



# صندوق فالكوم للأسهم السعودية

التقرير السنوي 2017

## قائمة المحتويات

2.....	(أ) معلومات صندوق الاستثمار .....
3.....	(ب) أداء الصندوق .....
10.....	(ج) مدير الصندوق .....
12.....	(د) أمين الحفظ .....
14.....	(هـ) المحاسب القانوني .....
14.....	(و) القوائم المالية .....

## أ) معلومات صندوق الاستثمار

- 1- اسم صندوق الاستثمار  
صندوق فالكم للأسهم السعودية  
FALCOM Saudi Equity FUND
- 2- أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته  
تحقيق مكاسب رأسمالية بما يحقق نمو رأس المال على المدى الطويل.  
يستثمر الصندوق في الأوراق المالية المدرجة في سوق الأسهم السعودية التي تتوافق مع الضوابط الشرعية في أسواق الأسهم السعودية. يمنح الصندوق المستثمرين الفرصة للمشاركة في فرص النمو التي تتوفر في السوق السعودي.  
يوظف مدير الصندوق استراتيجية استثمار نشطة لتحقيق أهداف الصندوق ويقوم بالاستثمار بشكل مباشر في الأسهم المدرجة في سوق الأسهم السعودي بما يتوافق مع الضوابط الشرعية.  
مدخل الاستثمار:  
تقوم إدارة الأصول في شركة فالكم بقياس أداء الصندوق مقابل مؤشر كل الأسهم السعودية TASI (مؤشر القياس) ويسعى فريق إدارة الأصول لتحقيق مستوى أداء يتجاوز أداء مؤشر القياس وذلك من خلال:  
1- التوزيع النشط على مستوى القطاعات.  
2- الانتقاء النشط لأسهم المحفظة  
استراتيجية الاستثمار:  
- يستثمر الصندوق 90% على الأقل من صافي أصوله في أسهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية والمدرجة في السوق السعودية في ظروف السوق العادية.  
- يمثل السهم حصة نسبية في ملكية شركة معينة، وقيمة السهم تعتمد على مدى نجاح أعمال الشركة ومعدلات الأرباح الموزعة وظروف السوق العامة.  
- تشمل استثمارات الصندوق أسهم الشركات الصغيرة أيضاً التي يتوقع لها التطور والنمو وأن تساهم في تحقيق أهداف الصندوق.  
- يتم اختيار الاستثمار في أسهم معينة في هذا الصندوق عن طريق التحليل التصاعدي المرتكز على القيمة طويلة الأجل، ويركز على القيمة السوقية للأسهم ومقارنة ذلك بتقويم مدير الصندوق لعناصرها الأساسية مثل أرباح الشركة وقيمة أصولها والتدفقات النقدية المحتملة على المدى الطويل (عادة 5 سنوات) لتلك الشركة. كذلك يأخذ المدير في الاعتبار أيضاً مكرر السعر للربح والهوامش الربحية وقيمة التصفية للشركة.  
- عند اختيار استثمارات الصندوق، فإن مدير الصندوق يؤمن بأهمية الزيارات الميدانية إلى موقع مُصدر الأسهم وذلك لتقييم عوامل هامة وجوهرية مثل قوة الإدارة والظروف المحلية للشركة.  
الاستثمارات المؤقتة:  
عندما يعتقد مدير الصندوق بأن ظروف السوق أو الظروف الاقتصادية غير مواتية للاستثمار، فإنه يقوم مؤقتاً باستثمارات قد تصل إلى 100% من أصول الصندوق بطريقة دفاعية من خلال الإبقاء على كل الأصول في صورة نقد أو على شكل استثمارات قصيرة أو طويلة الأجل عالية الجودة. والاستثمار في الأدوات الدفاعية بشكل مؤقت قد يشمل كذلك المرابحة قصيرة الأجل.  
3- سياسة توزيع الدخل والأرباح  
لا يقوم مدير الصندوق بتوزيع أية أرباح على المشتركين حيث يتم إعادة استثمار أرباح الشركات الموزعة في الصندوق.  
4- نود التنبيه بأن تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل . كما يمكن الحصول عليها مباشرة عند زيارة الموقع الإلكتروني للشركة [WWW.Falcom.com.sa](http://WWW.Falcom.com.sa) .

(ب) أداء الصندوق

-1 جدول مقارنة

نسبة المصروفات	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة		عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة ( بالريال السعودي )			صافي قيمة أصول الصندوق ( بالريال السعودي )	كما في 31 ديسمبر
	الصافي	الإجمالي		أقل قيمة خلال السنة	أعلى قيمة خلال السنة	نهاية الفترة		
2.18%	N/A	N/A	78,148,799.64	1.7983528	2.6670622	1.8363034	143,504,906	2015
1.46%	N/A	N/A	69,282,398.40	1.4792507	1.8937300	1.8843243	130,550,509	2016
1.81%	N/A	N/A	58,445,837.21	1.7251180	1.9028407	1.8537632	108,344,742.96	2017

-2 سجل الأداء

صندوق فالكم للأسهم السعودية	العائد الإجمالي
-1.62%	تراكمي : سنة واحدة
-12.51%	ثلاث سنوات
15.49%	خمس سنوات
85.38%	منذ التأسيس
41.37%	سنوي: لعام 2007م
-37.26%	لعام 2008م
40.37%	لعام 2009م
13.65%	لعام 2010م
3.65%	لعام 2011م
9.45%	لعام 2012م
39.07%	لعام 2013م
-5.08%	لعام 2014م
-13.34%	لعام 2015م
2.62%	لعام 2016م
-1.62%	لعام 2017م

(ج) مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب

المبلغ ( بالريال السعودي )	الرسوم والمصاريف الفعلية التي تحملها الصندوق خلال العام
2,134,749.51	رسوم الإدارة
68,568	مصاريف أخرى
<b>2,203,318</b>	<b>الإجمالي</b>
1.81%	نسبة المصاريف إلى متوسط قيمة أصول الصندوق

- لم يكن هنالك أي ظروف خلال العام قرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها

(د) يتبع مدير الصندوق قواعد حساب بيانات أداء صندوق فالكم للأسهم السعودية بشكل متنسق كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

3- التغييرات الجوهرية خلال الفترة

لم يتم مدير الصندوق بإحداث أي تغييرات جوهرية على الصندوق .

4- ممارسات التصويت السنوية

الشركة	تاريخ الجمعية	موضوع التصويت	قرار التصويت
شركة فواز الحكير	16-Jul-17	التصويت على تعيين لجنة المراجعة للدورة الجديدة والتي تبدأ من تاريخ انعقاد الجمعية ولمدة ثلاث سنوات والموافقة على مهامها وضوابط عملها ومكافآت أعضائها والموافقة على تعيين المرشحين التالي اسمائهم: المهندس / عمر عبدالعزيز المحمدي الاستاذ / عيد فالح الشامري الدكتور / سليمان بن عبدالله السكران	الموافقة على جميع البنود
		التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ انعقاد الجمعية الى 30 يونيو 2020م التصويت على اجازة اعمال مجلس الإدارة عن الفترة من 2017/7/1م حتى تاريخ انعقاد الجمعية	
		التصويت على تعديل المادة رقم (17) من النظام الأساسي للشركة والمتعلقة بتكوين مجلس الإدارة وذلك لتعديل عدد أعضاء مجلس إدارة الشركة من تسعة (9) إلى سبعة (7) أعضاء حسب الصيغة المرفقة.	موافق
		التصويت على تعديل المواد (23و3) من النظام الأساسي للشركة حسب الصيغة المرفقة وذلك على النحو التالي : - تعديل المادة (3) أغراض الشركة بإضافة البند التالي: (7) إنشاء وإدارة وتنظيم المعارض والمؤتمرات الخاصة بالشركة. - تعديل المادة (23) اجتماعات مجلس الإدارة يجتمع مجلس الإدارة أربعة مرات على الأقل في السنة بدلاً من اجتماعين	موافق
المستشفى السعودي الألماني	13-Sep-17	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس إدارة الشركة من بين المرشحين لعضوية مجلس الإدارة، بموجب السير الذاتية المرفقة وذلك لمدة ثلاثة سنوات قادمة اعتباراً من تاريخ 2017/09/17م وحتى 2020/09/16م .	موافق
		تشكيل لجنة المراجعة للدورة الجديدة والتي تبدأ بتاريخ 2017/09/17م وتنتهي بتاريخ 2020/09/16م والموافقة على مهامها وضوابط عملها ومكافأة أعضائها والمرشحين هم: أ- صالح أحمد علي حفي ب- علي عبد الرحمن عبد الله القويز. ج- وليد عبد العزيز كيال د- أحمد محمد خالد الدهلوي	الامتناع عن التصويت
		التصويت على الموافقة على لائحة حوكمة الشركة المحدثة، بحسب الصيغة المرفقة	موافق
الفخارية	24-Sep-17	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة التي تبدأ من تاريخ 1439/01/28هـ الموافق 2017/10/18م ولمدة ثلاث سنوات	موافق
ثوب الأصيل	25-Sep-17	التصويت على توصية مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد في ١٨-٦-٢٠١٧م وذلك بتوزيع مبلغ (٦٠,٠٠٠,٠٠٠) ستون مليون ريال كأرباح على المساهمين عن الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٦-٠٩-٠٤م بواقع (٤) أربعة ريالات لكل سهم وذلك بنسبة (٤٠٪) من رأس المال على أن تكون أحقية الأرباح للمساهمين المقيدين بسجلات مركز إيداع الأوراق المالية بنهاية	موافق

			ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة الغير عادية. وسيكون تاريخ صرف الأرباح بعد موافقة الجمعية خلال (١٥) يوماً من تاريخ الاستحقاق.
موافق			التصويت على تعديل المواد (١٢، ١٣، ١٦، ١٨، ٢٠، ٢١، ٢٢، ٣٠، ٤٦) من النظام الأساسي للشركة
عدم الموافقة			التصويت على تشكيل لجنة المراجعة وتحديد مهامها وإجراءات وضوابط عملها ومكافآت أعضائها بناءً على اقتراح مجلس الإدارة (حسب الملف المرفق) وذلك اعتباراً من تاريخ انعقاد الجمعية حتى تاريخ ٠٤-٠٩-٢٠٢١ م. والمرشحون لعضويتها هم: أ) أحمد بن محمد المنيفي ب) أحمد بن صالح السلطان ج) إبراهيم بن عبدالله الجديعي
الموافقة على جميع البنود	8-Oct-17	سابق	التصويت على التعديلات اللازمة للنظام الأساس للشركة بما يتوافق مع ما ورد في قرار مجلس الوزراء رقم 476 وتاريخ 1438/7/27 هـ. التصويت على اختيار أسماء المرشحين لعضوية مجلس الإدارة (الممثلين للحكومة) لاستكمال الدورة الحالية التي بدأت بتاريخ 2016/4/11 م.
الموافقة على جميع البنود	22-Oct-17	بنك الراجحي	انتخاب أعضاء مجلس الإدارة للدورة القادمة والتي تبدأ اعتباراً من 2017/11/14 م ولمدة ثلاث سنوات تنتهي في 2020/11/13 م من بين المرشحين لعضوية المجلس وذلك باستخدام آلية التصويت التراكمي (مرفق السيرة الذاتية لكافة المرشحين)، مع ملاحظة أنه في حال كانت نتائج التصويت لا تمكن المصرف من تعيين الحد الأدنى من الأعضاء المستقلين في المجلس حسب المتطلبات التنظيمية، فسيتم إحلال أعضاء مستقلين مكان الأعضاء غير المستقلين حسب عدد الأصوات التي سيحصلون عليها، والمرشحون كالتالي والمرشحون كالتالي: 1) عبدالله بن سليمان الراجحي (2) صلاح بن علي ابوالخيل (3) عبدالعزيز بن خالد الغفيلي 4) بدر بن محمد الراجحي (5) مؤيد بن عيسى القرطاس (6) علي بن صالح البراك 7) خالد بن عبدالرحمن القويز (8) علاء بن شكيب الجابري (9) ستيفانو بيرتاميني 10) اسامة بن عبدالعزيز الزامل (11) عبداللطيف بن علي السيف (12) ابراهيم بن فهد الغفيلي 13) حمزه بن عثمان خشيم (14) امين بن فهد الشدي (15) رائد بن عبدالله التميمي 16) بدر بن محمد العيسى (17) مازن بن ابراهيم عبدالسلام (18) احمد بن سليمان المزني 19) عمار بن فواز الصيرفي (20) علي بن عبدالله النعيم
			التصويت على تشكيل لجنة المراجعة والالتزام للدورة القادمة والتي تبدأ بتاريخ 2017/11/14 م لمدة ثلاث سنوات وتنتهي بتاريخ 2020/11/13 وسيكون التشكيل على النحو التالي (مرفق السير الذاتية) : أ) السيد / مؤيد بن عيسى القرطاس (رئيس) ب) السيد/ وليد بن عبدالله تميريك (عضو) ج) السيد / فراج بن منصور ابواثنين (عضو) د) السيد / عبدالله بن علي المنيف (عضو)

	<p>التصويت على سياسة مكافآت وتعويضات أعضاء المجلس ولجانته ولجنة المراجعة والالتزام وكبار التنفيذيين المعدلة وفق متطلبات المادة (61) من لائحة حوكمة الشركات الخاصة بهيئة السوق المالية (مرفق التعديلات على السياسة)</p> <p>التصويت على لائحة عمل لجنة الترشيحات والمكافآت المعدلة وفق متطلبات الفقرة (ب) من المادة الستين والفقرة (ب) من المادة الرابعة والستين من لائحة حوكمة الشركات الخاصة بهيئة السوق المالية (مرفق التعديلات على اللائحة).</p> <p>التصويت على سياسة الترشيح والعضوية لمجلس الإدارة في مصرف الراجحي والمعتمدة من قبل الجمعية العامة للمصرف بتاريخ 4 مارس 2013 والمعدلة بقرار مجلس الإدارة بتاريخ 8 مايو 2017</p> <p>التصويت على الأعمال والعقود التي ستتم بين المصرف وشركة الراجحي للتأمين التعاوني والتي لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالله بن سليمان بن عبد العزيز الراجحي مصلحة غير مباشرة فيها بسبب عضويته في مجلس إدارة شركة الراجحي للتأمين التعاوني، وهي عبارة عن تجديد التعاقد على وثائق التغطية التأمينية الشاملة للبنوك والممتلكات وانقطاع الأعمال وتغطية المدراء والتنفيذيين، وسيكون التعاقد بدون أي شروط أو مزايا تفضيلية ولمدة عام ميلادي كامل يبدأ من 1 نوفمبر 2017 وبقيمة إجمالية تبلغ 6.700.878 ريال سعودي. ( مرفق تبليغ رئيس مجلس الإدارة بالإضافة الى تقرير المراجع الخارجي حسب متطلبات المادة 71 من نظام الشركات ).</p>	
موافق	التصويت على تعديل المادة 3 من النظام الأساس والخاصة بأغراض الشركة.	
عدم الموافقة	التصويت على تعديل المادة 17 من النظام الأساس والخاصة بالمركز الشاغر في المجلس	
موافق	التصويت على تعديل المادة 19 من النظام الأساس والخاصة بمكافأة أعضاء المجلس	
الامتناع عن التصويت	التصويت على تعديل المادة 45 من النظام الأساس والخاصة بتوزيع الأرباح.	الشركة السعودية للخدمات الصناعية
موافق	التصويت على لائحة عمل مجلس الإدارة.	29-Nov-17
الامتناع عن التصويت	التصويت على تحديث لائحة عمل لجنة المراجعة.	
الامتناع عن التصويت	التصويت على تحديث لائحة عمل لجنة الترشيحات والمكافآت.	
موافق	التصويت على تحويل الرصيد المتبقي من الاحتياطي الاتفاقي في القوائم المالية كما في 30 سبتمبر 2017م والبالغ 1.106.310 الى الاحتياطي النظامي.	
الموافقة على جميع البنود	<p>التصويت على سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المعدلة</p> <p>التصويت على سياسة مكافآت أعضاء لجان مجلس الإدارة المعدلة</p> <p>التصويت على سياسة واجراءات ترشيح وتعيين أعضاء مجلس الإدارة ولجان المجلس المعدلة</p> <p>التصويت على سياسة مكافآت الإدارة التنفيذية في الشركة</p> <p>التصويت على لائحة الحوكمة المعدلة (مرفق)، والتي تشمل على: -لائحة مجلس الإدارة وجدول الصلاحيات المناطة بالمجلس</p>	شركة بوبا العربية للتأمين
		30-Nov-17

		<p>-لوائح لجان المجلس، وهي (لائحة لجنة المراجعة، لائحة اللجنة التنفيذية، لائحة لجنة الاستثمار، لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت و لائحة لجنة المخاطر)</p> <p>التصويت على توصية مجلس الإدارة على تخفيض دورة المجلس الحالية لتنتهي في تاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٩م بدلاً من ٢٠ ديسمبر ٢٠١٩م.</p>
موافق	اختيار من بين المرشحين عضواً للمقعد الشاغر بمجلس الإدارة خلال الدورة الحالية والتي بدأت من تاريخ 2016/6/19م ولمدة ثلاث سنوات.	
عدم الموافقة	التصويت على ممارسة المرشح / صاحب السمو الملكي الأمير عبدالعزيز بن مشعل بن عبدالعزيز آل سعود للقيام بأعمال منافسة لأعمال الشركة	
موافق	التصويت على اعتماد تحديث لائحة لجنة المكافآت والترشيحات والتي تشتمل على ضوابط وإجراءات عمل اللجنة ومهامها وقواعد اختيار أعضائها وكيفية ترشيحهم ومدة عضويتهم ومكافآت أعضائها، وآلية تعيين أعضائها بشكل مؤقت في حال شغور أحد مقاعدها.	6-Dec-17
موافق	التصويت على اعتماد تحديث لائحة سياسات وإجراءات معايير العضوية في مجلس الإدارة والتي تشتمل على ضوابط وإجراءات العضوية بالمجلس وقواعد اختيار الأعضاء	
	التصويت على تحديث لائحة عمل لجنة المكافآت والترشيحات.	
	التصويت على تحديث سياسة مكافآت مجلس الإدارة ولجانه والإدارة التنفيذية في الشركة	
	التصويت على تحديث سياسات ومعايير وإجراءات العضوية في مجلس إدارة الشركة.	
	التصويت على تعديل المادة 21 من النظام الاساسي للشركة والخاصة بصلاحيات رئيس مجلس الإدارة	
	التصويت على تعديل المادة 37 من النظام الأساسي للشركة والخاصة بعدد أعضاء لجنة المراجعة.	
الموافقة على جميع البنود	<p>التصويت على توصية مجلس الإدارة بتعيين الدكتور/ خليل عبد الرزاق دهلوي عضواً بلجنة المراجعة (مرفق السيرة الذاتية) اعتباراً من 2017/4/24م إلى 2018/6/20م وذلك بدلاً عن العضو المستقيل محمد إلياس مؤمن من عضوية لجنة المراجعة بتاريخ 2017/4/24م على أن يسري هذا التعيين من تاريخ قرار التوصية الصادر في 2017/4/24م. يأتي هذا التعيين وفقاً للائحة عمل لجنة المراجعة ليصبح تشكيل اللجنة كالآتي: د/ياسم عبد الله عالم أ/مفضل عباس علي د/ خليل عبد الرزاق دهلوي</p> <p>التصويت على تعديل الأتعاب السنوية لمكتب المراجع الخارجي إرنيس ت ويونغ لتصبح 611 الف ريال بدلاً 495 ألف ريال عن قيامه بمراجعة القوائم المالية الربع سنوية والسنوية لعام 2017م للشركة وشركتها التابعة.</p>	11-Dec-17
الشركة المتحدة الدولية للمواصلات		
موافقة على جميع البنود	التصويت على الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة وشركة التعاونية للتأمين والتي للمرشح الأستاذ رائد بن عبدالله التميمي مصلحة فيها نظير عضويته في مجلس إدارة شركة التعاونية للتأمين، وهي عبارة عن تقديم خدمات طبية وتغطية تأمينية والترخيص بها لعام قادم، علماً بأن التعاملات للعام السابق قد بلغت (87.117.420) ريال سعودي.	15-Dec-17
الشركة الوطنية للرعاية الصحية		



			<p>التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة للدورة القادمة والتي تبدأ اعتباراً من 2018/01/01م ولمدة ثلاث سنوات تنتهي في 2020/12/31م من بين المرشحين لعضوية المجلس</p> <p>التصويت على تشكيل لجنة المراجعة للدورة القادمة التي تبدأ اعتباراً من 2018/01/01م ولمدة ثلاث سنوات تنتهي في 2020/12/31م (مرفق السير الذاتية) وعلى مهامها وضوابط عملها ومكافآت أعضائها علماً بأن المرشحين لعضوية اللجنة هم السادة:</p> <p>1- الدكتور أحمد أبو عباة. 2- الأستاذ صالح الحبيب. 3- الأستاذ عبدالعزيز أبا الخيل. 4- الأستاذ عبدالله العريبي.</p> <p>التصويت على سياسة مكافآت وتعويضات أعضاء المجلس ولجانته وكبار التنفيذيين</p> <p>التصويت على لائحة عمل لجنة الترشيحات والمكافآت المعدلة</p> <p>التصويت على سياسات وإجراءات ومعايير الترشيح لعضوية مجلس الإدارة في الشركة الوطنية للرعاية الطبية المعدلة</p>
الموافقة على جميع البنود	19-Dec-17	شركة سبكييم العالمية	<p>التصويت على لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت المحدثة</p> <p>التصويت على سياسة مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية</p> <p>التصويت على سياسة ومعايير وإجراءات العضوية في مجلس الإدارة المحدثة</p>
الموافقة على جميع البنود	25-Dec-17	شركة جرير للتسويق	<p>التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة المراجعة</p> <p>التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة الترشيحات والمكافآت</p> <p>التصويت على تعديل لائحة سياسات ومعايير وإجراءات العضوية في مجلس الإدارة</p> <p>التصويت على لائحة سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ولجانته المنبثقة عنه والإدارة التنفيذية</p>
الموافقة على جميع البنود	28-Dec-17	شركة التعاونية للتأمين	<p>التصويت على توصية مجلس الإدارة بتعيين عضو مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالعزيز النويصر عضواً رابعاً في لجنة المراجعة على أن يسري التعيين اعتباراً من تاريخ موافقة الجمعية</p> <p>التصويت على الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة و الشركة الوطنية للرعاية الطبية (رعاية) و والترخيص بها لعام قادم والتي لعضو مجلس الإدارة الأستاذ / رائد بن عبدالله التميمي مصلحة فيها وهي عبارة عن عقود تأمينية بقيمة 16.646.371 ريال ابتداء 2018/01/01م وذلك بدون اي شروط تفضيلية</p> <p>التصويت على الأعمال والعقود التي ستتم بين الشركة و الشركة الوطنية للرعاية الطبية (رعاية) والترخيص بها لعام قادم والتي لعضو مجلس الإدارة الأستاذ / رائد بن عبدالله التميمي مصلحة فيها وهي عبارة عن عقود تقديم خدمات طبية لعملاء التعاونية ابتداء من 2018/01/01م وذلك بدون اي شروط تفضيلية علماً بأن التعاملات إلى نهاية الربع الثالث من عام 2017م بلغت 47.830.764 ريال</p>
الموافقة على جميع البنود	29-Dec-17	المستشفى السعودي الالمانى	<p>التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة المراجعة</p> <p>التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة الترشيحات والمكافآت</p>

	التصويت على تعديل لائحة سياسات ومعايير وإجراءات العضوية في مجلس الإدارة	
	التصويت على لائحة سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ولجانته المنبثقة عنه والإدارة التنفيذية	
موافق	التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة المراجعة .	
موافق	التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة الترشيحات والمكافآت	
موافق	التصويت على تعديل سياسة ومعايير العضوية في مجلس الإدارة.	
موافق	التصويت على تعديل سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ولجانته والإدارة التنفيذية .	
الامتناع عن التصويت	التصويت على تعيين الدكتور / عبدالرحمن محمد البراك عضوا في مجلس الإدارة الحالي (عضو مستقل)، بديلا عن العضو المستقيل ( الأستاذ / خالد الصليح ) ، اعتبارا من تاريخ قرار مجلس الإدارة بتاريخ 4 ديسمبر 2017 وذلك حتى نهاية فترة ولاية المجلس بتاريخ 9 مارس 2018 م .	31-Dec-17 الاندلس العقارية
الامتناع عن التصويت	التصويت على تعيين الدكتور / عبدالرحمن محمد البراك (مستقل) رئيسا للجنة المراجعة ، اعتبارا من تاريخ قرار مجلس الادارة في 4 ديسمبر 2017 وحتى نهاية فترة عمل اللجنة الحالية بتاريخ 9 مارس 2018م وذلك بدلا عن عضو اللجنة المستقيل الأستاذ / خالد الصليح	

#### 5- تقرير السنوي لمجلس إدارة الصندوق

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال عام 2017 م . وكان حضور السادة الأعضاء كما يلي :

الإجتماع الثاني 20 سبتمبر 2017م	الإجتماع الأول 26 أبريل 2017م	تصنيف العضو	إسم عضو مجلس الإدارة
✓	✓	رئيس المجلس	الأستاذ / معاذ الخصاونة
✓	✓	عضو مستقل	الأستاذ / محمد بن عبدالله الوابل
✓	✓	عضو مستقل	الأستاذ / سليمان بن أحمد أبو تايه
✓	✓	عضو غير مستقل	الأستاذ / طلال بن ابراهيم القحطاني*
-	-	عضو غير مستقل	الأستاذ / أحمد ابراهيم الشبانة*

\* تم تعيين الأستاذ/ أحمد ابراهيم الشبانة عوضاً عن الأستاذ/ طلال ابراهيم القحطاني لإستقالته من عضوية مجلس إدارة الصندوق الإستثمارية. حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2017/12/06 م .

تم خلال الاجتماعين مناقشة واستعراض النقاط التالية ذات العلاقة بالصندوق محل التقرير :

- 1- تم استعراض التطور في أنشطة وأداء الصناديق الاستثمارية للفترة المنتهية في 30 مارس 2017 م و 30 أغسطس 2017 م ، على التوالي .
- 2- تم استعراض بيانات التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للصناديق خلال الفترات المنتهية في 30 مارس 2017 م و 30 أغسطس 2017 م ، على التوالي .
- 3- تم استعراض أداء صناديق فالكلم وأخر التطورات .
- 4- تم مناقشة موافقة هيئة السوق المالية على التعديلات الواردة على شروط وأحكام الصناديق .

- 5- استعرض رئيس مجموعة المطابقة والالتزام وإدارة المخاطر النظم والإجراءات المتبعة في الشركة لمتابعة التأكد من التزام مدير الصندوق وصناديق الاستثمار بلوائح وتعليمات هيئة السوق المالية وآلية التأكد من تطبيق شروط واحكام الصناديق الاستثمارية ومتطلبات الفاتكا، والجهود التي تبذلها مجموعة المطابقة والالتزام وإدارة المخاطر للتأكد من التزام مدير الصندوق بأحكام آخر المستجدات لمكافحة غسل الأموال ولائحة صناديق الاستثمار والتأكد من التزام الإدارات المختصة للعمل بلائحة صناديق الاستثمار الجديدة واستجابتهم لمتطلبات تطبيق أحكام اللوائح ذات العلاقة. كما تم مناقشة زيارة هيئة السوق المالية التفتيشية في سبتمبر الماضي والخطاب الصادر من قبل الهيئة.
- 6- ناقش مدير الصندوق مخالفة هيئة السوق المالية لصندوق فالكم للأسهم الموازية.
- 7- ناقش مدير الصندوق مخالفة هيئة السوق المالية رقم ص/17/2205/7/3 وتاريخ 2017/04/19م لصندوق فالكم للطروحات الأولية.
- 8- تم استعراض الموقف الحالي لصندوق فالكم الخليجي للدخل. ونظراً لتدني حجم اصول الصندوق وضعف الطلب تقرر إنهاء الصندوق، كما ناقش المجلس خطة إنهاء الصندوق.

### ج) مدير الصندوق

#### 1- اسم مدير الصندوق : شركة فالكم للخدمات المالية

ص.ب. 884

الرياض 11421

المملكة العربية السعودية

هاتف 8004298888

فاكس 2032546 (11) + 966

[www.Falcom.com.sa](http://www.Falcom.com.sa)

#### 2- معلومات مدير الصندوق بالباطن :

لا ينطبق

#### 3- مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة

التوزيع القطاعي لإستثمارات الصندوق	كما في نهاية 2017	كما في نهاية 2016*
الطاقة	0%	0%
المواد الأساسية	14.49%	22.04%
السلع الرأسمالية	0%	0%
الخدمات التجارية والمهنية	2.52%	0%
النقل	7.81%	2.39%
السلع طويلة الأجل	0%	0%
الخدمات الاستهلاكية	4.92%	10.85%
الإعلام	0%	0%
تجزئة السلع الكمالية	12.42%	10.46%
تجزئة الأغذية	0%	3.15%
إنتاج الأغذية	0%	3.26%
الرعاية الصحية	6.55%	3.14%
الادوية	0%	0%
البنوك	20.79%	21.25%
الإستثمار والتمويل	0%	0%

6.13%	6.64%	التأمين
3.76%	3.97%	الاتصالات
2.32%	0%	المرافق العامة
0%	0%	الصناديق العقارية المتداولة
0%	0.70%	إدارة وتطوير العقارات
11.26%	19.18%	نقد
100%	100%	المجموع

\* تم إعادة تصنيف الشركات بناءً على التصنيف الحالي للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية

#### 4- تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

حقق صندوق فالكلم للأسهم السعودية أداءً سلبياً خلال عام 2017م وذلك بإنخفاض قدره 1.62% مقارنة بأداء مؤشر كل الأسهم السعودية TASI حيث ارتفع بنسبة 0.22% خلال عام 2017م يعود ذلك إلى انخفاض السيولة وضعف معدلات التداول في السوق السعودي كما أن الصندوق يستثمر فقط في الأسهم الشرعية في حين مؤشر كل الأسهم السعودية يضم عدد من الأسهم الغير متوافقة مع الشريعة التي تمثل وزن مؤثر في السوق السعودية مثل البنك الأهلي التجاري وغيرها. شهد السوق السعودي خلال هذا العام أحداثاً مهمة واستراتيجية التي من أهمها ادراج سوق الأسهم الموازي (نمو) وادراج مورغان ستانلي للمؤشرات العالمية السوق السعودي تحت المراقبة وذلك تمهيداً لضمه لمؤشرات الأسواق الناشئة والذي على أثره ستقوم صناديق المؤشرات العالمية بالشراء وضخ السيولة في السوق، بالإضافة إلى التطورات والمستجدات السياسية التي طرأت على الصعيد الخليجي والمحلي التي أثرت وبشكل كبير في أداء السوق السعودي ككل.

#### 5- تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام ومذكرة المعلومات خلال الفترة

قام مدير الصندوق بتحديث شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة حيث تضمنت النسخة المحدثة التعديلات التالية :

- تم تعديل استراتيجية الاستثمار الرئيسية لصندوق فالكلم للأسهم السعودية بتاريخ 2017/03/06م على النحو التالي:

استراتيجية الاستثمار الحالية لصندوق فالكلم للأسهم السعودية	استراتيجية الاستثمار المقترحة لصندوق فالكلم للأسهم السعودية
يستثمر الصندوق في الأوراق المالية المدرجة في سوق الأسهم السعودية التي تتوافق مع الضوابط الشرعية في مؤشر كل الأسهم السعودية (TASI) يمنح الصندوق المستثمرين الفرصة للمشاركة في فرص النمو التي تتوفر في السوق السعودي.	يستثمر الصندوق في الأوراق المالية المدرجة في سوق الأسهم السعودية التي تتوافق مع الضوابط الشرعية في أسواق الأسهم السعودية. يمنح الصندوق المستثمرين الفرصة للمشاركة في فرص النمو التي تتوفر في السوق السعودي.
يوظف مدير الصندوق استراتيجية استثمار نشطة لتحقيق أهداف الصندوق ويقوم بالاستثمار بشكل مباشر في الأسهم المدرجة في سوق الأسهم السعودي بما يتوافق مع الضوابط الشرعية.	يوظف مدير الصندوق استراتيجية استثمار نشطة لتحقيق أهداف الصندوق ويقوم بالاستثمار بشكل مباشر في الأسهم المدرجة في سوق الأسهم السعودي بما يتوافق مع الضوابط الشرعية.
مدخل الاستثمار:	مدخل الاستثمار:
تقوم إدارة الأصول في شركة فالكلم بقياس أداء الصندوق مقابل مؤشر كل الأسهم السعودية (TASI (مؤشر القياس) ويسعى فريق إدارة الأصول لتحقيق مستوى أداء يتجاوز أداء مؤشر القياس وذلك من خلال:	تقوم إدارة الأصول في شركة فالكلم بقياس أداء الصندوق مقابل مؤشر كل الأسهم السعودية (TASI (مؤشر القياس) ويسعى فريق إدارة الأصول لتحقيق مستوى أداء يتجاوز أداء مؤشر القياس وذلك من خلال:
1- التوزيع النشط على مستوى القطاعات.	1- التوزيع النشط على مستوى القطاعات.
2- الانتقاء النشط لأسهم المحفظة.	2- الانتقاء النشط لأسهم المحفظة.

- تم تعديل أنعاب المراجع الخارجي بتاريخ 2017/03/06م على النحو التالي:

اسم الصندوق	أتعاب المراجع الخارجي الحالية	أتعاب المراجع الخارجي المقترحة
صندوق فالكم للأسهم السعودية	35,500 ريال سعودي	39,000 ريال سعودي

- تم إضافة بيان يوضح تطبيق ضريبة القيمة المضافة على فقرة الرسوم والمصاريف في الشروط والاحكام حسب إشعارنا المرسل للهيئة بتاريخ 2017/12/04م كالآتي:  
**ضريبة القيمة المضافة :**
- جميع الرسوم والمصاريف المذكورة في هذه الشروط والأحكام لا تشمل ضريبة القيمة المضافة مالم يتم النص على خلاف ذلك.
- سيتم تطبيق ضريبة القيمة المضافة حسب تعليمات اللائحة التنفيذية الصادرة من الهيئة العامة للزكاة والدخل.
- تعديل مجلس إدارة صناديق فالكم لتعكس الآتي: تعيين الأستاذ/ أحمد ابراهيم الشبانة (عضو غير مستقل)، عوضاً عن الأستاذ/ طلال ابراهيم القحطاني في عضوية مجلس إدارة الصناديق، وذلك بتاريخ (2017/12/26م).
- فيما عدا ذلك لم يقم مدير الصندوق بإحداث أي تغييرات على شروط وأحكام الصندوق .

- 6 معلومات أخرى  
لمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصندوق.
- 7 استثمار الصندوق في صناديق استثمارية أخرى  
لا يوجد.
- 8 العمولات الخاصة خلال الفترة  
لم يبرم مدير الصندوق خلال الفترة أي ترتيبات عمولة خاصة .
- 9 بيانات أخرى  
للمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصندوق .

#### (د) أمين الحفظ

- 1 اسم أمين الحفظ : شركة فالكم للخدمات المالية  
ص.ب. 884  
الرياض 11421  
المملكة العربية السعودية  
هاتف 8004298888  
فاكس 2032546 (11) 966 +  
[www.Falcom.com.sa](http://www.Falcom.com.sa)

- 2 واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ  
يقوم أمين الحفظ بحفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات ، كما يقوم باتخاذ جميع الاجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق .

فالكم للخدمات المالية شركة مساهمة سعودية، رأس المال المدفوع بالكامل، عن. ١٠٠٪، إقبال سعودي مدفوع بالكامل، عن. ١٠٠٪، ترخيص هيئة سوق المال رقم ٢٧-٢٢،  
من. ٤٨٤، الرياض، ١٤٢١، التسجيل التجاري: ١٠١٥٠٠٠٠٠٠٠٠، ر. ق. ١٠١٥٠٠٠٠٠٠٠٠، ر. ق. ١٠١٥٠٠٠٠٠٠٠٠، ر. ق. ١٠١٥٠٠٠٠٠٠٠٠، ر. ق. ١٠١٥٠٠٠٠٠٠٠٠، ر. ق. ١٠١٥٠٠٠٠٠٠٠٠، ر. ق. ١٠١٥٠٠٠٠٠٠٠٠،  
FALCOM, Financial Services, Joint Stock Company, Paid-Up Capital: SAR 1,050,000,000 CR No. 1010226584, CMA License No. 66070-37  
P.O. Box 884 Riyadh 11421, Kingdom of Saudi Arabia, Toll Free: 800 429 8885, Fax: +966 (11) 205 4031, www.FALCOM.com.sa

السادة ملاك وحدات صندوق فالكم للأسهم السعودية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧:

تحيطكم علماً بأن مدير الصندوق بحسب لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية قد التزم على الوجه المطلوب بالتالي:

- إصدار ونقل واسترداد الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- تقويم وحساب سعر الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- عدم وجود مخالفة جوهرية لقيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.



  
مدير ادارة الالتزام وادارة المخاطر  
حسن الصومالي



## هـ) المحاسب القانوني

1- اسم المحاسب القانوني : برايس وترهاوس كوبرز

ص.ب. 8282

الرياض 11482

المملكة العربية السعودية

[www.pwc.com/me](http://www.pwc.com/me)

2- رأي المحاسب القانوني

ملحق بالقوائم المالية في نهاية التقرير

## و) القوائم المالية

تم اعداد القوائم المالية للفترة المحاسبية السنوية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين .

# صندوق فالكم للأسهم السعودية

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧  
وتقرير مراجع الحسابات



صندوق فالكلم للأسهم السعودية

القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

---

<u>الصفحة</u>	
٣ - ١	تقرير مراجع الحسابات
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة العمليات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٧	قائمة التغيرات في صافي الموجودات
١٦ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير مراجع الحسابات إلى حاملي ومدير صندوق فالكلم للأسهم السعودية

### تقرير حول مراجعة القوائم المالية

#### رأينا:

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق فالكلم للأسهم السعودية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

#### ما قمنا بمراجعته

تتكون القوائم المالية للصندوق من:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧،
- قائمة العمليات للسنة المنتهية بذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية بذلك التاريخ،
- والإيضاحات المرفقة حول القوائم المالية، والتي تتضمن ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

#### أساس الرأي:

تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في تقريرنا ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية.

باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تعد كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

#### الاستقلالية

إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد.

## مسؤوليات الإدارة حول القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وعن إجراءات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من أي تحريفٍ جوهري سواء كان ناتجاً عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم مقدرة الصندوق على الاستمرار في نشاطه وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح بحسب ما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم تكن هناك نية للصندوق في تصفية أو إيقاف عملياته، أو عندما لا يكون هناك خيار آخر ملائم بخلاف ذلك.

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن الإشراف على عملية التقرير المالي للصندوق.

## مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية:

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من أي تحريفٍ جوهري سواء كان ناتجاً عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المعقول توقع تأثيرها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة، وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال أعمال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية نظام الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.

• استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير مناسبة، فيتم عندها تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعمالها.

• تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

نتواصل مع مدير الصندوق فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق وتوقيت المراجعة المقررين ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة نحددها في الرقابة الداخلية أثناء مراجعتنا.



بريس وترهاوس كويرز

البريس

عمر محمد السقا  
ترخيص رقم ٣٦٩

١٠ رجب ١٤٣٩هـ

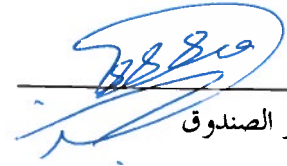
(٢٧ مارس ٢٠١٨)

صندوق فالكلم للأسهم السعودية

قائمة المركز المالي

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٦	٢٠١٧		
١٤,٧٥٤,٥٧١	٢٠,٨٦٩,٠٠٥	٤	الموجودات
١١٦,٣١٤,٣٨٢	٨٧,٩٦١,٥٣٤	٥	النقد وما يعادله استثمارات
١٣١,٠٦٨,٩٥٣	١٠٨,٨٣٠,٥٣٩		مجموع الموجودات
٥٢٠,٣٥٩	٤٧٣,٧٤٧	٦	المطلوبات
١٠,٨٣٩	١٢,٠٥٠		أتعاب إدارة مستحقة مطلوبات أخرى
٥٣١,١٩٨	٤٨٥,٧٩٧		مجموع المطلوبات
١٣٠,٥٣٧,٧٥٥	١٠٨,٣٤٤,٧٤٢		صافي الموجودات
٦٩,٢٨٢,٣٩٨	٥٨,٤٤٥,٨٣٧		عدد الوحدات المصدرة (وحدة)
١,٨٨	١,٨٥		قيمة الوحدة (ريال سعودي)
			التوقيع المعتمد:

  
مدير الصندوق

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٦ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم للأسهم السعودية

قائمة العمليات

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠١٦	٢٠١٧	
٤,٥١٠,١٥١	٣,٩٨٩,٨٤٤	دخل الاستثمار: دخل من توزيعات أرباح
(٢٤,٤٤١,٣٨٧)	(٣,٠٦٤,٨٧٤)	(خسائر) / أرباح الاستثمارات: خسائر محققة من بيع استثمارات الحركة في (خسائر) / أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات
٢٥,٠١١,٩٧٤	(٨٩٠,١١٩)	صافي الحركة
٥٧٠,٥٨٧	(٣,٩٥٤,٩٩٣)	صافي الربح من الاستثمار
٥,٠٨٠,٧٣٨	٣٤,٨٥١	
(٢,١٣٤,٤٧٤)	(٢,١٣٤,٧٥٠)	٦ المصاريف: أتعاب إدارة
(١٥٤,٠٥١)	(٦٨,٥٦٨)	مصاريف أخرى
(٢,٢٨٨,٥٢٥)	(٢,٢٠٣,٣١٨)	مجموع المصاريف
٢,٧٩٢,٢١٣	(٢,١٦٨,٤٦٧)	صافي (الخسارة) / الربح من العمليات

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٦ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم للأسهم السعودية

قائمة التدفقات النقدية

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
٢,٧٩٢,٢١٣	(٢,١٦٨,٤٦٧)	الأنشطة من العمليات:
		صافي (الخسارة) / الربح من العمليات
		تعديلات لبُيود غير نقدية:
(٢٥,٠١١,٩٧٤)	٨٩٠,١١٩	خسائر / (أرباح) غير المحققة من التغير في القيمة
٢٤,٤٤١,٣٨٧	٣,٠٦٤,٨٧٤	العادلة للاستثمارات
		خسائر محققة من بيع استثمارات
		التغيرات في موجودات ومطلوبات العمليات:
(١٠٠,٨٥٢,٣٧٩)	(٦٢,٦٦٢,٠٠٥)	إضافات على استثمارات
٨٦,٥٤٠,٦٠٢	٨٧,٠٥٩,٨٦٠	متحصلات من بيع استثمارات
(١٤٧,٣١١)	(٤٦,٦١٢)	أتعاب إدارة مستحقة
-	١,٢١١	مطلوبات أخرى
(١٢,٢٣٧,٤٦٢)	٢٦,١٣٨,٩٨٠	صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في)
		الأنشطة من العمليات
		الأنشطة التمويلية
٧١١,٦٠١	٣٠٢,٨٨٩	تخصيلات من إصدار وحدات
(١٦,٤٧٠,٩٦٦)	(٢٠,٣٢٧,٤٣٥)	دفعات مقابل وحدات مستردة
(١٥,٧٥٩,٣٦٥)	(٢٠,٠٢٤,٥٤٦)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(٢٧,٩٩٦,٨٢٧)	٦,١١٤,٤٣٤	صافي التغير في النقد وما يعادله
٤٢,٧٥١,٣٩٨	١٤,٧٥٤,٥٧١	النقد وما يعادله في بداية السنة
١٤,٧٥٤,٥٧١	٢٠,٨٦٩,٠٠٥	النقد وما يعادله في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٦ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم للأسهم السعودية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
١٤٣,٥٠٤,٩٠٧	١٣٠,٥٣٧,٧٥٥	صافي الموجودات كما في بداية السنة
٧١١,٦٠١	٣٠٢,٨٨٩	يضاف: قيمة اشتراكات جديدة خلال السنة
(١٦,٤٧٠,٩٦٦)	(٢٠,٣٢٧,٤٣٥)	يطرح: قيمة وحدات مستردة خلال السنة
٢,٧٩٢,٢١٣	(٢,١٦٨,٤٦٧)	صافي (الخسارة) / الربح من العمليات
<u>١٣٠,٥٣٧,٧٥٥</u>	<u>١٠٨,٣٤٤,٧٤٢</u>	صافي الموجودات كما في نهاية السنة

حركة عدد الوحدات

تلخص الحركة في عدد الوحدات بما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
وحدة	وحدة	
٧٨,١٤٨,٨٠٠	٦٩,٢٨٢,٣٩٨	عدد الوحدات في بداية السنة
٤٠١,٩٤٦	١٥٩,٦٣٢	يضاف: وحدات مصدرة
(٩,٢٦٨,٣٤٨)	(١٠,٩٩٦,١٩٣)	يطرح: وحدات مستردة
(٨,٨٦٦,٤٠٢)	(١٠,٨٣٦,٥٦١)	صافي التغير في عدد الوحدات
<u>٦٩,٢٨٢,٣٩٨</u>	<u>٥٨,٤٤٥,٨٣٧</u>	عدد الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٦ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.



**صندوق فالكلم للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

**١- عام**

إن صندوق فالكلم للأسهم السعودية ("الصندوق") بالريال السعودي هو صندوق استثماري تم تأسيسه بموجب اتفاقية بين فالكلم للخدمات المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("حاملو الوحدات"). تتمثل أهداف الصندوق في السعي لتحقيق نمو رأسمالي متوسط إلى طويل المدى من خلال الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة في السوق المالية السعودية التي تتوافق مع ضوابط الشريعة الإسلامية. إن الصندوق "مفتوح المدة"، ولا يقوم بتوزيع أية أرباح على حاملو الوحدات، بل سيعاد استثمار جميع الأرباح المحصلة في الصندوق مما سينعكس على سعر وحدة الصندوق.

إن عنوان مدير الصندوق هو كما يلي:

فالكلم للخدمات المالية  
شارع العليا، ص.ب. ٨٨٤  
الرياض ١١٤٢١  
المملكة العربية السعودية

يتعامل مدير الصندوق مع حاملو الوحدات على أساس أنه وحدة مستقلة وعليه يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

تم الحصول على ترخيص هيئة السوق المالية للصندوق بتاريخ ١٢ ربيع أول ١٤٢٨هـ (الموافق ٣١ مارس ٢٠٠٧). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ١٨ نوفمبر ٢٠٠٧.

**٢- الجهة التنظيمية**

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، والمعدلة من قبل مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية.

**٣- ملخص لأهم السياسات المحاسبية**

فيما يلي ملخصاً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية:

**أسس الإعداد**

تم إعداد القوائم المالية المرفقة على أساس التكلفة التاريخية المعدلة بإعادة تقييم الاستثمارات بالقيمة العادلة وفقاً لمبدأ الاستحقاق المحاسبي، وطبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

## صندوق فالكلم للأسهم السعودية

### إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

#### استخدام التقديرات المحاسبية في إعداد القوائم المالية

إن إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها يتطلب استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات وإيضاحات الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ القوائم المالية، إضافة إلى مبالغ الإيرادات والمصاريف خلال السنة. وبالرغم من أن هذه التقديرات مبنية على أفضل المعلومات والأحداث الحالية المتوفرة لدى الإدارة إلا أن النتائج الفعلية النهائية قد تختلف عن هذه التقديرات، والتي لم تكن هذه التقديرات جوهرية للسنتين ٢٠١٧ و ٢٠١٦.

#### نقد وما يعادله

يتكون النقد وما يعادله من النقد والودائع لدى البنوك ومن الاستثمارات ذات السيولة العالية بما فيها استثمارات المراجعة، إن وجدت، ذات تواريخ استحقاق تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء.

#### الاستثمارات

إن استثمارات الصندوق في أسهم متداولة في السوق المالية السعودية.

يتم قيد الاستثمارات المقتناة في بادئ الأمر بالتكلفة ويتم قيد مصاريف المعاملات ضمن قائمة العمليات. بعد الاعتراف الأولي يتم إظهار الاستثمارات في أسهم الملكية بالسعر المتداول في السوق في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم تقييم الاستثمارات في وحدات الصناديق الاستثمارية بصافي قيمة الموجودات المعلن عنها من قبل مدير الصندوق في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم قيد التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات، بما في ذلك الأرباح والخسائر المحققة وغير المحققة ضمن قائمة العمليات.

#### المطلوبات

يتم إثبات المطلوبات بالمبالغ التي ستدفع في المستقبل مقابل الخدمات المستلمة، سواء تم أم لم يتم إصدار فواتير من مقدم الخدمة.

#### إثبات الإيرادات

يتم إثبات توزيعات الأرباح عندما يصبح للصندوق الحق باستلامها. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة للاستثمارات المباعة على أساس معدل التكلفة المرجح. تتضمن نتائج الأنشطة كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات.

#### المصاريف

يتم احتساب وإثبات المصاريف كتكاليف للفترة التي تحدث فيها هذه المصاريف.

## صندوق فالكلم للأسهم السعودية

### إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

#### الزكاة وضريبة الدخل

وفقاً لأحكام نظام ضريبة الدخل الجديد، يخضع دخل ومكاسب الصناديق الاستثمارية للضريبة والزكاة وفقاً لمعدلات محددة. لم يتم تطبيق هذا النظام بعد لحين صدور توضيحات من الهيئة العامة للزكاة والدخل وهيئة السوق المالية. لم يتم تكوين مخصص للزكاة الشرعية أو ضريبة الدخل في القوائم المالية المرفقة، حيث أن الزكاة الشرعية أو ضريبة الدخل، إن وجدت، والتي تحدد بناءً على التطبيق النهائي لأحكام النظام المذكور أعلاه، ستكون التزاماً على حاملي الوحدات.

#### العملات الأجنبية

(أ) العملة الرئيسية

تظهر البنود في القوائم المالية للصندوق بالريال السعودي وهو العملة الرئيسة للصندوق.

(ب) معاملات وأرصدة

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات. يتم قيد أرباح وخسائر فروق العملة الناتجة عن تسوية تلك المعاملات وكذلك الناتجة عن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملة الأجنبية على أساس أسعار صرف العملات السائدة كما في نهاية السنة والتي لم تكن جوهرية للسنتين ٢٠١٧ و ٢٠١٦ ضمن قائمة العمليات.

#### مخصصات

يتم تكوين المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام قانوني أو التزام قائم نتيجة أحداث سابقة ومن المحتمل أن تستخدم موارد الصندوق المتاحة لسداد هذا الالتزام، ويمكن تقديره بدرجة من الثقة.

#### المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج صافيها في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظام ملزم وعندما يكون لدى الصندوق نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

#### النقد وما يعادله

- ٤ -

يتمثل رصيد النقد وما يعادله في النقد المودع لدى بنوك محلية.

صندوق فالكلم للأسهم السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٥- الاستثمارات

جميع استثمارات الصندوق في أسهم شركات مساهمة سعودية مدرجة في السوق المالية السعودية ووحدة في صندوق استثماري سعودي مقتناة للمتاجرة. تتلخص تفاصيل محفظة الاستثمارات في الأسهم والمصنفة بناء على القطاع الاقتصادي، كما في ٣١ ديسمبر بما يلي:

بالقيمة السوقية		اسم القطاع
٢٠١٦	٢٠١٧	
٢٧,٨٤٧,٠٠٠	٢٢,٦٢٥,٠٧٦	قطاع البنوك
٢٨,٨٩١,٢٨٦	١٥,٧٧٢,٧٢٣	قطاع المواد الأساسية
٣,١٣٤,١٠٠	٨,٥٠٣,٥٦١	قطاع النقل
١٣,٧٠٥,١٨٢	٧,٨٣٣,٠٠٥	قطاع تجزئة السلع الكمالية
٨,٠٣٣,٣٠٣	٧,٢٢٧,٥٧١	قطاع التأمين
٤,١١٦,٠٠٠	٧,١٢٨,٨٧٩	قطاع الرعاية الصحية
-	٥,٦٧٩,٨٠٥	قطاع السلع طويلة الأجل
١٤,٢١٦,٧١١	٥,٣٥٨,٥٨٦	قطاع الخدمات الاستهلاكية
٤,٩٣٠,٠٠٠	٤,٣٢١,٨٠٠	قطاع الاتصالات
-	٢,٧٤٦,١٨٠	قطاع الخدمات التجارية المهنية
-	٧٦٤,٣٤٨	قطاع إدارة وتطوير العقارات
٤,٢٦٧,٥٩٣	-	قطاع إنتاج الأغذية
٤,١٢٦,٨٠٧	-	قطاع تجزئة الأغذية
٣,٠٤٦,٤٠٠	-	قطاع المرافق العامة
<u>١١٦,٣١٤,٣٨٢</u>	<u>٨٧,٩٦١,٥٣٤</u>	المجموع

بلغت تكلفة محفظة الاستثمار المشار إليها أعلاه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مبلغ ٨٧,٤ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ١١٤,٩ مليون ريال سعودي).

**صندوق فالكلم للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**  
**(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)**

تتلخص تفاصيل استثمارات في أسهم بما يلي:

٢٠١٦		٢٠١٧		اسم الشركة
القيمة السوقية	عدد الأسهم	القيمة السوقية	عدد الأسهم	
<b>قطاع البنوك</b>				
١٠,٢٦٨,٠٠٠	٦٨٠,٠٠٠	٩,٧١٤,١٢٠	٥٠٧,٠٠٠	مصرف الإنماء
٧,٤٩٧,٠٠٠	١١٩,٠٠٠	١٢,٩١٠,٩٥٦	١٩٩,٨٦٠	مصرف الراجحي
١٠,٠٨٢,٠٠٠	٧١٠,٠٠٠	-	-	مصرف الجزيرة
<u>٢٧,٨٤٧,٠٠٠</u>		<u>٢٢,٦٢٥,٠٧٦</u>		
<b>قطاع المواد الأساسية</b>				
٥,٥٦٧,٠٦٣	٣٧٧,٤٢٨	-	-	شركة الصحراء للبتر وكيمواويات
٨,٧٤٧,٤٠٠	٩٥,٦٠٠	٩,٧٣٢,٠٨٠	٩٥,٦٠٠	الشركة السعودية للصناعات الأساسية
-	-	٣,٧٢٩,١٠٨	٢١٣,٨٢٥	الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمواويات
٣,٨٠٨,٨٠٠	٨٢,٨٠٠	-	-	الشركة المتقدمة للبتر وكيمواويات
٢,٥٩٦,٠٢٣	١٧٠,٢٣١	-	-	شركة أسمنت ينبع
٥,٤٠٠,٠٠٠	٧٢,٠٠٠	-	-	شركة الأسمدة العربية السعودية
-	-	٢,٣١١,٥٣٥	١٩٥,٢٣١	شركة الاسمنت المدينة المنورة
٢,٧٧٢,٠٠٠	٣٠٨,٠٠٠	-	-	شركة اسمنت الجوف
<u>٢٨,٨٩١,٢٨٦</u>		<u>١٥,٧٧٢,٧٢٣</u>		
<b>قطاع النقل</b>				
-	-	٢,٠٨٤,٧٤٣	١٨٢,٥٥٢	الشركة السعودية للخدمات الصناعية
-	-	١,٧٧٧,٦٠٠	١١٠,٠٠٠	الشركة السعودية للنقل الجماعي
٣,١٣٤,١٠٠	٩٣,٠٠٠	٤,٦٤١,٢١٨	١٧٠,٦٣٣	الشركة المتحدة الدولية للمواصلات
<u>٣,١٣٤,١٠٠</u>		<u>٨,٥٠٣,٥٦١</u>		
<b>قطاع تجزئة السلع الكمالية</b>				
٧,٨٦٣,٤٧٦	٦٧,٩٣٥	٥,٩٦٦,٣٨٤	٤٠,٧٥٤	شركة جرير للتسويق
٥,٨٤١,٧٠٦	١٥٨,٧٤٢	١,٨٦٦,٦٢١	٦١,٤٠٢	شركة فواز عبدالعزيز الحكير
<u>١٣,٧٠٥,١٨٢</u>		<u>٧,٨٣٣,٠٠٥</u>		
<b>قطاع التأمين</b>				
٣,٩١٢,٨٨٢	١٠١,٣٧٠	٣,٣١٧,٨١٥	٥٦,١٣٩	شركة الراجحي للتأمين التعاوني
٤,١٢٠,٤٢١	٣١,٣٣٤	٣,٠٢٣,١٥١	٣٢,٥٠٧	شركة بوبا العربية للتأمين التعاوني
-	-	٨٨٦,٦٠٥	٩,٣٩٢	الشركة التعاونية للتأمين
<u>٨,٠٣٣,٣٠٣</u>		<u>٧,٢٢٧,٥٧١</u>		

**صندوق فالكلم للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**  
**(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)**

٢٠١٦		٢٠١٧		اسم الشركة
القيمة السوقية	عدد الأسهم	القيمة السوقية	عدد الأسهم	
<b>قطاع الرعاية الصحية</b>				
-	-	٤,٥٩٦,٢٧٩	١٠٥,١٧٨	الشركة الوطنية للرعاية الصحية
٤,١١٦,٠٠٠	٥٦,٠٠٠	٢,٥٣٢,٦٠٠	٤٦,٩٠٠	شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية
<u>٤,١١٦,٠٠٠</u>		<u>٧,١٢٨,٨٧٩</u>		
<b>قطاع السلع طويلة الأجل</b>				
-	-	٥,٦٧٩,٨٠٥	٩٠,٥٨٧	شركة نوب الأصيل
<u>-</u>		<u>٥,٦٧٩,٨٠٥</u>		
<b>قطاع الخدمات الاستهلاكية</b>				
٦,٣٤٧,٥١١	٢٦٦,١٤٣	٥,٣٥٨,٥٨٦	٢٨١,١٤٣	شركة دور للضيافة
٤,٧٤٩,٢٠٠	١٢٤,٠٠٠	-	-	مجموعة عبدالمحسن الحكير للسياحة والتنمية
٣,١٢٠,٠٠٠	٤٠,٠٠٠	-	-	شركة هرفي للخدمات الغذائية
<u>١٤,٢١٦,٧١١</u>		<u>٥,٣٥٨,٥٨٦</u>		
<b>قطاع الاتصالات</b>				
٤,٩٣٠,٠٠٠	٦٨,٠٠٠	٤,٣٢١,٨٠٠	٦٣,٠٠٠	شركة الاتصالات السعودية
<u>٤,٩٣٠,٠٠٠</u>		<u>٤,٣٢١,٨٠٠</u>		
<b>قطاع الخدمات التجارية المهنية</b>				
-	-	٢,٧٤٦,١٨٠	٣٤,١٩٩	شركة الخطوط السعودية للتعددين
<u>-</u>		<u>٢,٧٤٦,١٨٠</u>		
<b>قطاع إدارة وتطوير العقارات</b>				
-	-	٧٦٤,٣٤٨	٣٦,٩٢٥	شركة الأندلس العقارية
<u>-</u>		<u>٧٦٤,٣٤٨</u>		
<b>قطاع إنتاج الأغذية</b>				
٤,٢٦٧,٥٩٣	١٢٢,٦٣٢	-	-	شركة الجوف الزراعية
<u>٤,٢٦٧,٥٩٣</u>		<u>-</u>		

صندوق فالكلم للأسهم السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢٠١٦		٢٠١٧		اسم الشركة
عدد الأسهم	القيمة السوقية	عدد الأسهم	القيمة السوقية	
١٢٩,٣٦٧	٤,١٢٦,٨٠٧	-	-	قطاع تجزئة الأغذية الشركة السعودية للتسويق
	٤,١٢٦,٨٠٧			
١٣٦,٠٠٠	٣,٠٤٦,٤٠٠	-	-	قطاع المرافق العامة الشركة السعودية للكهرباء
	٣,٠٤٦,٤٠٠			
	١١٦,٣١٤,٣٨٢		٨٧,٩٦١,٥٣٤	

٦- معاملات مع أطراف ذوي علاقة

ضمن السياق الاعتيادي للأعمال، يقوم الصندوق بالتعامل مع الأطراف ذوي العلاقة التي تخضع بدورها إلى أحكام وشروط الصندوق الصادرة من هيئة السوق المالية. يتم اعتماد كافة المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

يعتبر مدير الصندوق والشركات ذوي العلاقة بمدير الصندوق أطرافاً ذوي علاقة بالصندوق.

الرصيد الختامي		مبلغ المعاملات خلال السنة		طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧		
٥٢٠,٣٥٩	٤٧٣,٧٤٧	٢,١٣٤,٤٧٤	٢,١٣٤,٧٥٠	أتعاب الإدارة	فالكلم للخدمات المالية

\* يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥٪ سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق والمحتملة في كل يوم تقييم وبالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باسترداد أية مصاريف أخرى تم دفعها نيابة عن الصندوق.

٧- إدارة المخاطر المالية

تعرض أنشطة الصندوق في دورة أعماله الاعتيادية إلى مخاطر السوق وأسعار العملات والائتمان والسيولة والعملات وأسعار الأسهم والقيمة العادلة. وعليه، يهدف برنامج الصندوق العام لإدارة المخاطر إلى التقليل من التأثيرات العكسية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

إن الهدف الأساسي للصندوق هو السعي لتحقيق نمو رأسمالي متوسط إلى طويل المدى من خلال الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة في السوق المالية السعودية التي تتوافق مع ضوابط الشريعة الإسلامية.

## صندوق فالكم للأسهم السعودية

### إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

#### مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية نتيجة التغيرات التي تطرأ على متغيرات السوق مثل معدل أسعار العملات وأسعار العملات وأسعار الأسهم. يقوم الصندوق بإدارة مخاطر أسعار السوق من خلال تنوع المحفظة الاستثمارية بقطاعات مختلفة. تم استثمار معظم صافي الموجودات في الأسهم المتداولة.

#### مخاطر أسعار العملات

تنشأ مخاطر أسعار العملات نتيجة لاحتمال تأثير التغيرات في أسعار العملات على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية.

إن معظم الموجودات والمطلوبات المالية لدى الصندوق غير مرتبطة بعملوات. ونتيجة لذلك، فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر جوهرية نتيجة لتذبذب مستويات أسعار العملات السائدة في السوق. يتم من خلال دورة الأعمال الاعتيادية، استثمار أي زيادة في النقدية لفترة قصيرة بأسعار السوق.

#### مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة طرف مقابل على الوفاء بالتزاماته المالية اتجاه الصندوق بتاريخ الاستحقاق. لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر ائتمان جوهرية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ حيث أنه تم إيداع النقد لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني مرتفع.

#### مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة عدم مقدرة الصندوق على تلبية صافي متطلبات التمويل الخاصة به. تحدث مخاطر السيولة عند وجود عدم استقرار في السوق أو انخفاض مستوى التصنيف الائتماني مما يؤدي إلى قلة في بعض مصادر التمويل المتاحة.

يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة نتيجة لتسلمه طلبات استرداد وحدات نقدية. وعليه، يقوم الصندوق باستثمار معظم موجوداته في الاستثمارات المسجلة في السوق النشط لتسييلها.

#### مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات مخاطر التغير في قيمة الأدوات المالية نتيجة لتقلبات أسعار العملات الأجنبية. يحتفظ الصندوق بموجوداته بالريال السعودي، العملة الوظيفية. ولذلك لا يتعرض الصندوق لأي نوع من مخاطر العملات.



## صندوق فالكم للأسهم السعودية

### إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

#### القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادلة. وبالتالي، يمكن أن تنتج فروقات بين القيمة الدفترية والقيمة العادلة المقدرة. تعتبر الاستثمارات أهم البنود المتأثرة بتقلبات أسعار السوق، وقد تم الإفصاح عن القيمة العادلة للاستثمارات في إيضاح (٥)، كما أن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى تعادل القيمة الدفترية لها تقريباً.

#### ٨ - آخر يوم للتقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق وحساب صافي قيمة الموجودات في نهاية كل يوم عمل (يوم التقييم). إن آخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٢٩ ديسمبر ٢٠١٦).

#### ٩ - الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على القوائم المالية من قبل مدير الصندوق بتاريخ ١٠ رجب ١٤٣٩هـ (الموافق ٢٧ مارس ٢٠١٨).