



صندوق فالكوم للطروحات الأولية

التقرير السنوي 2017

قائمة المحتويات

2.....	(أ) معلومات صندوق الاستثمار
3.....	(ب) أداء الصندوق
6.....	(ج) مدير الصندوق
16.....	(د) أمين الحفظ
18.....	(هـ) المحاسب القانوني
18.....	(و) القوائم المالية

أ) معلومات صندوق الاستثمار

1- اسم صندوق الاستثمار

صندوق فالكم للطروحات الأولية

FALCOM IPO FUND

2- اهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل وذلك من خلال الاستثمار بشكل رئيس في أسهم الشركات العامة خلال فترة الطرح الأولي العام لأسهمها، و/أو في أسهم الشركات الجديدة المدرجة التي لم يمض خمس سنوات على إدراجها في سوق الأسهم السعودي (الرئيسية والموازية-نمو). ولن يقوم مدير الصندوق بتوزيع أية أرباح على المشتركين حيث سيتم إعادة استثمار الأرباح الموزعة في الصندوق. كما يهدف الصندوق إلى تحقيق أداء يفوق معدل أداء المؤشر الإستراتيجي للصندوق مؤشر (فالكم للطروحات الأولية)، والذي سيتم الإعلان عن أدائه عن طريق موقع مدير الصندوق.

يتبع الصندوق الاستراتيجية التالية في توزيع أصوله موضحة كنسب مئوية إلى صافي قيمة أصول الصندوق حيث يتم تحديد مجال الاستثمار بشكل ربع سنوي على الأقل و/أو عند طرح شركات جديدة: وفي الظروف الاستثنائية قد يلجأ مدير الصندوق للاحتفاظ بأصوله على شكل نقد بنسبة 100% بشكل مؤقت لمواجهة التقلبات والانخفاضات الحادة في سوق الاسهم مع مراعاة أقصى حماية ممكنة لحملة وحدات الصندوق.

نوع الاستثمار	الحد الأدنى	الحد الأعلى
أدوات أسواق النقد وصناديق المراجعة	0%	100%
طرح أولي عام (السوق الرئيسية والموازية-نمو)	0%	100%
الأسهم المدرجة حديثاً في سوق الأسهم الرئيسية والموازية-نمو (حتى خمس سنوات)	0%	100%
الأسهم الجديدة الناتجة عن زيادة رأس مال الشركات المدرجة سابقاً عن طريق طرح أسهم حقوق الأولوية	0%	15%
صناديق استثمارية	0%	25%
صناديق مؤشرات متداولة	0%	25%
الصناديق العقارية المتداولة	0%	25%

يسعى الصندوق لتحقيق أهدافه باستثمار حتى 100% من صافي أصوله في الأسهم العادية خلال فترة الطرح الأولي العام وفي أسهم الشركات المدرجة الجديدة التي لم يمض خمس سنوات على إدراجها في سوق الأسهم السعودية (الرئيسية أو الموازية-نمو). وقد يقوم مدير الصندوق، وذلك لأغراض إدارة السيولة، إلى استثمار الفائض النقدي و/أو الاحتفاظ بجزء منه في أدوات أسواق النقد والمصدرة من جهات سعودية بعملة الريال السعودي، ويتم اختيار تلك الجهات المصدرة لأدوات أسواق النقد بناء على التصنيف الائتماني المعتمد لدى الشركة حيث سوف يقوم مدير الصندوق بتصنيفها داخلياً بناءً على المركز المالي والتدفقات النقدية من العمليات والإدارة، مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدراء صناديق آخرين. و/أو استثمار السيولة بشكل غير مباشر من خلال صناديق المراجعة المطروحة بالريال السعودي طرماً عاماً والمرخصة من هيئة السوق المالية سواء كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدير آخر بنسبة (100%)، على ألا تتجاوز مانسته 25% لدى جهة واحدة.

يقوم مدير الصندوق بإدارة عمليات الصندوق في حدود النسب المئوية المبينة أعلاه لتوزيع أصول الصندوق على الاستثمارات المستهدفة بما يحقق أفضل النتائج. حيث يوظف مدير الصندوق قدراته البحثية والتحليلية المتخصصة للوصول إلى الفرص الاستثمارية الواعدة في الأسواق الأولية والثانوية التي تحقق أهداف الصندوق.

مراعاة توفر السيولة الكافية لمواجهة متطلبات الاسترداد المحتملة. هذا ولن يلجأ الصندوق لطلب التمويل عن طريق الاقتراض الا عند الضرورة، وبعد موافقة مجلس إدارة الصندوق، على أن لا يتجاوز حجم الاقتراض، إن وُجد، نسبة 10% من صافي قيمة أصول الصندوق. ويتم تمويل الصندوق بما يتوافق مع الضوابط الشرعية.

يستثمر الصندوق في سوق الأسهم السعودي وأدوات أسواق النقد في المملكة العربية السعودية.

يجوز لمدير الصندوق استثمار ما لا يزيد عن (25%) من أصوله في صناديق ماثلة و المطروحة بالريال السعودي طرماً عاماً و المرخصة من هيئة السوق المالية سواء كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه أو مدير آخر، بما يتوافق مع الضوابط الشرعية بهدف تحقيق عائد إضافي على ألا تزيد نسبة تملك الصندوق (10%) من صافي قيمة أصول الصندوق الذي تم تملك وحداته. ويتم إختيار تلك الصناديق بناءً على الأداء، وحجم الصندوق والمصاريف.

مع مراعاة الضوابط الشرعية في كافة عمليات الصندوق، لن يتم الاستثمار بمشتقات الأوراق المالية.

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.

ب) أداء الصندوق

1- جدول مقارنة

نسبة المصرفات	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		
2.27%	N/A	N/A	104,943.21	2,864.7476177	3,948.2595818	2,909.2082124	305,301,661	2015
2.09%	N/A	N/A	55,103.29	2,159.2614870	2,906.7257524	2,801.8173545	154,389,351	2016
1.84%	N/A	N/A	40,606.83	2,378.34	2,818.48	2,421.10	98,313,737.32	2017

2- سجل الأداء

صندوق فالكم للطروحات الأولية	العائد الإجمالي
-13.57%	تراكمي : سنة واحدة
-28.12%	ثلاث سنوات
33.15%	خمس سنوات
142.16%	منذ التأسيس
-	سنوي: لعام 2007م
-30.38%	لعام 2008م
37.18%	لعام 2009م
1.34%	لعام 2010م
22.20%	لعام 2011م
53.78%	لعام 2012م
48.55%	لعام 2013م
24.71%	لعام 2014م
-13.65%	لعام 2015م
-3.69%	لعام 2016م
-13.57%	لعام 2017م

ج) مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب

المبلغ (بالريال السعودي)	الرسوم والمصاريف الفعلية التي تحملها الصندوق خلال العام
2,261,209.59	رسوم الإدارة وأخرى
70,073	مصاريف أخرى
2,331,283	الاجمالي
1.84%	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 للطروحات الأولية 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

قرار التصويت	موضوع التصويت	تاريخ الجمعية	الشركة
موافق	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 (3 و23) 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	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 . 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	13-Sep-17	المستشفى السعودي الألماني
موافق	التصويت على الموافقة على لائحة حوكمة الشركة المحدثة، بحسب الصيغة المرفقة		
موافق	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 ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة الغير عادية. وسيكون	25-Sep-17	ثوب الأصيل

			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	20-Dec-17	الشركة السعودية للخدمات الأرضية	التصويت على تحديث لائحة حوكمة الشركة التصويت على تحديث لائحة عمل لجنة المراجعة التصويت على تحديث لائحة عمل لجنة الترشيحات و المكافآت التصويت على تحديث سياسة ومعايير وإجراءات العضوية في مجلس إدارة الشركة التصويت على قرار مجلس الإدارة بتعيين الأستاذ/ محمد بن علي راشد اليميني (عضو مستقل) بمجلس الإدارة بدلاً عن العضو المتوفي المهندس/ مزيد بن سرداح الخالدي (مستقل)
الموافقة على جميع البنود	29-Dec-17	المستشفى السعودي الألماني	التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة المراجعة التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة الترشيحات والمكافآت 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	31-Dec-17	الاندلس العقارية	التصويت على تعيين الدكتور / عبدالرحمن محمد البراك عضواً في مجلس الإدارة الحالي (عضو مستقل)، بديلاً عن العضو المستقل (الأستاذ / خالد الصليح) ، اعتباراً من تاريخ قرار مجلس الإدارة بتاريخ 4 ديسمبر 2017 وذلك حتى نهاية فترة ولاية المجلس بتاريخ 9 مارس 2018 م .
الامتناع عن التصويت			التصويت على تعيين الدكتور / عبدالرحمن محمد البراك (مستقل) رئيساً للجنة المراجعة ، اعتباراً من تاريخ قرار مجلس الإدارة في 4 ديسمبر 2017 وحتى نهاية فترة عمل اللجنة الحالية بتاريخ 9 مارس 2018م وذلك بدلاً عن عضو اللجنة المستقل الأستاذ / خالد الصليح

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال عام 2017م ، 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 2017/12/06م .

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

- 1- تم استعراض التطور في أنشطة و أداء الصناديق الاستثمارية للفترات المنتهية في 30 مارس 2017م و 30 أغسطس 2017م ، على التوالي .
- 2- تم استعراض بيانات التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للصناديق خلال الفترات المنتهية في 30 مارس 2017م و 30 أغسطس 2017م ، على التوالي .
- 3- تم استعراض أداء صناديق فالكم 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 والاجراءات 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 أخر المستجدات لمكافحة غسل الأموال ولانحة 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

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	0%	5.21%
السلع الرأسمالية	0%	7.44%
الخدمات التجارية والمهنية	0%	0%
النقل	9.37%	14.30%
السلع طويلة الأجل	0%	0%
الخدمات الاستهلاكية	2.30%	9.34%
الإعلام	0%	0%
تجزئة السلع الكمالية	11.51%	0%
تجزئة الأغذية	0%	4.00%
إنتاج الأغذية	0%	0%
الرعاية الصحية	5.41%	17.91%
الادوية	0%	0%
البنوك	0%	0%
الإستثمار والتمويل	0%	0%
التأمين	0%	0%
الاتصالات	0%	0%
المرافق العامة	0%	0%
الصناديق العقارية المتداولة	0%	0%
إدارة وتطوير العقارات	0.10%	0%
الصناديق الاستثمارية	53.15%	29.22%
نقد	18.15%	12.68%
المجموع	100%	100%

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

4- تقرير عن أداء صندوق الإستثمار خلال الفترة

حقق صندوق فالكم للطروحات الأولية خلال عام 2017م خسائر بمقدار 13.57% مقارنة بخسائر مقدارها 22.28% حققها المؤشر الاسترشادي (مؤشر فالكم للطروحات الأولية) حيث أن عدد الشركات التي طرحت طرح أولي في عام 2017م قليل نسبياً كما تراجعت أسعار عدة شركات بعد ادراجها وبدء تداولها نظراً لقلّة السيولة وضعف أحجام التداول خاصة في السوق الموازي (نمو) ولمواجهة هذه المخاطر فقد احتفظ مدير الصندوق بجزء من أصول الصندوق على صورة نقد أو في صناديق استثمارية وصناديق مرابحة للإقتناص الفرص الإستثمارية.

5- تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط و أحكام ومذكرة المعلومات خلال الفترة

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

<p>والمصدرة من جهات سعودية بعملة الريال السعودي، ويتم اختيار تلك الجهات المصدرة لأدوات أسواق النقد بناء على التصنيف الائتماني المعتمد لدى الشركة حيث سوف يقوم مدير الصندوق بتصنيفها داخلياً بناءً على المركز المالي والتدفقات النقدية من العمليات والادارة، مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدراء صناديق آخرين. و/أو استثمار السيولة بشكل غير مباشر من خلال صناديق المرابحة المطروحة بالريال السعودي طرحاً عاماً والمرخصة من هيئة السوق المالية سواء كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدير آخر بنسبة (50%)، على ألا تتجاوز مانسته 25% لدى جهة واحدة.</p> <p>(3) يقوم مدير الصندوق بإدارة عمليات الصندوق في حدود النسب المئوية المبينة أعلاه لتوزيع أصول الصندوق على الاستثمارات المستهدفة بما يحقق أفضل النتائج. حيث يوظف مدير الصندوق قدراته البحثية والتحليلية المتخصصة للوصول إلى الفرص الاستثمارية الواعدة في الأسواق الأولية والثانوية التي تحقق أهداف الصندوق</p> <p>(4) لن يستثمر الصندوق في أوراق مالية غير التي تم ذكرها بالفقره(2.9).</p> <p>(5) يلتزم الصندوق بقيود الاستثمار التي تنص عليها لائحة صناديق الاستثمار واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية وفق الضوابط الشرعية.</p> <p>(6) مراعاة توفر السيولة الكافية لمواجهة متطلبات الاسترداد المحتملة. هذا ولن يلجأ الصندوق لطلب التمويل عن طريق الاقتراض الا عند الضرورة، وبعد موافقة مجلس إدارة الصندوق، على أن لا يتجاوز حجم الاقتراض، إن وُجد، نسبة 10% من صافي قيمة أصول الصندوق. ويتم تمويل بما يتوافق مع الضوابط الشرعية.</p> <p>(7) يستثمر الصندوق في سوق الأسهم السعودي وأدوات أسواق النقد في المملكة العربية السعودية.</p> <p>(8) يجوز لمدير الصندوق استثمار ما لا يزيد عن (25%) من أصوله في صناديق مماثلة والمطروحة بالريال السعودي طرحاً عاماً والمرخصة من هيئة السوق المالية سواء كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه أو مدير آخر، بما يتوافق مع الضوابط الشرعية بهدف تحقيق عائد إضافي على ألا تزيد نسبة تملك الصندوق (10%) من صافي قيمة أصول الصندوق الذي تم تملك وحداته. ويتم إختيار تلك الصناديق بناءً على الأداء، وحجم الصندوق والمصاريف.</p> <p>(9) مع مراعاة الضوابط الشرعية في كافة عمليات الصندوق، لن يتم الاستثمار بمشتقات الأوراق المالية.</p>	<p>الجهات المصدرة لأدوات أسواق النقد بناء على التصنيف الائتماني المعتمد لدى الشركة حيث سوف يقوم مدير الصندوق بتصنيفها داخلياً بناءً على المركز المالي والتدفقات النقدية من العمليات والادارة، مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدراء صناديق آخرين. و/أو استثمار السيولة بشكل غير مباشر من خلال صناديق المرابحة المطروحة بالريال السعودي طرحاً عاماً والمرخصة من هيئة السوق المالية سواء كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدير آخر بنسبة (50%)، على ألا تتجاوز مانسته 25% لدى جهة واحدة.</p> <p>(3) يقوم مدير الصندوق بإدارة عمليات الصندوق في حدود النسب المئوية المبينة أعلاه لتوزيع أصول الصندوق على الاستثمارات المستهدفة بما يحقق أفضل النتائج. حيث يوظف مدير الصندوق قدراته البحثية والتحليلية المتخصصة للوصول إلى الفرص الاستثمارية الواعدة في الأسواق الأولية والثانوية التي تحقق أهداف الصندوق</p> <p>(4) لن يستثمر الصندوق في أوراق مالية غير التي تم ذكرها بالفقره(2.9).</p> <p>(5) يلتزم الصندوق بقيود الاستثمار التي تنص عليها لائحة صناديق الاستثمار واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية وفق الضوابط الشرعية.</p> <p>(6) مراعاة توفر السيولة الكافية لمواجهة متطلبات الاسترداد المحتملة. هذا ولن يلجأ الصندوق لطلب التمويل عن طريق الاقتراض الا عند الضرورة، وبعد موافقة مجلس إدارة الصندوق، على أن لا يتجاوز حجم الاقتراض، إن وُجد، نسبة 10% من صافي قيمة أصول الصندوق. ويتم تمويل بما يتوافق مع الضوابط الشرعية.</p> <p>(7) يستثمر الصندوق في سوق الأسهم السعودي وأدوات أسواق النقد في المملكة العربية السعودية.</p> <p>(8) يجوز لمدير الصندوق استثمار ما لا يزيد عن (10%) من أصوله في صناديق مماثلة والمطروحة بالريال السعودي طرحاً عاماً والمرخصة من هيئة السوق المالية سواء كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه أو مدير آخر، بما يتوافق مع الضوابط الشرعية بهدف تحقيق عائد إضافي على ألا تزيد نسبة تملك الصندوق (10%) من صافي قيمة أصول الصندوق الذي تم تملك وحداته. ويتم إختيار تلك الصناديق بناءً على الأداء، وحجم الصندوق والمصاريف.</p> <p>(9) مع مراعاة الضوابط الشرعية في كافة عمليات الصندوق، لن يتم الاستثمار بمشتقات الأوراق المالية.</p>
--	--

- بتاريخ 2017/02/19م تم تعديل أيام التعامل بناء على خطابنا المرسل في ذلك التاريخ على النحو التالي:

أيام التعامل المقترحة	أيام التعامل الحالية
يومي الأثنين والأربعاء من كل أسبوع	يوم الأثنين من كل أسبوع

- بتاريخ 2017/11/22م تم تعديل أهداف واستراتيجية الاستثمار لصندوق فالكم للطروحات الأولية، كما تم تعديل إجراءات الاشتراك والاسترداد وتقويم أصول الصندوق على النحو التالي:

أهداف واستراتيجية الاستثمار المقترحة	أهداف واستراتيجية الاستثمار الحالية																														
<p>أهداف الصندوق</p> <p>يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل وذلك من خلال الاستثمار بشكل رئيس في أسهم الشركات العامة خلال فترة الطرح الأولي العام لأشهرها، و/أو في أسهم الشركات الجديدة المدرجة التي لم يمض ثلاث سنوات على إدراجها في سوق الأسهم السعودي (الرئيسية والموازية-نمو). ولن يقوم مدير الصندوق بتوزيع أية أرباح على المشتركين حيث سيتم إعادة استثمار الأرباح الموزعة في الصندوق. كما يهدف الصندوق إلى تحقيق أداء يفوق معدل أداء المؤشر الإستراتيجي للصندوق (فالكم للطروحات الأولية). والذي سيتم الإعلان عن أدائه عن طريق موقع مدير الصندوق.</p>	<p>أهداف الصندوق</p> <p>يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل وذلك من خلال الاستثمار بشكل رئيس في أسهم الشركات العامة خلال فترة الطرح الأولي العام لأشهرها، و/أو في أسهم الشركات الجديدة المدرجة التي لم يمض ثلاث سنوات على إدراجها في سوق الأسهم السعودي (الرئيسية والموازية-نمو). ولن يقوم مدير الصندوق بتوزيع أية أرباح على المشتركين حيث سيتم إعادة استثمار الأرباح الموزعة في الصندوق. كما يهدف الصندوق إلى تحقيق أداء يفوق معدل أداء المؤشر الإستراتيجي للصندوق (فالكم للطروحات الأولية). والذي سيتم الإعلان عن أدائه عن طريق موقع مدير الصندوق.</p>																														
<p>استراتيجية الاستثمار</p> <p>وتتلخص استراتيجية إدارة استثمارات الصندوق فيما يلي:</p> <p>(1) الاستثمار بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة خلال فترة الطروحات الأولية، وأسهم الشركات التي لم يمضي على إدراجها ثلاث خمس سنوات في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو الموازية-نمو، وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية المساهمة خلال الثلاث سنوات الأولى من إدراجها في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو الموازية-نمو. والأسهم الجديدة الناتجة عن زيادة رأس مال الشركات المدرجة سابقاً في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو الموازية - نمو، عن طرق طرح أسهم حقوق أولوية. حيث يجوز للصندوق الاكتتاب بالأسهم المتبقية في فترة بيع الأسهم غير المكتتب بها، والاحتفاظ بها أو بيعها وقت تداولها.</p> <p>(2) يتبع الصندوق الاستراتيجية التالية في توزيع أصوله موضحة كنسب مئوية إلى صافي قيمة أصول الصندوق حيث يتم تحديث مجال الاستثمار بشكل ربع سنوي على الأقل و/أو عند طرح شركات جديدة: وفي الظروف الاستثنائية قد يلجأ مدير الصندوق للاحتفاظ بأصوله على شكل نقد بنسبة 100% بشكل مؤقت لمواجهة التقلبات والانخفاضات الحادة في سوق الاسهم مع مراعاة اقصى حماية ممكنة لحملة وحدات الصندوق.</p>	<p>استراتيجية الاستثمار</p> <p>وتتلخص استراتيجية إدارة استثمارات الصندوق فيما يلي:</p> <p>(1) الاستثمار بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة خلال فترة الطروحات الأولية، وأسهم الشركات التي لم يمضي على إدراجها ثلاث سنوات في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو الموازية-نمو، وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية المساهمة خلال الثلاث سنوات الأولى من إدراجها في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو الموازية-نمو.</p> <p>(2) يتبع الصندوق الاستراتيجية التالية في توزيع أصوله موضحة كنسب مئوية إلى صافي قيمة أصول الصندوق حيث يتم تحديث مجال الاستثمار بشكل ربع سنوي على الأقل و/أو عند طرح شركات جديدة: وفي الظروف الاستثنائية قد يلجأ مدير الصندوق للاحتفاظ بأصوله على شكل نقد بنسبة 100% بشكل مؤقت لمواجهة التقلبات والانخفاضات الحادة في سوق الاسهم مع مراعاة اقصى حماية ممكنة لحملة وحدات الصندوق.</p>																														
<table border="1"> <thead> <tr> <th>فئات الأصول</th> <th>أدنى</th> <th>أعلى</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>أدوات أسواق النقد وصناديق المربحة</td> <td>%0</td> <td>%100</td> </tr> <tr> <td>طرح أولي عام (السوق الرئيسية والموازية-نمو)</td> <td>%0</td> <td>%100</td> </tr> <tr> <td>الأسهم المدرجة حديثاً في سوق الأسهم الرئيسية والموازية-نمو، (حتى ثلاث خمس سنوات)</td> <td>%0</td> <td>%100</td> </tr> <tr> <td>حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات)</td> <td>%0</td> <td>%15</td> </tr> </tbody> </table>	فئات الأصول	أدنى	أعلى	أدوات أسواق النقد وصناديق المربحة	%0	%100	طرح أولي عام (السوق الرئيسية والموازية-نمو)	%0	%100	الأسهم المدرجة حديثاً في سوق الأسهم الرئيسية والموازية-نمو، (حتى ثلاث خمس سنوات)	%0	%100	حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات)	%0	%15	<table border="1"> <thead> <tr> <th>فئات الأصول</th> <th>أدنى</th> <th>أعلى</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>أدوات أسواق النقد وصناديق المربحة</td> <td>%0</td> <td>%50</td> </tr> <tr> <td>طرح أولي عام (السوق الرئيسية والموازية-نمو)</td> <td>%0</td> <td>%100</td> </tr> <tr> <td>الأسهم المدرجة حديثاً في سوق الأسهم الرئيسية والموازية-نمو (حتى ثلاث سنوات)</td> <td>%0</td> <td>%100</td> </tr> <tr> <td>حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات)</td> <td>%0</td> <td>%15</td> </tr> </tbody> </table>	فئات الأصول	أدنى	أعلى	أدوات أسواق النقد وصناديق المربحة	%0	%50	طرح أولي عام (السوق الرئيسية والموازية-نمو)	%0	%100	الأسهم المدرجة حديثاً في سوق الأسهم الرئيسية والموازية-نمو (حتى ثلاث سنوات)	%0	%100	حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات)	%0	%15
فئات الأصول	أدنى	أعلى																													
أدوات أسواق النقد وصناديق المربحة	%0	%100																													
طرح أولي عام (السوق الرئيسية والموازية-نمو)	%0	%100																													
الأسهم المدرجة حديثاً في سوق الأسهم الرئيسية والموازية-نمو، (حتى ثلاث خمس سنوات)	%0	%100																													
حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات)	%0	%15																													
فئات الأصول	أدنى	أعلى																													
أدوات أسواق النقد وصناديق المربحة	%0	%50																													
طرح أولي عام (السوق الرئيسية والموازية-نمو)	%0	%100																													
الأسهم المدرجة حديثاً في سوق الأسهم الرئيسية والموازية-نمو (حتى ثلاث سنوات)	%0	%100																													
حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات)	%0	%15																													

صناديق استثمارية	0%	25%	حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات) الأسهم الجديدة الناتجة عن زيادة رأس مال الشركات المدرجة سابقاً عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية .	0%	15%			
صناديق مؤشرات متداولة	0%	25%	صناديق استثمارية	0%	25%			
يسعى الصندوق لتحقيق أهدافه باستثمار حتى 100% من صافي أصوله في الأسهم العادية خلال فترة الطرح الأولي العام وفي أسهم الشركات المدرجة الجديدة التي لم يمض ثلاث سنوات على إدراجها في سوق الأسهم السعودية (الرئيسية أو الموازية-نمو). وقد يقوم مدير الصندوق، وذلك لأغراض إدارة السيولة، إلى استثمار الفائض النقدي و/أو الاحتفاظ بجزء منه في أدوات أسواق النقد والمصدرة من جهات سعودية بعملة الريال السعودي، ويتم اختيار تلك الجهات المصدرة لأدوات أسواق النقد بناء على التصنيف الائتماني المعتمد لدى الشركة حيث سوف يقوم مدير الصندوق بتصنيفها داخلياً بناءً على المركز المالي والتدفقات النقدية من العمليات والادارة، مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدراء صناديق آخرين. و/أو استثمار السيولة بشكل غير مباشر من خلال صناديق المراجعة المطروحة بالريال السعودي طرْحاً عاماً والمرخصة من هيئة السوق المالية سواء كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدير آخر بنسبة (50%)، على ألا تتجاوز مانسبته 25% لدى جهة واحدة.	0%	25%	صناديق مؤشرات متداولة	0%	25%			
الصناديق العقارية المتداولة	0%	25%	يسعى الصندوق لتحقيق أهدافه باستثمار حتى 100% من صافي أصوله في الأسهم العادية خلال فترة الطرح الأولي العام وفي أسهم الشركات المدرجة الجديدة التي لم يمض ثلاث سنوات على إدراجها في سوق الأسهم السعودية (الرئيسية أو الموازية-نمو). وقد يقوم مدير الصندوق، وذلك لأغراض إدارة السيولة، إلى استثمار الفائض النقدي و/أو الاحتفاظ بجزء منه في أدوات أسواق النقد والمصدرة من جهات سعودية بعملة الريال السعودي، ويتم اختيار تلك الجهات المصدرة لأدوات أسواق النقد بناء على التصنيف الائتماني المعتمد لدى الشركة حيث سوف يقوم مدير الصندوق بتصنيفها داخلياً بناءً على المركز المالي والتدفقات النقدية من العمليات والادارة، مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدراء صناديق آخرين. و/أو استثمار السيولة بشكل غير مباشر من خلال صناديق المراجعة المطروحة بالريال السعودي طرْحاً عاماً والمرخصة من هيئة السوق المالية سواء كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدير آخر بنسبة (50%)، على ألا تتجاوز مانسبته 25% لدى جهة واحدة.	0%	25%			
اجراءات الاشتراك والاسترداد الحالية	اجراءات الاشتراك والاسترداد المقترحة		اجراءات الاشتراك:					
اجراءات الاشتراك:	اجراءات الاشتراك:		يتم عرض وحدات الصندوق بعملة الريال السعودي فقط خلال فترة الطرح الأولي بسعر 1,000 ريال سعودي للوحدة. وبعد ذلك، في أي يوم اشتراك بسعر صافي قيمة الأصول للوحدة بعد التقويم. وعلى المشاركين الراغبين في شراء وحدات في الصندوق تعبئة طلب الاشتراك وتوقيعه وتسليمه لأي من فروع فالكلم، مصحوباً بمبلغ الاشتراك أو بايداعه في الحساب المخصص لذلك قبل اليوم المحدد لاغلاق فترة الطرح الأولي. وبعد ذلك يمكن الاشتراك في كل يوم عمل في موعد أقصاه يوم العمل الذي يسبق مباشرة يوم التقويم. ويتم الاشتراك بسعر التقويم المحسوب في يوم الاثنين ويوم الأربعاء من كل أسبوع. في حالة استلام طلب الاشتراك أو مبلغ الاشتراك بعد التاريخ المحدد تتم إجراءاته (مالم يقرر مدير الصندوق غير ذلك) على أساس التقويم التالي.			يتم عرض وحدات الصندوق بعملة الريال السعودي فقط خلال فترة الطرح الأولي بسعر 1,000 ريال سعودي للوحدة. وبعد ذلك، في أي يوم اشتراك بسعر صافي قيمة الأصول للوحدة بعد التقويم. وعلى المشاركين الراغبين في شراء وحدات في الصندوق تعبئة طلب الاشتراك وتوقيعه وتسليمه لأي من فروع فالكلم، مصحوباً بمبلغ الاشتراك أو بايداعه في الحساب المخصص لذلك قبل اليوم المحدد لاغلاق فترة الطرح الأولي. وبعد ذلك يمكن الاشتراك في كل يوم عمل في موعد أقصاه يوم العمل الذي يسبق مباشرة يوم التقويم. ويتم الاشتراك بسعر التقويم المحسوب في يوم الاثنين ويوم الأربعاء من كل أسبوع. في حالة استلام طلب الاشتراك أو مبلغ الاشتراك بعد التاريخ المحدد تتم إجراءاته (مالم يقرر مدير الصندوق غير ذلك) على أساس التقويم التالي.		
طلب الاشتراك الذي تم استلامه واستيفاء شروطه يعتبر غير قابل للإلغاء. ومع ذلك، وبصرف النظر عن استلام طلب الاشتراك	طلب الاشتراك الذي تم استلامه واستيفاء شروطه يعتبر غير قابل للإلغاء. ومع ذلك، وبصرف النظر عن استلام طلب الاشتراك		طلب الاشتراك الذي تم استلامه واستيفاء شروطه يعتبر غير قابل للإلغاء. ومع ذلك، وبصرف النظر عن استلام طلب الاشتراك					

<p>الموقع أو أي متطلبات أخرى فان مدير الصندوق يحتفظ بالحق في رفض أي طلب اشتراك أونماذج اضافية دون ابداء أي أسباب. وفي هذه الحالة فان مدير الصندوق سوف يقوم بإعادة المبالغ التي دفعها المشارك دون خصم أو إضافة خلال وقت مناسب.</p>	<p>الموقع أو أي متطلبات أخرى فان مدير الصندوق يحتفظ بالحق في رفض أي طلب اشتراك أونماذج اضافية دون ابداء أي أسباب. وفي هذه الحالة فان مدير الصندوق سوف يقوم بإعادة المبالغ التي دفعها المشارك دون خصم أو إضافة خلال وقت مناسب.</p>
<p>لمدير الصندوق الحق في تمديد فترة الطرح الأولي لوحدة الصندوق لمدة شهر إضافي، بعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية. ويتم إبلاغ المشاركين الذين تم قبول مشاركتهم قبل تمديد فترة الطرح بتاريخ الإغلاق الجديد.</p>	<p>لمدير الصندوق الحق في تمديد فترة الطرح الأولي لوحدة الصندوق لمدة شهر إضافي، بعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية. ويتم إبلاغ المشاركين الذين تم قبول مشاركتهم قبل تمديد فترة الطرح بتاريخ الإغلاق الجديد.</p>
<p>في حالة الحوالات المصرفية فان قبول الاشتراك وبدء الاستثمار في الصندوق سوف يتم تنفيذه فقط عند استلام إشعار بتسوية المقاصة أو الحوالة بسعر التقويم التالي. في حالة الدفع بعملة أخرى خلاف عملة الصندوق (الريال السعودي)، فان قيمة الاشتراك يتم تحويلها الى عملة الصندوق وفقاً لأسعار الصرف السائدة والسارية في وقت التحويل ومن ثمّ فان الاشتراك سوف يكون نافذاً على أساس قيمة الوحدة في يوم التقويم التعامل التالي.</p>	<p>في حالة الحوالات المصرفية فان قبول الاشتراك وبدء الاستثمار في الصندوق سوف يتم تنفيذه فقط عند استلام إشعار بتسوية المقاصة أو الحوالة بسعر التقويم التالي. في حالة الدفع بعملة أخرى خلاف عملة الصندوق (الريال السعودي)، فان قيمة الاشتراك يتم تحويلها الى عملة الصندوق وفقاً لأسعار الصرف السائدة والسارية في وقت التحويل ومن ثمّ فان الاشتراك سوف يكون نافذاً على أساس قيمة الوحدة في تاريخ التقويم التالي.</p>
<p>الحد الأدنى للمشاركة هو 10,000 ريال سعودي للأفراد و 100,000 ريال سعودي للمؤسسات والحد الأدنى للاشتراك الاضافي هو 5,000 ريال سعودي لكافة المشاركين. ورأس المال الأدنى المسموح بالاحتفاظ به في الصندوق لكل مشارك هو 10,000 ريال سعودي للأفراد و 100,000 ريال سعودي للمؤسسات. ويجوز لمدير الصندوق بعد الحصول على موافقة الهيئة تعديل الحد الأدنى للمشاركة أو الاشتراك الإضافي ورأس المال الأدنى للصندوق أو للمشاركين من الأفراد أو المؤسسات. في حالة تعليق تقويم وحدات الصندوق، فإن طلب الاشتراك في وحدات الصندوق الذي يتم تقديمه في تاريخ التعليق أو بعده سوف يتم تنفيذه في تاريخ التقويم يوم التعامل التالي عندما يتم إنهاء تعليق التقويم.</p>	<p>الحد الأدنى للمشاركة هو 10,000 ريال سعودي للأفراد و 100,000 ريال سعودي للمؤسسات والحد الأدنى للاشتراك الاضافي هو 5,000 ريال سعودي لكافة المشاركين. ورأس المال الأدنى المسموح بالاحتفاظ به في الصندوق لكل مشارك هو 10,000 ريال سعودي للأفراد و 100,000 ريال سعودي للمؤسسات. ويجوز لمدير الصندوق بعد الحصول على موافقة الهيئة تعديل الحد الأدنى للمشاركة أو الاشتراك الإضافي ورأس المال الأدنى للصندوق أو للمشاركين من الأفراد أو المؤسسات. في حالة تعليق تقويم وحدات الصندوق، فإن طلب الاشتراك في وحدات الصندوق الذي يتم تقديمه في تاريخ التعليق أو بعده سوف يتم تنفيذه في تاريخ التقويم التالي عندما يتم إنهاء تعليق التقويم.</p>
<p>إجراءات الاسترداد:</p>	<p>إجراءات الاسترداد:</p>
<p>يقوم المشارك بتعبئة نموذج طلب الاسترداد وتوقيعه وتسليمه لمدير الصندوق من خلال مكاتبه في كل يوم عمل. وتتم معالجة طلبات الاسترداد في يوم التقويم التعامل التالي لاستلام طلبات الاسترداد. ويجوز للمستثمرين استرداد كل الوحدات العائدة لهم أو جزءاً منها وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. وفي هذه الحالة يجب على المشارك الاحتفاظ بالحد الأدنى المطلوب للمشاركة المذكور أعلاه. في حالة استرداد المستثمر لاستثماراته في الصندوق بنسبة قد تؤدي إلى انخفاض قيمة مشاركته عن الحد الأدنى المطلوب للمشاركة يتم رد كامل حصته الاستثمارية، وفق ما يقرره مدير الصندوق.</p>	<p>يقوم المشارك بتعبئة نموذج طلب الاسترداد وتوقيعه وتسليمه لمدير الصندوق من خلال مكاتبه في كل يوم عمل. وتتم معالجة طلبات الاسترداد في يوم التقويم التالي لاستلام طلبات الاسترداد. ويجوز للمستثمرين استرداد كل الوحدات العائدة لهم أو جزءاً منها وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. وفي هذه الحالة يجب على المشارك الاحتفاظ بالحد الأدنى المطلوب للمشاركة المذكور أعلاه. في حالة استرداد المستثمر لاستثماراته في الصندوق بنسبة قد تؤدي إلى انخفاض قيمة مشاركته عن الحد الأدنى المطلوب للمشاركة يتم رد كامل حصته الاستثمارية، وفق ما يقرره مدير الصندوق.</p>

<p>يجوز لمدير الصندوق تأجيل عمليات التقييم أو الاسترداد والاشتراك في الحالات التالية:</p> <p>(1) إذا بلغ إجمالي مبالغ طلبات الاسترداد المقدمة نسبة 10% أو أكثر من صافي قيمة أصول الصندوق في أي يوم تقويم تعامل. وفي هذه الحالة يتم تأجيل طلبات الاسترداد التي تتجاوز تلك النسبة إلى يوم التقويم التعامل التالي، ويقوم مدير الصندوق بجدولتها بالنسبة والتناسب ثم يقوم بتنفيذها بعد ذلك.</p> <p>(2) إذا تم تعليق التعامل في السوق الرئيسية التي يتم فيها التعامل في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى التي يملكها الصندوق.</p> <p>(3) إذا تأخر إدراج الأسهم التي يستثمر فيها الصندوق بشكل قد يؤثر على عملية تقويم وحدات الصندوق.</p> <p>(4) في حال حدوث صعوبات في السوق الرئيسية التي يتعامل فيها الصندوق بحيث يصبح استرداد أو تقويم وحدات الصندوق أمراً غير عادلاً أو غير ممكناً.</p> <p>(5) في حالة تأخير عملية تقويم صافي أصول الصندوق لأي من الأسباب المذكورة ضمن الفقرة (23) "تقويم أصول الصندوق" أدناه.</p> <p>في حالة تعليق تقويم الصندوق، فأنما طلبات الاسترداد أو الاشتراك التي يتم تقديمها في تاريخ التعليق أو بعده، سوف يتم تنفيذها في تاريخ التقويم التعامل التالي عندما يتم إنهاء تعليق التقويم. يتم تنفيذ طلبات الاسترداد في غضون يومي عمل من تاريخ التقويم التعامل. والحد الأدنى للمبلغ المسموح باسترداده هو 5,000 ريال سعودي لكافة المشاركين.</p>	<p>يجوز لمدير الصندوق تأجيل عمليات التقييم أو الاسترداد والاشتراك في الحالات التالية:</p> <p>(1) إذا بلغ إجمالي مبالغ طلبات الاسترداد المقدمة نسبة 10% أو أكثر من صافي قيمة أصول الصندوق في أي يوم تقويم. وفي هذه الحالة يتم تأجيل طلبات الاسترداد التي تتجاوز تلك النسبة إلى يوم التقويم التالي، ويقوم مدير الصندوق بجدولتها بالنسبة والتناسب ثم يقوم بتنفيذها بعد ذلك.</p> <p>(2) إذا تم تعليق التعامل في السوق الرئيسية التي يتم فيها التعامل في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى التي يملكها الصندوق.</p> <p>(3) إذا تأخر إدراج الأسهم التي يستثمر فيها الصندوق بشكل قد يؤثر على عملية تقويم وحدات الصندوق.</p> <p>(4) في حال حدوث صعوبات في السوق الرئيسية التي يتعامل فيها الصندوق بحيث يصبح استرداد أو تقويم وحدات الصندوق أمراً غير عادلاً أو غير ممكناً.</p> <p>(5) في حالة تأخير عملية تقويم صافي أصول الصندوق لأي من الأسباب المذكورة ضمن الفقرة (23) "تقويم أصول الصندوق" أدناه.</p> <p>في حالة تعليق تقويم الصندوق، فأنما طلبات الاسترداد أو الاشتراك التي يتم تقديمها في تاريخ التعليق أو بعده، سوف يتم تنفيذها في تاريخ التقويم التالي عندما يتم إنهاء تعليق التقويم. يتم تنفيذ طلبات الاسترداد في غضون يومي عمل من تاريخ التقويم. والحد الأدنى للمبلغ المسموح باسترداده هو 5,000 ريال سعودي لكافة المشاركين.</p>
<p>تقويم أصول الصندوق المقترح</p>	<p>تقويم أصول الصندوق الحالي</p>
<p>يتم تحديد قيمة صافي الأصول للصندوق بواسطة الإداري وفقاً للأسس التالية:</p> <p>1. يتم تقويم استثمارات الصندوق كما يلي:</p> <p>(أ) الأوراق المالية المدرجة أو الاستثمارات الأخرى للصندوق يتم تقويمها بسعر اقفالها.</p> <p>(ب) الأوراق المالية غير المدرجة والاستثمارات الأخرى للصندوق يتم تقويمها بقيمتها الدفترية عند التقويم. ولأغراض إجراء التقويم فان مدير الصندوق مخوّل للحصول على أي تقويم مستقل، وذلك على حساب الصندوق. وكجزء من التدقيق السنوي للصندوق، فان تقويم الأوراق المالية غير المدرجة يتم تدقيقه بواسطة مراجع حسابات الصندوق.</p> <p>(ج) يتم تقويم العمليات قصيرة الأجل التي قد يقوم بها الصندوق بقيمتها كما في تاريخ التقويم.</p> <p>2. خصم كافة الديون والالتزامات المستحقة من إجمالي قيمة استثمارات الصندوق والتي تتضمن :</p> <p>(أ) رسوم إدارة المحفظة ورسوم الخدمات المهنية الأخرى المقدمة للصندوق.</p> <p>(ب) مصاريف تغطية أتعاب التدقيق المقدرة والأتعاب القانونية.</p>	<p>يتم تحديد قيمة صافي الأصول للصندوق بواسطة الإداري وفقاً للأسس التالية:</p> <p>1. يتم تقويم استثمارات الصندوق كما يلي:</p> <p>(أ) الأوراق المالية المدرجة أو الاستثمارات الأخرى للصندوق يتم تقويمها بسعر اقفالها.</p> <p>(ب) الأوراق المالية غير المدرجة والاستثمارات الأخرى للصندوق يتم تقويمها بقيمتها الدفترية عند التقويم. ولأغراض إجراء التقويم فان مدير الصندوق مخوّل للحصول على أي تقويم مستقل، وذلك على حساب الصندوق. وكجزء من التدقيق السنوي للصندوق، فان تقويم الأوراق المالية غير المدرجة يتم تدقيقه بواسطة مراجع حسابات الصندوق.</p> <p>(ج) يتم تقويم العمليات قصيرة الأجل التي قد يقوم بها الصندوق بقيمتها كما في تاريخ التقويم.</p> <p>2. خصم كافة الديون والالتزامات المستحقة من إجمالي قيمة استثمارات الصندوق والتي تتضمن :</p> <p>(أ) رسوم إدارة المحفظة ورسوم الخدمات المهنية الأخرى المقدمة للصندوق.</p> <p>(ب) مصاريف تغطية أتعاب التدقيق المقدرة والأتعاب القانونية.</p>

<p>(ج) إجمالي أتعاب عمليات الاكتتاب أو أي عمليات أخرى للصندوق.</p> <p>(هـ) الاحتياطيات المعتمدة من مجلس إدارة الصندوق لتغطية المتطلبات النظامية أو أي رسوم و مصاريف محتملة.</p> <p>(و) أي مصاريف يجوز أن يتحملها الصندوق.</p> <p>(ز) أي التزامات أخرى للصندوق مهما كانت طبيعتها بما في ذلك الالتزامات المحتملة (إن وجدت) يتم تقويمها وفقاً لتقدير مدير الصندوق من وقت لآخر ولكل حالة على حدة.</p> <p>(ع) أي مصاريف قضائية قد تترتب على الصندوق.</p> <p>يتم تقويم قيمة صافي الأصول للوحدة بواسطة الإداري وفقاً للمعايير المحاسبية المقبولة والمتعارف عليها، باستخدام المعادلة: إجمالي قيمة الأصول متضمنة الدخل المستحق للصندوق مخصوماً منه إجمالي الالتزامات مقسوماً على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة في وقت التقويم. يتم التعبير عن قيمة صافي أصول الصندوق وكذلك قيمة وحداته بعملة الريال السعودي، وأي عناصر أخرى معبر عنها بعملات أخرى غير الريال السعودي يتم تحويلها على أساس سعر الصرف السائد في وقت التحويل.</p> <p>يتم تقويم وحدات الصندوق وحساب صافي قيمة الأصول في يوم الاثنين ويوم الأربعاء ("يوم التقويم") من كل أسبوع بشكل يومي "أيام التقويم" ، وتكون صافي قيمة وحدة الصندوق متاحة للمستثمرين مجاناً من خلال مكاتب مدير الصندوق أو عبر النشر الإلكتروني في "أيام الإعلان" وهي أيام العمل التالية ليوم التعامل (الاثنين والأربعاء) من كل أسبوع .</p> <p>قد يقوم مدير الصندوق بتأخير عملية التقويم للصندوق بشكل مؤقت لا يتجاوز يومين من الموعد النهائي لإجراء التقويم، وذلك عند حدوث واحد أو أكثر من الأحداث التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. في حالة حدوث أي ظروف أو ملاحظات تعتبر في رأي مدير الصندوق ظرفاً طارئاً والتي نتيجة لها يكون تسييل أو تقويم استثمارات الصندوق غير مجدي. 2. في حالة حدوث انقطاع لوسائل الاتصال العادية أو التقنيات المستخدمة عادة في حساب وتحديد سعر وقيمة أي استثمار من استثمارات الصندوق. 3. عند إصدار قيود قد تؤثر على تحويل الأموال أو عندما يصبح التعامل في الصفقات نيابة عن الصندوق غير عملي أو عندما لا يمكن تنفيذ عمليات شراء وبيع أو إيداع أو تسييل استثمارات أو أصول الصندوق خلال السياق العادي للأعمال. 4. عندما يتم إغلاق سوق يكون جزء كبير من استثمارات الصندوق مستثمراً أو متداولاً فيه بخلاف العطلات العادية، أو إذا كانت التعاملات مقيدة أو معلقة بأي شكل يمكن أن يؤثر على تقويم أصول الصندوق. <p>عند حدوث تعليق حسب ما هو موضح أعلاه، يقوم مدير الصندوق بإخطار هيئة السوق المالية في أسرع وقت ممكن بالتعليق وأسبابه.</p>	<p>(ج) إجمالي أتعاب عمليات الاكتتاب أو أي عمليات أخرى للصندوق.</p> <p>(هـ) الاحتياطيات المعتمدة من مجلس إدارة الصندوق لتغطية المتطلبات النظامية أو أي رسوم و مصاريف محتملة.</p> <p>(و) أي مصاريف يجوز أن يتحملها الصندوق.</p> <p>(ز) أي التزامات أخرى للصندوق مهما كانت طبيعتها بما في ذلك الالتزامات المحتملة (إن وجدت) يتم تقويمها وفقاً لتقدير مدير الصندوق من وقت لآخر ولكل حالة على حدة.</p> <p>(ع) أي مصاريف قضائية قد تترتب على الصندوق.</p> <p>يتم تقويم قيمة صافي الأصول للوحدة بواسطة الإداري وفقاً للمعايير المحاسبية المقبولة والمتعارف عليها، باستخدام المعادلة: إجمالي قيمة الأصول متضمنة الدخل المستحق للصندوق مخصوماً منه إجمالي الالتزامات مقسوماً على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة في وقت التقويم. يتم التعبير عن قيمة صافي أصول الصندوق وكذلك قيمة وحداته بعملة الريال السعودي، وأي عناصر أخرى معبر عنها بعملات أخرى غير الريال السعودي يتم تحويلها على أساس سعر الصرف السائد في وقت التحويل.</p> <p>يتم تقويم وحدات الصندوق وحساب صافي قيمة الأصول في يوم الاثنين ويوم الأربعاء ("يوم التقويم") من كل أسبوع وتكون صافي قيمة وحدة الصندوق متاحة للمستثمرين مجاناً من خلال مكاتب مدير الصندوق أو عبر النشر الإلكتروني.</p> <p>قد يقوم مدير الصندوق بتأخير عملية التقويم للصندوق بشكل مؤقت لا يتجاوز يومين من الموعد النهائي لإجراء التقويم، وذلك عند حدوث واحد أو أكثر من الأحداث التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. في حالة حدوث أي ظروف أو ملاحظات تعتبر في رأي مدير الصندوق ظرفاً طارئاً والتي نتيجة لها يكون تسييل أو تقويم استثمارات الصندوق غير مجدي. 2. في حالة حدوث انقطاع لوسائل الاتصال العادية أو التقنيات المستخدمة عادة في حساب وتحديد سعر وقيمة أي استثمار من استثمارات الصندوق. 3. عند إصدار قيود قد تؤثر على تحويل الأموال أو عندما يصبح التعامل في الصفقات نيابة عن الصندوق غير عملي أو عندما لا يمكن تنفيذ عمليات شراء وبيع أو إيداع أو تسييل استثمارات أو أصول الصندوق خلال السياق العادي للأعمال. 4. عندما يتم إغلاق سوق يكون جزء كبير من استثمارات الصندوق مستثمراً أو متداولاً فيه بخلاف العطلات العادية، أو إذا كانت التعاملات مقيدة أو معلقة بأي شكل يمكن أن يؤثر على تقويم أصول الصندوق. <p>عند حدوث تعليق حسب ما هو موضح أعلاه، يقوم مدير الصندوق بإخطار هيئة السوق المالية في أسرع وقت ممكن بالتعليق وأسبابه.</p>
--	--

رسوم الإسترداد المبكر	رسوم الإسترداد المبكر
<p>يتم استرداد الوحدات من الصندوق بسعر صافي قيمة الأصول للوحدة في تاريخ التقويم التالي وذلك كما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> • عند الاسترداد خلال ثلاثة أشهر ميلادية من تاريخ الاشتراك يتم الاسترداد وفقاً لسعر التقويم التالي ناقصاً رسوم استرداد بنسبة 1%. • طلبات الاسترداد التي تتم بعد نهاية الثلاث أشهر الأولى من تاريخ الاشتراك لا تخضع لرسوم استرداد. <p>المبالغ المستقطعة في وقت الاسترداد كرسوم استرداد مبكر تعود للصندوق.</p> <p>يجوز لمدير الصندوق إعفاء مالكي الوحدات من رسوم الاسترداد المبكر أو تخفيضها وفق معايير واحدة يطبقها على جميع مالكي الوحدات الذين يطلبون إعفاءهم من تلك الرسوم. وتلك المعايير تتضمن بقاء مالك الوحدات لفترة ثلاثة أشهر على الأقل في الصندوق.</p>	<p>يتم استرداد الوحدات من الصندوق بسعر صافي قيمة الأصول للوحدة في تاريخ التقويم التالي وذلك كما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> • عند الاسترداد خلال ثلاثة أشهر ميلادية من تاريخ الاشتراك يتم الاسترداد وفقاً لسعر التقويم التالي ناقصاً رسوم استرداد بنسبة 1%. • طلبات الاسترداد التي تتم بعد نهاية الثلاث أشهر الأولى من تاريخ الاشتراك لا تخضع لرسوم استرداد. <p>المبالغ المستقطعة في وقت الاسترداد كرسوم استرداد مبكر تعود للصندوق.</p> <p>يجوز لمدير الصندوق إعفاء مالكي الوحدات من رسوم الاسترداد المبكر أو تخفيضها وفق معايير واحدة يطبقها على جميع مالكي الوحدات الذين يطلبون إعفاءهم من تلك الرسوم. وتلك المعايير تتضمن بقاء مالك الوحدات لفترة ثلاثة أشهر على الأقل في الصندوق.</p>

- 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 فالكوم 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 يقيم 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

بلغت استثمارات الصندوق في الصناديق الاستثمارية الأخرى كما في نهاية عام 2017م ما نسبته 53.15% .

النسبة الاستثمارية	الرسوم الإدارية	الصندوق الاستثماري
5.84%	1.75%	MC IPO Fund
17.43%	0.30%	MC TF FUND
24.72%	0.50%	FALCOM SAR MURABAHA FUND
5.15%	0.25%	ITQAN FUND FOR MURABAHAT AND SUKUK Under Process

-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

-2- واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ

يقوم أمين الحفظ بحفظ أصول الصندوق وحمايتها لصاح مالكي الوحدات ، كما يقوم باتخاذ جميع الاجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق .

فالكوم للخدمات المالية، شركة مساهمة سعودية، رأس المال مسدود، مقرها الرئيسي في الرياض، صندوقها الكامل، من ت. 11177941، ترخيص هيئة سوق المال رقم ٢٧-٢٢،
ش.ب. ٤٤٢، البريدي، ١١٤٢١، الرياض، رقم السجل التجاري: ١٠١٠٢٢٦٥٨٤، الرقم الهاتفي: ٤٢٩ ٨٨٨٨ - ٤، فاكس: ٤٢٩ ٨٨٨٨، www.FALCOM.com.sa، +٩٦٦ (0) 11 429 8888
FALCOM Financial Services, Joint Stock Company, Paid Up Capital SAR 1,050,000,000 CR No. 1010226584, CMA License No: D6020-37,
P.O. Box 884, Riyadh 11421, Kingdom of Saudi Arabia, Toll Free: 800 429 8888, Fax: +966 (11) 205 4831, www.FALCOM.com.sa

السادة ملاك وحدات صندوق فالكوم للطروحات الأولية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧:

نحيطكم 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 لقبود وحدود الاستثمار وصلاحيات الافتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.




مدير إدارة الالتزام وإدارة 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

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 للطروحات الأولية

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
وتقرير مراجع الحسابات

صندوق فالكم للطروحات الأولية

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
١٥ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات إلى حاملي ومدير صندوق فالكلم للطروحات الأولية

تقرير حول مراجعة القوائم المالية

رأينا:

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق فالكلم للطروحات الأولية ("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.

باعتمادنا 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 سواءً 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، وتُعد 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 سواءً 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 الجوهريّة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة نُحددها في الرقابة الداخلية أثناء مراجعتنا.



برايس واتر هاوس كوبرز

السقا

عمر محمد السقا

ترخيص رقم ٣٦٩

١٠ رجب ١٤٣٩هـ

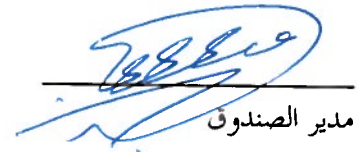
(٢٧ مارس ٢٠١٨)

صندوق فالكلم للطروحات الأولية

قائمة المركز المالي

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٦	٢٠١٧		
٢٥,٦٥٣,٧٦٠	١٧,٩٤٥,٤١٧	٤	الموجودات النقد وما يعادله
١٢٩,٤٠٠,٢٢٩	٨٠,٨٩٧,٦٠٨	٥	استثمارات
١٥٥,٠٥٣,٩٨٩	٩٨,٨٤٣,٠٢٥		مجموع الموجودات
٦٥٢,٥٨٥	٥١٦,٤٢٤	٦	المطلوبات أنعاب إدارة مستحقة
٢٧,٩٤٠	١٢,٨٦٤		مطلوبات أخرى
٦٨٠,٥٢٥	٥٢٩,٢٨٨		مجموع المطلوبات
١٥٤,٣٧٣,٤٦٤	٩٨,٣١٣,٧٣٧		صافي الموجودات
٥٥,١٠٣	٤٠,٦٠٧		عدد الوحدات المصدرة (وحدة)
٢,٨٠١/٥٤	٢,٤٢١/١٠		قيمة الوحدة (ريال سعودي)
			التوقيع المعتمد:


مدير الصندوق

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٥ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم للطروحات الأولية

قائمة العمليات

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٦	٢٠١٧		
			الإيرادات
٦,٣٥٣,٩٩٠	١,٩٧٣,٢٩٠		الدخل من توزيعات الأرباح
٦٠٠	٢٤,٦٣٣		عمولة استرداد مبكر
-	٤٣,١٤٥		عوائد عقود مراجعة
<u>٦,٣٥٤,٥٩٠</u>	<u>٢,٠٤١,٠٦٨</u>		
			أرباح / (خسائر) الاستثمارات:
(٨٤,٦٥٤,٠٦٧)	(٣١,٩١٧,٤٦٤)		خسائر محققة من بيع استثمارات
٥٩,٠٧٧,٩٠٤	١٢,٣٦٩,٠٩٥		الحركة في الأرباح غير المحققة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات
<u>(٢٥,٥٧٦,١٦٣)</u>	<u>(١٩,٥٤٨,٣٦٩)</u>		
<u>(١٩,٢٢١,٥٧٣)</u>	<u>(١٧,٥٠٧,٣٠١)</u>		إجمالي الخسارة
			المصاريف:
(٣,٧٦٧,١٧٧)	(٢,٢٦١,٢١٠)	٦	أتعاب إدارة وأخرى
<u>(٣٦,٨٨٨)</u>	<u>(٧٠,٠٧٣)</u>		مصاريف أخرى
<u>(٣,٨٠٤,٠٦٥)</u>	<u>(٢,٣٣١,٢٨٣)</u>		مجموع المصاريف
<u>(٢٣,٠٢٥,٦٣٨)</u>	<u>(١٩,٨٣٨,٥٨٤)</u>		صافي الخسارة من العمليات

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٥ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم للطروحات الأولية

قائمة التدفقات النقدية

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
(٢٣,٠٢٥,٦٣٨)	(١٩,٨٣٨,٥٨٤)	الأنشطة من العمليات:
		صافي الخسارة من العمليات
		تعديلات لبنود غير نقدية:
٨٤,٦٥٤,٠٦٧	٣١,٩١٧,٤٦٤	خسائر محققة من بيع استثمارات
(٥٩,٠٧٧,٩٠٤)	(١٢,٣٦٩,٠٩٥)	مكاسب غير محققة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات
(١٥٨,٦٥٥,٨١٥)	(١٩٧,٠٥٠,٤٨٤)	التغيرات في موجودات ومطلوبات العمليات:
٢٧٧,٧٩٦,٥٥٦	٢٢٦,٠٠٤,٧٣٦	إضافات على استثمارات
٦,٦٠٤,٤٧٠	-	متحصلات من بيع استثمارات
(١,٠٤٢,٩٤٤)	(١٣٦,١٦١)	مصاريف ائتمان مؤجلة
٢٠,٠٧٧	(١٥,٠٧٦)	أتعاب إدارة وأخرى مستحقة
١٢٧,٢٧٢,٨٦٩	٢٨,٥١٢,٨٠٠	مطلوبات أخرى
		صافي التدفقات النقدية الناتجة من العمليات
٥,٢٩٢,٨٣٥	٥,١٧٢,٨٢٤	الأنشطة التمويلية:
(١٣٢,٥٠٤,٢١٦)	(٤١,٣٩٣,٩٦٧)	تحصيلات من إصدار وحدات
(١٢٧,٢١١,٣٨١)	(٣٦,٢٢١,١٤٣)	دفعات مقابل وحدات مستردة
٦١,٤٨٨	(٧,٧٠٨,٣٤٣)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
٢٥,٥٩٢,٢٧٢	٢٥,٦٥٣,٧٦٠	صافي التغير في النقد وما يعادله
٢٥,٦٥٣,٧٦٠	١٧,٩٤٥,٤١٧	النقد وما يعادله في بداية السنة
		النقد وما يعادله في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٥ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم للطروحات الأولية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
٣٠٤,٦١٠,٤٨٣	١٥٤,٣٧٣,٤٦٤	صافي الموجودات كما في بداية السنة
٥,٢٩٢,٨٣٥	٥,١٧٢,٨٢٤	يضاف: قيمة اشتراكات جديدة خلال السنة
(١٣٢,٥٠٤,٢١٦)	(٤١,٣٩٣,٩٦٧)	يطرح: قيمة وحدات مستردة خلال السنة
(٢٣,٠٢٥,٦٣٨)	(١٩,٨٣٨,٥٨٤)	صافي الخسارة من العمليات
<u>١٥٤,٣٧٣,٤٦٤</u>	<u>٩٨,٣١٣,٧٣٧</u>	صافي الموجودات كما في نهاية السنة

حركة عدد الوحدات

تلخص الحركة في عدد الوحدات للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر بما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
(وحدة)	(وحدة)	
١٠٤,٩٤٣	٥٥,١٠٣	عدد الوحدات في بداية السنة
١,٩٧٤	١,٩٧٨	يضاف: وحدات مصدرة
(٥١,٨١٤)	(١٦,٤٧٤)	يطرح: وحدات مستردة
(٤٩,٨٤٠)	(١٤,٤٩٦)	صافي التغير في عدد الوحدات
<u>٥٥,١٠٣</u>	<u>٤٠,٦٠٧</u>	عدد الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٥ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم للطروحات الأولية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١ - عام

إن صندوق فالكم للطروحات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري تم تأسيسه بموجب اتفاقية بين فالكم للخدمات المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("حاملو الوحدات"). تتمثل أهداف الصندوق في الاستثمار في أسهم الشركات الجديدة من خلال طرحها الأولي والتي يمكن أن تتيح فرصاً لنمو رأسمالي طويل الأجل. يستثمر الصندوق في الشركات المدرجة حديثاً في السوق المالية السعودية. كما يستثمر الصندوق السيولة المتاحة في الأصول منخفضة المخاطر. إن الصندوق "مفتوح المدة"، ولا يقوم بتوزيع أية أرباح على حاملو الوحدات، بل يعاد استثمار جميع الأرباح المحصلة في الصندوق مما ينعكس على سعر وحدة الصندوق.

إن عنوان مدير الصندوق هو كما يلي:

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

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

تم الحصول على ترخيص هيئة السوق المالية للصندوق بتاريخ ١٢ جمادى الآخرة ١٤٢٩هـ (الموافق ١٦ يونيو ٢٠٠٨). بدأ الصندوق نشاطه بتاريخ ١٢ يوليو ٢٠٠٨.

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

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

صندوق فالكم للطروحات الأولية
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، ولم 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، إن وجدت، ذات تواريخ استحقاق تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء.

الاستثمارات

يتم قيد الاستثمارات 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 المكاسب 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 النشاط كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات.

المصاريف

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

صندوق فالكلم للطرورحات الأولية
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 السعودي، يخضع دخل الصناديق الاستثمارية للزكاة والضريبة وفقاً لمعدلات محددة. لم يتم تطبيق هذا النظام حتى الآن لحين صدور توضيحات من الهيئة العامة للزكاة والدخل وهيئة السوق المالية. لم يتم تكوين محصص للزكاة الشرعية أو ضريبة الدخل في القوائم المالية المرفقة، حيث أن الزكاة الشرعية أو ضريبة الدخل، إن وجدت، والتي تحدد بناء على التطبيق النهائي لأحكام النظام المذكور أعلاه، ستكون التزاماً على حاملي الوحدات.

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.

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.

المقاصة

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

النقد وما يعادله

- ٤ -

يتمثل رصيد النقد وما في حكمه من النقد المودع لدى بنوك محلية.

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

-٥- **استثمارات**

يتمثل رصيد الصندوق بشكل رئيسي في استثمار في أسهم مدرجة بالسوق السعودي، بالإضافة إلى الاستثمار في وحدات صناديق استثمارية سعودية:

القيمة السوقية		
كما في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	اسم القطاع
-	١٣,٦٥٧,٧٤٤	قطاع السلع الكمالية
-	٩,٢٦٧,٦٠٩	قطاع الصناعات
٢٧,٧٦٢,٠٨٢	٥,٣٤٩,٢٤٠	قطاع الرعاية الصحية
-	٩٦,٨١٤	قطاع العقار
٧,٩٤٥,٢٥٠	-	قطاع المواد الأساسية
٦,٢٠١,٩٠٤	-	قطاع تجزئة الأغذية
٢٢,١٦٦,٩٨٥	-	قطاع النقل
١٤,٤٨١,٢٣٠	-	قطاع الخدمات الاستهلاكية
١١,٥٣٤,٣٢٥	-	قطاع السلع الرأسمالية
<u>٩٠,٠٩١,٧٧٦</u>	<u>٢٨,٣٧١,٤٠٧</u>	
		استثمارات في صناديق استثمارية:
٣٣,٠٧١,٣٩٢	٢٤,٤٤٣,٧٩٢	صندوق فالكلم للمراجعة بالريال السعودي
-	١٧,٢٣٢,٤٧٧	صندوق مسقط المالية لتمويل التجارة
٦,٢٣٧,٠٦١	٥,٧٥٣,٩١٩	صندوق مسقط المالية للطروحات الأولية
-	٥,٠٩٦,٠١٣	صندوق اتقان للمراجعة
<u>٣٩,٣٠٨,٤٥٣</u>	<u>٥٢,٥٢٦,٢٠١</u>	
<u>١٢٩,٤٠٠,٢٢٩</u>	<u>٨٠,٨٩٧,٦٠٨</u>	المجموع

بلغت التكلفة للمحفظة الاستثمارية أعلاه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مبلغ ٩٠ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ١٥٠,٨ مليون ريال سعودي).

صندوق فالكلم للطروحات الأولية
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	
قطاع السلع الكمالية				
-	-	٢,٢٧٣,٧٠٥	١٢٩,٩٢٦	شركة مطابخ ومطاعم ريدان
-	-	١٠,٦٤٦,٢٧١	١٦٩,٧٩٧	شركة الثوب الأصيل
-	-	٧٣٧,٧٦٨	٥٨,٠٩٢	شركة عبدالله سعد محمد أبو معطي للمكيبات
-	-	١٣,٦٥٧,٧٤٤		
قطاع الصناعات				
-	-	٩,٢٦٧,٦٠٩	٢٣٥,٨١٧	الشركة السعودية للخدمات الأرضية
-	-	٩,٢٦٧,٦٠٩		
قطاع الرعاية الصحية				
١١,٨١٣,٠٢٣	٢٨٣,٢٨٦	-	-	شركة الحمادي للتنمية والاستثمار
١٥,٩٤٩,٠٥٩	٢١٦,٩٩٤	٥,٣٤٩,٢٤٠	٩٩,٠٦٠	شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية
٢٧,٧٦٢,٠٨٢		٥,٣٤٩,٢٤٠		
قطاع العقار				
-	-	٩٦,٨١٤	٤,٦٧٧	شركة الأندلس العقارية
-	-	٩٦,٨١٤		
قطاع المواد الأساسية				
٧,٩٤٥,٢٥٠	٥٢١,٠٠٠	-	-	شركة أسمنت المدينة المنورة
٧,٩٤٥,٢٥٠		-		
قطاع تجزئة الأغذية				
٦,٢٠١,٩٠٤	١٩٤,٤١٧	-	-	الشركة السعودية للتسويق
٦,٢٠١,٩٠٤		-		
قطاع النقل				
٢٢,١٦٦,٩٨٥	٣٣٤,٥٩٦	-	-	الشركة السعودية للخدمات الأرضية
٢٢,١٦٦,٩٨٥		-		
قطاع الخدمات الاستهلاكية				
١٤,٤٨١,٢٣٠	٣٧٨,١٠٠	-	-	مجموعة عبدالمحسن الحكير للسياحة والتنمية
١٤,٤٨١,٢٣٠		-		
قطاع السلع الرأسمالية				
١١,٥٣٤,٣٢٥	٥١١,٥٠٠	-	-	شركة بوان
١١,٥٣٤,٣٢٥		-		
٩٠,٠٩١,٧٧٦		٢٨,٣٧١,٤٠٧		المجموع

صندوق فالكم للطروحات الأولية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

تتلخص تفاصيل الاستثمارات في صندوق استثماري بما يلي:

٢٠١٦		٢٠١٧		اسم الصندوق
القيمة السوقية	عدد الوحدات	القيمة السوقية	عدد الوحدات	
٣٣,٠٧١,٣٩٢	٢٨,٢٩٧,٤٦٧	٢٤,٤٤٣,٧٩٢	٢٠,٥٠٣,٥٩٥	صندوق فالكم للمراجعة بالريال سعودي
-	-	١٧,٢٣٢,٤٧٧	١,٦٦٣,٨٨٠	صندوق مسقط المالية لتمويل التجارة
٦,٢٣٧,٠٦١	٥٨٩,٩٨٨	٥,٧٥٣,٩١٩	٥٨٩,٩٨٨	صندوق مسقط المالية للطروحات الأولية
-	-	٥,٠٩٦,٠١٣	٤٤٢,٠٤١	صندوق اتقان للمراجعة
<u>٣٩,٣٠٨,٤٥٣</u>		<u>٥٢,٥٢٦,٢٠١</u>		
<u>١٢٩,٤٠٠,٢٢٩</u>		<u>٨٠,٨٩٧,٦٠٨</u>		

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		
٦٥٢,٥٨٥	٥١٦,٤٢٤	٣,٧٦٧,١٧٧	٢,٢٦١,٢١٠	أتعاب الإدارة	فالكم للخدمات المالية
				استثمار في وحدات صناديق كحاملية وحدات	
		-	٢,٠٠٠,٠٠٠	- شراء	
		٤٩,٣٠٣,٦٢٥	١١,٢٥٠,٠٠٠	- استرداد	

يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥٪ سنوياً وأتعاب أخرى بواقع ٢٥.٠٪ 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.

يملك مدير الصندوق وموظفيه وحدات في الصندوق خلال دورة الأعمال الاعتيادية.

صندوق فالكم للطروحات الأولية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

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 الاستثمار في أسهم الشركات الجديدة من خلال طرحها الأولي والتي يمكن أن تتيح فرصاً لنمو رأسمالي طويل الأجل. يستثمر الصندوق بشكل عام في الشركات المدرجة حديثاً في سوق الأسهم. كما يستثمر الصندوق السيولة المتاحة في الأصول منخفضة المخاطر.

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 والوحدات الاستثمارية في الصناديق. يقوم الصندوق بإدارة مخاطر أسعار السوق من خلال تنويع 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 بعملات. ونتيجة لذلك، فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر جوهريّة 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 تجاه الصندوق بتاريخ الاستحقاق. لا يتعرض الصندوق لأي نوع من مخاطر الائتمان الجوهريّة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ حيث أنه تم إيداع النقد لدى بنك محلي ذي تصنيف ائتماني مرتفع.

صندوق فالكلم للطروحات الأولية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

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.

القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات أو سداد مطلوبات ما بين أطراف رغبة 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 يوم الاثنين من كل أسبوع (يوم التقييم). إن آخر يوم تقييم للسنة هو ٢٧ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٢٦ ديسمبر ٢٠١٦).

٩- الموافقة من قبل الإدارة

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