



صندوق فالكوم للطروحات الأولية

التقرير النصف السنوي 2017

قائمة المحتويات

- ج) مدير الصندوق.....2
- و) القوائم المالية5

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

2- معلومات مدير الصندوق بالباطن :

لا ينطبق

3- مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة

التوزيع القطاعي لإستثمارات الصندوق	كما في نهاية يونية 2017
الخدمات الإستهلاكية	2.23 %
تجزئة السلع الكمالية	10.48 %
الرعاية الصحية	15.20 %
النقل	9.8 %
صناديق استثمار أخرى	52.24 %
أخرى	1.52 %
نقد	8.37 %
المجموع	100%

4- تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

حقق صندوق فالكم للطروحات الأولية في النص الأول من عام 2017م أداء يفوق المؤشر الاسترشادي (مؤشر فالكم للطروحات الأولية) , حيث انخفض الصندوق بواقع 10.32% في حين أن المؤشر الاسترشادي انخفض بمقدار 11.93%. نظراً إلى قلة الاكتتابات الأولية خلال فترة الاثني عشرة شهراً الماضية في السوق الرئيسية خلافاً على ما هي عليه في السوق الموازية , فقد تقلص المجال الاستثماري للصندوق و خاصة مع خروج بعض الشركات من المجال الاستثماري بسبب اكمالها ثلاث سنوات منذ ادراجها. في المقابل , سجلت الشركات المدرجة في السوق الموازية خلال النصف الأول من العام الحالي انخفاضاً في أسعارها عن الطرح الأولي مما أثر سلباً على أداء الصندوق.

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 :

- تعديل إستراتيجية إستثمار الصندوق على النحو التالي:

أهداف واستراتيجية الاستثمار المقترحة	أهداف واستراتيجية الاستثمار الحالية
--------------------------------------	-------------------------------------

أهداف الصندوق	أهداف الصندوق																																							
<p>يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل وذلك من خلال الاستثمار بشكل رئيس في أسهم الشركات العامة خلال فترة الطرح الأولى 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 مؤشر (فالكلم للطروحات الأولية). والذي سيتم الإعلان عن أدائه عن طريق موقع مدير 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 الأولى العام لأشهرها، و/أو في أسهم الشركات الجديدة المدرجة التي لم يمض ثلاث سنوات على إدراجها في سوق الأسهم السعودي. 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 (فالكلم للطروحات الأولية). والذي سيتم الإعلان عن أدائه عن طريق موقع مدير الصندوق.</p>																																							
<p>استراتيجية الاستثمار</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 50% بشكل مؤقت لمواجهة التقلبات والانخفاضات الحادة في سوق الأسهم مع مراعاة أقصى حماية ممكنة لحملة وحدات الصندوق.</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، وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية المساهمة خلال الثلاث سنوات الأولى من إدراجها في سوق الأسهم السعودية.</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 50% بشكل مؤقت لمواجهة التقلبات والانخفاضات الحادة في سوق الأسهم مع مراعاة أقصى 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 المراجعة</td> <td>0%</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>طرح أولي عام (السوق الرئيسية و السوق الموازية- نمو)</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>الأسهم المدرجة حديثاً في سوق الأسهم الرئيسية و السوق الموازية- 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> <tr> <td>صناديق استثمارية</td> <td>0%</td> <td>25%</td> </tr> <tr> <td>صناديق مؤشرات متداولة</td> <td>0%</td> <td>25%</td> </tr> </tbody> </table>	فئات الأصول	أدنى	أعلى	أدوات أسواق النقد وصناديق المراجعة	0%	50%	طرح أولي عام (السوق الرئيسية و السوق الموازية- نمو)	0%	100%	الأسهم المدرجة حديثاً في سوق الأسهم الرئيسية و السوق الموازية- نمو (حتى ثلاث سنوات)	0%	100%	حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات)	0%	15%	صناديق استثمارية	0%	25%	صناديق مؤشرات متداولة	0%	25%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>فئات الأصول</th> <th>أدنى</th> <th>أعلى</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>أدوات أسواق النقد وصناديق المراجعة</td> <td>0%</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>طرح أولي عام</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>الأسهم المدرجة حديثاً (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> <tr> <td>صناديق استثمارية</td> <td>0%</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table>	فئات الأصول	أدنى	أعلى	أدوات أسواق النقد وصناديق المراجعة	0%	50%	طرح أولي عام	0%	100%	الأسهم المدرجة حديثاً (حتى ثلاث سنوات)	0%	100%	حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات)	0%	15%	صناديق استثمارية	0%	10%
فئات الأصول	أدنى	أعلى																																						
أدوات أسواق النقد وصناديق المراجعة	0%	50%																																						
طرح أولي عام (السوق الرئيسية و السوق الموازية- نمو)	0%	100%																																						
الأسهم المدرجة حديثاً في سوق الأسهم الرئيسية و السوق الموازية- نمو (حتى ثلاث سنوات)	0%	100%																																						
حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات)	0%	15%																																						
صناديق استثمارية	0%	25%																																						
صناديق مؤشرات متداولة	0%	25%																																						
فئات الأصول	أدنى	أعلى																																						
أدوات أسواق النقد وصناديق المراجعة	0%	50%																																						
طرح أولي عام	0%	100%																																						
الأسهم المدرجة حديثاً (حتى ثلاث سنوات)	0%	100%																																						
حقوق الأولوية (حتى ثلاث سنوات)	0%	15%																																						
صناديق استثمارية	0%	10%																																						
<p>يسعى الصندوق لتحقيق أهدافه باستثمار حتى 100% من صافي أصوله في الأسهم العادية خلال فترة الطرح الأولى العام وفي أسهم الشركات المدرجة الجديدة التي لم يمض ثلاث سنوات على إدراجها في سوق الأسهم السعودية (الرئيسية أو سوق الأسهم 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 داخليا بناءً على المركز المالي والتدفقات النقدية من العمليات والإدارة، مدارة من</p>	<p>يسعى الصندوق لتحقيق أهدافه باستثمار حتى 100% من صافي أصوله في الأسهم العادية خلال فترة الطرح الأولى العام وفي أسهم الشركات المدرجة الجديدة التي لم يمض ثلاث سنوات على إدراجها في سوق الأسهم السعودية (الرئيسية أو سوق الأسهم 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</p>																																							

<p>قبل مدير الصندوق نفسه و/أو مدراء صناديق آخرين. و/أو استثمار السيولة بشكل غير مباشر من خلال صناديق المراجعة المطروحة بالريال السعودي طرحاً عاماً والمرخصة من هيئة السوق المالية سواء كانت 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 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 المثوية 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 الاحتملة. هذا و لن 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.</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 و المطروحة بالريال السعودي طرحاً 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 اختيار 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>أدوات 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 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 المثوية 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 الاحتملة. هذا و لن 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.</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 و المطروحة بالريال السعودي طرحاً 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 اختيار 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>
---	---

- تعديل أيام التعامل للصندوق على النحو التالي:

-	السابق	-	الحالي
-	يوم الاثنين من كل أسبوع	-	يومي الاثنين والأربعاء من كل أسبوع

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 2016م ما نسبته 29.22% .

الصندوق الاستثماري	نسبة الاستثمار	الرسوم الإدارية
MC IPO Fund	4.79%	1.75%
MC TF FUND Under Process	15.35%	0.30%
FALCOM SAR MURABAHA FUND	23.18%	0.50%
ITQAN FUND FOR MURABAHAT	3.92%	0.25%

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 .

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

و) القوائم المالية

تم إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً لمعيار التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين

صندوق فالكم للطروحات الأولى

القوائم المالية الأولى (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧
وتقرير فحص مراجعي الحسابات

صندوق فالكم للطروحات الأولية
القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

رقم الصفحة

١	تقرير فحص مراجعي الحسابات
٢	قائمة المركز المالي الأولية
٣	قائمة العمليات الأولية
٤	قائمة التدفقات النقدية الأولية
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية
٦ - ١٠	إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

تقرير فحص مراجعي الحسابات

إلى السادة/ حاملي وحدات ومدير صندوق فالكم للطروحات الأولية المحترمين

المقدمة

لقد قمنا بفحص قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق فالكم للطروحات الأولية ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧، والقوائم الأولية للعمليات والتغيرات في صافي الموجودات والتدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات التي تتضمن ملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن اعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية وفقاً للمعايير المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه القوائم المالية الأولية المرفقة استناداً إلى الفحص الذي قمنا به.

نطاق الفحص

لقد قمنا بفحصنا وفقاً لمعيار ارتباطات الفحص الدولي (٢٤١٠) "فحص القوائم المالية الأولية من قبل مراجع الحسابات المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيه استفسارات، بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. وتعد إجراءات الفحص أقل في نطاقها بشكل كبير من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وعليه فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور الهامة التي يمكن معرفتها خلال عملية المراجعة، وبالتالي فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استناداً إلى الفحص الذي قمنا به، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

برايس وترهاوس كوبرز



السقا

عمر محمد السقا
ترخيص رقم ٣٦٩

٤ ذو القعدة ١٤٣٨ هـ

(٢٧ يوليو ٢٠١٧)

صندوق فالكم للطروحات الأولية

قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣٠ يونيو			
٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاح	
			الموجودات
٩,٢٠٩,٥٦٩	١٧,١٠٥,٦٦٣	٤	النقد وما يعادله
١٦٧,٠٧٨,٣٢٠	١١٠,٦٤٨,٨١٩	٥	استثمارات
-	٤٤٤		عوائد عقود مراجعة مستحقة
٦٤٦,٤٥٣	٢٠٨,١٢٠		توزيعات أرباح مستحقة
١٧٦,٩٣٤,٣٤٢	١٢٧,٩٦٣,٠٤٦		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١,٠٩٢,٩٩٢	٥٧٨,٦٣٤		أتعاب إدارة وأخرى مستحقة
٧,٨٥٣	١٢,٥٩٠		مطلوبات أخرى
١,١٠٠,٨٤٥	٥٩١,٢٢٤		مجموع المطلوبات
١٧٥,٨٣٣,٤٩٧	١٢٧,٣٧١,٨٢٢		صافي الموجودات
٦٥,٢٠٤	٥٠,٦٩٦		عدد الوحدات المصدرة (وحدة)
٢,٦٩٧	٢,٥١٢		قيمة الوحدة (ريال سعودي)
			التوقيع المعتمد:



مدير الصندوق

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٦ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية الأولية.

صندوق فالكم للطروحات الأولية
قائمة العمليات الأولية (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاح
٢٠١٦	٢٠١٧	
الإيرادات:		
٣,٨٢٦,١٤١	٦٧٦,٢٤٥	دخل من توزيعات أرباح
-	٤,٠٥٥	عوائد عقود مراجعة
٦٠٠	٢٤,٦٣٣	استرداد ميكر
<u>٣,٨٢٦,٧٤١</u>	<u>٧٠٤,٩٣٣</u>	
(خسائر) / أرباح من الاستثمارات لأغراض المتاجرة:		
(٥٣,٤٦٨,١٨٩)	(٢٦,٤٦٠,٦٥٧)	خسائر محققة من بيع استثمارات
٢٤,٥٩٢,٩٣٠	١١,٦٤٢,٩١٠	الحركة في أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات
<u>(٢٨,٨٧٥,٢٥٩)</u>	<u>(١٤,٨١٧,٧٤٧)</u>	الصافي
<u>(٢٥,٠٤٨,٥١٨)</u>	<u>(١٤,١١٢,٨١٤)</u>	مجموع الخسارة من الاستثمارات
المصاريف:		
(٢,٢٣٦,١١٣)	(١,١٨٨,٨٩٦)	٦ أتعاب إدارة وأخرى
(٢٠,٩٠٣)	(٤٠,٤٧١)	مصاريف أخرى
<u>(٢,٢٥٧,٠١٦)</u>	<u>(١,٢٢٩,٣٦٧)</u>	مجموع المصاريف
<u>(٢٧,٣٠٥,٥٣٤)</u>	<u>(١٥,٣٤٢,١٨١)</u>	صافي الخسارة من العمليات

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٦ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية الأولية.

صندوق فالكم للظروحات الأولية

قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٦	٢٠١٧	
		الأنشطة من العمليات:
(٢٧,٣٠٥,٥٣٤)	(١٥,٣٤٢,١٨١)	صافي الخسارة من العمليات
		تعديلات لبنود غير نقدية:
(٢٤,٥٩٢,٩٣٠)	(١١,٦٤٢,٩١٠)	ارباح غير محققة من إعادة تقييم الاستثمارات
		التغيرات في موجودات ومطلوبات العمليات:
(١٣٠,٨٨٣,٧٣٣)	(٥٣,٢٦٢,٦٦٥)	إضافات على الاستثمارات
٢٦٢,٥١٥,٤٧٦	٨٣,٦٥٦,٩٨٥	متحصلات من بيع استثمارات
-	(٢٠٨,١٢٠)	توزيعات أرباح مستحقة
٥,٩٥٨,٠١٧	-	دفعات مقدّمة لشراء استثمارات
(٦٠٢,٥٣٧)	(٧٣,٩٥١)	أتعاب إدارة وأخرى مستحقة
-	(٤٤٤)	عوائد عقود مراجعة مستحقة
(١٠)	(١٥,٣٥٠)	مطلوبات أخرى
٨٥,٠٨٨,٧٤٩	٣,١١١,٣٦٤	صافي التدفقات النقدية الناتجة من العمليات
		الأنشطة التمويلية:
١,٢٠٧,٢٢٨	٥,٠٧٤,٢٢٨	تخصيلات من إصدار وحدات
(١٠٢,٦٧٨,٦٨٠)	(١٦,٧٣٣,٦٨٩)	دفعات مقابل وحدات مستردة
		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في
(١٠١,٤٧١,٤٥٢)	(١١,٦٥٩,٤٦١)	الأنشطة التمويلية
(١٦,٣٨٢,٧٠٣)	(٨,٥٤٨,٠٩٧)	صافي التغير في النقد وما يعادله للفترة
٢٥,٥٩٢,٢٧٢	٢٥,٦٥٣,٧٦٠	نقد وما يعادله كما في بداية الفترة
٩,٢٠٩,٥٦٩	١٧,١٠٥,٦٦٣	نقد وما يعادله كما في نهاية الفترة (إيضاح ٤)

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٦ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية الأولية.

صندوق فالكم للطروحات الأولية
قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٦	٢٠١٧	
٣٠٤,٦١٠,٤٨٣	١٥٤,٣٧٣,٤٦٤	صافي الموجودات كما في بداية الفترة
١,٢٠٧,٢٢٨	٥,٠٧٤,٢٢٨	يضاف: قيمة اشتراكات جديدة خلال الفترة
(١٠٢,٦٧٨,٦٨٠)	(١٦,٧٣٣,٦٨٩)	يطرح: قيمة وحدات مستردة خلال الفترة
(٢٧,٣٠٥,٥٣٤)	(١٥,٣٤٢,١٨١)	صافي الخسارة من العمليات
<u>١٧٥,٨٣٣,٤٩٧</u>	<u>١٢٧,٣٧١,٨٢٢</u>	صافي الموجودات كما في نهاية الفترة

حركة عدد الوحدات

تتلخص الحركة في عدد الوحدات لفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ يونيو بما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
١٠٤,٩٤٣	٥٥,١٠٣	عدد الوحدات كما في بداية الفترة
٤٦١	١,٩٣٧	يضاف: وحدات مصدرة
(٤٠,٢٠٠)	(٦,٣٤٤)	يطرح: وحدات مستردة
(٣٩,٧٣٩)	(٤,٤٠٧)	صافي التغير في عدد الوحدات
<u>٦٥,٢٠٤</u>	<u>٥٠,٦٩٦</u>	عدد الوحدات كما في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٦ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية الأولية.

صندوق فالكم للطروحات الأولية

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو 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 ("حاملي 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 حاملي 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 حاملي الوحدات على أساس أنه وحدة مستقلة وعليه يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مستقلة للصندوق.

تم الحصول على ترخيص هيئة السوق المالية للصندوق بتاريخ ١٢ جمادى الآخر ١٤٢٩ هـ (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 ٢٢ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ١٢ يناير ٢٠٠٧) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية.

صندوق فالكم للطروحات الأولية
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٣-

ملخص لأهم السياسات المحاسبية

فيما يلي بياناً 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.

إن السياسات المحاسبية المهمة المستخدمة في إعداد القوائم المالية الأولية تتفق مع تلك السياسات المفصّل عنها في القوائم المالية السنوية للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

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 والمصروفات 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 للفترتين ٢٠١٧ و ٢٠١٦.

فترة القوائم المالية الأولية

تم إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً لمعيار التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ووفقاً لمنهج تكامل الفترات الدورية والذي يعتبر كل فترة أولية من فترات السنة المالية جزءاً مكماً للسنة المالية. وبموجب ذلك يتم إثبات إيرادات ومكاسب ومصاريف وخسائر الفترة خلال الفترة. تتضمن القوائم المالية الأولية المرفقة على التعديلات التي تتألف أساساً من الاستحقاقات العادية المتكررة والتي تعتبر ضرورية من قبل الإدارة لتظهر بصورة عادلة المركز المالي ونتائج الأعمال والتدفقات النقدية.

إن نتائج الفترة الأولية ليست بالضرورة مؤشراً دقيقاً لنتائج العمليات السنوية.

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

إن استثمارات الصندوق يتمثل بشكل أساسي في أسهم متداولة في السوق المالية السعودية وصناديق استثمارية سعودية.

صندوق فالكم للطروحات الأولية

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

يتم قيد الاستثمارات المكتناة للمتاجرة 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 الأولية.

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 أنشطة المتاجرة كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المكتناة للمتاجرة.

المصاريف

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

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 مخصص للزكاة الشرعية أو ضريبة الدخل في القوائم المالية الأولية 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.

مخصصات

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

صندوق فالكم للطروحات الأولية
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

العملات الأجنبية

(أ) العملة الرئيسية

تظهر البنود في القوائم المالية الأولية للصندوق بالريال السعودي وهو العملة الرئيسية 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 للفترتين ٢٠١٧ و ٢٠١٦ ضمن قائمة العمليات الأولية.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج صافيها في قائمة المركز المالي الأولية 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

يتكون النقد وما يعادله كما في ٣٠ يونيو مما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
٩,٢٠٩,٥٦٩	١٠,٧٠٥,٥٩٢	نقد لدى البنك
-	٦,٤٠٠,٠٧١	عقود مراجعة قصيرة الأجل
<u>٩,٢٠٩,٥٦٩</u>	<u>١٧,١٠٥,٦٦٣</u>	المجموع

الاستثمارات

-٥

جميع استثمارات الصندوق في أسهم الشركات المساهمة السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية ووحدات في صناديق استثمارية سعودية. تتلخص تفاصيل الاستثمارات في الأسهم والمصنفة بناءً على القطاع الاقتصادي، والاستثمارات في الصناديق الاستثمارية كما في ٣٠ يونيو بما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
		استثمارات في أسهم:
٤٧,٧٦٥,٩١٢	١٢,٥٣٦,٨٢٠	قطاع الصناعات
٢١,٤٣٢,٦٢٠	-	قطاع الفنادق والسياحة
١١,٩٦٩,١٠٠	-	قطاع التشييد والبناء
-	١١,٦١٤,٧٢٧	قطاع الرعاية الصحية
٢٦,٤٩٩,٩١٧	٢٤,١٠٩,٨٨٩	قطاع الخدمات الاستهلاكية الكمالية
٣٢,٦٩٣,٧٢٥	١,٩٣٩,٧٣٢	قطاع المواد الأساسية
<u>١٤٠,٣٦١,٢٧٤</u>	<u>٥٠,٢٠١,١٦٨</u>	مجموع الاستثمارات في أسهم

صندوق فالكلم للطروحات الأولية
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢٠١٦	٢٠١٧	
		<u>استثمارات في صناديق استثمارية</u>
٢٠,٣٤٨,٧٧٥	٢٩,٦٥٥,٧٧٢	صندوق فالكلم للمراجحة بالريال السعودي
٦,٣٦٨,٢٧١	٦,١٢٩,٦٢٣	صندوق مسقط المالية للطروحات الأولية
-		صندوق كسب للطروحات الأولية
-	٥,٠١٧,٢٩٩	صندوق الاتقان للمراجحة
-	١٩,٦٤٤,٩٥٧	صندوق مسقط للتمويل والتجارة
<u>٢٦,٧١٧,٠٤٦</u>	<u>٦٠,٤٤٧,٦٥١</u>	مجموع الاستثمارات في صناديق استثمارية
<u>١٦٧,٠٧٨,٣٢٠</u>	<u>١١٠,٦٤٨,٨١٩</u>	المجموع

بلغت التكلفة للمحفظة الاستثمارية أعلاه كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ مبلغ ٢٠١٧,٩٧٤,٤٨٩,١٢٠ ريال سعودي (٢٠١٦: ٢٢٣,٠٤٧,٣٦٠ ريال سعودي).

٦- معاملات مع أطراف ذوي علاقة

يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥٪ سنوياً وأتعاب أخرى بواقع ٠,٢٥٪ سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق والمحتمسة في كل يوم تقييم وبالبلغ ١,١٨٨,٨٩٦ ريال سعودي لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٢,٢٣٦,١١٣ ريال سعودي)، وبالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باسترداد أية مصاريف أخرى تم تحمّلها نيابة عن الصندوق.

لدى الصندوق استثمارات في صندوق استثمار مدار من قبل مدير الصندوق (انظر إيضاح ٥).

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

٧- آخر يوم للتقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق وحساب صافي قيمة الموجودات في يوم الاثنين من كل أسبوع (يوم التقييم). إن آخر يوم تقييم للفترة هو ١٩ يونيو ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٢٩ يونيو ٢٠١٦).

٨- الموافقة على القوائم المالية الأولية

تمت الموافقة على القوائم المالية الأولية من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٤ ذو القعدة ١٤٣٨هـ (الموافق ٢٧ يوليو ٢٠١٧).