



## صندوق الراجحي للطروحات الأولية

التقرير الأولي 2018



## معلومات صندوق الاستثمار:

### اسم صندوق الاستثمار

صندوق الراجحي للطروحات الأولية

### اهداف الصندوق

يهدف إلى تنمية رأس المال في المدى المتوسط إلى الطويل من خلال المشاركة والاستثمار بشكل رئيسي في الطروحات الأولية في سوق الأسهم السعودية وحقوق الأولوية والطروحات المتبقية للشركات المدرجة في السوق وكذلك الاستثمار في الأسهم التي لم يمض على إدراجها في سوق الأسهم السعودية فترة ثلاث سنوات المتوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية للصندوق.

### سياسات الاستثمار

سيستخدم الصندوق الاستراتيجيات الاستثمارية التالية ليتمكن من تحقيق أهدافه الاستثمارية؛

- 1- يحقق الصندوق أهدافه الاستثمارية عن طريق المشاركة والاستثمار حتى 100% من صافي أصوله في الطروحات الأولية والطروحات المتبقية للشركات المدرجة في أسواق الأسهم السعودية وأسهم الشركات التي لم يمض على إدراجها في أسواق الأسهم السعودية فترة خمس سنوات أو آخر 20 شركة مدرجة في كل سوق على حده
- 2- تتركز سياسة الصندوق على المشاركة والاستثمار بشكل رئيسي في الطروحات الأولية، وحقوق الأولوية، والطروحات المتبقية للشركات المدرجة في السوق، وأسهم الشركات التي لم يمض على إدراجها في أسواق الأسهم السعودية فترة خمس سنوات أو آخر 20 شركة مدرجة في كل سوق على حده والمتوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية للصندوق.
- 3- يعتمد مدير الصندوق على دراسات وتوصيات فريق المحللين الخاص به في اتخاذ قراراته الاستثمارية والقيام بتقييم الأوضاع الاقتصادية للسوق المالية السعودية إضافة إلى تقييم الشركات بشكل منفرد من خلال دراسة نشرات الإصدار وتقارير العناية المالية والقانونية للشركات المطروحة للاكتتاب العام وتقييم السعر العادل لها من خلال خصم التدفقات النقدية وتحليل التوزيع النسبي. كما وسيتم اختيار الاستثمار في الشركات المدرجة حديثاً بناءً على التحليل الأساسي والفني للشركات وذلك بهدف إدارة الصندوق بمستوى عالٍ من الفعالية والمهنية.
- 4- يمكن للصندوق الاستثمار في أي من الأسواق المالية العربية الأخرى حسب عملة الدولة المستثمر بها و بحد أقصى 30% من صافي قيمة أصول الصندوق، كما يمكن للصندوق الاستثمار في الأوراق المالية المصدرة من قبل مدير الصندوق أو تابعيه أو الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق أو تابعيه.

للمزيد من التفاصيل حول استراتيجية الاستثمار يرجى الاطلاع على الشروط والاحكام

وللاطلاع على السياسات المتعلقة بحقوق التصويت التي يتبعها مدير الصندوق في الجمعيات العامة للشركات المدرجة، يرجى زيارة الرابط التالي:

<http://www.alrajhi-capital.com/ar/assetmanagement/Documents/ARC-Voting-Proxy-Policy.pdf>

### سياسة توزيع الدخل والأرباح

لن يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح أو توزيعات نقدية على المستثمرين وسيقوم بإعادة استثمار الأرباح الموزعة في الصندوق.

### أداء الصندوق:

2016	2017	2018	
46,478,309	32,527,718	24,316,043.36	صافي قيمة أصول الصندوق ريال سعودي
11.0232	10.1278	10.4852	صافي قيمة الأصول للوحدة ريال سعودي
11.0456	11.1856	11.0779	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
7.7957	9.5655	10.0913	أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
4,216,417	3,211,726	2,319,082.28	عدد الوحدات المصدرة
1.70	1.75	0.98	نسبة المصروفات



العوائد التراكمية (%)	سنة واحدة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	عشر سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	1.56	-	-	-	4.86
المؤشر	7.61-	-	-	-	28.67-

  

العوائد السنوية (%)	2018	2017	2016	2015	2014
الصندوق	3.54	-8.12	11.08	0.76*	-
المؤشر	0.4	-12.98	-7.54	-	-

  

العوائد السنوية (%)	2013	2012	2011	2010	2009
الصندوق	-	-	-	-	-
المؤشر	-	-	-	-	-

\* عائد الصندوق من تاريخ التأسيس سبتمبر 2015

## مصاريف الصندوق:

المصاريف والرسوم كما في 30 يونيو 2018 (ر.س)	
200,633.83	رسوم الإدارة
10,031.69	ضريبة القيمة المضافة
18,223.97	أتعاب المحاسب القانوني بخصيصة القيمة المضافة
2,603.42	رسوم نشر قيمة الوحدات في موقع تداول
0	مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
3,719.18	رسوم رقابية ( من قبل هيئة السوق المالية)
-	مصاريف التوزيع
2,003.81	رسوم حفظ
11,731.55	مصاريف التعامل
13,798.15	رسوم المؤشر الاستراتيجي ضريبة القيمة المضافة
1,167.21	تطوير أرباح سهم
263,912.81	الإجمالي
%0.98	إجمالي نسبة المصروفات
0	رسوم الاشتراك

الاداء يحسب بناء على معدل العائد المرجح زمنياً ويتم تطبيقه بشكل مستمر.

لا يوجد عمولات خاصة لم يفصح عنها في الشروط والاحكام، وللحصول على مزيد من التفاصيل حول الشروط والاحكام ، يرجى زيارة موقعنا [www.alrajhi-capital.com](http://www.alrajhi-capital.com)

## الإفصاح:

### التغييرات الجوهرية

لم يحدث تغييرات جوهرية خلال الفترة أثرت في أداء الصندوق.

### التغييرات التي تمت على الشروط والاحكام خلال العام

- بتاريخ 2018/03/29 تم اصدار مذكرة المعلومات وملخص المعلومات الرئيسة للصندوق.

### ممارسات التصويت السنوية

### الشركة السعودية للخدمات الأرضية:

2018-01-21م

التصويت على: تعديل المادة الرابعة من النظام الأساسي والمتعلقة بأغراض الشركة، إضافة المادة العشرون من النظام الأساسي للشركة و المتعلقة بالمركز الشاغر في المجلس، تعديل المادة الثامنة والأربعون من النظام الأساسي للشركة و المتعلقة بتوزيع الأرباح، ما تم توزيعه من أرباح نقدية للربع الأول والثاني والثالث عن السنة المالية 2017م، إعادة ترتيب وترقيم مواد النظام الأساسي بما يتفق مع إضافة المادة أعلاه  
القرار: نعم

### شركة الأندلس العقارية:

2018-03-05م

التصويت على: انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة التي تبدأ من 2018/03/10م حتى تاريخ



2021/03/09م ، تشكيل لجنة المراجعة للدورة الجديدة وتحديد مهامها وضوابط عملها ومكافآت أعضائها ومدة عضويتهم والتي تبدأ من 2018/03/10م ، حتى تاريخ 2021/03/09م  
القرار: ممتنع

#### شركة اليمامة للصناعات الحديدية:

2018-03-06م

التصويت على: ماورد بتقرير مجلس الإدارة السنوي عن العام المالي المنتهي في 2017-09-30م، تقرير مراجع الحسابات، القوائم المالية السنوية المدققة للسنة المالية المنتهية في 2017-09-30م، ما تم توزيعه من أرباح نقدية على مساهمي الشركة عن النصف الأول من العام المالي 2017م وعن النصف الثاني من العام المالي 2017م، صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة ، تعديلات ميثاق لجنة المراجعة ( النسخة الرابعة ) وفق للتغيرات التي طرئت وبحسب الأنظمة واللوائح، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة ، تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نصف سنوية على المساهمين عن العام المالي 2018م  
القرار: نعم

التصويت على: الأعمال والعقود التي ستنم بين الشركة وشركة مصدر لمواد البناء، الأعمال والعقود التي ستنم بين الشركة وشركة المهيدب للمقاولات، الأعمال والعقود التي ستنم بين الشركة وشركة مصدر للتجهيزات الفنية، تعيين مراجع/مراجعي الحسابات للشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة، الأعمال والعقود التي ستنم بين الشركة والشركة السعودية لخدمات الأعمال الكهربائية والميكانيكية، الأعمال والعقود التي ستنم بين الشركة وشركة الراشد لمواد البناء، الأعمال والعقود التي ستنم بين الشركة و مصنع شركة راشد عبدالرحمن الراشد وأولاده لتصنيع المنتجات الحديدية، الأعمال والعقود التي ستنم بين الشركة وشركة الراشد للمثبتات، الأعمال والعقود (ولا يوجد بالعقود أية شروط تفضيلية) التي ستنم بين الشركة وشركة المساهم المؤسس شركة المهنا التجارية، الأعمال والعقود التي ستنم بين الشركة ومجموعة المهنا للحديد، الأعمال والعقود التي ستنم بين الشركة وشركة المساهم المؤسس شركة المعجل للتجارة والمقاولات  
القرار: ممتنع

#### شركة المتقدمة للبتروكيماويات:

2018-03-18م

التصويت على: تقرير مجلس الإدارة، تقرير مراجع الحسابات الخارجي، القوائم المالية للشركة، توزيع أرباح نقدية، تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية مرحلية على المساهمين بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن السنة المالية 2018م ، صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، تعيين مراجع الحسابات للشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع الأول والثاني والثالث والسنوي من العام المالي 2018م ، وتحديد أتعابة  
القرار: نعم

التصويت على: تعديل المادة (5) الفقرة (7/3) من سياسات ومعايير وإجراءات العضوية في مجلس الإدارة المحدثة  
القرار: ممتنع

#### الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات (سيكيم):

2018-04-01م

التصويت على: تقرير مجلس الإدارة، القوائم المالية، تقرير مراجع الحسابات، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، على قرار مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على مساهمي الشركة عن العام 2017م، مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة، تعيين مراجع - مراجعي الحسابات للشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة  
القرار: نعم

#### شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب):



2018-04-02م

التصويت على: تقرير مراجع حسابات الشركة، القوائم المالية، تقرير مجلس الإدارة، تعيين مراجع الحسابات للشركة من بين المرشحين، وقف تجنيب الاحتياطي النظامي للشركة، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، صرف مبلغ مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة، ما تم توزيعه من أرباح نقدية خلال النصف الأول من العام 2017م و توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن النصف الثاني من العام 2017م، تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية مرحلية على المساهمين عن السنة المالية 2018م  
القرار: نعم

**مصرف الإنماء:**

2018-04-10م

التصويت على: تقرير مراجع الحسابات، القوائم المالية، تقرير مجلس الإدارة، توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية، تعيين مراجع الحسابات للشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، مكافأة أعضاء مجلس الإدارة، تحديث لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت، تحديث لائحة الترشيح لعضوية مجلس الإدارة، تحديث لائحة لجنة المراجعة، تحديث سياسة المكافآت والبدلات لأعضاء مجلس الإدارة واللجان التابعة له والسكرتارية والإدارة التنفيذية  
القرار: نعم

التصويت على: الأعمال والعقود التي ستتم بين مصرف الإنماء وشركة الإنماء طوكيو مارين، الأعمال والعقود التي ستتم بين وكالة الإنماء للتأمين التعاوني (المملوكة لمصرف الإنماء بالكامل) وشركة الإنماء طوكيو مارين  
القرار: ممتنع

**الشركة الوطنية للرعاية الطبية:**

2018-04-15م

التصويت على: تقرير مجلس الإدارة ، تقرير مراجعي الحسابات ، القوائم المالية ، تعيين مراجع الحسابات من بين المرشحين من قبل لجنة المراجعة لعام 2018م، توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية للمساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017م، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة ،لائحة عمل لجنة المراجعة المعدلة  
القرار: نعم

التصويت على: صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة لعام 2017م، الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة والمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية ، الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة وشركة دراجر العربية المحدودة المملوكة لشركة فال العربية القابضة، الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة والشركة العربية للإمدادات الطبية المملوكة لشركة فال العربية القابضة  
القرار: ممتنع

**مجموعة عبدالمحسن الحكير للسياحة والتنمية:**

2018-04-18م

التصويت على: تقرير مراجع حسابات الشركة، القوائم المالية، تقرير مجلس الإدارة، تعيين مراجع الحسابات للشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة، إبراء ذمة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة، صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة، صرف مكافأة لأعضاء لجنة المراجعة، سياسة مكافآت مجلس الإدارة ولجانه والإدارة التنفيذية، سياسات ومعايير وإجراءات العضوية في مجلس إدارة الشركة المحدثة، تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية للمساهمين بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن العام المالي 2018م، إجازة الأعمال التي قام بها مجلس الإدارة  
القرار: نعم

التصويت على: بند 10-60 الموافقة على التعاملات والعقود بين الشركة واطراف ذات علاقة، قبول التنازل لسجل تجاري فرعي لشركة مجموعة عبدالمحسن عبدالعزيز الحكير القابضة الصادر باسم / شركة جزر الفلك للتجارة وذلك لصالح الشركة مقابل رسوم نقل ملكية السجل فقط، اشتراك عضو مجلس الإدارة في عمل منافس لأعمال الشركة والترخيص بها لعام قادم، انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة، تشكيل لجنة المراجعة،



القرار: ممتنع

### شركة الشرق الأوسط لصناعة وإنتاج الورق:

2018-04-22م

التصويت على: تقرير مراجع حسابات، القوائم المالية الموحدة، تقرير مجلس الإدارة، توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي 2017، تعيين مراجع الحسابات للشركة، تعديل المادة (17) من نظام الشركة، تعديل المادة (19) من نظام الشركة، تعديل المادة (24) من نظام الشركة، تعديل المادة (30) من نظام الشركة، تجديد التفويض لمجلس الإدارة بأنشاء برنامج الأسهم المخصصة للموظفين التنفيذيين  
القرار: نعم

التصويت على: بند 10-16 الموافقة على التعاملات والعقود بين الشركة واطراف ذات علاقة  
القرار: ممتنع

### شركة جرير للتسويق:

2018-04-23م

التصويت على: تقرير مجلس الإدارة، تقرير مراجع الحسابات، القوائم المالية، ما تم توزيعه من أرباح الشركة عن الربع الأول والثاني والثالث والرابع من العام المالي 2017م، صرف مكافأة سنوية لأعضاء مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي في 2017/12/31م، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، إختيار مراجع الحسابات للشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة، على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن العام المالي 2018م  
القرار: نعم

التصويت على: الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة كابيت العربية، الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة جرير للاستثمارات التجارية، الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة بروج العالمية، الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة أسواق المستقبل للتجارة، الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة جرير العقارية، الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة تري لاين لحلول الأعمال، الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة إمتياز العربية، الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة روبيين العربية، الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة ريوف تبوك المحدودة  
القرار: ممتنع

### الشركة السعودية للعدد والأدوات:

2018-05-13م

التصويت على: تعديل المادة الثالثة من النظام الأساس للشركة المتعلقة بأغراض الشركة، تقرير مجلس الإدارة، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، تقرير مراجع حسابات الشركة، القوائم المالية، تعيين مراجع الحسابات للشركة، ما تم توزيعه من أرباح الشركة عن النصف الأول من العام المالي 2017م، تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن العام المالي 2018م، صرف مكافآت أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2017م  
القرار: نعم

التصويت على: لأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة و ورثة عبد الله طه بخش المالكين لشركة أبرار العالمية القابضة أحد كبار مساهمي شركة ساكو  
القرار: ممتنع

### شركة الصناعات الكهربائية:

2018-05-13م

التصويت على: تقرير مجلس الإدارة، تقرير مراجع حسابات ، القوائم المالية ، توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية عن العام 2017م، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، تعيين مراجع الحسابات من بين المرشحين من قبل لجنة المراجعة، صرف مكافآت



أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2017م  
القرار: نعم

التصويت على: الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة وشركة الطوخي للصناعة والتجارة، الأعمال والعقود التي ستتم بين شركة وشركة علي زيد القرشي وشركاه للخدمات الكهربائية، اشتراك عضو مجلس الإدارة في عمل منافس لنشاط الشركة  
القرار: ممتنع

#### شركة دله للخدمات الصحية:

2018-05-22م

التصويت على: تقرير مراجع حسابات، القوائم المالية، تقرير مجلس الإدارة، توصية مجلس الإدارة بشأن توزيع أرباح نقدية على المساهمين عن عام 2017م، تعيين مراجع الحسابات للشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، مكافأة أعضاء مجلس الإدارة، تعديل المادة رقم (16) من النظام الأساس والمتعلقة بشراء الشركة لأسهمها وبيعها وإرتهاؤها، تعديل المادة رقم (19) من النظام الأساس والمتعلقة بصلاحيات مجلس الإدارة، تعديل المادة رقم (21) من النظام الأساس والمتعلقة بصلاحيات رئيس مجلس الإدارة، تعديل المادة رقم (26) من النظام الأساس والمتعلقة بلجنة المراجعة، تعديل المادة رقم (32) من النظام الأساس والمتعلقة بدعوة الجمعية العامة، تعديل المادة رقم (43) من النظام الأساس والمتعلقة بميزانية الشركة، تعديل المادة رقم (44) من النظام الأساس والمتعلقة بتوزيع الأرباح، إعادة تقييم مواد النظام الأساس وفق التعديلات المقترحة، تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي للعام المالي 2018م  
القرار: نعم

التصويت على: اشتراك عضو مستقل في عمل منافس لنشاط الشركة، اشتراك عضو تنفيذي في عمل منافس لنشاط الشركة، الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة وشركة وكالة دارين للسفر والسياحة المحدودة، الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة وبين الشركة الفنية لتوطين التقنية (ATS)، الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة وبين شركة دله التجارية، الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة وبين شركة المشفى الطبية، الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة وبين ومصرف الراجحي، الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة وبين المهندس/ طارق بن عثمان القصبي (عضو غير تنفيذي) حيث لديه مصلحة مباشرة فيها  
القرار: ممتنع

#### الشركة السعودية للخدمات الأرضية:

2018-05-27م

التصويت على: القوائم المالية، تقرير مراجعي حسابات الشركة، تقرير مجلس الإدارة، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، تعيين مراجع الحسابات للشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة، تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن العام المالي 2018م، توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية للمساهمين عن الربع الرابع للسنة المالية 2017م  
القرار: نعم

التصويت على: بند 08-30 الموافقة على التعاملات والعقود بين الشركة واطراف ذات علاقة، بند 31-34 إشتراك عضو مجلس الإدارة في عمل منافس لنشاط الشركة والترخيص به لعام قادم  
القرار: ممتنع

#### شركة بوان:

2018-05-29م

التصويت على: القوائم المالية، تقرير مراجعي حسابات الشركة، تقرير مجلس الإدارة، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، ما تم توزيعه من أرباح الشركة على المساهمين عن النصف الأول والثاني من العام 2017م، صرف مكافآت أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2017م، تعيين مراجعي الحسابات للشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة، تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن العام المالي 2018م  
القرار: نعم



التصويت على: بند 07-31 الموافقة على التعاملات والعقود بين الشركة واطراف ذات علاقة، بند 33-36 إشتراك عضو مجلس الإدارة في عمل منافس لنشاط الشركة والترخيص به لعام قادم  
القرار: ممتنع

**شركة الحمادي للتنمية والإستثمار:**

2018-06-03م

التصويت على: القوائم المالية، تقرير مراجعي حسابات الشركة، تقرير مجلس الإدارة، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، تعيين مراجعي الحسابات للشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة، صرف مكافآت أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2017م  
القرار: نعم

التصويت على: بند 08-11 الموافقة على التعاملات والعقود بين الشركة واطراف ذات علاقة، تعيين عضواً بمجلس الإدارة و لجنة المراجعة  
القرار: ممتنع

**شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية:**

2018-06-24م

التصويت على: القوائم المالية، تقرير مراجعي حسابات الشركة، تقرير مجلس الإدارة، إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة، تعيين مراجعي الحسابات للشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة، صرف مكافآت أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2017م، توصية مجلس الإدارة بشأن توزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي المنتهي في 2017/12/31م  
القرار: نعم

التصويت على: بند 08-27 الموافقة على التعاملات والعقود بين الشركة واطراف ذات علاقة  
القرار: ممتنع

**اجتماع مجلس الصندوق**

لم يتم انعقاد اجتماع مجلس إدارة الصندوق خلال النصف الأول من العام، وسيتم انعقاد اجتماع مجلس إدارة الصندوق في شهر سبتمبر وشهر ديسمبر للعام 2018.

**مدير الصندوق:**

شركة الراجحي المالية  
الإدارة العامة، طريق الملك فهد  
ص.ب. 5561 ، الرياض 11432  
هاتف رقم: 211 9292 (11) +966  
فاكس رقم: 211 9299 (11) +966  
المملكة العربية السعودية  
[www.alrajhi-capital.com](http://www.alrajhi-capital.com)  
سجل تجاري رقم 1010241681  
رخصة هيئة السوق المالية رقم 07068/37

## تعليق مدير الصندوق

شهدت أسواق الأسهم العالمية تقلبات حادة في النصف الأول من عام 2018، ويعزى ذلك الارتفاع الحاد إلى عدة عوامل أهمها الارتفاع في عائدات السندات وارتفاع في معدل التضخم وتوجهات البنك المركزي الأمريكي، وتضاعف الحرب التجارية العالمية، وارتفاع الدولار الأمريكي وتقييمات متوسعة.

من ناحية أخرى، كان أداء السوق السعودي الرائد في المنطقة وحقق مكاسب بنسبة 15.1% خلال النصف الأول مدفوعاً بتحسين الأسس الاقتصادية في المملكة وترقية السوق السعودي إلى وضع الأسواق الناشئة نتيجة لإدراج السوق السعودي في مؤشر مورغان ستانلي ومؤشر فوتسي للأسواق الناشئة ابتداء من عام 2019، خلال مراجعة التصنيف السنوي.

ومن بين الأسواق الإقليمية الأخرى، ارتفع سوق مصر وسوق قطر وسوق أبوظبي وسوق الكويت بنسبة 8.9% و 5.9% و 3.7% و 2.3% على التوالي. بينما شهدت الأسواق الإقليمية الأخرى انخفاضاً، حيث انخفض سوق دبي (-16.3%)، وسوق عمان (-10.3%) وسوق البحرين (-1.6%).

سجلت أسعار الفائدة ارتفاعاً حاداً وفقاً للمؤشر السايبر القياسي، بعد أن انخفضت المعدلات دون سعر الليبور الأمريكي خلال فبراير 2018 بعد حوالي 10 سنوات، بسبب انخفاض النمو الائتماني وتوفر السيولة في النظام. ومع رفع ساما أسعار الفائدة قبل البنك المركزي الأمريكي، ارتفعت أسعار الفائدة على الريال السعودي بشكل حاد منذ ذلك الحين لتتجاوز الليبور عبر منحنى العائد. وعلى أساس سنوي، ارتفع متوسط معدل السايبر عبر المنحنى بمقدار 69 نقطة أساس تقريباً مقابل 61 نقطة أساس في معدل الليبور الأمريكي.

تقوم إدارة الصندوق بإصدار قرارات استثمارية مبنية على البحوث وتقييم العوامل الاقتصادية الكلية والتحليل القطاعي والسيولة وبيئة الائتمان. تتم مراجعة الاستراتيجية وتعديلها استناداً إلى العوامل المحركة للسوق بهدف تحقيق عائدات عالية ومعتدلة المخاطر لمالكي الوحدات.

قدم صندوق الراجحي للطروحات الأولية عائد 3.54% خلال النصف الأول لعام 2018 مقارنة ب 0.40% للمؤشر الإرشادي. ويعزى الأداء الإيجابي لتنوع استثمارات الصندوق خارج المجال الاستثماري حسب ما هو متاح في الشروط والأحكام.

لا يستثمر مدير الصندوق أو أي طرف نظير في هذا الصندوق.

لم يسجل أي حالة تضارب مصالح أو أي عملية دمج لصناديق الاستثمار، كما لم يحدث أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة

للحصول على مزيد من التفاصيل حول أداء الصندوق، يرجى الاطلاع على القسم الخاص بأداء الصندوق.

## أمين الحفظ:

شركة البلاد للاستثمار  
المملكة العربية السعودية  
المركز الرئيسي. البلاد المالية،  
طريق الملك فهد | ص ب 140 الرياض 11411  
الرقم المجاني : 920003636 فاكس: 0112906299  
البريد الإلكتروني : [clientservices@albilad-capital.com](mailto:clientservices@albilad-capital.com)  
الموقع الإلكتروني: [www.albilad-capital.com](http://www.albilad-capital.com)

أمين الحفظ هو المسؤول عن حفظ وحماية أصول الصندوق نيابة عن جميع مالكي الوحدات واتخاذ جميع التدابير الإدارية في ما يخص حفظ أصول الصندوق.

## بيان إلى حاملي وحدات صندوق الراجحي للطروحات الأولية:

تم إصدار وحدات الصندوق ونقلها واستبدالها وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

تم تقويم واحتساب سعر وحدات الصندوق وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

## مخالفة قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض:

#	تاريخ بدء المخالفة	تاريخ انتهاء المخالفة	المخالفة
1	14-Feb-18	15-Feb-18	تم مخالفة المادة 41 الفقرة (ز-3) من لائحة صناديق الاستثمار حيث قام الصندوق بتجاوز الحد الأعلى في الاستثمار في شركة مستشفى سعودي الألماني بنسبة 10.04%.

لم يتم تسجيل أي مخالفة لصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

## المحاسب القانوني:

إيرنيست & يونج  
برج الفيصلية الطابق السادس طريق الملك فهد  
ص ب 2772 الرياض 11461  
المملكة العربية السعودية  
هاتف رقم: +966 (11)4654240  
فاكس رقم: +966 (11)4651663

يرجى الرجوع إلى القوائم المالية والتي تبين أن القوائم المالية أعدت وفقا لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق، وأنها تقدم صورة صحيحة وعادلة لكل من:

- صافي الدخل و صافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم.
- المركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.

للاطلاع على رأي المحاسب القانوني والقوائم المالية لصندوق الراجحي لطروحات الأولية ، يرجى زيارة موقعنا [www.alrajhi-capital.com](http://www.alrajhi-capital.com)

صندوق الراجحي للطروحات الأولية  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
وتقرير فحص المراجع المستقل  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

رقم التسجيل: ٤٥/١١/٢٢٣  
رقم السجل التجاري: ١٠١٣٨٣٨٢١  
هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢١٥ ٩٨٩٨  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠  
ريادھ@sa.ey.com  
www.ey.com/mena

شركة إرنست ويونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)  
شركة تضامنية  
المركز الرئيس  
برج الفيصلية - الدور الرابع عشر  
طريق الملك فهد  
ص ب ٢٧٣٢  
الرياض ١١٤٦١  
المملكة العربية السعودية



## تقرير فحص المراجع المستقل حول القوائم المالية الأولية الموجزة إلى السادة مالكي الوحدات في صندوق الراجحي للطروحات الأولية (المدار من قبل شركة الراجحي المالية)

### مقدمة:

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق الراجحي للطروحات الأولية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات والتدفقات النقدية الأولية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقارير المالية الأولية" المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إظهار نتيجة فحص هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بناءً على الفحص الذي قمنا به.

### نطاق الفحص:

تم فحصنا وفقاً للمعيار الدولي الخاص بارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يشتمل فحص القوائم المالية الأولية الموجزة على توجيه استفسارات، بشكل أساسي، إلى المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. إن الفحص إلى حد كبير أقل نطاقاً من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فهو لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها أثناء القيام بأعمال المراجعة. عليه، فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

### نتيجة الفحص:

بناءً على فحصنا، لم يلفت إنتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست ويونغ

يوسف عبدالله المبارك  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٤٢٧)



الرياض : ٢ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ  
(١٣ أغسطس ٢٠١٨)

صندوق الراجحي للطروحات الأولية  
قائمة المركز المالي الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

١ يناير ٢٠١٧ (إيضاح ٧) ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (إيضاح ٧) ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠١٨ (غير مراجعة) ريال سعودي	ايضاح
٦,٢٥٥,٨٩٧	٨٧٨,٥٣٠	١,٤٨٥,٧٣٧	الموجودات
٤٠,١٩٦,١٥٠	٣١,٧٦٠,١٥١	٢٢,٨٢٠,٥٢٢	نقدية وشبه نقدية
٨٠,٣٦٦	-	٧٤,١٨٦	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من
-	٥,٠٠٠	٥,٢٥٠	خلال الربح أو الخسارة
٤٦,٥٣٢,٤١٣	٣٢,٦٤٣,٦٨١	٢٤,٣٨٥,٦٩٥	توزيعات أرباح مدينة
			مصاريف مدفوعة مقدما
			إجمالي الموجودات
٥٤,١٠٤	١١٥,٩٦٣	٦٩,٦٥٢	المطلوبات
			مصاريف مستحقة الدفع
٤٦,٤٧٨,٣٠٩	٣٢,٥٢٧,٧١٨	٢٤,٣١٦,٠٤٣	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي
			الوحدات
٤,٢١٦,٤١٨	٣,٢١١,٧٢٦	٢,٣١٩,٠٨٣	الوحدات المصدرة
١١,٠٢	١٠,١٣	١٠,٤٩	قيمة الوحدة

صندوق الراجحي للطروحات الأولية  
قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٨ (غير مراجعة) ريال سعودي	ايضاح	
(٢,٢١٧,٤١٠)	١,٤٥٨,٥٥١	٩	الدخل دخل (خسارة) المتاجرة، صافي
(٢٨٠,٦٠٦)	(٢١٠,٦٦٦)	١٠	المصاريف أتعاب إدارة
(٣٥٦)	(١,١٦٧)	١١	مصاريف تطهير
(٣٦,٣٩٥)	(٤٣,٠٩٢)		مصاريف أخرى
(٣١٧,٣٥٧)	(٢٥٤,٩٢٥)		
(٢,٥٣٤,٧٦٧)	١,٢٠٣,٦٢٦		صافي دخل (خسارة) الفترة
-	-		الدخل الشامل الاخر
(٢,٥٣٤,٧٦٧)	١,٢٠٣,٦٢٦		إجمالي الدخل (الخسارة) الشامل للفترة

صندوق الراجحي للطروحات الأولية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٨ (غير مراجعة) ريال سعودي	
٤٦,٤٧٨,٣٠٩	٣٢,٥٢٧,٧١٨	صافي الموجودات في بداية الفترة
(٢,٥٣٤,٧٦٧)	١,٢٠٣,٦٢٦	التغيرات من العمليات إجمالي الدخل (الخسارة) الشامل للفترة
٢,٩٢٢,١٥٧	٣٠,٠٠٠	التغيرات من معاملات الوحدات
(١١,٣٩٣,٧٨٩)	(٩,٤٤٥,٣٠١)	مساهمة إضافية في رأس المال من مالكي الوحدات قيمة الوحدات المستردة
(٨,٤٧١,٦٣٢)	(٩,٤١٥,٣٠١)	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
٣٥,٤٧١,٩١٠	٢٤,٣١٦,٠٤٣	صافي الموجودات في نهاية الفترة
		فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات خلال الفترة:
٤,٢١٦,٤١٨	٣,٢١١,٧٢٦	الوحدات في بداية الفترة
٢٧٩,٢١٤	٢,٨٨١	وحدات مباحة
(١,٠٦٠,٠٨٧)	(٨٩٥,٥٢٤)	وحدات مستردة
(٧٨٠,٨٧٣)	(٨٩٢,٦٤٣)	صافي النقص في الوحدات
٣,٤٣٥,٥٤٥	٢,٣١٩,٠٨٣	الوحدات في نهاية الفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق الراجحي للطروحات الأولية  
قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٨ (غير مراجعة) ريال سعودي	
		<b>النشاطات التشغيلية</b>
(٢,٥٣٤,٧٦٧)	١,٢٠٣,٦٢٦	صافي الدخل (الخسارة) للفترة
		<i>التعديلات لتسوية صافي الدخل (الخسارة) إلى صافي النقدية المستخدمة في (من) النشاطات التشغيلية:</i>
٤,٥١١,٥٩٢	(٢١٩,٧٥٦)	الحركة في (الأرباح) الخسائر غير المحققة عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		<i>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</i>
٣,٠٧٢,٨٢٠	٩,١٥٩,٣٨٥	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
٣٣,٤٩٤	(٧٤,١٨٦)	توزيعات أرباح مدينة
(٥,٠٠٠)	(٢٥٠)	مصاريف مدفوعة مقدما
٥٢,٤٢٨	(٤٦,٣١١)	مصاريف مستحقة الدفع
٥,١٣٠,٥٦٧	١٠,٠٢٢,٥٠٨	صافي النقدية من النشاطات التشغيلية
		<b>النشاطات التمويلية</b>
٢,٩٢٢,١٥٧	٣٠,٠٠٠	متحصلات من الوحدات المباعة
(١١,٣٩٣,٧٨٩)	(٩,٤٤٥,٣٠١)	قيمة الوحدات المستردة
(٨,٤٧١,٦٣٢)	(٩,٤١٥,٣٠١)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
(٣,٣٤١,٠٦٥)	٦٠٧,٢٠٧	صافي الزيادة (النقص) في النقدية وشبه النقدية
٦,٢٥٥,٨٩٧	٨٧٨,٥٣٠	النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة
٢,٩١٤,٨٣٢	١,٤٨٥,٧٣٧	النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة
٧٣٤,٣١١	٥٤٢,٨٠٢	<b>التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح:</b> توزيعات أرباح مستلمة

١ - عام  
إن صندوق الراجحي للطروحات الأولية ("الصندوق")، هو صندوق استثماري غير محدد المدة، أنشئ بموجب اتفاق بين شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف")، والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات") في الصندوق. ان عنوان مدير الصندوق كما يلي:

شركة الراجحي المالية  
ص ب ٢٨  
الرياض ١١٤١١  
المملكة العربية السعودية

إن الهدف من الصندوق هو تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل الأجل من خلال المشاركة والاستثمار بشكل رئيسي في الطروحات الأولية في سوق الأسهم السعودي وحقوق الأولوية والطروحات المتبقية للشركات المدرجة في السوق، وكذلك الاستثمار في الأسهم التي لم يمض على إدراجها في سوق الأسهم السعودي فترة خمس سنوات أو آخر ٢٠ شركة مدرجة في كل سوق على حده والمتوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية للصندوق.

تم تأسيس الصندوق بتاريخ ٢١ رمضان ١٤٣٦ هـ (الموافق ٨ يوليو ٢٠١٥) بموجب موافقة هيئة السوق المالية. بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٩ ذو القعدة ١٤٣٦ هـ (الموافق ١٣ سبتمبر ٢٠١٥). وانتهت السنة المالية الأولى له في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

## ٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) للوائح صناديق الاستثمار الجديدة ("اللوائح المعدلة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)، والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

## ٣ - أسس الاعداد

### ١-٣ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. كما أن هذه هي أول قوائم مالية للصندوق معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية).

لكافة الفترات حتى وبما في ذلك السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، قام الصندوق بإعداد قوائمه المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. ان هذه القوائم المالية الأولية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ هي أول قوائم مالية للصندوق معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. وعليه، تم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (١) "اتباع المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة".

لا تشمل القوائم المالية الأولية الموجزة على كافة المعلومات والافصاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية المراد إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والتي سيتم إعدادها للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

يرجى الرجوع إلى إيضاح (٧) للحصول على المعلومات حول مدى تأثير القوائم المالية للصندوق نتيجة اتباع المعايير الدولية للتقرير المالي.

### ٢-٣ أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي.

إن النتائج الأولية لا تعتبر مؤشراً دقيقاً على نتائج الفترات المستقبلية.

٣ - أسس الاعداد - تنمة

٣-٣ العملة الوظيفية

تم عرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٤ - السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة من قبل الصندوق في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة مبينة أدناه.

### الأدوات المالية

#### الإثبات الأولي

يقوم الصندوق بتسجيل الموجودات المالية والمطلوبات المالية في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة وذلك فقط عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

عند الإثبات الأولي، تقاس الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة لها. ويتم إثبات تكاليف المعاملات المتعلقة بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصاريف في الربح أو الخسارة. وفي حالة الموجودات المالية والمطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن القيمة العادلة لها ناقصا تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بالاستحواذ على الموجودات المالية والمطلوبات المالية أو إصدارها تعتبر مبلغ الإثبات الأولي.

#### التصنيف

يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية الخاصة به ضمن الفئات التالية:

- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.
- موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

تتم هذه التصنيفات بناء على نموذج العمل الخاص بالصندوق لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية.

يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة وذلك عندما تقع ضمن نموذج العمل الخاص باقتناء الموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وعندما ينتج عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تمثل فقط عمليات سداد أصل المبلغ والعمولة على أصل المبلغ القائم.

وبالنسبة للموجودات المقاسة بالقيمة العادلة، فإنه سيتم إثبات الأرباح والخسائر إما في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الأخر. وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، فإن ذلك يعتمد على ما إذا قد قام الصندوق بوضع خيار غير قابل للإلغاء عند الإثبات الأولي للمحاسبة عن استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

يقوم الصندوق بتصنيف كافة المطلوبات المالية المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي، فيما عدا المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يقوم الصندوق بتصنيف المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلل بشكل كبير عدم اتساق القياس أو الإثبات أو في حالة إدارة مجموعة من المطلوبات المالية وتقويم أدائها على أساس القيمة العادلة.

#### التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم التوقف عن إثبات أصل مالي (أو جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متشابهة، حيثما ينطبق ذلك) (أي) استبعاده من قائمة المركز المالي الأولية الموجزة للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير جوهري وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يتم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

## ٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

## الأدوات المالية - تنمة

## التوقف عن اثبات الأدوات المالية - تنمة

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية.

وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

يتم قياس الارتباط المستمر الذي يكون على شكل ضمان على الموجودات المحولة بالقيمة الدفترية الأصلية للموجودات أو الحد الأقصى للمبلغ الذي يجب على الصندوق دفعه، أيهما أقل.

يتم التوقف عن اثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء مدته. وفي حالة تبديل الالتزامات المالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تماماً، أو بتعديل شروط الالتزامات الحالية، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن اثبات الالتزامات الأصلية واثبات التزامات جديدة. يتم اثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في الربح أو الخسارة.

## مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في أن واحد.

## الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يحتفظ الصندوق فقط بدم مدينة تجارية دون أي مكون تمويل وتواريخ استحقاقها أقل من ١٢ شهراً بالتكلفة المطفأة، ولهذا اختار الصندوق تطبيق طريقة مماثلة للطريقة المبسطة بشأن خسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) على كافة الذمم المدينة التجارية. عليه، لا يقوم الصندوق بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكن يقوم بدلاً من ذلك بإثبات مخصص خسارة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد كل قوائم مالية.

تعكس الطريقة المطبقة من قبل الصندوق بشأن خسائر الائتمان المتوقعة النتيجة المرجحة بالاحتمالات والقيمة الزمنية للنقود والمعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبررين حول الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية.

يستخدم الصندوق مصفوفة المخصص كوسيلة عملية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الذمم المدينة التجارية بناءً على أيام التأخر في السداد لمجموعات من الذمم المدينة لها أنماط خسائر مماثلة. يتم تجميع الذمم المدينة على أساس طبيعتها. ويتم تحديد مصفوفة المخصص على أساس معدلات الخسائر السابقة التي تم ملاحظتها على مدى العمر المتوقع للذمم المدينة ويتم تعديلها وفقاً للتقديرات المستقبلية.

يتم شطب الديون المنخفضة القيمة مع المخصص المتعلق بها وذلك عند عدم وجود توقع معقول لاستردادها مستقبلاً وأنه تم مصادرة كافة الضمانات أو تحويلها إلى الصندوق. وإذا ما تم لاحقاً استرداد المبلغ المشطوب، سابقاً، عندئذ يقيد المبلغ المسترد على مصروف خسائر الائتمان.

## ٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

## قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما:

- في السوق الرئيس للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيس، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل وبأقصى حد.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية الأولية الموجزة ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة
- المستوى ٢: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية الأولية الموجزة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً لسياسات المحاسبة للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المستخدمة في آخر تقويم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقويم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل أصل أو مطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة للتأكد فيما إذا كان التغيير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعتها وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (١٢).

## المحاسبة بتاريخ التداول

يتم إثبات / التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق.

## النقدية وشبه النقدية

لغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة لدى البنك.

## ٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تئمة

## المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات حالية (قانونية أو متوقعة) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق به. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ذلك ملائماً، المخاطر المصاحبة لذلك الالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكلفة تمويل.

وفي الحالات التي من المتوقع فيها استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية مخصص ما من طرف آخر، فإنه يتم إثبات المبلغ المسترد كأصل وذلك فقط عندما تكون عملية الاسترداد مؤكدة فعلاً وأنه من الممكن قياس ذلك المبلغ.

## المصاريف المستحقة الدفع

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجبة الدفع مستقبلاً لقاء البضاعة أو الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثبات تلك الالتزامات في الأصل بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

## الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصةً تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرياً على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرياً على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقويم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية كمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

## أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب إدارة الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق وتحمل على قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة.

يتم تحميل أتعاب إدارة الصندوق وفقاً للمعدلات المنفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

## ٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

صافي الربح أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة .  
يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المكتتاة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.  
تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة للأدوات المالية للفترة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للفترة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد القوائم المالية. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل تلك الأرباح والخسائر الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات أو المقبوضات النقدية التي تمت بشأن عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات بشأن حسابات الهامش على الضمانات لقاء تلك الأدوات المالية).

## توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في الربح أو الخسارة وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. وبالنسبة للأوراق المالية غير المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة.

## المصاريف

يتم قياس وإثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق في الفترة المحاسبية التي يتم تكبدها فيها.

## الزكاة

إن الزكاة على مستوى الصندوق من مسؤولية مالكي الوحدات ولا يجنب لها مخصص في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

## صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة وذلك بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

## ٥ - الأحكام والتفديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة، طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقارير المالية الأولية" المعتمد في المملكة العربية السعودية، استخدام بعض الأحكام والافتراضات والتفديرات المحاسبية الهامة التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال الفترة التي أعدت القوائم المالية بشأنها. يتم تقويم التفديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التفديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التفديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التفديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

## مبدأ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهو على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى الإدارة علم بأي حالات عدم تأكد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس مبدأ الاستمرارية.

## ٥- الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة - تتمة

## الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يحدث الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المدرة للنقدية عن القيمة القابلة للاسترداد له والتي تمثل القيمة الأعلى للقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة الحالية. يتم احتساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع على أساس البيانات المتوفرة من معاملات البيع الملزمة التي تتم بنفس شروط التعامل لموجودات مشابهة أو على أساس الأسعار القابلة للملاحظة في السوق ناقصاً التكاليف العرضية لاستبعاد الأصل. يتم احتساب القيمة الحالية على أساس طريقة التدفقات النقدية المخصومة. تتحقق التدفقات النقدية من موازنة الأعمار الإنتاجية الخاصة بالمشاريع ولا تشمل على عمليات إعادة الهيكلة التي لم يلتزم بها الصندوق أو الاستثمارات المستقبلية الهامة التي ستعزز من أداء الوحدة المدرة للنقدية التي يتم مراجعتها. تتأثر القيمة القابلة للاسترداد كثيراً بمعدل الخصم المستخدم بشأن التدفقات النقدية المخصومة والتدفقات النقدية الواردة المستقبلية المخصومة ومعدل النمو المستخدم لأغراض توقعات التدفقات النقدية.

## ٦- المعايير الصادرة وغير السارية بعد

هناك العديد من المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية بعد، وحتى تاريخ إصدار القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق. ويعتقد مجلس إدارة الصندوق أنه لن يكون لهذه المعايير أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق. ويعتزم الصندوق إتباع هذه المعايير، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها.

## ٧- اتباع المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة المعتمدة في المملكة العربية السعودية

إن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة، لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨، هي أول قوائم مالية قام الصندوق بإعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. وبالنسبة لكافة السنوات حتى وبما في ذلك السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، قام الصندوق بإعداد قوائمه المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

عليه، قام الصندوق بإعداد القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية المطبقة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨، مع بيانات فترة المقارنة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. وعند إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة، تم إعداد قائمة المركز المالي الافتتاحية للصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٧، تاريخ تحول الصندوق إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

يبين هذا الإيضاح التسويات الرئيسية التي أجراها الصندوق عند تعديل قوائمه المالية الأولية الموجزة المعدة وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، بما في ذلك قائمة المركز المالي كما في ١ يناير ٢٠١٧ والقوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

## التقديرات

إن التقديرات كما في ١ يناير ٢٠١٧ و٣١ ديسمبر ٢٠١٧ متوافقة مع تلك المستخدمة لنفس التواريخ وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (بعد إجراء التسويات لتعكس أي فروقات في السياسات المحاسبية).

التسوية بين المعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية

لم يلاحظ الصندوق أي تسويات انتقالية في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة وقائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة (المسماة "قائمة العمليات الأولية" وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين).

صندوق الراجحي للطروحات الأولية

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة) - تنمة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

٨- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة

فيما يلي ملخص تكوين الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الصناديق الاستثمارية في آخر يوم تقويم للسنة / للفترة:

٣٠ يونيو ٢٠١٨ (غير المراجعة)		استثمارات الأسهم	
التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة السوقية	
٣,١٠٠,٥٢٥	٢,٤٣٨,٠١٤	١٠,٦٨	الشركة السعودية للخدمات الأرضية
١,٩٥٤,٠٣٦	٢,٢٤٠,٨٢٨	٩,٨٢	الشركة الوطنية للرعاية الطبية
٢,٤٤٢,٧٧٨	٢,١٦٩,٩٤١	٩,٥١	المستشفى السعودي الألماني
١,٤٩٠,٢٣١	١,٩٢٥,٩١٤	٨,٤٤	الشركة السعودية للمعدات والأدوات
٢,٠٠٣,٤٠٩	١,٨١٥,٥٨٣	٧,٩٦	شركة دله للخدمات الصحية
٢,١٥٧,٥٥٦	١,٨١٠,٤٨٦	٧,٩٣	إعمار للتطوير المحدودة
٩٨٤,٥٣٤	١,٥٩٨,٥٩١	٧,٠١	شركة الشرق الأوسط لصناعة الورق
١,٧٨٤,٩٨٩	١,٥٦٨,١٢٧	٦,٨٧	شركة الحمادي للتنمية والاستثمار
١٥,٩١٨,٠٥٨	١٥,٥٦٧,٤٨٤	٦٨,٢٢	
٦,٩٤٧,١٥٣	٧,٢٥٣,٠٣٨	٣١,٧٨	أسهم أخرى (نقل بشكل فردي عن ٥%)
٢٢,٨٦٥,٢١١	٢٢,٨٢٠,٥٢٢	١٠٠	إجمالي الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧		استثمارات الأسهم	
التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة السوقية	
٤,١٨٢,٥٧٦	٣,٥٨١,٢٩٨	١١,٢٨	الشركة السعودية للخدمات الأرضية
٢,٩٩٤,٣٥٣	٢,٩٥٧,٣٨٩	٩,٣١	شركة الحمادي للتنمية والاستثمار
٢,٣٦٧,٤٥١	٢,٩٠٨,٧٤٢	٩,١٦	الشركة السعودية للمعدات والأدوات
٣,٥٢٣,٠٧٢	٢,٨٨١,٣٤٨	٩,٠٧	المستشفى السعودي الألماني
١,٩٤٩,١٥٤	٢,٦٠٣,٧٩٥	٨,٢٠	شركة الشرق الأوسط لصناعة الورق
٢,٩٥٠,٨٩٢	٢,٤٩٠,٨٨٩	٧,٨٣	إعمار للتطوير المحدودة
١,٥٩٧,١٧٠	١,٩٩٣,٠٥٠	٦,٢٨	شركة الأندلس العقارية
١,٨٢٣,٤٥٠	١,٨٥٣,٨٠٦	٥,٨٤	شركة الصناعات الكهربائية
٢,٠٤٠,٥٥١	١,٦٧٨,٥٣٤	٥,٢٩	شركة اليمامة للصناعات الحديدية
٢٣,٤٢٨,٦٦٩	٢٢,٩٤٨,٨٥١	٧٢,٢٦	
٨,٥٩٥,٩٢٧	٨,٨١١,٣٠٠	٢٧,٧٤	أسهم أخرى (نقل بشكل فردي عن ٥%)
٣٢,٠٢٤,٥٩٦	٣١,٧٦٠,١٥١	١٠٠,٠٠	إجمالي الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

## ٨- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة - تتمة

١ يناير ٢٠١٧

التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة السوقية	استثمارات الأسهم
٤,٢٦٠,٠٢٢	٦,٠٧٣,٠٩١	١٥,١١	الشركة السعودية للخدمات الأرضية
٥,٤٤٤,٦١٠	٥,٨٧٧,٠٧٦	١٤,٦٢	شركة الحمادي للتنمية والاستثمار
٤,٨٥٠,٤٨٦	٥,٦١١,٣٨٠	١٣,٩٦	المستشفى السعودي الألماني
٣,٨١٤,٥٩٩	٣,٨٩٠,٩٠٨	٩,٦٨	الشركة السعودية للمعدات والأدوات
٣,٥٢١,٦٥٨	٣,٨٨٤,٠٨٨	٩,٦٦	مجموعة عبدالمحسن الحكير للسياحة والتنمية
٢,٨٥١,٠٣٦	٣,١٧١,١٢٠	٧,٨٩	شركة البواني
٢,٣٨١,٨٠٤	٢,٨١٣,٣٧٠	٧,٠٠	شركة الصناعات الكهربائية
٢,٩١١,٧١٧	٢,٦٧٦,٤٦٩	٦,٦٦	الشركة السعودية للتسويق
١,٨٢٢,١٤٤	٢,٣٠١,٦٣١	٥,٧٣	شركة الأندلس العقارية
٢,٥٨٨,٧٤٩	٢,٢٨٣,٦٢٣	٥,٦٨	شركة اليمامة للصناعات الحديدية
١,٢٦١,١٩٨	١,٦١٣,٣٩٤	٤,٠١	شركة الشرق الأوسط لصناعة الورق
٣٥,٧٠٨,٠٢٣	٤٠,١٩٦,١٥٠	١٠٠,٠٠	إجمالي الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير مصنفة. كما أنه لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي. ويسعى مدير الصندوق للحد من مخاطر هذه الاستثمارات من خلال مراقبة كل استثمار ووضع حدود لكل استثمار على حده.

## ٩- دخل (خسارة) المتاجرة، صافي

٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠١٨ (غير مراجعة) ريال سعودي	
١,٥٩٣,٣٦٥	٦٢١,٨٠٧	أرباح محققة عن بيع، صافي
٧٠٠,٨١٧	٦١٦,٩٨٨	توزيعات أرباح
(٤,٥١١,٥٩٢)	٢١٩,٧٥٦	الحركة في الأرباح (الخسائر) غير المحققة عن الموجودات المالية
(٢,٢١٧,٤١٠)	١,٤٥٨,٥٥١	المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

## ١٠- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يتعامل الصندوق خلال دورة أنشطته العادية مع جهات ذات علاقة. تقتصر الجهات ذات العلاقة على شركة الراجحي المالية.

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة بحد أقصى قدره ١,٥% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق بتاريخ كل تقويم. إضافة إلى ذلك يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب بحد أقصى ٠,٢٥% سنوياً من متوسط صافي الموجودات للوفاء بالمصاريف الأخرى للصندوق.

تمثل أتعاب الإدارة وقدرها ٢١٠,٦٦٦ ريال سعودي (٢٠١٧: ٢٨٠,٦٠٦ ريال سعودي) الظاهرة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال الفترة كما هو مبين أعلاه.

يشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ على لا شيء وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٤,٦٣٣ وحدة) مملوكة من قبل موظفي مدير الصندوق.

## ١١- مصاريف التطهير

يمثل هذا البند مصاريف تطهير الأرباح الناتجة عن الشركات المستثمر فيها من أجل تحقيق عائد متوافق مع أحكام الشريعة. يتم احتساب هذه المصاريف طبقاً للمعادلة المعتمدة من الهيئة الشرعية بالصندوق وتُدفع إلى جمعيات خيرية توصي بها الهيئة الشرعية من خلال مدير الصندوق.

## ١٢- القيمة العادلة للأدوات المالية

## تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو دفعه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات والمطلوبات.

إن السوق الرئيسي أو السوق الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات أو المطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

إن قياس القيمة العادلة لأصل ما غير مالي يأخذ بعين الاعتبار قدره الطرف المتعامل في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من خلال الاستخدام الأمثل والأفضل لذلك الأصل أو من خلال بيعه إلى متعامل آخر في السوق سيقوم باستخدامه الاستخدام الأفضل والأمثل.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية المدرجة في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة نظراً للمدة القصيرة لهذه الأدوات المالية.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية الأولية الموجزة ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة
- المستوى ٢: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

يبين الجدول التالي القيمة الدفترية والقيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية، بما في ذلك مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة. ولا يشمل معلومات القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة نظراً لأن القيمة الدفترية تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة:

## أ) القيمة الدفترية والقيمة العادلة

القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
ريال سعودي كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ (غير مراجعة) الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٢,٨٢٠,٥٢٢	-	-	٢٢,٨٢٠,٥٢٢
الإجمالي	٢٢,٨٢٠,٥٢٢	-	-	٢٢,٨٢٠,٥٢٢

## ١٢ - القيمة العادلة للأدوات المالية - تنمة

## أ) القيمة الدفترية والقيمة العادلة - تنمة

الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٣١,٧٦٠,١٥١	-	-	٣١,٧٦٠,١٥١	٣١,٧٦٠,١٥١	ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣١,٧٦٠,١٥١	-	-	٣١,٧٦٠,١٥١	٣١,٧٦٠,١٥١	الإجمالي
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٤٠,١٩٦,١٥٠	-	-	٤٠,١٩٦,١٥٠	٤٠,١٩٦,١٥٠	ريال سعودي كما في ١ يناير ٢٠١٧ الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٠,١٩٦,١٥٠	-	-	٤٠,١٩٦,١٥٠	٤٠,١٩٦,١٥٠	الإجمالي

## ١٣ - تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقع فيها استردادها أو تسويتها، على التوالي:

الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ (غير مراجعة) ريال سعودي	
١,٤٨٥,٧٣٧	-	١,٤٨٥,٧٣٧		الموجودات نقدية وشبه نقدية
٢٢,٨٢٠,٥٢٢	-	٢٢,٨٢٠,٥٢٢		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٤,١٨٦	-	٧٤,١٨٦		توزيعات أرباح مدينة
٥,٢٥٠	-	٥,٢٥٠		مصاريف مدفوعة مقدما
٢٤,٣٨٥,٦٩٥	-	٢٤,٣٨٥,٦٩٥		إجمالي الموجودات
٦٩,٦٥٢	-	٦٩,٦٥٢		المطلوبات مصاريف مستحقة الدفع
٦٩,٦٥٢	-	٦٩,٦٥٢		إجمالي المطلوبات

## ١٣- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات - تنمة

الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
٨٧٨,٥٣٠	-	٨٧٨,٥٣٠	الموجودات نقدية وشبه نقدية
٣١,٧٦٠,١٥١	-	٣١,٧٦٠,١٥١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٠٠٠	-	٥,٠٠٠	مصاريف مدفوعة مقدما
٣٢,٦٤٣,٦٨١	-	٣٢,٦٤٣,٦٨١	إجمالي الموجودات
١١٥,٩٦٣	-	١١٥,٩٦٣	المطلوبات مصاريف مستحقة الدفع
١١٥,٩٦٣	-	١١٥,٩٦٣	إجمالي المطلوبات
الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	كما في ١ يناير ٢٠١٧
٦,٢٥٥,٨٩٧	-	٦,٢٥٥,٨٩٧	الموجودات نقدية وشبه نقدية
٤٠,١٩٦,١٥٠	-	٤٠,١٩٦,١٥٠	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨٠,٣٦٦	-	٨٠,٣٦٦	توزيعات أرباح مدينة
٤٦,٥٣٢,٤١٣	-	٤٦,٥٣٢,٤١٣	إجمالي الموجودات
٥٤,١٠٤	-	٥٤,١٠٤	المطلوبات مصاريف مستحقة الدفع
٥٤,١٠٤	-	٥٤,١٠٤	إجمالي المطلوبات

١٤- آخر يوم للتقويم  
كان آخر يوم تقويم للفترة/ للسنة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٨ (٢٠١٧: ٣١ ديسمبر ٢٠١٧).

**/MN&SF**

M:\M\_SAB\Al Rajhi Capita Company (client ID)\Al\_Rajhi Arabic Funds 30 June 2018\Funds Arabic 2018\Al Rajhi IPO Fund 30 June  
2018\_.docx

٢٠١٨/٨/٩

٢٠١٨/٨/١٢