



# صندوق فالكوم المتداول للأسهم السعودية

التقرير السنوي 2019

## قائمة المحتويات

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

## أ) معلومات صندوق الاستثمار

### 1- إسم صندوق الاستثمار

صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية

FALCOM 30 ETF

### 2- أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

يسعى الصندوق لتحقيق نمو ومكاسب رأسمالية على المدى الطويل من خلال الإدارة غير النشطة لسلة من الأسهم السعودية المدرجة في السوق السعودي بغرض تحقيق مستوى أداء يماثل أداء المؤشر قبل الرسوم والمصاريف. يستثمر الصندوق على الأقل 95% من أصوله في أسهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية المدرجة والمتداولة في سوق تداول في المملكة العربية السعودية.

يتبع الصندوق أسلوب الإدارة غير النشطة بالاستثمار في مكونات محفظة مؤشر فالكم 30 للأسهم السعودية (مؤشر القياس). وعلى أي حال، تتم عمليات إعادة التوازن بشكل دوري (كل ربع سنة على الأقل) بغرض التأكد من مطابقة أداء المؤشر وتوفر نقد كافٍ في الصندوق.

يستثمر الصندوق في مكونات محفظة المؤشر مع مراعاة الأوزان النسبية لتوزيع الأصول بينما يتم المحافظة على نقد كافٍ في الصندوق بشكل مستمر لمواجهة المصاريف وأي التزامات أخرى على الصندوق.

لا يسعى الصندوق لتجاوز أداء المؤشر مثل الصناديق الاستثمارية الأخرى ولا يسعى للدخول بشكل مؤقت في استثمارات دفاعية عند انخفاض السوق أو في حالة التقييم المبالغ فيه ويسعى الصندوق لمحاكاة ومطابقة أداء المؤشر الإرشادي.

يقوم مدير الصندوق على أساس سنوي على الأقل بتقويم المؤشر للتأكد من أن أهداف الصندوق لتحقيق النمو والمكاسب الرأسمالية على المدى الطويل يمكن أن تتحقق بشكل مناسب.

– يسعى الصندوق لمحاكاة أداء المؤشر من خلال المحافظة على نسبة الانحراف عند أدنى مستوى.

– يسعى مدير الصندوق للمحافظة على هامش انحراف مقارنة بأداء المؤشر بحد أقصى 1% مع الأخذ في الاعتبار عوامل الدخل والرسوم والمصاريف.

\* يتم قياس نسبة الانحراف كعامل انحراف للزيادة أو النقصان في كل يوم لعائد الصندوق مقارنة بمستوى الأداء اليومي للمؤشر.

– يسعى الصندوق لتحقيق معامل ارتباط قدره 0.99 على أساس سنوي بين مستوى العائد اليومي للمؤشر الإرشادي والعائد اليومي للصندوق.

### 3- سياسة توزيع الدخل والأرباح

- يتم الاحتفاظ بالتوزيعات المستلمة بواسطة الصندوق في الصندوق بشكل عام. لا يجري الصندوق توزيعات دورية على حاملي الوحدات وتنعكس أي مبالغ متوفرة للصندوق من التوزيعات على صافي قيمة الأصول.

- يجوز لمدير الصندوق إعادة استثمار فائض السيولة حينما كان ملائماً بالشراء في أسهم المحفظة القائمة بغرض تحقيق التتابع مع محفظة المؤشر.

- ومع ذلك، يجوز أن يجري الصندوق وفقاً لتقدير مجلس إدارته توزيع الفائض في شكل توزيعات لحاملي الوحدات وفقاً لتقدير مدير الصندوق في إطار أهداف الصندوق. أي توزيعات من هذا القبيل تخضع لاعتماد مجلس إدارة 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 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		
1.00%	N/A	N/A	900,000	24.5206	34.8710	24.9312	22,438,099	2015
1.00%	N/A	N/A	750,000	20.0844	27.9997	27.8759	20,906,909	2016
1.00%	N/A	N/A	700,000	26.6252	29.6993	28.0730	19,651,129	2017
1.00%	N/A	N/A	650,000	27.76150	32.75140	30.364	19,736,568	2018
1.00%	N/A	N/A	725,000	29.6365	36.3287	32.8762	23,835,250.00	2019

-2 سجل الأداء

صندوق فالكيم المتداول لقطاع البتروكيماويات	(أ) العائد الإجمالي
8.27%	تراكمي : سنة واحدة
17.94%	ثلاث سنوات
13.17%	خمس سنوات
64.38%	منذ إنشاء الصندوق
-	سنوي: لعام 2007م
-	لعام 2008م
-	لعام 2009م
6.04%	لعام 2010م
-2.41%	لعام 2011م
10.74%	لعام 2012م
30.61%	لعام 2013م
-2.96%	لعام 2014م
-14.18%	لعام 2015م
11.81%	لعام 2016م
0.71%	لعام 2017م
8.16%	لعام 2018م
8.27%	لعام 2019م

ج) مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق خلال العام

المبلغ ( بالريال السعودي )	الرسوم والمصاريف الفعلية التي تحملها الصندوق خلال العام
137,862	رسوم الإدارة
137,862	مصاريف أخرى
275,724	الإجمالي
1.00%	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 الصندوق بشكل متسق كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

3- التغييرات الجوهرية خلال الفترة

لم يتم مديرو الصندوق بإحداث أي تغييرات جوهرية على الصندوق .

4- ممارسات التصويت السنوية

لا يوجد .

5- تقرير السنوي لمجلس إدارة الصندوق

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال عام 2019 م , وكان حضور السادة الأعضاء كما يلي :

إسم عضو مجلس الإدارة	تصنيف العضو	الاجتماع الأول 25 يونيو 2019م	الاجتماع الثاني 26 ديسمبر 2019م
الأستاذ / معاذ قاسم الخصاونة	رئيس المجلس	✓	✓
الأستاذ / سليمان بن أحمد أبو تايه	عضو مستقل	✓	✓
الأستاذ / سهيل بن عبدالله حيان*	عضو غير مستقل	-	-
الأستاذ / محمد بن عبدالله العلوان**	عضو مستقل	✓	-

\* تم استقالة الأستاذ/ سهيل بن عبدالله حيان من عضوية مجلس إدارة الصناديق الاستثمارية. حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2019/02/03م.

\*\* تم استقالة الأستاذ/ محمد بن عبدالله العلوان من عضوية مجلس إدارة الصناديق الاستثمارية. حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2019/11/21م.

تم خلال الاجتماع الأول المنعقد بتاريخ 25 يونيو 2019م مناقشة واستعراض النقاط التالية ذات العلاقة بالصندوق محل التقرير :

1. تم اعتماد محضر اجتماع المجلس المنعقد في 20 ديسمبر 2018م.
2. تم استعراض التطور في أنشطة وأداء الصناديق الاستثمارية للفترة المنتهية في 19 يونيو 2019م.
3. تم استعراض بيانات التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للصناديق خلال الفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.
4. استعرض الأستاذ/ حسن الصومالي، مدير إدارة المطابقة والإلتزام وإدارة المخاطر الأنظمة والإجراءات المتبعة في الشركة وذلك بغرض التأكد من الإلتزام بلائحة صناديق الاستثمار وبقية لوائح هيئة السوق المالية وبشروط وأحكام الصناديق الاستثمارية ومتطلبات الفاتكا ومعايير التبليغ المشتركة (CRS)، وكما تمت مراجعة الجهود التي تبذلها مجموعة المطابقة والإلتزام وإدارة المخاطر للتأكد من إلتزام الإدارات المختصة بالعمل بلائحة صناديق الاستثمار، ونظام مكافحة غسل الأموال.
5. تمت مناقشة طلب شركة تداول لترشيح ممثلين لديها عن صندوقي فالكم التداول للأسهم السعودية وفالكم المتداول لقطاع البتروكيماويات، وبناءً على ذلك فقد تم ترشيح كل من الأستاذ/ معاذ الخصاونة بصفته عضو مجلس إدارة الصناديق الاستثمارية، والأستاذ/ أحمد الشبانة بصفته من كبار التنفيذيين لتمثيل الصندوقين لدى شركة السوق المالية السعودية (تداول) لجميع الأغراض المتعلقة بقواعد الإدراج.
6. تم استعراض أداء صناديق فالكم وآخر التطورات.
7. تم اطلاع المجلس وأخذ الموافقة على انشاء الصناديق التالية التي استعرضها مدير الصندوق
  - صندوق ذهب عام
  - صناديق عقارية خاصة :
    - صندوق لوجستي
    - صندوق عرعر هيلز
  - صندوق تمويل خاص بشركات التمويل

8. ناقش المجلس أداء صناديق فالكم بشكل مفصل، شمل النقاش عملية إتخاذ القرارات الاستثمارية والإستراتيجية لإدارة الأصول.
9. تم الاتفاق على إتخاذ الاجراءات المتبعة لتغير مؤشرات صناديق الأسهم المتداولة من مؤشرات سعرية لمؤشرات العوائد الكلية.

تم خلال الاجتماع الثاني المنعقد بتاريخ 26 ديسمبر 2019م مناقشة واستعراض النقاط التالية ذات العلاقة بالصندوق محل التقرير :

1. رحب بالحضور رئيس المجلس في البداية، وبلغت نسبة نصاب الحضور للإجتماع 66.66% ومن ثم بدأ الاجتماع وتم مناقشة استقالة عضو مجلس إدارة الصناديق الأستاذ/ محمد العلوان، كما ناقش المجلس انه يجري حالياً بحث تعيين عضو مستقل.
2. تم اعتماد محضر اجتماع المجلس المنعقد في 25 يونيو 2019م.
3. تم استعراض التطور في أنشطة وأداء الصناديق الاستثمارية للفترة المنتهية في 23 ديسمبر 2019م.
4. تم استعراض بيانات التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للصناديق خلال الفترة المنتهية في 30 يونيو 2019م.
5. تم استعراض أداء صناديق فالكم واخر التطورات.
6. استعرض الأستاذ/ بدر الصليح، رئيس الإلتزام والعمليات، الأنظمة والاجراءات المتبعة في الشركة لمتابعة التأكد من التزام مدير الصندوق بلوائح وتعليمات هيئة السوق المالية والية التأكد من تطبيق لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصناديق الاستثمارية ومتطلبات الفاتكا ومعايير التبليغ المشتركة (CRS)، والجهود التي تبذلها مجموعة المطابقة والالتزام وادارة المخاطر للتأكد من إلتزام الإدارات المختصة بالعمل بلائحة صناديق الاستثمار، واخر مستجدات مكافحة غسل الاموال. بالإضافة الى إطلاع المجلس الى تعميم هيئة سوق المال الصادر بتاريخ 2019/07/29 بشأن إطلاق اخبار الشهادة الدولية في إدارة الثروات والاستثمار المقدمة من المعهد للاوراق المالية والاستثمار CISI والتي تهدف في رفع المستوى المعرفي للعاملين في مجال إدارة الاصول وتحليل الاستثمار ابتداء من تاريخ 2020/06/30.
7. تم استعراض التغييرات واجبة الإشعار لصندوق فالكم للطروحات الاولى بتاريخ 2019/12/02م وصندوق فالكم للمرابحة بتاريخ 2019/12/11م.
8. تم إيجاز المجلس عن نتائج طرح صندوق عرعر هيلز ومناقشة التوقعات المستقبلية للصندوق.
9. ناقش المجلس أداء صندوق فالكم الأسهم السعودية بشكل مفصل، شمل النقاش عملية إتخاذ القرارات الاستثمارية والإستراتيجية لإدارة الأصول.
10. تم إطلاع المجلس واخذ موافقته على انشاء الصناديق التالية التي استعرضها مدير الصندوق
  - صندوق فالكم 1 عقاري تطويري.
  - صندوق فالكم 2 عقاري تطويري.
  - صندوق الملكية الخاصة للفرص (الصغيرة والمتوسطة).
  - صندوق فالكم للاسواق الناشئة.
11. تمت الموافقة على انهاء صندوق فالكم للملكية الخاصة 1 في تاريخ 2019/12/31م. وذلك بسداد اصل المبلغ + الأرباح.

#### ج) مدير الصندوق

1- اسم مدير الصندوق :

شركة فالكم للخدمات المالية

ص.ب. 884

الرياض 11421

المملكة العربية السعودية

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

2- معلومات مدير الصندوق بالباطن :

لا ينطبق .

### 3- مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة

يتبع الصندوق أسلوب الإدارة غير النشطة بالاستثمار في مكونات محفظة مؤشر فالكم 30 للأسهم السعودية (مؤشر القياس) مع مراعاة الأوزان النسبية لتوزيع الأصول والمحافظة على نسبة الانحراف عند أدنى مستوى. تتم عمليات إعادة التوازن بشكل دوري (كل ربع سنة على الأقل) بغرض التأكد من مطابقة أداء المؤشر وتوفر نقد كافٍ في الصندوق لمواجهة المصاريف وأي التزامات أخرى على الصندوق. تمت خلال السنة 4 عمليات إعادة توازن لمحتويات سلة الصندوق، فيما يلي الأوزان النسبية لمكونات أكبر 10 شركات في الصندوق خلال الفترة:

الرمز	اسم الشركة	كما في 2019/12/31	الرمز	اسم الشركة	كما في 2018/12/31
1120	مصرف الراجحي	26.1%	1120	مصرف الراجحي	25.39%
2010	سابك	11.0%	2010	سابك	15.05%
7010	الاتصالات السعودية	9.2%	4250	جبل عمر	4.74%
1150	مصرف الإنماء	4.9%	7010	الاتصالات السعودية	6.08%
4250	جبل عمر	3.5%	1150	مصرف الإنماء	5.22%
1211	معادن	3.3%	1211	معادن	4.08%
5110	كهرباء السعودية	2.8%	2280	المراعي	2.16%
2020	سافكو	2.7%	2050	مجموعة صافولا	2.19%
4190	جرير	2.6%	4300	دار الأركان	1.99%
4300	دار الأركان	2.3%	5110	كهرباء السعودية	2.22%
-	نقد	0.49%	-	نقد	0.46%

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

حقق صندوق فالكم 30 المتداول للأسهم السعودية عائداً إيجابياً بنسبة 8.27% في عام 2019 مقارنة بالمؤشر الاسترشادي الذي حقق عائداً إيجابياً بنسبة 5.74%. خلال النصف الأول من عام 2019، كان العائد قوياً بسبب توقع أن يتم إدراج مؤشر (تاسي) من قبل موفري المؤشرات المشهورين عالمياً كمكون في مؤشر الأسواق الناشئة. ومع ذلك، بعد بدء الإدراج تم تحول الاهتمام من الشركات القيادية إلى الشركات الصغيرة والمتوسطة والتي تداول أسهمها بخصم كبير إلى قيمتها الحقيقية. بالإضافة إلى ذلك، فإن أداء أسهم البتروكيماويات التي تدرج تحت صناديق المؤشرات المتداولة لم يكن جيداً حيث تأثرت أسعار البتروكيماويات العالمية سلباً من الحرب التجارية بين الولايات المتحدة والصين.

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

قام مدير الصندوق بالتغييرات التالية على صندوق فالكم 30 المتداول خلال عام 2019م:

تم إجراء تغيير لأعضاء مجلس إدارة الصندوق حيث استقال من عضوية مجلس إدارة الصناديق الاستثمارية كل من الأستاذ/ سهيل بن عبدالله حيان (عضو غير مستقل) وذلك حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2019/02/03م، والأستاذ/ محمد بن عبدالله العلوان (عضو مستقل) وذلك حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2019/11/21م.

فيما عدا ذلك لم يتم 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 ينطبق .

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 البلاد المالية**

ص.ب. 140

الرياض 11411

المملكة العربية السعودية

هاتف + 966 920003636

فاكس + 966 (11) 2906299

[www.albilad-capital.com](http://www.albilad-capital.com)

2- **واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ**

يكون أمين الحفظ (البلاد المالية) الجهة المسؤولة عن حفظ أصول الصندوق والقيام بالخدمات الادارية.

3- **رأي أمين الحفظ**

إن المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ (الواردة في شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات و/أو العقد الموقع بين مدير الصندوق وأمين الحفظ) لا تشمل إبداءه لهذا الرأي.

**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 المرفقة للفترة المحاسبية السنوية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين .



# صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
وتقرير مراجع الحسابات المستقل

صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية

القوائم المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

---

الصفحة

3 - 1

تقرير مراجع الحسابات المستقل

4

قائمة المركز المالي

5

قائمة الدخل الشامل

6

قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات

7

قائمة التدفقات النقدية

20 - 8

إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى حاملي الوحدات بصندوق فالكلم المتداول للأسهم السعودية

### تقرير حول مراجعة القوائم المالية

#### رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق فالكلم المتداول للأسهم السعودية ("الصندوق") كما في 31 ديسمبر 2019 وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

#### نطاق المراجعة

تتألف القوائم المالية للصندوق مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2019.
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

#### أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية. نعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

#### الاستقلال

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

#### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وعن الأحكام التي تنطبق من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلية الذي يراه مدير الصندوق ضرورياً ليتمكن من إعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كان ناتجة عن احتيال أو خطأ.

## تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى حاملي الوحدات بصندوق فالكلم المتداول للأسهم السعودية (تتمة)

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تتمة)

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينو مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية لدى الصندوق.

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالياً من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن خطأ جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج الأخطاء من احتيال أو خطأ، وتُعد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس التقدير المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما أننا نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود أخطاء جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن خطر عدم اكتشاف أي أخطاء جوهرية ناتجة عن الاحتيال يعد أكبر من الخطر الناتج عن الخطأ حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بما التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.

## تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى حاملي الوحدات بصندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية (تتمة)

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- تقييم طريقة العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.

نقوم بإبلاغ مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في نظام الرقابة الداخلي قد يتم اكتشافها خلال مراجعتنا.

برايس وترهاوس كوبرز

علي حسن البصري  
ترخيص رقم 409

5 شعبان 1441هـ  
(29 مارس 2020)

صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية  
قائمة المركز المالي  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
138,938	175,580	4	نقد وما يعادله
19,646,592	23,719,167	5	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,198	-		توزيعات أرباح مستحقة
<u>19,788,728</u>	<u>23,894,747</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
52,160	59,497	6	أتعاب إدارة مستحقة
<u>52,160</u>	<u>59,497</u>		<b>مجموع المطلوبات</b>
<u>19,736,568</u>	<u>23,835,250</u>		<b>حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات</b>
650,000	725,000		عدد الوحدات المصدرة (وحدة)
<u>30/36</u>	<u>32/88</u>		قيمة الوحدة (ريال سعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 20 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية  
قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح	
2018	2019		
			<b>الدخل</b>
832.301	922,677		دخل من توزيعات أرباح
769.336	836,151		ربح بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (خسارة) / ربح التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
785.625	(78,638)		الربح أو الخسارة
<u>2.387.262</u>	<u>1,680,190</u>		<b>مجموع الدخل</b>
			<b>المصاريف</b>
(115.038)	(137,862)	6	اتعاب إدارة وأخرى
(117.254)	(137,862)		مصاريف أخرى
(232.292)	275,724		<b>مجموع المصاريف</b>
2.154.970	1,404,466		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>2.154.970</u>	<u>1,404,466</u>		<b>مجموع الدخل الشامل للسنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 20 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية  
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018	2019	
19.651.129	19.736.568	حقوق الملكية إلى حاملي الوحدات كما في 1 يناير
2.154.970	1,404,466	مجموع الدخل الشامل للسنة
		الاشتراكات والاستردادات من قبل حاملي الوحدات:
4.389.904	11,603,291	اصدار وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
(6.459.435)	(8,909,075)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
19.736.568	(23,835,250)	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات كما في 31 ديسمبر

**حركة عدد الوحدات**  
تتلخص الحركة في عدد الوحدات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر  
بما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018	2019	
700.000	650.000	عدد الوحدات كما في بداية السنة
150.000	350,000	اصدار وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
(200.000)	(275,00)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
650.000	725,000	عدد الوحدات كما في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 20 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018	2019	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
2.154.970	1,404,466	صافي الدخل للسنة
		تعديلات لبنود غير نقدية
(769.336)	(836,151)	ربح بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(785.625)	78,638	خسارة / (ربح) التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(5.813.427)	(12,220,436)	إضافات لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
6,392,695	8,905,374	متحصلات بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(3.198)	3,198	توزيعات أرباح مستحقة
3.356	7,337	اتعاب إدارة مستحقة
1.179.435	(2,675,574)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
4.389.904	11,603,291	إصدار وحدات قابلة للاسترداد
(6.459.435)	(8,909,075)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد
(2.069.531)	2,694,216	صافي التدفقات الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية
(890.096)	36,642	صافي التغير في النقد وما يعادله
1.029.034	138,938	النقد وما يعادله في بداية السنة
138,938	175,580	النقد وما يعادله في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 20 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

---

**-1 عام**

إن صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري تم تأسيسه بموجب اتفاقية وكالة بين شركة فالكم للخدمات المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("حاملي الوحدات"). تتمثل أهداف الصندوق في تحقيق نمو ومكاسب رأسمالية على المدى الطويل، من خلال الاستثمار غير النشط لسلسلة من أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بغرض تحقيق مستوى أداء يماثل أداء المؤشر قبل الرسوم والمصاريف.

إن عنوان مدير الصندوق هو كما يلي:  
فالكم للخدمات المالية  
شارع العليا، ص.ب. 884  
الرياض 11421  
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 12 جماد الآخر 1429 هـ (الموافق 16 يونيو 2008). بدء الصندوق نشاطه بتاريخ 9 رجب 1429 هـ (الموافق 12 يوليو 2008).

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ 3 ذو الحجة 1427 هـ (الموافق 24 ديسمبر 2006) والمعدّل من قبل مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ 16 شعبان 1437 هـ (الموافق 23 مايو 2016) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية.

**-2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة**

إن أهم السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية تم إدراجها أدناه. تم تطبيق هذه السياسات بشكل منتظم على جميع السنوات المعروضة، ما لم يذكر غير ذلك.

**1-2 أسس الأعداد**

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. تم إعداد هذه القوائم المالية بموجب مبدأ التكلفة التاريخية والمعدّل بإعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح ولذلك لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وعوضاً عن ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المشمولة في التقرير للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بشكل مستمر. يتم إثبات مراجعة التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم خلالها مراجعة التقديرات وتأثيرها على أية سنوات مستقبلية. لم يتم استخدام أية تقديرات جوهرية أو افتراضات مؤثرة في إعداد هذه القوائم المالية.

يتوقع الصندوق استعادة أو تسوية جميع موجوداته ومطلوباته خلال فترة 12 شهر من تاريخ التقرير.

## 2-2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

### معايير وتعديلات جديدة تم اعتمادها من قبل الصندوق

تم نشر معيار محاسبي جديد وهو ساري المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩. فيما يلي تقييم الإدارة لتأثير هذا المعيار الجديد:

### المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ - عقود الإيجار

يؤثر المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ بشكل رئيسي على محاسبة المستأجرين وينتج عنه الاعتراف بجميع عقود الإيجار تقريباً في قائمة المركز المالي. يزيل المعيار التفريق الحالي بين عقود إيجار التشغيل والتمويل ويتطلب الاعتراف بالأصل (الحق في استخدام البند المؤجر) والالتزام المالي بدفع الإيجارات لجميع عقود الإيجار تقريباً. يوجد استثناء اختياري لعقود الإيجار قصيرة الأجل وذات القيمة المنخفضة.

تم إجراء تقييم لآثار تطبيق المعيار الجديد على القوائم المالية للصندوق، وبالنظر إلى أن الصندوق لا يتعامل في عقود الإيجار كمستأجر، لم يتم تحديد أي تأثير.

### معايير أو تعديلات جديدة غير سارية المفعول ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل الصندوق

تم نشر بعض المعايير المحاسبية والتعديلات الجديدة على المعايير والتفسيرات المحاسبية التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٠ ولكن لم يتم اعتمادها مبكراً من قبل الصندوق. لا يتوقع أن يكون لهذه المعايير تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

---

### 2-3 العملة الوظيفية وعملة العرض

تقاس البنود المدرجة بالقوائم المالية بعملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل بها الصندوق ("العملة الوظيفية"). يتم عرض القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

### معاملات وأرصدة

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بعملة أجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم إدراج خسائر وأرباح صرف العملات الأجنبية لهذه المعاملات في قائمة الدخل الشامل.

### 2-4 نقد وما يعادله

يشمل النقد وما يعادله للصندوق الأرصدة لدى البنوك والتي يتم إدارتها من قبل مدير الصندوق. يدرج النقد وما يعادله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

### 2-5 الأدوات المالية

يتم الاعتراف وإلغاء الاعتراف بكافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ التداول؛ أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات. العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية تتطلب إيصال هذه الموجودات ضمن إطار زمني تنص عليه الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق.

يتم الاعتراف بكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً بتاريخ التداول الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

### 2-5-1 تصنيف وقياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

#### أدوات حقوق الملكية

تُعرف أدوات حقوق الملكية بكونها الأدوات التي تستوفي مفهوم حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر، أي الأدوات التي لا تشمل التزاماً تعاقدياً بالدفع وتمتلك حقوق في حقوق الملكية للمصدر.

يصنف الصندوق موجوداته المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق لاحقاً بقياس كافة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء في حال اختيار مدير الصندوق عند الاعتراف المبدئي، يصنف الاستثمار كحقوق الملكية غير القابلة للإلغاء بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تحديد استثمارات كحقوق الملكية باعتبارها القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. وعند استخدام هذا الاختيار، يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في الدخل الشامل الآخر ولا يتم تصنيفها لاحقاً في قائمة الدخل الشامل، ويحدث ذلك أيضاً عند استبعادها. لا

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بصورة منفصلة عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة للاستثمارات. يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل عند وجود حق للصندوق باستلام تلك المبالغ.

### 2-5-2 انخفاض قيمة الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يقوم الصندوق بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة على أساس استطلاعي لموجوداته المدرجة بالتكلفة المطفأة. يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في تاريخ كل تقرير. يعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

- قيمة غير متحيزة ومرححة يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية أو الظروف الحالية أو توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

لقد تم الأخذ في الاعتبار قيمة الموجودات المالية المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة في حساب خسارة الائتمان المتوقعة. ومع ذلك، كانت خسارة الائتمان المتوقعة لها غير جوهرية، وبالتالي لم يتم عرضها في هذه القوائم المالية.

### 2-5-3 إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية أو جزء منها عند انقضاء الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من هذه الموجودات أو عند تحويلها، وعند (1) تحويل الصندوق لكافة المخاطر الجوهرية ومنافع الملكية أو (2) عدم قيام الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بهذه المخاطر ومنافع الملكية ولم يحتفظ الصندوق بسيطرته عليها.

### 2-5-4 المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يلغي الصندوق الاعتراف بالمطلوبات المالية عند تنفيذ التزاماته التعاقدية أو إلغائها أو انقضائها

### 2-6 المقاصة

يتم إجراء مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون للصندوق حاليًا حق نظامي ملزم بمقاصة هذه المبالغ وعند وجود نية إما لتسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

**7-2 المصاريف المستحقة والذمم الدائنة الأخرى**

تقيد الذمم الدائنة الأخرى والمصاريف المستحقة مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلية.

**8-2 حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات**

تشمل حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات على الوحدات الصادرة والأرباح المبقة الناتجة عن نشاط الصندوق. وتصنف حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات كحقوق ملكية وتصنف الوحدات القابلة للاسترداد كحقوق ملكية كما هو مبين أدناه.

**(1) الوحدات القابلة للاسترداد**

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق الملكية إن كان لدى هذه الوحدات الخصائص التالية:

- أن تعطي حاملي الوحدات الحق في الحصول على حصة نسبية من حقوق الملكية للصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- أن تكون ضمن فئة أدوات تابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات.
- أن تكون كافة الأدوات المالية ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات ذات الخصائص المتطابقة.
- لا تتضمن الأداة أي التزامات تعاقدية لدفع النقد أو أصل مالي آخر ما عدا حقوق حاملي الوحدات النسبية في حقوق الملكية للصندوق.
- يعتمد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة التي تعزى إلى الأداة على مدار عمر الأداة بشكل جوهري على الربح أو الخسارة أو التغير في حقوق الملكية المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لحقوق الملكية المثبتة والمستبعدة للصندوق على مدار عمر الأداة.

إن وحدات الصندوق القابلة للاسترداد تستوفي مفهوم الأدوات القابلة للبيع المصنفة كأدوات حقوق الملكية موجب معيار الدولي للتقرير المالي وبالتالي تم تصنيفها كأدوات حقوق الملكية. يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. في حال ما إذا استوفت الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص والشروط حسب المعيار الدولي للتقرير المالي، فسيقوم الصندوق بتصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي اختلافات من القيمة الدفترية السابقة تثبت في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

**(2) المتاجرة بالوحدات**

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية لدى فروع فالكوم للخدمات المالية من قبل أشخاص طبيعيين أو اعتباريين. يتم تحديد حقوق الملكية للصندوق في يوم التقييم بقسمة حقوق الملكية (القيمة العادلة لمجموع الموجودات ناقصا المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

---

**2-9 الضريبة / الزكاة**

لم يتم تكوين مخصص للزكاة أو ضريبة الدخل في القوائم المالية المرفقة، حيث أن الزكاة أو ضريبة الدخل، إن وجدت، ستكون التزاماً على حاملي الوحدات.

**2-10 إثبات الإيرادات**

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تندفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياسها بصورة موثوق بها بغض النظر عن موعد الدفع. تُقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض بعد خصم الضرائب والحسومات.

يتم الاعتراف بإيرادات توزيع الأرباح عندما يكون لدى الصندوق الحق في استلام توزيعات الأرباح.

**3- إدارة المخاطر المالية**

**3-1 عوامل المخاطر المالية**

يتمثل هدف الصندوق في ضمان قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة حتى يتمكن من الاستمرار في تقديم العوائد المثلى إلى حاملي الوحدات وضمان السلامة المعقولة لحاملي الوحدات.

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية التي تشتمل على مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

تتم مراقبة والسيطرة على المخاطر اعتماداً على الحدود التي يضعها مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة للشروط والأحكام والتي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتعرضه للمخاطر وإدارة المخاطر العامة وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحافظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ فيما يلي شرح هذه الأساليب:

**(أ) مخاطر السوق**

**(1) مخاطر صرف العملات**

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المثبتة بعملات أجنبية. إن جميع معاملات وأرصدة الصندوق بالريال السعودي وبالتالي لا يتعرض الصندوق لمخاطر صرف العملات الأجنبية.

**صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

**(2) مخاطر أسعار العملات**

تنشأ مخاطر أسعار العملات الخاصة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار العملات الخاصة في السوق على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا يخضع الصندوق إلى مخاطر جوهرية لأسعار العملة الخاصة، لأنه ليس لديه أي أدوات مالية تحمل عمولة خاصة كبيرة.

**(3) مخاطر الأسعار**

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار صرف العملات الأجنبية والعملات.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق بشكل دقيق حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في سوق الأسهم السعودية. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في مختلف قطاعات السوق. يوضح الجدول أدناه مجمل الموجودات المالية للصندوق بحسب القطاعات الاستثمارية:

القطاع	31 ديسمبر 2019	%	31 ديسمبر 2018	%
البنوك	8,402,816	%35,43	6,828,496	%34.80
المواد الأساسية	6,905,457	%29,11	5,993,696	%30.50
الاتصالات	2,451,915	%10,34	1,484,211	%7.60
إدارة وتطوير العقارات	1,696,964	%7,15	1,833,938	%9.30
إنتاج الأغذية	1,080,605	%4,56	859,529	%4.40
تجزئة	629,114	%2,65	533,280	%2.80
المرافق العامة	625,668	%2,64	437,728	%2.20
التأمين	550,531	%2,32	390,499	%2.00
الطاقة	367,720	%1,55	277,888	%1.40
السلع الكمالية	346,733	%1,46	356,167	%1.80
الخدمات الاستهلاكية	231,812	%0,98	144,040	%0.70
الخدمات التجارية المهنية	226,571	%0,96	172,692	%0.90
تجزئة الأغذية	203,261	%0,85	167,918	%0.90
الرعاية الصحية	-	%0,00	146,510	%0.70
	<b>23,719,167</b>	<b>%100,00</b>	<b>19,646,592</b>	<b>%100.00</b>



**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

إن التأثير على حقوق الملكية (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للموجودات المالية) بسبب تغير محتمل معقول في مؤشرات حقوق الملكية على أساس القطاع، مع ثبات المتغيرات الأخرى كما يلي:

31 ديسمبر 2018		31 ديسمبر 2019		القطاع
الأثر على حقوق الملكية	التغير المحتمل المعقول %	الأثر على حقوق الملكية	التغير المحتمل المعقول %	
341,425	٪5.00	420,141	٪5.00	البنوك
299,685	٪5.00	345,273	٪5.00	المواد الأساسية
74,211	٪5.00	122,596	٪5.00	الاتصالات
91,697	٪5.00	84,848	٪5.00	إدارة وتطوير العقارات
42,976	٪5.00	54,030	٪5.00	إنتاج الأغذية
27,664	٪5.00	31,456	٪5.00	تجزئة
21,886	٪5.00	31,283	٪5.00	المرافق العامة
19,525	٪5.00	27,527	٪5.00	التأمين
13,894	٪5.00	18,386	٪5.00	الطاقة
17,808	٪5.00	17,337	٪5.00	السلع الكمالية
7,202	٪5.00	11,591	٪5.00	الخدمات الاستهلاكية
8,635	٪5.00	11,329	٪5.00	الخدمات التجارية المهنية
8,396	٪5.00	10,161	٪5.00	البنوك
7,326	٪5.00	-	٪5.00	المواد الأساسية
982,330	٪5.00	1,185,958	٪5.00	

**(ب) مخاطر الائتمان**

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان وهي مخاطر تسبب أحد أطراف الأداة المالية بخسارة مالية للطرف الآخر من خلال العجز عن تسوية التزام ما.

تعنى سياسة الصندوق بإبرام عقود الأدوات المالية مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة. يسعى الصندوق إلى التقليل من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبة التعرضات الائتمانية ووضع حدود للمعاملات مع أطراف مقابلة معينة وتقييم الملاءة المالية لهذه الأطراف بصورة مستمرة.

يقوم مدير الصندوق بمراجعة التركز الائتماني لحفظة الاستثمار اعتماداً على الأطراف المقابلة. لا يتعرض الصندوق حالياً لمخاطر الائتمان. إن رصيد النقد وما يعادله مودع لدى البنك السعودي الفرنسي والذي لديه تصنيف ائتماني خارجي من موديز بجودة ائتمانية A1.

**(ج) مخاطر السيولة**

**صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

---

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو لا يمكن القيام بذلك إلا بشروط تكون غير مجدية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على امكانية الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم تقييم. ولذلك لا يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة الناتجة من سداد عمليات الاسترداد في أي وقت. وتعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة ويمكن تصفيتها في أي وقت. ورغم ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات السيولة للصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذوي العلاقة.

### 2-3 إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد بما بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقاً لتقدير حاملي الوحدات في كل يوم تقييم بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة وتحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمكافآت لأصحاب المصالح الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية أنشطة الاستثمار للصندوق.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في رصد مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تصفيتها وتعديل كمية التوزيعات التي قد يدفعها الصندوق للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الاستثمار بمراقبة رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

### 3-3 تقديرات القيمة العادلة

تعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول كما في تاريخ القوائم المالية. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم عليها أي حركة بيع في يوم التقييم بناءً على أحدث سعر للعرض.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

إن السوق النشط هو السوق الذي يتم فيه التعامل مع الموجودات أو المطلوبات بحركة وحجم كافيين لتقديم معلومات السعر على أساس مستمر. إن القيمة العادلة تساوي تقريباً القيمة الدفترية ناقصاً مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة الأخرى والذمم الدائنة الأخرى.

يتكون تسلسل القيمة العادلة من المستويات التالية:

- المستوى الأول: هي أسعار معلنه (غير معدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المشابهة التي تستطيع المنشأة الوصول إليها بتاريخ القياس.
- المستوى الثاني: هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة المعلنة في المستوى الأول والتي تكون ملحوظة للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: هي مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات والمطلوبات.

إن الاستثمارات تعتمد على أسعار مدرجة في أسواق نشطة والتي يتم تصنيفها ضمن المستوى الأول، وتتضمن أدوات حقوق الملكية المدرجة. لا يقوم الصندوق بتعديل السعر المدرج لهذه الأدوات.

يتضمن الجدول التالي تحليل التسلسل الهرمي للقيمة العادلة لموجودات ومطلوبات الصندوق (حسب الفئة) المقاسة بالقيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2019 و 31 ديسمبر 2018:

**كما في 31 ديسمبر 2019**

المجموع	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول	فئة الموجودات
23,719,167	-	-	23,719,167	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

**كما في 31 ديسمبر 2018**

المجموع	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول	فئة الموجودات
19,646,592	-	-	19,646,592	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

**4- النقد وما يعادله**

يشتمل رصيد النقد وما يعادله في النقد المودع لدى بنوك محلية. يتم إدارة الحساب البنكي من قبل مدير الصندوق.

صندوق فالكمت المتداول للأسهم السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

-5 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل جميع الموجودات المالية للصندوق استثمارات في أسهم شركات مساهمة سعودية مدرجة في السوق المالية السعودية ووحدة في صندوق استثماري سعودي مقتناه لغرض المتاجرة. تتلخص تفاصيل محفظة الاستثمارات في الأسهم بما يلي:

القيمة العادلة		القطاع
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	
6,828,496	8,402,816	البنوك
5,993,696	6,905,457	المواد الأساسية
1,484,211	2,451,915	الاتصالات
1,833,938	1,696,964	إدارة وتطوير العقارات
8,59,529	1,080,605	إنتاج الأغذية
553,280	629,114	تجزئة
437,728	625,668	المرافق العامة
390,499	550,531	التأمين
277,888	367,720	الطاقة
356,167	346,733	السلع الكمالية
144,040	231,812	الخدمات الاستهلاكية
172,692	226,571	الخدمات التجارية المهنية
167,918	203,261	تجزئة الأغذية
146,510	-	الرعاية الصحية
<b>19,646,592</b>	<b>23,719,167</b>	

يستثمر الصندوق في أسهم شركات ضمن محفظة المؤشر المستهدف مع مراعاة الأوزان النسبية لتوزيع الموجودات، بينما يتم الاحتفاظ بنقد كافي بشكل مستمر لمواجهة المصاريف وأي التزامات أخرى على الصندوق.

صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

**6- معاملات وأرصدة مع أطراف ذوي علاقة**

تعتبر الأطراف انما ذوي علاقة إذا كان لطرف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة نفوذ هام على الطرف الاخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية.

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 والشركة طرفاً ذو علاقة بالصندوق.

الرصيد الختامي		مبلغ المعاملات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر		طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	2018	2019		
52.160	59,497	115.038	137,862	أتعاب الإدارة	
				استثمار في	
				وحدات	فالكم للخدمات
3,901,810	6,651,906	5,300,624	2,652,415	الصندوق	المالية

يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارية وأتعاب ومصاريف أخرى تحسب بالنسب الموضحة أدناه من حقوق الملكية للصندوق والمحسبة في كل يوم تقييم.

النسبة	
%0.5	أتعاب إدارة
	أتعاب ومصاريف أخرى وتشمل:
%0.17	رسوم إدارية
%0.15	رسوم الحفظ
%0.10	رسوم المؤشر
%0.08	رسوم الإدراج والتسجيل

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يجب ألا يتجاوز المعدل السنوي لمصاريف الصندوق 1% من حقوق الملكية. بالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باسترداد أي مصاريف أخرى تم تحملها نيابة عن الصندوق.

صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

7- الأدوات المالية بحسب الفئة	
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019
138,938	175,580
19,646,592	23,719,167
3,198	-
<u>19,788,728</u>	<u>23,894,747</u>

8- آخر يوم للتقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق وحساب قيمة حقوق الملكية في نهاية كل يوم عمل (يوم التقييم). إن آخر يوم تقييم 31 ديسمبر 2019.

9- أحداث لاحقة

تم تأكيد وجود فيروس تاجي جديد (Covid-19) في أوائل عام 2020 وانتشر في جميع أنحاء الصين القارية وما وراءها، مما تسبب في اضطرابات في الأنشطة التجارية والنشاط الاقتصادي. يعتبر الصندوق أن هذا التفشي حدث غير قابل للتعديل في القوائم المالية. نظرًا لأن الوضع متغير وسريع التطور، فإننا لا نعتبر أنه من الممكن تقديم تقدير كمي للتأثير المحتمل لهذا التفشي على الصندوق.

10- الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 5 شعبان 1441هـ (29 مارس 2020).

# صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
وتقرير مراجع الحسابات المستقل

صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية

القوائم المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

---

الصفحة

3 - 1	تقرير مراجع الحسابات المستقل
4	قائمة المركز المالي
5	قائمة الدخل الشامل
6	قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
7	قائمة التدفقات النقدية
20 - 8	إيضاحات حول القوائم المالية



## تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى حاملي الوحدات بصندوق فالكلم المتداول للأسهم السعودية

### تقرير حول مراجعة القوائم المالية

#### رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق فالكلم المتداول للأسهم السعودية ("الصندوق") كما في 31 ديسمبر 2019 وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

#### نطاق المراجعة

تتألف القوائم المالية للصندوق مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2019.
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

#### أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية. نعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

#### الاستقلال

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

#### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وعن الأحكام التي تنطبق من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلية الذي يراه مدير الصندوق ضرورياً ليتمكن من إعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كان ناتجة عن احتيال أو خطأ.

## تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى حاملي الوحدات بصندوق فالكلم المتداول للأسهم السعودية (تتمة)

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تتمة)

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينو مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية لدى الصندوق.

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالياً من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن خطأ جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج الأخطاء من احتيال أو خطأ، وتُعد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس التقدير المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما أننا نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود أخطاء جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن خطر عدم اكتشاف أي أخطاء جوهرية ناتجة عن الاحتيال يعد أكبر من الخطر الناتج عن الخطأ حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بما التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.

## تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى حاملي الوحدات بصندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية (تتمة)

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- تقييم طريقة العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.

نقوم بإبلاغ مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في نظام الرقابة الداخلي قد يتم اكتشافها خلال مراجعتنا.

برايس وترهاوس كوبرز

علي حسن البصري  
ترخيص رقم 409

5 شعبان 1441هـ  
(29 مارس 2020)

صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية  
قائمة المركز المالي  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
138,938	175,580	4	نقد وما يعادله
19,646,592	23,719,167	5	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,198	-		توزيعات أرباح مستحقة
<u>19,788,728</u>	<u>23,894,747</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
52,160	59,497	6	أتعاب إدارة مستحقة
<u>52,160</u>	<u>59,497</u>		<b>مجموع المطلوبات</b>
19,736,568	23,835,250		حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
650,000	725,000		عدد الوحدات المصدرة (وحدة)
<u>30/36</u>	<u>32/88</u>		قيمة الوحدة (ريال سعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 20 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية  
قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح	
2018	2019		
			<b>الدخل</b>
832.301	922,677		دخل من توزيعات أرباح
769.336	836,151		ربح بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (خسارة) / ربح التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
785.625	(78,638)		الربح أو الخسارة
<u>2.387.262</u>	<u>1,680,190</u>		<b>مجموع الدخل</b>
			<b>المصاريف</b>
(115.038)	(137,862)	6	اتعاب إدارة وأخرى
(117.254)	(137,862)		مصاريف أخرى
(232.292)	275,724		<b>مجموع المصاريف</b>
2.154.970	1,404,466		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>2.154.970</u>	<u>1,404,466</u>		<b>مجموع الدخل الشامل للسنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 20 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية  
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018	2019	
19.651.129	19.736.568	حقوق الملكية إلى حاملي الوحدات كما في 1 يناير مجموع الدخل الشامل للسنة الاشتراكات والاستردادات من قبل حاملي الوحدات:
2.154.970	1,404,466	
4.389.904	11,603,291	اصدار وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة استرداد وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
(6.459.435)	(8,909,075)	
19.736.568	(23,835,250)	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات كما في 31 ديسمبر

**حركة عدد الوحدات**  
تتلخص الحركة في عدد الوحدات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر  
بما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018	2019	
700.000	650.000	عدد الوحدات كما في بداية السنة اصدار وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
150.000	350,000	
(200.000)	(275,00)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
650.000	725,000	عدد الوحدات كما في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 20 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018	2019	
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
2.154.970	<b>1,404,466</b>	صافي الدخل للسنة
		<b>تعديلات لبنود غير نقدية</b>
(769.336)	<b>(836,151)</b>	ربح بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(785.625)	<b>78,638</b>	خسارة / (ربح) التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</b>
(5.813.427)	<b>(12,220,436)</b>	إضافات لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
6,392,695	<b>8,905,374</b>	متحصلات بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(3.198)	<b>3,198</b>	توزيعات أرباح مستحقة
3.356	<b>7,337</b>	اتعاب إدارة مستحقة
1.179.435	<b>(2,675,574)</b>	<b>صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
4.389.904	<b>11,603,291</b>	إصدار وحدات قابلة للاسترداد
(6.459.435)	<b>(8,909,075)</b>	استرداد وحدات قابلة للاسترداد
(2.069.531)	<b>2,694,216</b>	<b>صافي التدفقات الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية</b>
(890.096)	<b>36,642</b>	صافي التغير في النقد وما يعادله
1.029.034	<b>138,938</b>	النقد وما يعادله في بداية السنة
138,938	<b>175,580</b>	النقد وما يعادله في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 20 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

---

**-1 عام**

إن صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري تم تأسيسه بموجب اتفاقية وكالة بين شركة فالكم للخدمات المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("حاملو الوحدات"). تتمثل أهداف الصندوق في تحقيق نمو ومكاسب رأسمالية على المدى الطويل، من خلال الاستثمار غير النشط لسلسلة من أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بغرض تحقيق مستوى أداء يماثل أداء المؤشر قبل الرسوم والمصاريف.

إن عنوان مدير الصندوق هو كما يلي:  
فالكم للخدمات المالية  
شارع العليا، ص.ب. 884  
الرياض 11421  
المملكة العربية السعودية

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

تم الحصول على ترخيص هيئة السوق المالية للصندوق بتاريخ 12 جماد الآخر 1429 هـ (الموافق 16 يونيو 2008). بدء الصندوق نشاطه بتاريخ 9 رجب 1429 هـ (الموافق 12 يوليو 2008).

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ 3 ذو الحجة 1427 هـ (الموافق 24 ديسمبر 2006) والمعدّل من قبل مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ 16 شعبان 1437 هـ (الموافق 23 مايو 2016) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية.

**-2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة**

إن أهم السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية تم إدراجها أدناه. تم تطبيق هذه السياسات بشكل منتظم على جميع السنوات المعروضة، ما لم يذكر غير ذلك.

**1-2 أسس الأعداد**

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. تم إعداد هذه القوائم المالية بموجب مبدأ التكلفة التاريخية والمعدّل بإعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.



**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح ولذلك لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وعوضاً عن ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المشمولة في التقرير للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراسات المتعلقة بها بشكل مستمر. يتم إثبات مراجعة التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم خلالها مراجعة التقديرات وتأثيرها على أية سنوات مستقبلية. لم يتم استخدام أية تقديرات جوهرية أو افتراسات مؤثرة في إعداد هذه القوائم المالية.

يتوقع الصندوق استعادة أو تسوية جميع موجوداته ومطلوباته خلال فترة 12 شهر من تاريخ التقرير.

## 2-2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

### معايير وتعديلات جديدة تم اعتمادها من قبل الصندوق

تم نشر معيار محاسبي جديد وهو ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩. فيما يلي تقييم الإدارة لتأثير هذا المعيار الجديد:

### المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ - عقود الإيجار

يؤثر المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ بشكل رئيسي على محاسبة المستأجرين وينتج عنه الاعتراف بجميع عقود الإيجار تقريباً في قائمة المركز المالي. يزيل المعيار التفريق الحالي بين عقود إيجار التشغيل والتمويل ويتطلب الاعتراف بالأصل (الحق في استخدام البند المؤجر) والالتزام المالي بدفع الإيجارات لجميع عقود الإيجار تقريباً. يوجد استثناء اختياري لعقود الإيجار قصيرة الأجل وذات القيمة المنخفضة.

تم إجراء تقييم لآثار تطبيق المعيار الجديد على القوائم المالية للصندوق، وبالنظر إلى أن الصندوق لا يتعامل في عقود الإيجار كمستأجر، لم يتم تحديد أي تأثير.

### معايير أو تعديلات جديدة غير سارية المفعول ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل الصندوق

تم نشر بعض المعايير المحاسبية والتعديلات الجديدة على المعايير والتفسيرات المحاسبية التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٠ ولكن لم يتم اعتمادها مبكراً من قبل الصندوق. لا يتوقع أن يكون لهذه المعايير تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

---

### 2-3 العملة الوظيفية وعملة العرض

تقاس البنود المدرجة بالقوائم المالية بعملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل بها الصندوق ("العملة الوظيفية"). يتم عرض القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

### معاملات وأرصدة

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بعملة أجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم إدراج خسائر وأرباح صرف العملات الأجنبية لهذه المعاملات في قائمة الدخل الشامل.

### 2-4 نقد وما يعادله

يشمل النقد وما يعادله للصندوق الأرصدة لدى البنوك والتي يتم إدارتها من قبل مدير الصندوق. يدرج النقد وما يعادله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

### 2-5 الأدوات المالية

يتم الاعتراف وإلغاء الاعتراف بكافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ التداول؛ أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات. العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية تتطلب إيصال هذه الموجودات ضمن إطار زمني تنص عليه الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق.

يتم الاعتراف بكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً بتاريخ التداول الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

### 2-5-1 تصنيف وقياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

#### أدوات حقوق الملكية

تُعرف أدوات حقوق الملكية بكونها الأدوات التي تستوفي مفهوم حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر، أي الأدوات التي لا تشمل التزاماً تعاقدياً بالدفع وتمتلك حقوق في حقوق الملكية للمصدر.

يصنف الصندوق موجوداته المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق لاحقاً بقياس كافة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء في حال اختيار مدير الصندوق عند الاعتراف المبدئي، يصنف الاستثمار كحقوق الملكية غير القابلة للإلغاء بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تحديد استثمارات كحقوق الملكية باعتبارها القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. وعند استخدام هذا الاختيار، يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في الدخل الشامل الآخر ولا يتم تصنيفها لاحقاً في قائمة الدخل الشامل، ويحدث ذلك أيضاً عند استبعادها. لا

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بصورة منفصلة عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة للاستثمارات. يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل عند وجود حق للصندوق باستلام تلك المبالغ.

### 2-5-2 انخفاض قيمة الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يقوم الصندوق بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة على أساس استطلاعي لموجوداته المدرجة بالتكلفة المطفأة. يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في تاريخ كل تقرير. يعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

- قيمة غير متحيزة ومرححة يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية أو الظروف الحالية أو توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

لقد تم الأخذ في الاعتبار قيمة الموجودات المالية المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة في حساب خسارة الائتمان المتوقعة. ومع ذلك، كانت خسارة الائتمان المتوقعة لها غير جوهرية، وبالتالي لم يتم عرضها في هذه القوائم المالية.

### 2-5-3 إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية أو جزء منها عند انقضاء الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من هذه الموجودات أو عند تحويلها، وعند (1) تحويل الصندوق لكافة المخاطر الجوهرية ومنافع الملكية أو (2) عدم قيام الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بهذه المخاطر ومنافع الملكية ولم يحتفظ الصندوق بسيطرته عليها.

### 2-5-4 المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يلغي الصندوق الاعتراف بالمطلوبات المالية عند تنفيذ التزاماته التعاقدية أو إلغائها أو انقضائها

### 2-6 المقاصة

يتم إجراء مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون للصندوق حاليًا حق نظامي ملزم بمقاصة هذه المبالغ وعند وجود نية إما لتسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

**7-2 المصاريف المستحقة والذمم الدائنة الأخرى**

تقيد الذمم الدائنة الأخرى والمصاريف المستحقة مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلية.

**8-2 حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات**

تشمل حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات على الوحدات الصادرة والأرباح المبقة الناتجة عن نشاط الصندوق. وتصنف حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات كحقوق ملكية وتصنف الوحدات القابلة للاسترداد كحقوق ملكية كما هو مبين أدناه.

**(1) الوحدات القابلة للاسترداد**

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق الملكية إن كان لدى هذه الوحدات الخصائص التالية:

- أن تعطي حاملي الوحدات الحق في الحصول على حصة نسبية من حقوق الملكية للصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- أن تكون ضمن فئة أدوات تابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات.
- أن تكون كافة الأدوات المالية ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات ذات الخصائص المتطابقة.
- لا تتضمن الأداة أي التزامات تعاقدية لدفع النقد أو أصل مالي آخر ما عدا حقوق حاملي الوحدات النسبية في حقوق الملكية للصندوق.
- يعتمد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة التي تعزى إلى الأداة على مدار عمر الأداة بشكل جوهري على الربح أو الخسارة أو التغير في حقوق الملكية المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لحقوق الملكية المثبتة والمستبعدة للصندوق على مدار عمر الأداة.

إن وحدات الصندوق القابلة للاسترداد تستوفي مفهوم الأدوات القابلة للبيع المصنفة كأدوات حقوق الملكية موجب معيار الدولي للتقرير المالي وبالتالي تم تصنيفها كأدوات حقوق الملكية. يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. في حال ما إذا استوفت الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص والشروط حسب المعيار الدولي للتقرير المالي، فسيقوم الصندوق بتصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي اختلافات من القيمة الدفترية السابقة تثبت في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

**(2) المتاجرة بالوحدات**

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية لدى فروع فالكوم للخدمات المالية من قبل أشخاص طبيعيين أو اعتباريين. يتم تحديد حقوق الملكية للصندوق في يوم التقييم بقسمة حقوق الملكية (القيمة العادلة لمجموع الموجودات ناقصا المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

---

**2-9 الضريبة / الزكاة**

لم يتم تكوين مخصص للزكاة أو ضريبة الدخل في القوائم المالية المرفقة، حيث أن الزكاة أو ضريبة الدخل، إن وجدت، ستكون التزاماً على حاملي الوحدات.

**2-10 إثبات الإيرادات**

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تندفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياسها بصورة موثوق بها بغض النظر عن موعد الدفع. تُقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض بعد خصم الضرائب والحسومات.

يتم الاعتراف بإيرادات توزيع الأرباح عندما يكون لدى الصندوق الحق في استلام توزيعات الأرباح.

**3- إدارة المخاطر المالية**

**3-1 عوامل المخاطر المالية**

يتمثل هدف الصندوق في ضمان قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة حتى يتمكن من الاستمرار في تقديم العوائد المثلى إلى حاملي الوحدات وضمان السلامة المعقولة لحاملي الوحدات.

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية التي تشتمل على مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

تتم مراقبة والسيطرة على المخاطر اعتماداً على الحدود التي يضعها مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة للشروط والأحكام والتي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتعرضه للمخاطر وإدارة المخاطر العامة وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ فيما يلي شرح هذه الأساليب:

**(أ) مخاطر السوق**

**(1) مخاطر صرف العملات**

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المثبتة بعملات أجنبية. إن جميع معاملات وأرصدة الصندوق بالريال السعودي وبالتالي لا يتعرض الصندوق لمخاطر صرف العملات الأجنبية.

**صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

**(2) مخاطر أسعار العملات**

تنشأ مخاطر أسعار العملات الخاصة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار العملات الخاصة في السوق على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا يخضع الصندوق إلى مخاطر جوهرية لأسعار العملة الخاصة، لأنه ليس لديه أي أدوات مالية تحمل عمولة خاصة كبيرة.

**(3) مخاطر الأسعار**

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار صرف العملات الأجنبية والعملات.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق بشكل دقيق حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في سوق الأسهم السعودية. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في مختلف قطاعات السوق. يوضح الجدول أدناه مجمل الموجودات المالية للصندوق بحسب القطاعات الاستثمارية:

القطاع	31 ديسمبر 2019	%	31 ديسمبر 2018	%
البنوك	8,402,816	%35,43	6,828,496	%34.80
المواد الأساسية	6,905,457	%29,11	5,993,696	%30.50
الاتصالات	2,451,915	%10,34	1,484,211	%7.60
إدارة وتطوير العقارات	1,696,964	%7,15	1,833,938	%9.30
إنتاج الأغذية	1,080,605	%4,56	859,529	%4.40
تجزئة	629,114	%2,65	533,280	%2.80
المرافق العامة	625,668	%2,64	437,728	%2.20
التأمين	550,531	%2,32	390,499	%2.00
الطاقة	367,720	%1,55	277,888	%1.40
السلع الكمالية	346,733	%1,46	356,167	%1.80
الخدمات الاستهلاكية	231,812	%0,98	144,040	%0.70
الخدمات التجارية المهنية	226,571	%0,96	172,692	%0.90
تجزئة الأغذية	203,261	%0,85	167,918	%0.90
الرعاية الصحية	-	%0,00	146,510	%0.70
	<b>23,719,167</b>	<b>%100,00</b>	<b>19,646,592</b>	<b>%100.00</b>

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

إن التأثير على حقوق الملكية (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للموجودات المالية) بسبب تغير محتمل معقول في مؤشرات حقوق الملكية على أساس القطاع، مع ثبات المتغيرات الأخرى كما يلي:

31 ديسمبر 2018		31 ديسمبر 2019		القطاع
الأثر على حقوق الملكية	التغير المحتمل المعقول %	الأثر على حقوق الملكية	التغير المحتمل المعقول %	
341,425	٪5.00	420,141	٪5.00	البنوك
299,685	٪5.00	345,273	٪5.00	المواد الأساسية
74,211	٪5.00	122,596	٪5.00	الاتصالات
91,697	٪5.00	84,848	٪5.00	إدارة وتطوير العقارات
42,976	٪5.00	54,030	٪5.00	إنتاج الأغذية
27,664	٪5.00	31,456	٪5.00	تجزئة
21,886	٪5.00	31,283	٪5.00	المرافق العامة
19,525	٪5.00	27,527	٪5.00	التأمين
13,894	٪5.00	18,386	٪5.00	الطاقة
17,808	٪5.00	17,337	٪5.00	السلع الكمالية
7,202	٪5.00	11,591	٪5.00	الخدمات الاستهلاكية
8,635	٪5.00	11,329	٪5.00	الخدمات التجارية المهنية
8,396	٪5.00	10,161	٪5.00	البنوك
7,326	٪5.00	-	٪5.00	المواد الأساسية
982,330	٪5.00	1,185,958	٪5.00	

**(ب) مخاطر الائتمان**

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان وهي مخاطر تسبب أحد أطراف الأداة المالية بخسارة مالية للطرف الآخر من خلال العجز عن تسوية التزام ما.

تعنى سياسة الصندوق بإبرام عقود الأدوات المالية مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة. يسعى الصندوق إلى التقليل من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبة التعرضات الائتمانية ووضع حدود للمعاملات مع أطراف مقابلة معينة وتقييم الملاءة المالية لهذه الأطراف بصورة مستمرة.

يقوم مدير الصندوق بمراجعة التركز الائتماني لحفظة الاستثمار اعتماداً على الأطراف المقابلة. لا يتعرض الصندوق حالياً لمخاطر الائتمان. إن رصيد النقد وما يعادله مودع لدى البنك السعودي الفرنسي والذي لديه تصنيف ائتماني خارجي من موديز بجودة ائتمانية A1.

**(ج) مخاطر السيولة**

**صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

---

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو لا يمكن القيام بذلك إلا بشروط تكون غير مجدية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على امكانية الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم تقييم. ولذلك لا يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة الناتجة من سداد عمليات الاسترداد في أي وقت. وتعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة ويمكن تصفيتها في أي وقت. ورغم ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات السيولة للصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذوي العلاقة.

### 2-3 إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد بما يشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقاً لتقدير حاملي الوحدات في كل يوم تقييم بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة وتحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمكافآت لأصحاب المصالح الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية أنشطة الاستثمار للصندوق.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في رصد مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تصفيتها وتعديل كمية التوزيعات التي قد يدفعها الصندوق للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الاستثمار بمراقبة رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

### 3-3 تقديرات القيمة العادلة

تعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول كما في تاريخ القوائم المالية. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم عليها أي حركة بيع في يوم التقييم بناءً على أحدث سعر للعرض.



**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

إن السوق النشط هو السوق الذي يتم فيه التعامل مع الموجودات أو المطلوبات بحركة وحجم كافيين لتقديم معلومات السعر على أساس مستمر. إن القيمة العادلة تساوي تقريباً القيمة الدفترية ناقصاً مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة الأخرى والذمم الدائنة الأخرى.

يتكون تسلسل القيمة العادلة من المستويات التالية:

- المستوى الأول: هي أسعار معلنه (غير معدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المشابهة التي تستطيع المنشأة الوصول إليها بتاريخ القياس.
- المستوى الثاني: هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة المعلنة في المستوى الأول والتي تكون ملحوظة للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: هي مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات والمطلوبات.

إن الاستثمارات تعتمد على أسعار مدرجة في أسواق نشطة والتي يتم تصنيفها ضمن المستوى الأول، وتتضمن أدوات حقوق الملكية المدرجة. لا يقوم الصندوق بتعديل السعر المدرج لهذه الأدوات.

يتضمن الجدول التالي تحليل التسلسل الهرمي للقيمة العادلة لموجودات ومطلوبات الصندوق (حسب الفئة) المقاسة بالقيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2019 و 31 ديسمبر 2018:

**كما في 31 ديسمبر 2019**

المجموع	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول	فئة الموجودات
23,719,167	-	-	23,719,167	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

**كما في 31 ديسمبر 2018**

المجموع	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول	فئة الموجودات
19,646,592	-	-	19,646,592	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

**4- النقد وما يعادله**

يشمل رصيد النقد وما يعادله في النقد المودع لدى بنوك محلية. يتم إدارة الحساب البنكي من قبل مدير الصندوق.

صندوق فالكمت المتداول للأسهم السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

-5 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل جميع الموجودات المالية للصندوق استثمارات في أسهم شركات مساهمة سعودية مدرجة في السوق المالية السعودية ووحدة في صندوق استثماري سعودي مقتناه لغرض المتاجرة. تتلخص تفاصيل محفظة الاستثمارات في الأسهم بما يلي:

القيمة العادلة		القطاع
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	
6,828,496	8,402,816	البنوك
5,993,696	6,905,457	المواد الأساسية
1,484,211	2,451,915	الاتصالات
1,833,938	1,696,964	إدارة وتطوير العقارات
8,59,529	1,080,605	إنتاج الأغذية
553,280	629,114	تجزئة
437,728	625,668	المرافق العامة
390,499	550,531	التأمين
277,888	367,720	الطاقة
356,167	346,733	السلع الكمالية
144,040	231,812	الخدمات الاستهلاكية
172,692	226,571	الخدمات التجارية المهنية
167,918	203,261	تجزئة الأغذية
146,510	-	الرعاية الصحية
<b>19,646,592</b>	<b>23,719,167</b>	

يستثمر الصندوق في أسهم شركات ضمن محفظة المؤشر المستهدف مع مراعاة الأوزان النسبية لتوزيع الموجودات، بينما يتم الاحتفاظ بنقد كافي بشكل مستمر لمواجهة المصاريف وأي التزامات أخرى على الصندوق.

صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

**6- معاملات وأرصدة مع أطراف ذوي علاقة**

تعتبر الأطراف انما ذوي علاقة إذا كان لطرف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة نفوذ هام على الطرف الاخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية.

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 والشركة طرفاً ذو علاقة بالصندوق.

الرصيد الختامي		مبلغ المعاملات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر		طبيعة العلاقة		الطرف ذو العلاقة
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	2018	2019	أتعاب الإدارة	استثمار في وحدات الصندوق	فالكلم للخدمات المالية
52.160	59,497	115.038	137,862			
3,901,810	6,651,906	5,300,624	2,652,415			

يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارية وأتعاب ومصاريف أخرى تحسب بالنسب الموضحة أدناه من حقوق الملكية للصندوق والمحسبة في كل يوم تقييم.

النسبة	أتعاب إدارة
%0.5	أتعاب ومصاريف أخرى وتشمل:
%0.17	رسوم إدارية
%0.15	رسوم الحفظ
%0.10	رسوم المؤشر
%0.08	رسوم الإدراج والتسجيل

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يجب ألا يتجاوز المعدل السنوي لمصاريف الصندوق 1% من حقوق الملكية. بالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باسترداد أي مصاريف أخرى تم تحملها نيابة عن الصندوق.

صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

7- الأدوات المالية بحسب الفئة	
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019
138,938	175,580
19,646,592	23,719,167
3,198	-
<u>19,788,728</u>	<u>23,894,747</u>

8- آخر يوم للتقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق وحساب قيمة حقوق الملكية في نهاية كل يوم عمل (يوم التقييم). إن آخر يوم تقييم 31 ديسمبر 2019.

9- أحداث لاحقة

تم تأكيد وجود فيروس تاجي جديد (Covid-19) في أوائل عام 2020 وانتشر في جميع أنحاء الصين القارية وما وراءها، مما تسبب في اضطرابات في الأنشطة التجارية والنشاط الاقتصادي. يعتبر الصندوق أن هذا التفشي حدث غير قابل للتعديل في القوائم المالية. نظرًا لأن الوضع متغير وسريع التطور، فإننا لا نعتبر أنه من الممكن تقديم تقدير كمي للتأثير المحتمل لهذا التفشي على الصندوق.

10- الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 5 شعبان 1441 هـ (29 مارس 2020).