



صندوق فالكوم للمرابحة بالريال السعودي

التقرير السنوي 2020

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- أسم صندوق الاستثمار

صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي

FALCOM SAR Murabaha Fund

2- أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

يهدف الصندوق إلى تحقيق دخل جاري مع توفير السيولة والمحافظة على رأس المال عن طريق الاستثمار في صفقات المرابحات. يقوم صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي بالاستثمار في أدوات مالية منخفضة المخاطر متوافقة مع الضوابط الشرعية الإسلامية بهدف تحقيق أرباح منافسة لأدوات أسواق المال التقليدية عند مستويات دنيا من المخاطر وتحقيق درجة عالية من المحافظة على رأس المال مع توفير السيولة وتفاذي أي مخاطر محتملة تتعلق بسعر الصرف. كما يتم إعادة استثمار كافة الأرباح المحققة في نفس الصندوق مما يزيد من قيمة وحداته.

يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في صفقات المرابحات المتوافقة مع الضوابط الشرعية الإسلامية. يمكن تلخيص سياسة الاستثمار وممارساته بالتالي، مع الأخذ بعين الاعتبار توفر السيولة الكافية للوفاء بأي طلب استرداد متوقع:

فئات الأصول	الحد الأدنى	الحد الأعلى
أدوات أسواق النقد و صناديق اسواق النقد كالودائع، وعقود المرابحات، والإجارة في المملكة العربية السعودية	50%	100%
صكوك مصدرة في المملكة العربية السعودية	0%	25%
أدوات أسواق النقد كالودائع، وعقود المرابحات، والإجارة في دول الخليج بإستثناء دولة قطر	0%	30%

- تتركز استثمارات مدير الصندوق في أدوات أسواق النقد كالودائع، وعقود المرابحات، والإجارة في المملكة العربية السعودية وذلك بنسبة 50% إلى 100% من صافي أصول الصندوق وتكون العملة حسب الجهة المصدرة، ويعتمد مدير الصندوق على التصنيف الداخلي وذلك بالاستثمار مع مؤسسات تتمتع بسمعة جيدة وذات مركز مالي سليم وخطوره منخفضة في المملكة العربية السعودية مرخصة من هيئة سوق المال و/أو البنك المركزي، على ألا تتجاوز مانسيته 25% لدى جهة واحدة.
- قد يستثمر مدير الصندوق ما قد يصل نسبته إلى 50% من صافي قيمة أصول الصندوق في صناديق مماثلة وذات مخاطر منخفضة و أن تكون مطروحة طرحاً عاماً ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية وتدار من قبل مدير الصندوق أو مدراء صناديق آخرين وتكون عملة الصناديق حسب الجهة المصدرة.
- يحق لمدير الصندوق أن يستثمر إلى 25% من صافي أصول الصندوق في الصكوك في أسواق المملكة العربية السعودية وذلك حسب الفرص المتاحة للصكوك والعملة تكون حسب الجهة المصدرة للصكوك. هذا و سيقوم مدير الصندوق بتصنيف جميع الأوراق المالية و الصكوك داخليا بناء على المركز المالي والتدفقات النقدية من العمليات والادارة.
- يتم تقييم الفرص الاستثمارية المتاحة باختيار أفضل العوائد التي تتناسب مع اهداف الصندوق واستراتيجيات الاستثمار. هذا ويوظف مدير الصندوق قدراته البحثية والتحليلية المتخصصة للوصول إلى الفرص الاستثمارية الواعدة في الصكوك، عقود المرابحة، والصناديق الاستثمارية المماثلة التي تتمتع بسمعه جيده من حيث الأداء.
- قد يستثمر مدير الصندوق ما قد يصل نسبته إلى 30% من صافي قيمة أصول الصندوق في أدوات أسواق النقد كالودائع وعقود المرابحات والإجارة في دول الخليج بإستثناء دولة قطر.
- يجوز لمدير الصندوق الإقتراض على أن لا يتجاوز حجم الإقتراض، نسبة 10% من صافي قيمة أصول الصندوق على الا تتجاوز مدة القرض سنة.
- يقوم مدير الصندوق باستثمار الأوراق المالية و/أو التعامل مع البنوك والمؤسسات المالية التي تعمل في المملكة العربية السعودية ودول الخليج بإستثناء دولة قطر.
- في حال الاستثمار في صناديق أخرى مماثلة سواء كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه أو مدراء صناديق آخرين وتكون العملة حسب عملة الصندوق المستثمر به، ولن تزيد عن 20% من صافي قيمة أصول الصندوق المستثمر به، ويتم إختيار تلك الصناديق بناءً على الأداء، وحجم الصندوق والمصاريف.
- لن يتم الاستثمار بمشتقات الأوراق المالية.

- يجوز للصندوق التعامل مع مدير الصندوق أو أي من تابعيه كأصيل لحسابه الخاص وفقاً للمادة (43) من لائحة صناديق الاستثمار، وقد يقوم مدير الصندوق باستخدام متحصلات عمليات المراهبة في عمليات متنوعة منها على سبيل المثال لا الحصر تمويل عمليات الهامش لعملائه.
- 3- سياسة توزيع الدخل والأرباح
يتم إعادة استثمار كافة الأرباح المحققة في نفس الصندوق.
- 4- نود التنبيه بأن تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل. كما يمكن الحصول عليها مباشرة عند زيارة الموقع الإلكتروني للشركة www.Falcom.com.sa.

(ب) أداء الصندوق

1- جدول مقارنة

نسبة المصروفات	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة		عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة (بالريال السعودي)			صافي قيمة أصول الصندوق (بالريال السعودي)	كما في 31 ديسمبر
	الصافي	الإجمالي		أقل قيمة خلال السنة	أعلى قيمة خلال السنة	نهاية الفترة		
0.76%	N/A	N/A	620,367,827.17	1.1241	1.1381	1.1381	706,037,765	2015
0.50%	N/A	N/A	637,025,874.27	1.1383	1.1688	1.1688	744,538,871	2016
0.81%	N/A	N/A	739,366,441.42	1.1688	1.1924	1.1924	881,588,252	2017
0.54%	N/A	N/A	898,604,250	1.19241	1.22094	1.22094	1,097,141,583	2018
0.69%	N/A	N/A	708,502,018	1.221039	1.25662	1.26	890,322,315	2019
0.66%	N/A	N/A	1,334,946.087	1.25671	1.28405	1.28406	1,714,144,334	2020

2- سجل الأداء

صندوق فالكم للمراهبة بالريال السعودي	(أ) العائد الإجمالي
2.18%	تراكبي : سنة واحدة
7.69%	ثلاث سنوات
12.83%	خمس سنوات
28.41%	منذ إنشاء الصندوق
1.47%	سنوي: لعام 2007م
2.85%	لعام 2008م
1.61%	لعام 2009م
0.72%	لعام 2010م
0.66%	لعام 2011م
1.35%	لعام 2012م
1.60%	لعام 2013م
1.55%	لعام 2014م
1.25%	لعام 2015م
2.70%	لعام 2016م
2.02%	لعام 2017م
2.40%	لعام 2018م
2.92%	لعام 2019م
2.18%	لعام 2020م

(ج) مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق خلال العام

المبلغ (بالريال السعودي)		الرسوم والمصاريف الفعلية التي تحملها الصندوق خلال العام
7,832,299		رسوم الإدارة
801,370		مصاريف أخرى
8,633,669		الاجمالي
0.66%		نسبة المصاريف إلى متوسط قيمة أصول الصندوق

- لم يكن هنالك أي ظروف 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 مدير الصندوق بإحداث أي تغييرات جوهرية على الصندوق.

4- ممارسات التصويت السنوية

لا ينطبق .

5- تقرير السنوي لمجلس إدارة الصندوق

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال عام 2020 م , وكان حضور السادة الأعضاء كما يلي :

إسم عضو مجلس الإدارة	تصنيف العضو	الاجتماع الأول 23 فبراير 2020 م	الاجتماع الثاني 28 أكتوبر 2020 م
الأستاذ / معاذ قاسم الخصاونة	رئيس المجلس	✓	✓
الأستاذ / سليمان بن أحمد أبو تايه	عضو غير مستقل	✓	✓
الأستاذ / صالح بن ناصر العمير*	عضو غير مستقل	✓	✓
الدكتور / عبدالكريم بن حمد النجدي**	عضو مستقل	-	✓
الأستاذ / محمد بن مسفر المالكي**	عضو مستقل	-	✓

* تم تعيين الأستاذ/ صالح بن ناصر العمير بمجلس الصندوق بتاريخ 2020/1/15م وذلك حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية.

** تم تعيين العضوين بمجلس الصندوق بتاريخ 2020/09/30م وذلك حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية.

تم خلال الاجتماع الأول المنعقد بتاريخ 23 فبراير 2020م مناقشة واستعراض النقاط التالية ذات العلاقة بالصندوق محل التقرير:

1. رحب بالحضور رئيس المجلس في البداية، وبلغت نسبة نصاب الحضور للاجتماع 100%. ومن ثم اعتماد موافقة المجلس على طرح صندوق فالكم للذهب.
2. تم اعتماد محضر اجتماع المجلس المنعقد في 26 ديسمبر 2019م.
3. موافقة مجلس إدارة الصناديق العامة والخاصة على اتباع الاستراتيجية والاهداف المذكورة في الشروط والأحكام والمستندات لكل صندوق.
4. تم استعراض التطور في أنشطة وأداء الصناديق الاستثمارية للفترة المنتهية في 17 فبراير 2020م.
5. تم استعراض بيانات التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للصناديق خلال الفترة المنتهية في 17 فبراير 2020م.
6. تم استعراض أداء صناديق فالكم وآخر التطورات في بعض الصناديق المطروحة مؤخراً.
7. استعرض الأستاذ/ حسن الصومالي، مدير إدارة المطابقة والالتزام وإدارة المخاطر، الأنظمة والإجراءات المتبعة في الشركة وذلك بغرض التأكد من الالتزام 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 والالتزام وإدارة المخاطر للتأكد من التزام الإدارات المختصة بالعمل بلائحة صناديق الاستثمار، ونظام مكافحة غسل الأموال.
8. تم اشعار المخالفات لقيود الاستثمار المقدمة للهيئة وخصوصاً صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي للعام 2019م.

9. تم مراجعة المجلس عن العقود والتعيينات في صندوق عرعر هيلز.
10. ناقش المجلس أداء صناديق فالكم للأسهم السعودية بشكل منفصل. شمل النقاش عملية إتخاذ القرارات الإستثمارية والإستراتيجية لإدارة الأصول.

تم خلال الاجتماع الثاني المنعقد بتاريخ 28 أكتوبر 2020م مناقشة واستعراض النقاط التالية ذات العلاقة بالصندوق محل التقرير:

1. رحب بالحضور رئيس المجلس في البداية، وبلغت نسبة نصاب الحضور للاجتماع 100%.
2. تم اعتماد محضر اجتماع المجلس المنعقد في 23 فبراير 2020م.
3. موافقة مجلس إدارة الصناديق العامة والخاصة على اتباع الإستراتيجية والاهداف المذكورة في الشروط والأحكام والمستندات لكل صندوق.
4. تم استعراض التطور في أنشطة وأداء الصناديق الإستثمارية للفترة المنتهية في 12 أكتوبر 2020م.
5. تم استعراض بيانات التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للصناديق خلال الفترة المنتهية في 12 أكتوبر 2020م.
6. تم استعراض أداء صناديق فالكم وأخر التطورات في بعض الصناديق المطروحة مؤخراً.
7. استعرضت الأستاذة/ فاطمة العمري، مسؤول الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال، الأنظمة والإجراءات المتبعة في الشركة وذلك بغرض التأكد من الالتزام بلائحة صناديق الإستثمار وبقية لوائح هيئة السوق المالية وبشروط وأحكام الصناديق الإستثمارية ومتطلبات الفاتكا ومعايير التبليغ المشتركة (CRS)، و استعرضت الجهود التي تقدمها شركة فالكم للخدمات المالية من دورات للموظفين ومنها دورة مكافحة غسل الأموال وتمويل الأهاب لجميع موظفي و دورة تغطي تحديثات أنظمة ولوائح هيئة السوق المالية للموظفين المسجلين و كما تمت مراجعة الجهود التي تبذلها مجموعة المطابقة والالتزام وإدارة المخاطر للتأكد من إلتزام الإدارات المختصة بالعمل بلائحة صناديق الإستثمار، ونظام مكافحة غسل الأموال.
8. تم مناقشة اعتماد تعديل لوائح هيئة السوق المالية التي سيتم العمل بها ابتداء من تاريخ 2020/11/1م و تاريخ 2022/1/1م.
9. قام قسم إدارة الإلتزام بتغطية أبرز النقاط التي تم الإشارة لها في الزيارة التفتيشية لهيئة السوق المالية و السوق المالية السعودية (تداول).
10. موافقة المجلس على إنشاء صندوق فالكم للدخل الثابت – عام – و صندوق تطوير عقاري خاص.

ج) مدير الصندوق

1- اسم مدير الصندوق :

شركة فالكم للخدمات المالية
ص.ب. 884
الرياض 11421
المملكة العربية السعودية
www.Falcom.com.sa

2- معلومات مدير الصندوق بالباطن :

لا ينطبق .

3- مراجعة لأنشطة الإستثمار خلال الفترة

توزيع استثمارات الصندوق	كما في نهاية 2020
صفقات مربحة	66.46%
صناديق استثمارية مماثلة	33.44%
نقد	2.09%
المجموع	100.00%

4- تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

خلال عام 2020م، حقق صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي عائداً إيجابياً قدره 2.18% مقارنة بمعدل المؤشر الاستراتيجي الذي حقق عائداً إيجابياً أيضاً بمقدار 1.22%، ويعتبر العائد الحالي أقل من العام السابق بنسبة 16.05% بسبب قرارات مجلس الاحتياطي الفيدرالي بخفض أسعار الفائدة وأبقائها قريبة من الصفر الى عام 2023. ومع ذلك، فإن هذا القرار لتحفيز الأسواق من ضعف النشاط الاقتصادي بسبب تأثير جائحة كورونا وبهذا الاعتبار، فإن معدلات السيولة والرسملة للقطاع البنكي في المملكة تظل قوية وفي وضع جيد لمواجهة أي بيئة مليئة بالتحديات.

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

- قام مدير الصندوق بتحديث شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة حيث تضمنت النسخة المحدثة التعديلات التالية
- تم إجراء تغيير لإعضاء مجلس إدارة الصندوق حيث تم تعيين الأستاذ/ صالح بن ناصر العمير (عضو مستقل) وذلك حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2020/1/15م.
- تم إجراء تغيير في عضوية أعضاء مجلس إدارة الصندوق وهي تغيير في عضوية الأستاذ/ سليمان أبو تاية و الأستاذ/ صالح العمير من عضو مستقل إلى عضو غير مستقل، وذلك لوجودهم في عضوية إحدى الشركات المستثمر بها من قبل الشركة الأم حيث أن هذه الشركة تعد شركة شقيقة. وبالإضافة إلى تعيين عضوين جديدين – مستقلين – الدكتور/ عبدالكريم بن حمد النجدي و الأستاذ/ محمد بن مسفر المالكي وذلك حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2020/09/30م.
- تم إجراء تغيير لعكس التغييرات التالية وهي تعديل في مسعى لائحة الأشخاص المرخص لهم إلى لائحة مؤسسات السوق المالية وإضافة وتعديل في إداء السابق للصندوق وذلك حسب خطابنا المرسل إلى الهيئة السوق المالية بتاريخ 2020/10/28م.
- تم إجراء تغيير في عضوية أعضاء مجلس إدارة مدير الصندوق حيث تم تغيير في عضوية الأستاذ/ عبدالمحسن بن محمد الصالح من عضو مجلس إدارة إلى رئيس مجلس الإدارة وعضو مستقل وذلك لإستقالة الأستاذ/ بدر بن فهد العذل (رئيس مجلس الإدارة السابق) وذلك حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2020/11/17م.
- فيما عدا ذلك لم يتم مدير الصندوق بإحداث أي تغييرات على شروط وأحكام الصندوق .

6- معلومات أخرى

تجاوز صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي لسياسات الاستثمار وممارسته من فقرة (3) من أهداف صندوق الاستثمار، حيث أنه تجاوزت نسبة استثماراته في دول الخليج أكثر من 30% من صافي قيمة أصول الصندوق المسموح له لظروف خارجة عن سيطرة مدير الصندوق حيث تقدم مالكي الوحدات بطلبات استرداد تتجاوز قيمتها 200 مليون ريال سعودي مما أدى إلى إنخفاض صافي قيمة أصول الصندوق و بالتالي إرتفاع نسبة الاستثمارات الخارجية عن النسبة المذكورة أعلاه بداية من تاريخ 22/12/2020، وبالتالي أصبحت نسبة الاستثمار 32.17% من صافي قيمة أصول الصندوق بنهاية إغلاق يوم الإثنين الموافق 28/12/2020. وبناءً على خطابنا المرسل الي الهيئة بتاريخ 2020/01/17م تم تخفيض نسبة استثمارات الصندوق في دول الخليج إلى 29.52% وذلك من خلال جلب مزيد من الاشتراكات في الصندوق.

ولمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصندوق.

7- استثمار الصندوق في صناديق استثمارية أخرى

بلغت استثمارت الصندوق في الصناديق الاستثمارية الأخرى كما في نهاية 2020م ما نسبته 33.44%.

8- العمولات الخاصة خلال الفترة

لم يتم 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

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.

ه) المحاسب القانوني

1- اسم المحاسب القانوني : برايس وترهاوس كوبرز

ص.ب. 8282

الرياض 11482

المملكة العربية السعودية

www.pwc.com/me

2- رأي المحاسب القانوني

ملحق بالقوائم المالية في نهاية التقرير

و) القوائم المالية

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

صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
وتقرير المراجع المستقل

صندوق فالكلم للمرابحة بالريال السعودي
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

الصفحة	
٣ - ١	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل الشامل
٦	قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢١ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية



تقرير المراجع المستقل إلى السادة / حاملي الوحدات ومدير الصندوق
لصندوق فالكم للمراجحة بالريال السعودي المحترمين

تقرير حول مراجعة القوائم المالية

رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق فالكم للمراجحة بالريال السعودي ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وأدائه 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.

ما قمنا بمراجعته

تتألف القوائم المالية للصندوق مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.
- 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 السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

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 تم الحصول 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 لهذه القواعد.

تقرير المراجع المستقل إلى السادة / حاملي الوحدات ومدير الصندوق
لصندوق فالكم للمراجعة بالريال السعودي المحترمين (تمة)

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحكومة 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 متطلبات أحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مدير الصندوق ضرورياً ليتمكن من إعداد قوائم مالية خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

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 للصندوق.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من التحريفات جوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهرية عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش 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 الحكم المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش يعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة 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 ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة 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 جوهرية يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكيد جوهرية، 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 التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.

تقرير المراجع المستقل إلى السادة / حاملي الوحدات ومدير الصندوق
لصندوق فالكم للمراجعة بالريال السعودي المحترمين (تممة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تممة)

- تقييم 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 المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

برليس وترهاوس كوبرز





علي حسن البصري
ترخيص رقم ٤٠٩

٢٣ شعبان ١٤٤٢ هـ
(٥ أبريل ٢٠٢١)

صندوق فالكم للمراجحة بالريال السعودي
قائمة المركز المالي
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح	
			الموجودات
٨,٤٤٢,٦٦٧	٣٥,٩٤٢,٥٤١		نقد وما يعادله
٧٠٠,٩٢١,٥٣٩	١,٠٩٨,٩٩٥,٠٩٣	٥	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
١٧٤,٧٨٩,٠٧٩	٥٧٤,١٨١,٢٩١	٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٧,٦٨٦,٤٤٩	٧,٧٤٤,٤٥٨		عوائد عقود مراجحة مستحقة
<u>٨٩١,٨٣٩,٧٣٤</u>	<u>١,٧١٦,٨٦٣,٣٨٣</u>		مجموع الموجودات
			للمطلوبات
١,٥٠٣,٠٧٣	٢,٦٧٢,١٠٨	٧	أتعاب إدارة مستحقة
١٤,٤٤٦	٤٦,٩٤١		مطلوبات أخرى
<u>١,٥١٧,٥١٩</u>	<u>٢,٧١٩,٠٤٩</u>		مجموع المطلوبات
<u>٨٩٠,٣٢٢,٢١٥</u>	<u>١,٧١٤,١٤٤,٣٣٤</u>		حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
<u>٧٠٨,٥٠٢,٠١٨</u>	<u>١,٣٣٤,٩٤٦,٠٨٧</u>		عدد الوحدات المصدرة (وحدة)
<u>١,٢٦</u>	<u>١,٢٨</u>		قيمة الوحدة (ريال سعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ٢١ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق فالكم للمراجحة بالريال السعودي
قائمة الدخل الشامل
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٩	٢٠٢٠		
			الدخل
٣٨,٨٢٤,٧٩٥	٣٢,٨٢٣,٤٤٤		دخل عمليات عقود مراجحة
			ربح من بيع الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة
٢,٣٣١,٦٠٢	٣,٨٤٤,١٨٠		الدخل
			ربح غير محقق للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة
١,٥٠٨,٩٤٤	٤,٠٠٣,٣٢٠		الدخل
<u>٤٢,٦٦٥,٣٤١</u>	<u>٤٠,٦٧٠,٩٤٤</u>		مجموع الدخل
			المصاريف
(٦,٥٣٠,٥٧٩)	(٧,٨٣٢,٢٩٩)	٧	أتعاب إدارة
(٣٠٧,٤٢٥)	(٨٠١,٣٧٠)		مصاريف أخرى
<u>(٦,٨٣٨,٠٠٤)</u>	<u>(٨,٦٣٣,٦٦٩)</u>		مجموع المصاريف
٣٥,٨٢٧,٣٣٧	٣٢,٠٣٧,٢٧٥		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>٣٥,٨٢٧,٣٣٧</u>	<u>٣٢,٠٣٧,٢٧٥</u>		مجموع الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ٢١ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٩	٢٠٢٠	
١,٠٩٧,١٤٢,٧٠٤	٨٩٠,٣٣٢,٢١٥	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات كما في ١ يناير
٣٥,٨٢٧,٣٣٧	٣٢,٠٣٧,٢٧٥	مجموع الدخل الشامل للسنة
		الاشترابات والاسترداد من قبل حاملي الوحدات:
١,٥٤٥,٩٦٧,٥٢٦	٢,٣٢٠,٦١٧,٨١٤	اصدار وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
(١,٧٨٨,٦١٥,٣٥٢)	(١,٥٢٨,٨٣٢,٩٧٠)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
٨٩٠,٣٣٢,٢١٥	١,٧١٤,١٤٤,٣٣٤	حقوق الملكية العائدة الي حاملي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر

الحركة في عدد الوحدات

تلخص الحركة في عدد الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر بما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٩	٢٠٢٠	
٨٩٨,٦٠٤,٢٥٠	٧٠٨,٥٠٢,٠١٨	عدد الوحدات كما في بداية السنة
١,٢٤٦,٦٥٧,٠٥٥	١,٨٢٧,٠٧٥,٦٣٩	اصدار وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
(١,٤٣٦,٧٥٩,٢٨٧)	(١,٢٠٠,٦٣١,٥٧٠)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
٧٠٨,٥٠٢,٠١٨	١,٣٣٤,٩٤٦,٠٨٧	عدد الوحدات كما في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ٢١ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق فالكم للمراجعة بالريال السعودي
قائمة التدفقات النقدية
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٩	٢٠٢٠	
٣٥,٨٢٧,٣٣٧	٣٢,٠٣٧,٢٧٥	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي الدخل للسنة
		تعديلات لبنود غير نقدية
(٣٨,٨٢٤,٧٩٥)	(٣٢,٨٢٣,٤٤٤)	دخل عملات عقود مراجعة
(٢,٣٣١,٦٠٢)	(٣,٨٤٤,١٨٠)	ربح من بيع الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
(١,٥٠٨,٩٤٤)	(٤,٠٠٣,٣٢٠)	ربح غير محقق للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٣,٢٧٠,٠٥٤,٢٤٠)	(٣,١٢٢,٠٥٠,٨٥٤)	إضافات الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
٣,٦٧١,٨٩٤,٩١٧	٢,٧٥٦,٨٠٠,٧٤٤	متحصلات من بيع الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
(٧٦٦,٩٤٩,٢٠٩)	(١,٤١٩,٧٠٠,٠٠٠)	إضافات الى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٦١٢,٠٤٥,٣٩٩	١,٠٢٨,١٥٥,٢٨٨	متحصلات من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٤١٢,٩٤٧	(٥٨,٠٠٩)	دخل مراجعة مستحق
(٣٨,٣٢٨)	١,١٦٩,٠٣٥	أتعاب إدارة مستحقة
(١٠,٦٩٠)	٣٢,٤٩٥	مطلوبات أخرى
٢٤٧,٤٦٢,٧٩٢	(٧٦٤,٢٨٤,٩٧٠)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
١,٥٤٥,٩٦٧,٥٢٦	٢,٣٢٠,٦١٧,٨١٤	إصدار وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
(١,٧٨٨,٦١٥,٣٥٢)	(١,٥٢٨,٨٣٢,٩٧٠)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد خلال السنة
(٢٤٢,٦٤٧,٨٢٦)	٧٩١,٧٨٤,٨٤٤	صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية
٤,٨١٤,٩٦٦	٢٧,٤٩٩,٨٧٤	صافي الزيادة في النقد وما يعادله
٣,٦٢٧,٧٠١	٨,٤٤٢,٦٦٧	النقد وما يعادله كما في بداية السنة
٨,٤٤٢,٦٦٧	٣٥,٩٤٢,٥٤١	النقد وما يعادله كما في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ٢١ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق فالكلم للمراجحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

١ الوضع القانوني والأنشطة الأساسية

إن صندوق فالكلم للمراجحة بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق تم تأسيسه بموجب اتفاقية بين فالكلم للخدمات المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("حاملو الوحدات"). تتمثل أهداف الصندوق في تحقيق عائد وتوفير سيولة تتوافق مع معدلات أسواق المال على المدى القصير والمحافظة على استثمارات حاملي وحدات الصندوق. كما يقدم الصندوق للمستثمرين حلول استثمارية تتوافق مع الشريعة الإسلامية لتحقيق عائدات منافسة من السوق من استثمارات المراجحة القصيرة الأجل. 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 كما يلي:

فالكلم للخدمات المالية

شارع العليا، ص.ب. ٨٨٤

الرياض ١١٤٢١

المملكة العربية السعودية

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

تم الحصول على ترخيص هيئة السوق المالية لتأسيس الصندوق بتاريخ ١٢ جمادى الآخر ١٤٢٩هـ (الموافق ١٦ يونيو ٢٠٠٨). بدأ الصندوق نشاطه بتاريخ ٩ رجب ١٤٢٩هـ (الموافق ١٢ يوليو ٢٠٠٨).

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

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

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

١-٢ أسس الأعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للقرارات المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية والمعدل بإعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

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

صندوق فالكلم للمراجعة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

يتطلب إعداد القوائم المالية أن تقوم الإدارة بوضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصورة مستمرة. ويتم الاعتراف بمراجعات التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها مراجعة التقديرات وتأثيرها على أية سنوات مستقبلية. لم يتم استخدام أية تقديرات جوهرية أو افتراضات هامة في إعداد هذه القوائم المالية.

يتوقع الصندوق استعادة أو تسوية جميع موجوداته ومطلوباته خلال فترة ١٢ شهر من تاريخ التقرير.

٢-٢ التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

(١) معيار جديد تم اعتماده في السنة الحالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية التعديلات التالية على المعايير المحاسبية التي كانت سارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٠ ولكن ليس لها أي تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة للصندوق.

(أ) تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣: تعريف مصطلح الأعمال.

(ب) تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨: تعريف الأهمية.

(ج) تعديلات على المعايير الدولية للتقرير المالي ٩ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧: تعديل معيار سعر الفائدة.

(٢) معايير محاسبية صادرة ولكن غير سارية المفعول

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعايير المحاسبية والتعديلات التالية التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١. وقد اختار الصندوق عدم التبني المبكر لهذه الإفصاحات ولا يتوقع أن يكون لهذه المعايير تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة للصندوق.

- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦، "عقود الإيجار" - امتيازات الإيجار ذات الصلة بكوفيد-١٩.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٤، "عقود التأمين"، وتأجيل المعيار الدولي للتقرير المالي ٩.
- تعديلات على المعايير الدولية للتقرير المالي ٧ و ٤ و ١٦ تعديل معيار سعر الفائدة - المرحلة ٢.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١، عرض البيانات المالية على تصنيف المطلوبات.
- عدد من التعديلات ضيقة النطاق على المعايير الدولية للتقرير المالي ٣ ومعيار المحاسبة الدولي ١٦ و ١٧ وبعض التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية ١ و ٩ ومعيار المحاسبة الدولي ٤١ والمعيار الدولي للتقرير المالي ١٦.
- المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ "عقود التأمين".

صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٣-٢ 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 بالعملة 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.

٤-٢ النقد وما يعادله

يشمل النقد وما يعادله للصندوق على رصيد لدى البنك السعودي الفرنسي. يدرج النقد وما يعادله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٥-٢ 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. تتطلب العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية يستلم هذه الموجودات ضمن إطار زمني تنص عليه الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق.

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

١-٥-٢ طرق القياس

الاعتراف والقياس الأولي

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية حين تُصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية لأداة مالية على سبيل المثال تاريخ التداول.

عند الاعتراف المبدئي، يقيس الصندوق الأصل المالي أو الالتزام المالي بقيمة العادلة مضافاً إليه أو ناقصاً منه، في حال لم يكن الأصل أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، تكاليف المعاملة الإضافية والمتعلقة مباشرة باقتناء أو إصدار الأصل أو الالتزام المالي كالأتعاب أو العمولات. ويتم تحميل تكاليف معاملة الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن المصاريف في قائمة الدخل الشامل. يتم إثبات مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة مباشرة بعد الإثبات المبدئي، الأمر الذي يؤدي إلى خسارة انخفاض يتم إثباتها في قائمة الدخل الشاملة عندما يكون الأصل قد نشأ حديثاً.

٢-٥-٢ تصنيف وقياس الأدوات المالية

يصنف الصندوق أدوات حقوق الملكية الخاصة به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل والموجودات المالية الأخرى بالتكلفة المطفأة. إن متطلبات التصنيف الخاصة بحقوق الملكية وأدوات الدين مبيّنة أدناه:

صندوق فالكم للمراجحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تلبي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر. أي الأدوات التي لا تتضمن التزام تعاقدي بالدفع وتثبت وجود فائدة متبقية في حقوق الملكية المصدر.

يصنف الصندوق استثماراته المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. بعد ذلك، يقيس الصندوق جميع استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، باستثناء الحالات التي يكون فيها مدير الصندوق قد اختار، عند الاعتراف المبدئي، تعيين استثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة بشكل غير قابل للإلغاء من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تعيين الاستثمارات في حقوق الملكية على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض غير المتاجرة. عند استخدام هذا الاختيار، يتم الاعتراف بمكاسب وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عند الاستبعاد. لا يتم الإبلاغ عن خسائر انخفاض القيمة (وعكس خسائر انخفاض القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح، عندما تمثل عائداً على هذه الاستثمارات، باستمرار الاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل عندما يتم إثبات حق الصندوق في استلام المبالغ.

يتم الاعتراف بأرباح / خسائر إعادة التقييم اللاحقة غير المحققة على الاستثمار المحتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل في قائمة الدخل الشامل.

أدوات الدين

تعرف أدوات الدين بكونها الأدوات التي تستوفي مفهوم الالتزام المالي من وجهة نظر المصدر.

يعتمد التصنيف أو القياس اللاحق لأدوات الدين على:

- نموذج الأعمال المطبق من قبل الصندوق في إدارة الموجودات.
- خصائص التدفقات النقدية للموجودات.

بناءً على نموذج الأعمال وخصائص التدفقات النقدية، يمكن تصنيف الموجودات المالية للديون على أنها محتفظ بها بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

التكلفة المطفأة: إن الموجودات التي يتم الاحتفاظ بها لتحويل التدفقات النقدية التعاقدية، حيث تمثل هذه التدفقات النقدية دفعات أصل الدين والربح وغير المصنفة بالقيمة العادلة من قائمة الدخل، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات من خلال محصنات الخسائر الائتمانية المتوقعة المثبتة والمقاسة. يتم الاعتراف بالأرباح المحققة من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

نموذج الأعمال: يعكس نموذج الأعمال كيفية إدارة الصندوق للموجودات بهدف تحقيق تدفقات نقدية. وذلك سواء كان هدف الصندوق يقتصر على تحويل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحويل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية من بيع الموجودات. وإذا لم يكن الحال كذلك بالنسبة لكلتا الحالتين (مثال: الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن "أخرى" من نموذج الأعمال وتقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

صندوق فالكم للمراجحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

إن العوامل التي يأخذها الصندوق بعين الاعتبار عند تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الموجودات تشمل الخبرات السابقة حول كيفية تحصيل التدفقات النقدية لهذه الموجودات وكيفية تقييم أداء الموجودات داخليا وإعداد التقارير بذلك إلى الإدارة العليا وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها إضافة إلى كيفية تعويض المدراء. تعد الأوراق المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة محتفظاً بها بغرض البيع في الأجل القريب أو تكون جزء من محفظة الأدوات المالية التي تدار معاً أو عندما يتوفر دليل لمنط فعلي حديث على اكتساب الأرباح قصيرة الأجل. تصنف هذه الأوراق المالية ضمن "أخرى" لنموذج الأعمال وتقاس بالقيمة من خلال قائمة الدخل.

مدفوعات أصل الدين والربح: عندما يهدف نموذج الأعمال إلى الاحتفاظ بالموجودات إما لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية لأدوات الدين تمثل مدفوعات أصل الدين والربح فقط (اختبار مدفوعات أصل الدين والربح). عند إجراء هذه التقييم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي، أي أن الفائدة تشمل فقط اعتبارات القيمة الزمنية للموارد والمخاطر الائتمانية ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح الذي يتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي. عندما تؤدي الشروط التعاقدية إلى التعرض للمخاطر أو التقلبات التي تتعارض مع ترتيب الإقراض الأساسي، يتم تصنيف الموجودات المالية ذات العلاقة بقياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

لا يعيد الصندوق تصنيف استثمارات الدين إلا في حالة واحدة وهي أن يتم تغيير نموذج الأعمال المستخدم في إدارة تلك الموجودات. تتم إعادة التصنيف من بداية فترة التقرير الأولى التي تلي التغيير. يتوقع ألا تكون هذه التغييرات متكررة حيث لم يحدث أي منها خلال الفترة.

٣-٥-٢ انخفاض قيمة الموجودات المالية للمقاسة بالتكلفة المطفأة

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

- قيمة غير متحيزة ومرجحة يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و
- 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. تتضمن الموجودات المالية المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة في الاستثمارات في مرابحات والأرصدة لدى البنك. يتم الاحتفاظ بالأرصدة البنكية والاستثمارات في مرابحات لدى بنك ذو تصنيف ائتماني مرتفع.

صندوق فالكلم للمراجحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٤-٥-٢ إلغاء الاعتراف بالأدوات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عند انقضاء الحق التعاقدى في استلام التدفقات النقدية من الموجودات أو عند انتقالها ويكون انتقال الموجودات المالية مؤهلاً لإلغاء الاعتراف بها. في الحالات التي يتم بها تقييم الصندوق بأنه قام بتحويل موجوداته المالية، يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات عندما يقوم الصندوق بتحويل كافة المخاطر ومنافع حقوق الملكية. أما عند عدم قيام الصندوق بالتحويل أو الاحتفاظ بكافة هذه المخاطر والمنافع، يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية فقط إذا لم يحتفظ الصندوق بسيطرته على الموجودات المالية. يعترف الصندوق بشكل منفصل بأي موجودات أو مطلوبات تم تكوينها أو الاحتفاظ بها في العملية.

يتم إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم اطفائها، أي عندما يتم الوفاء بالتزامات المحددة في العقد أو إلغاؤها أو انقضائها.

٥-٥-٢ المطلوبات المالية

يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً تكلفة المعاملة باستثناء المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل حيث لا يتم خصم تكلفة المعاملة، إن وجد، من قياس القيمة العادلة عند الاعتراف الأولي ويتم تضمينها في قائمة الدخل الشامل. يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

٦-٢ المقاصة

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

٧-٢ مستحقات ومطلوبات أخرى

يتم الاعتراف بالمطلوبات للمبالغ الواجب دفعها مقابل البضائع أو الخدمات المستلمة سواء صدرت بها فواتير للصندوق أم لا. تقيّد المستحقات والمطلوبات الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

٨-٢ حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات

تشمل حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات على الوحدات الصادرة والأرباح المبقاة الناتجة عن نشاط الصندوق.

(١) 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.

صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

- لا تتضمن الأداة أي التزامات تعاقدية لدفع النقد أو أصل مالي آخر ما عدا حقوق حاملي الوحدات النسبية في صافي موجودات الصندوق.
 - يعتمد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة التي تعزى إلى الأداة على مدار عمر الأداة بشكل جوهري على الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المعترف بها والتغير معترف بها للصندوق على مدار عمر الأداة.
 - بالإضافة إلى ذلك - من أجل تصنيف الأدوات المالية كحقوق ملكية - يجب ألا يكون للصندوق أي أداة مالية أو عقد آخر لديه:
 - مجموع التدفقات النقدية القائمة بشكل جوهري على الربح أو الخسارة أو التغير في حقوق الملكية المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لحقوق الملكية المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق.
 - أثر تقييد أو إعادة تحديد العائد المتبقي على حاملي الأدوات المالية.
- تشمل وحدات الصندوق القابلة للاسترداد والمشاركة على تعريف الأدوات المالية المصنفة كأدوات حقوق ملكية بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي وعليها فإنها تصنف كأدوات حقوق ملكية.
- يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. إذا توقفت الوحدات القابلة للاسترداد عن استيفاء بأي من الخصائص أو استيفاء جميع الشروط المنصوص عليها في المعايير الدولية للتقرير المالي، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي اختلافات من القيمة الدفترية السابقة تثبت في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات. في حالة استيفاء الوحدات القابلة للاسترداد بعد ذلك جميع الخصائص واستيفاء الشروط المنصوص عليها في المعايير الدولية للتقرير المالي، سيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف. يتم احتساب الاشتراك والاسترداد للوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية طالما أن الوحدات مصنفة كحقوق ملكية.
- يتم تصنيف توزيعات الصندوق كتوزيعات أرباح في قائمة التغيرات في حقوق الملكية المنسوبة إلى حاملي الوحدات.

(٢) التداول بالوحدات

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

٢-٩ 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.

صندوق فالكم للمراجحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٢-١٠ إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياسها بصورة موثوقة بما بغض النظر عن موعد الدفع. تُقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض ناقصاً الضرائب والحسومات. يتم الاعتراف بأرباح عقود المراجحة بطريقة معدل العمولة الفعلي.

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

٣ إدارة المخاطر المالية

٣-١ 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 تشمل 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

(١) 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.

(٢) 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 جوهرياً لأسعار العمولة الخاصة حيث أن أسعار العملات ثابتة في عقود المراجحة.

صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

(ب) مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر تسبب أحد أطراف الأداة المالية بخسارة مالية للطرف الآخر من خلال العجز عن تسوية التزام ما. يتعرض الصندوق لمخاطر ائتمانية على الموجودات المالية. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة المخاطر الائتمانية ووضع سقف ائتماني لأوضاع سوق المال. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان للموجودات المالية هو قيمتها الدفترية.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

بموجب نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة، يتم إثبات خسائر الائتمان قبل حدوثها، كما لم يكن الحال في نموذج الخسارة المتكبدة. يتطلب نموذج الانخفاض في القيمة المزيد من المعلومات في الوقت المناسب من شأنه أن يسمح بعكس أكثر دقة للتعرض لمخاطر الائتمان المتأصلة.

بموجب النهج العام للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ المعتمد في المملكة العربية السعودية المتعلق بالانخفاض في القيمة، يتم تصنيف الموجودات المالية الى ثلاثة مراحل. تشير كل مرحلة إلى الجودة الائتمانية للموجودات المالية المحددة.

المرحلة ١: تشمل الأدوات المالية التي لم تشهد زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي أو التي لديها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم الاعتراف بخسائر ائتمانية متوقعة لمدة ١٢ شهراً ويتم احتساب الربح على القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات (أي بدون خصم للعلاوة الائتمانية).

المرحلة الثانية: تشمل الأدوات المالية التي شهدت زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي (ما لم يكن لديها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير) ولكن ليس لديها دليل موضوعي على انخفاض القيمة. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم تسجيل الخسارة الائتمانية المتوقعة له على مدى العمر، ومع ذلك، يتم احتساب الربح على القيمة الدفترية الإجمالية للأصل.

المرحلة ٣: تشمل الأدوات المالية التي لديها دليل موضوعي على انخفاض قيمتها كما في تاريخ التقرير. يتم تصنيف المتعثرين الذين لديهم بالفعل انخفاض في القيمة (تعثر) في هذه المرحلة.

يتمثل أحد المكونات الرئيسية للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ المعتمد في المملكة العربية السعودية في تحديد ما إذا كانت هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان من التعرضات الائتمانية للصندوق منذ الاعتراف الأولي. يعتبر تقييم الانخفاض الملحوظ عاملاً رئيسياً في تحديد نقطة التحول بين شرط قياس مخصص على أساس الخسارة الائتمانية المتوقعة مدته ١٢ شهراً وآخر قائم على الخسارة الائتمانية المتوقعة مدى العمر.

يتم مراقبة أداء الموجودات المالية بصورة منتظمة مقابل التصنيف / المحفزات المحددة مسبقاً لضمان فعالية وملائمة ذلك والتأكد من:

- فئات قادرة على تحديد الزيادات الكبيرة في مخاطر الائتمان قبل التعرض للتعثر،
- فئات ليست أكثر تحمراً من النقطة في الوقت الذي يصبح فيه الأصل مستحقاً أكثر من ٣٠ يوماً،
- ثمة استقرار في مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للتحويلات بين ١٢ شهر (المرحلة ١) ومدى الحياة.

صندوق فالكم للمراجحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

حدد الصندوق التعريف التالي للتعثر في السداد:

يتم تعريف "التعثر" على أنه إما عدم سداد التزام مالي مستمر لمدة ٩٠ يوماً أو حدوث أحداث من شأنها أن تدفع الصندوق إلى اعتبار أن من غير المرجح أن يقوم العميل بسداد التزاماته الائتمانية إلى الصندوق. عند تقييم ما إذا كان المفترض في حالة التعثر عن السداد، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار العوامل التالية:

- النوعية، على سبيل المثال انتهاكات العهد،
- الكمية، على سبيل المثال التأخر في السداد وعدم سداد التزام آخر لنفس المصدر إلى الصندوق،
- وبناءً على البيانات التي يتم تطويرها داخلياً ويتم الحصول عليها من مصادر خارجية.

احتمالية التعثر في السداد هي تقديرات في تاريخ معين يتم حسابها بناءً على نماذج التقييم الإحصائي ويتم تقييمها باستخدام أدوات تصنيف مصممة وفقاً لمختلف فئات الأطراف المعنية. تستند هذه النماذج الإحصائية إلى البيانات المجمعة داخلياً والتي تشتمل على عوامل كمية ونوعية. إذا تم انتقال الطرف المعني بين فئات التقديرات، فإن ذلك سيؤدي إلى تغيير في تقدير التعثر في السداد المرتبط به.

الخسارة الناتجة من التعثر هي مقدار الخسارة المتوقعة في حالة وجود تعثر. يقوم الصندوق بتقييم معلومات خسارة التعثر في السداد بناءً على تاريخ معدلات الاسترداد للمطالبات من الأطراف المتأخرة في السداد.

يعتبر نموذج خسارة التعثر في السداد الضمانات جزءاً لا يتجزأ من الأصل المالي.

التعرض الناتج عند التعثر هو تقدير للمدى الذي قد يتعرض له الصندوق للطرف الملتزم في حالة التعثر في السداد. يستمد الصندوق التعرض للتعثر في السداد من التعرض الحالي للطرف الملتزم. يجب أن يأخذ تقييم التعرض للتعثر في السداد أي تغيرات متوقعة في التعرض بعد تاريخ التقييم. وهذا أمر مهم في حالة موجودات المرحلة ٢ حيث قد يكون التعثر في السداد لعدة سنوات في المستقبل. إن التعرض للتعثر في السداد لموجود مالي هو إجمالي قيمته الدفترية.

لا يتعرض الصندوق لمخاطر ائتمان جوهرية على الأدوات المالية حيث يقوم الصندوق بالاستثمار في عقود مراجحة بالسلع قصيرة الاجل عالية الاستقرار.

يقوم مدير الصندوق بمراجعة التركيز الائتماني لمحفظة الاستثمار اعتماداً على الأطراف المقابلة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، لدى الصندوق استثمارات ذات تصنيف ائتماني من A إلى BB+.

(ج) مخاطر السيولة

إن 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 يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة الناتجة من سداد عمليات الاسترداد في أي وقت. وتعد استثمارات الصندوق قابلة للتحقق بسهولة ويمكن تصفيتها في أي وقت. ورغم ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات السيولة الصندوق 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.

صندوق فالكم للمراجحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٢-٣ 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 بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاسترداد 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 والاسترداد 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.

تقديرات القيمة العادلة

٤

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

يتم تصنيف الاستثمارات القائمة على المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة ضمن المستوى الأول، والتي يمكن ملاحظتها للموجودات أو المطلوبات كالمستوى الثاني، وقد تم تقييم هذه الاستثمارات باستخدام صافي قيمة الأصول للأموال المتاحة في تداول (سوق الأسهم السعودية). لا تعتبر القيمة العادلة المقدرة للموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مختلفة بشكل كبير عن قيمتها الدفترية.

صندوق فالكم للمراجحة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

يتضمن الجدول التالي تحليل التسلسل الهرمي للقيمة العادلة لموجودات ومطلوبات الصندوق (حسب الفئة) المقاسة بالقيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

المجموع	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول	فئة الموجودات
٥٧٤,١٨١,٢٩١	-	٥٧٤,١٨١,٢٩١	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل (إيضاح ٦)
١,٠٩٨,٩٩٥,٠٩٣	١,٠٩٨,٩٩٥,٠٩٣	-	-	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة (إيضاح ٥)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

المجموع	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول	فئة الموجودات
١٧٤,٧٨٩,٠٧٩	-	١٧٤,٧٨٩,٠٧٩	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل (إيضاح ٦)
٧٠٠,٩٢١,٥٣٩	٧٠٠,٩٢١,٥٣٩	-	-	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة (إيضاح ٥)

٥ موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

يتمثل الرصيد في استثمار الصندوق في عقود مارجحة بالسلع ذات عائد ثابت منخفض المخاطر في بنوك محلية ومنشآت مالية (فالكم للخدمات المالية)، يتم قياس هذه الاستثمارات مبدئياً بالتكلفة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة، فيما يلي قائمة بالسلع المستثمر بها:

وصف	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
بلاينيوم	٧١٩,٣٤٩,٧٤٥	٣٢٧,١٠٠,٠٣٠
بلاديوم	٣٧٩,٦٤٥,٣٤٨	٢٤٨,٣٢١,٥٠٩
زيت النخيل	-	٧٤,٠٠٠,٠٠٠
المنيوم	-	٥١,٥٠٠,٠٠٠
	١,٠٩٨,٩٩٥,٠٩٣	٧٠٠,٩٢١,٥٣٩

٦ موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

يتمثل هذا الرصيد في استثمار الصندوق في وحدات صناديق استثمارية محلية أخرى تستثمر في المراجحات وتدار من قبل شركات استثمار مرخصة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.

صندوق فالكيم للمراجعة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

فيما يلي تفاصيل الاستثمارات المحتفظ بها في وحدات الصندوق:

وصف	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
صندوق الإنماء للسيولة بالريال السعودي	٢٣٨,٥١٩,٠٢٨	-
صندوق ألفا للمراجعة	١٣٠,٧٧٤,٥١٠	-
صندوق المراجيح للمراجعة بالريال السعودي	٥٢,٧٦٥,٩٣٣	٢٢,٠٠٠,٠٠٠
صندوق مرابحات الأول بالريال السعودي	٤٩,٣٩١,٣٢٢	٤٩,٥٩٣,٩٨٧
صندوق إتقان للمراجعة	٤٢,٠٣٣,٣٨٢	١٥,٠٩٥,٠٤١
صندوق مسقط المالية لتمويل التجارة	٤٠,١٢٧,٠٢٠	٥٥,٠٣٨,٧٣٧
صندوق الخير المالية للمراجعة بالريال السعودي	٢٠,٥٧٠,٠٩٦	-
صندوق الرياض للتمويل بالريال السعودي	-	٣٣,٠٦١,٣١٤
	<u>٥٧٤,١٨١,٢٩١</u>	<u>١٧٤,٧٨٩,٠٧٩</u>

معاملات وأرصدة مع أطراف ذي علاقة

تعتبر الأطراف أهما ذوي علاقة إذا كان لطرف القدرة على السيطرة على الطرف الاخر او 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. يتم اعتماد كافة المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

مبلغ المعاملات خلال
السنة المنتهية في

طبيعة المعاملة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	الرصيد الختامي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	الرصيد الختامي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
أتعاب الإدارة	٧,٨٣٢,٢٩٩	٦,٥٣٠,٥٧٩	٢,٦٧٢,١٠٨	١,٥٠٣,٠٧٣
صفقات المراجعة الدخل المكتسب من الصفقات	٧٤٣,٨٠٠,١٥٣	٦٣٢,٣٤٩٩٠,٨	٢١١,٣١٠,٣١٨	٩٦,٧٨٣,٥٧١
فالكيم للخدمات المالية	٦,٧٤٤,٤١٥	٧,٠٠٦,٩١١	١,٠٥١,٩٣٧	٨١٧,٤٠٩
صندوق فالكيم (استبعاد) / الاستثمار	(٧,٣٠٠,٠٠٠)	١١,٢٠٠,٠٠٠	٩,٥٦٩,٣٢٩	١٦,٨٦٩,٣٢٩
في وحدات الصندوق				

يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة بواقع ٠,٥٪ سنوياً من قيمة حقوق الملكية للصندوق والمحسبة في كل يوم تقييم. وبالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باسترداد أية مصاريف أخرى تم دفعها نيابة عن الصندوق.

صندوق فالكم للمراجعة بالريال السعودي
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

الأدوات المالية		٨
٢٠١٩	٢٠٢٠	
		الموجودات المالية - بالتكلفة المطفأة
٨,٤٤٢,٦٦٧	٣٥,٩٤٢,٥٤١	نقد وما يعادله
٧٠,٩٢١,٥٣٩	١,٠٩٨,٩٩٥,٠٩٣	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
٧,٦٨٦,٤٤٩	٧,٧٤٤,٤٥٨	دخل مراجعة مستحق
		الموجودات المالية - بالقيمة العادلة
١٧٤,٧٨٩,٠٧٩	٥٧٤,١٨١,٢٩١	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
		المطلوبات المالية - بالتكلفة المطفأة
١,٥٠٣,٠٧٣	٢,٦٧٢,١٠٨	مصاريف إدارة مستحقة
١٤,٤٤٦	٤٦,٩٤١	مطلوبات أخرى
		آثار كوفيد-١٩ على الصندوق
		٩
		تطورت جائحة كوفيد-١٩ بشكل سريع في النصف الأول من عام ٢٠٢٠، مع ازدياد كبير في عدد الحالات. وقد أثرت الإجراءات لاحتواء الفيروس على الأنشطة الاقتصادية خلال تلك الفترة. اتخذ مدير الصندوق العديد من الإجراءات لرصد وتخفيف آثار كوفيد-١٩، مثل إجراءات السلامة والصحة للموظفين (مثل التباعد الاجتماعي والعمل من المنزل خلال ذروة الجائحة). ومع ذلك، مع اقتراب نهاية عام ٢٠٢٠ وبداية عام ٢٠٢١، تبدو الأمور بدرجة أكبر طبيعية، خاصة مع الموافقة على عدد من اللقاحات للاستخدام الفوري.
		حتى خلال ذروة الجائحة، لم يكن التأثير على أعمالنا ونتائجنا جوهرياً. نتيجة لبرامج التحفيز الاقتصادي التي تم الإعلان عنها للتخفيف من تأثير الجائحة، أدى ذلك إلى انخفاض أسعار الفائدة وزيادة المعروض النقدي / السيولة في السوق.
		تؤكد الإدارة أنها ستواصل في اتباع سياسات الحكومة ونصائحها، وبالتوازي مع ذلك، ستبذل الإدارة قصارى جهدها لمواصلة عملها بأفضل وأسلم طريقة ممكنة دون تعريض صحة وسلامة موظفيها للخطر.
		آخر يوم للتقييم
		١٠
		يتم تقييم وحدات الصندوق وحساب قيمة حقوق الملكية في نهاية كل يوم عمل (يوم التقييم). إن آخر يوم تقييم كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.
		الموافقة على القوائم المالية
		١١
		تمت الموافقة على القوائم المالية من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٢٢ شعبان ١٤٤٢ هـ (الموافق ٤ أبريل ٢٠٢١).