيداع النقد وما في حكمه للصندوق لدى البنك الوطني العربي والذي تصنيفه الائتماني 'A' (٢٠١٧ م: 'A').

مخصص انخفاض القيمة

لا يوجد لدى الصندوق أي انخفاض في قيمة الموجودات، لذلك لم يتم تكوين مخصص انخفاض قيمة في هذه القوائم المالية.

(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 الاكتتاب 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 داننة من المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بأية 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 منعت تصنيفها خلال فترة زمنية قصيرة.

(د) مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن العديد من الأسباب المتصلة بالعمليات والتقنية 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 والنظامية.

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 المسؤولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الرقابة على المخاطر التشغيلية.

١٣. قياس النقيمة 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.

١.٣. قياس القيمة العادلة (تتمة)

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 التأكد 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 متماثلة.

المستوى ٢: هي المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها سواء بشكل مباشر (مثل الأسعار) أو غير مباشر (مثل المشتقة من الأسعار). يشمل هذا المستوى أدوات مقيمة باستخدام أسعار سوق مدرجة في سوق نشط لأدوات مشابهة وأسعار مدرجة مطابقة أو أدوات مماثلة في أسواق تعتبر أقل من نشطة أو أساليب تقييم أخرى تكون فيها المدخلات الهامة 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 لأدوات مماثلة حيث يتطلب الأمر تعديلات هامة غير قابلة للقياس أو افتراضات لتعكس الاختلافات بين الأدوات.

يقوم الصندوق بتقييم الأوراق المالية التي تمثل حقوق ملكية يتم تداولها في سوق مالي معتمد بأخر سعر مسجل لها. إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية التي تمثل حقوق ملكية بشكل نشط ولا يتم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها في المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، ومن ثم يتم تصنيف الأوراق المالية التي تمثل حقوق ملكية 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 تبويب قياس القيمة العادلة فيها: تستند المبالغ إلى القيمة المعترف بها في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

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

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

١٣. قياس القيمة العادلة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م			
المستوى ٣	القيمة العادلة		القيمة الدفترية
	المستوى ٢	المستوى ١	
٦,٤٣٦,٩٢١	-	-	٦,٤٣٦,٩٢١
٥٤,٧٥٠	-	-	٥٤,٧٥٠
٦,٤٩١,٦٧١	-	-	٦,٤٩١,٦٧١
الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة			
النقد وما في حكمه			
توزيعات أرباح مستحقة القبض			
المجموع			
المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة:			
مصروفات مستحقة			
مستحق إلى مالكي الوحدات			
المجموع			
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م			
المستوى ٣	القيمة العادلة		القيمة الدفترية
	المستوى ٢	المستوى ١	
١٠٦,٤٢٧	-	-	١٠٦,٤٢٧
٦,٣٨٥,٢٤٤	-	-	٦,٣٨٥,٢٤٤
٦,٤٩١,٦٧١	-	-	٦,٤٩١,٦٧١
الموجودات المالية بالقيمة العادلة			
استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة			
الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة			
نقد وما في حكمه			
توزيعات أرباح مستحقة القبض			
المجموع			
القيم الدفترية والقيمة العادلة			
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م			
المستوى ٣	القيمة العادلة		القيمة الدفترية
	المستوى ٢	المستوى ١	
٩٤,٩٠٠	-	-	٩٤,٩٠٠
٩٤,٩٠٠	-	-	٩٤,٩٠٠
المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة:			
مصروفات مستحقة			
المجموع			

صندوق أرباح للطروحات الأولية
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

١٣. قياس القيمة العادلة (تتمة)

١ يناير ٢٠١٧ م				القيمة الدفترية	الموجودات المالية بالقيمة العادلة
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة العادلة		
-	-	٤٩,٤٨٧,٢٣١	٤٩,٤٨٧,٢٣١		استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
٣٤,٣٠٠,٦٠٥	-	-	٣٤,٣٠٠,٦٠٥		الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة
٣٧,٢١٣	-	-	٣٧,٢١٣		نقد وما في حكمه
٣٤,٣٣٧,٠١٨	-	٤٩,٤٨٧,٢٣١	٨٣,٨٢٥,٠٤٩		توزيعات أرباح مستحقة القبض
					المجموع
				القيمة الدفترية	
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١			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 نحو مقبول. خلال السنة الحالية، لم يتم نقل أي موجودات / مطلوبات مالية بين المستوى ١ و / أو المستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

١٤. 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.

١٥. آخر يوم تقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق مرتين أسبوعياً (أيام الأحد والثلاثاء) ويتم إعلان التقييم في يوم العمل التالي. آخر يوم تقييم هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م.

١٦. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية السنوية للإصدار من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢ شعبان ١٤٤٠ هـ الموافق ٧ إبريل ٢٠١٩ م.

الملحق رقم 1

رقم المادة	الصيغة الحالية	الصيغة المقترحة	مبررات التغيير
	ملخص الصندوق: أتعاب المراجع الخارجي لحسابات الصندوق بمبلغ اثنان وعشرون ألف ريال سعودي في السنة المالية.	ملخص الصندوق: أتعاب المراجع الخارجي لحسابات الصندوق بمبلغ اثنان وعشرون ألف ريال سعودي في السنة المالية.	- سبب التغيير هو ان شركة أرباح المالية (مدير الصندوق) قامت بتعيين شركة كي بي إم جي الفوزان وشركاه كمدقق لحسابات الشركة ومن الافضل ان يتم تدقيق الصندوق مع نفس مراجع حسابات الشركة.
21	المحاسب القانوني: أسم المحاسب القانوني: شركة طلال ابو غزالة وشركاة.	المحاسب القانوني: أسم المحاسب القانوني: شركة كي بي إم جي الفوزان وشركاه.	- سهوله وسرعة تنفيذ الاجراءات والالتزام بالاوقات المحدده في إصدار تقارير المراجعة المطلوبه.
	عنوان المحاسب القانوني: عنوانه المملكة العربية السعودية ، الخبر 31952 ص ب 3187 . هاتف (966138820940) فاكس (966138821032)، وعنوان موقعه الإلكتروني www.tagorg.com tagco.khobar@tagi.com	عنوان المحاسب القانوني: عنوانه المملكة العربية السعودية ، الخبر 31952 ص ب 4803 . هاتف (966138162999) فاكس (966138162888)، وعنوان موقعه الإلكتروني www.kpmg.com.sa	

رقم المادة	الصيغة الحالية	الصيغة المقترحة	مبررات التغيير
1	د. اسم أمين الحفظ شركة أرباح المالية، وعنوانها شارع الخليج، الدمام، ص ب 8807 الدمام 31492 المملكة العربية السعودية	د. اسم أمين الحفظ شركة الإنماء للاستثمار، ترخيص هيئة السوق المالية – رقم (09134)- 37)، الموقع الإلكتروني www.alinmainvestment.com	اللوائح الجديدة لهيئة السوق المالية.
30	<u>مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب</u> رسوم أمين الحفظ وأمين السجل ومقدم الخدمات الإدارية: نسبة خمسة وعشرون بالمائة في المائة (0.25%) سنوياً. تحتسب هذه الرسوم وتتراكم في كل يوم تقويم من صافي قيمة أصول الصندوق ويتم اقتطاعها شهرياً.	<u>مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب</u> رسوم أمين الحفظ والخدمات الإدارية والسجل: نسبة واحد من عشرة في المائة (0.1%) سنوياً. وبحد أدني 40 ألف ريال لأمين الحفظ، وبالإضافة إلى واحد من مائه في المائة (0.01%) رسوم تداول وبحد أقصى 250 ألف ريال لرسوم تداول تحتسب هذه الرسوم وتتراكم في كل يوم تقويم بناءً على صافي قيمة أصول الصندوق ويتم اقتطاعها شهرياً.	اللوائح الجديدة لهيئة السوق المالية