

صندوق كسب للطروحات الأولية

القوائم المالية وتقرير مراقب الحسابات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٨ يناير ٢٠١٨

تقرير مراجع الحسابات المستقل

المحترمين

إلى / مالكي الوحدات

صندوق كسب للطروحات الأولية
الرياض - المملكة العربية السعودية

الرأي :

لقد قمنا بمراجعة قائمة الموجودات والمطلوبات لصندوق كسب للطروحات الأولية - صندوق استثمار مفتوح طويل الأجل - (الصندوق)، والتي تتكون من قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى.

في رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

أساس الرأي :

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. كما وفيينا أيضاً بمتطلبات سلوك وآداب المهنة الأخرى طبقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا في المراجعة.

مسؤوليات الإدارة و الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية :

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكينا من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق بالاستمرارية واستخدام أساس الاستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الصندوق أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلاً واقعياً غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقرير المالي.

مسؤولية المراجع عن مراجعة القوائم المالية:

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية



السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية .
وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً :

- تحديد مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية وتقديرها سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة استجابة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأيانا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز الرقابة الداخلية .
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق .
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة .
- استنتاج مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على البقاء مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإننا مطالبون بأن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإننا مطالبون بتعديل رأيانا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة .
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً .
- لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالناطق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية اكتشفناها خلال المراجعة .

التقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى :

وفي رأيانا، أن القوائم المالية لصندوق كسب للطروحات الأولية - صندوق استثمار مفتوح - (الصندوق) تتفق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية واتفاقية مدير الصندوق ومالكي الوحدات .

عن الخراشي وشركاه

سليمان عبد الله الخراشي

ترخيص رقم (٩١)



صندوق كسب للطروحات الأولية

قائمة الموجودات والمطلوبات

في ٣١ ديسمبر		إيضاحات	
٢٠١٦	٢٠١٧		
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الموجودات
١٣,٦٣٧,١٣٢	٧,٧٥٣,٣٩٧		نقد لدى البنوك
٥٦,٧٤٢,٠٨٦	٤٥,٤٢٤,٥٠٢	٣	إستثمارات مقتناة لغرض المتاجرة
٥٤,٢١٢	٥٤,٩٦٠		أرصدة مدينة أخرى
٧٠,٣٧٩,٢١٨	٥٣,٢٣٢,٨٥٩		مجموع الموجودات
			الموجودات غير المتداولة :
٣٨,٧٥٠	٤٢,٥٠٠		مصاريف مستحقة
٣٨,٧٥٠	٤٢,٥٠٠		مجموع المطلوبات
٧٠,٣٤٠,٤٦٨	٥٣,١٩٠,٣٥٩		صافي الموجودات
١,٩٠٦,٣٤٩	١,٥٧٤,٨٠١		الوحدات المصدرة
٣٦,٩٢	٣٣,٧٧		سعر الوحدة



إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق كسب للطروحات الأولية

قائمة الدخل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	إيضاح
		دخل الاستثمار
(١٦,٥٦٨,٢٠٦)	١,٦٩٤,٠٥٧	خسائر أرباح محققة من الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة ، صافي
١٥,٣١٠,٦٢٨	(٦,٧٧٧,١٢٢)	مكاسب خسائر غير محققة من الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة ، صافي
١,٢٦١,١٤٥	٥٤٥,٢٥٢	توزيعات أرباح
٨٤٣	١٣,٠٣٢	إيرادات أخرى
٤,٤١٠	(٤,٥٢٤,٧٨١)	مجموع دخل الاستثمار
		المصاريف
(١,٦٥٦,١٨٢)	(١,٢٥٨,٨٥٧)	٤ أنعاب الإدارة
(٨٩,٤٧٢)	(٨٩,٥٠١)	مصاريف عمومية
(١,٧٤٥,٦٥٤)	(١,٣٤٨,٣٥٨)	مجموع المصاريف
(١,٧٤١,٢٤٤)	(٥,٨٧٣,١٣٩)	صافي الدخل



إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق كسب للطروحات الأولية

قائمة التدفقات النقدية

الزيادة (النقص) في النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
		الأنشطة التشغيلية :
(١,٧٤١,٢٤٤)	(٥,٨٧٣,١٣٩)	صافي الدخل
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
(١٥,٣٠٧,٠٦١)	١,٦٩٤,٠٥٧	خسائر أرباح محققة من الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة ، صافي
١٥,٣١٠,٦٢٨	(٦,٧٧٧,١٢٢)	خسائر مكاسب غير محققة من الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة ، صافي
١٣,٩٤٩,٤٣٤	١٦,٤٠٠,٦٤٩	التغير في الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة
٦,١٤٥,٠٧٤	-	إكتتاب في شركة الأندلس العقارية
(٥٤,٢١٢)	(٧٤٨)	مصاريف مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى
٢٢,٧٧٤	٣,٧٥٠	مصاريف مستحقة
١٨,٣٢٥,٣٩٣	٥,٤٤٧,٤٤٧	صافي النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية :
٥٤,٩٣٢,٤٣٦	١٦,٣٩٥,٩٣٢	المحصل من الوحدات المصدرة
(٨٧,٧٦٠,٩٦٠)	(٢٧,٧٢٧,١١٤)	قيمة الوحدات المستردة
(٣٢,٨٢٨,٥٣٤)	(١١,٣٣١,١٨٢)	صافي النقدية (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية
(١٤,٥٠٣,١٤١)	(٥,٨٨٣,٧٣٥)	صافي (النقص) في أرصدة النقد
٢٨,١٤٠,٢٧٣	١٣,٦٣٧,١٣٢	رصيد النقد في بداية السنة
١٣,٦٣٧,١٣٢	٧,٧٥٣,٣٩٧	رصيد النقد في نهاية السنة



إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق كسب للطروحات الأولية
قائمة التغيرات في صافي الموجودات

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٠٤,٩٦٤,٤٥٨	٧٠,٣٩٤,٦٨٠	صافي الموجودات في بداية السنة
(١,٧٤١,٢٤٤)	(٥,٨٧٣,١٣٩)	صافي الدخل
٥٤,٩٣٢,٤٢٦	١٦,٣٩٥,٩٣٢	المحصل من الوحدات المصدرة
(٨٧,٧٦٠,٩٦٠)	(٢٧,٧٢٧,١١٤)	قيمة الوحدات المستردة
٧٠,٣٩٤,٦٨٠	٥٣,١٩٠,٣٥٩	صافي الموجودات في نهاية السنة

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات خلال الفترة :

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
بالوحدات	بالوحدات	
٢,٨٩٢,٤٥٠	١,٩٠٦,٣٤٩	الوحدات القائمة في بداية السنة
١,٥٦٨,٥٢٦	٤٥٥,٩٠٩	الوحدات المصدرة
(٢,٥٥٤,٦٢٧)	(٧٨٧,٤٥٧)	الوحدات المستردة
١,٩٠٦,٣٤٩	١,٥٧٤,٨٠١	الوحدات القائمة في نهاية السنة



إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

إيضاح (١): عام :

- إن صندوق كسب للطروحات الأولية (الصندوق) هو صندوق استثماري مفتوح طويل الأجل تم تأسيسه من قبل مجموعة كسب المالية مرخص من هيئة السوق المالية وقد اكتب ويشترك به المستثمرين بالصندوق (مالكي الوحدات) بموجب اتفاقية بين كسب المالية (مدير الصندوق) والمستثمرين بالصندوق (مالكي الوحدات) .
- يهدف الصندوق إلى تنمية استثمارات المشتركين على المدى الطويل من خلال الاستثمار في الأكتتاب في الطروحات الأولية للشركات السعودية والخليجية والاستثمار في أسهم شركات مدرجة في سوق الأسهم السعودية والأسواق الخليجية والتي لم يمضي على إدراجها في السوق أكثر من ثلاث سنوات ميلادية. والمتوافقة مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل الهيئة الشرعية التابعة لمجموعة كسب المالية .
- يتعامل مدير الصندوق مع مالكي الوحدات في الصندوق على أساس أنه وحدة محاسبية مستقلة . ويقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية للصندوق على حدة . ويعتبر مالكي الوحدات ، هم مالكي ومشاركين في موجودات الصندوق وفي أي توزيعات للدخل تتم حسب نسبة ملكيتهم من إجمالي عدد الوحدات .
- وافقت هيئة السوق المالية (الهيئة) على تأسيس الصندوق بالخطاب رقم ٤٨٢ بتاريخ ١٢ جمادي الثاني ١٤٢٩هـ (الموافق ١٦ يونيو ٢٠٠٨) وقد بدأ الصندوق نشاطه في ١٦ يونيو ٢٠٠٨ .
- يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار (الأحكام) الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٢ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ١٢ يناير ٢٠٠٧) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل جميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية .
- يتم حفظ دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي .

إن إدارة الصندوق من مسؤولية مدير الصندوق :

تعتبر إدارة الصندوق من مسؤولية مدير الصندوق، ويتقاضى مدير الصندوق من كل مشترك رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ١,٧٥٪ من قيمة المبلغ المشترك به حيث لا يتم إدراج هذه الرسوم ضمن القوائم المالية للصندوق .

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق بإتعايب إدارة بنسبة ٢٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق عند كل يوم عمل تدفع بشكل ربع سنوي إلى ذلك، يحتفظ مدير الصندوق بحقه في أن يحمل الصندوق بكل المصاريف المتعلقة بإدارة الصندوق المتضمنة وليست محصورة بأتعايب المراجعة وأية أتعايب قانونية حسب شروط وأحكام الصندوق.

إيضاح (٢) : ملخص لأهم السياسات المحاسبية :

الأساس المحاسبي :

يتم إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ، التي تعتبر ملائمة لظروف الصندوق .

العرف المحاسبي :

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لبدأ التكلفة التاريخية . باستثناء قياس الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة .

الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة

يتم إظهار الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بالقيمة السوقية وفقاً لأسعار إغلاق السوق بنهاية يوم العمل بتاريخ قائمة الموجودات والمطلوبات . تسجل المكاسب والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الاستثمارات والمكاسب والخسائر المحققة من بيع الاستثمارات في قائمة العمليات .

تحقق الإيرادات :

تتحقق توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها (أي عندما ينشأ للصندوق الحق للحصول على توزيعات الأرباح)

عمليات الاستثمار :

يتم قيد عمليات الاستثمار في تاريخ التداول .

المصاريف :

يتم قياس وانبات المصاريف كمصاريف فترة في الفترة المحاسبية التي تكبدت فيها . يتم توزيع تلك المصاريف التي تستفيد منها أكثر من فترة محاسبية على تلك الفترات بالتناسب .

الزكاة وضريبة الدخل :

إن الزكاة وضريبة الدخل التزام على مالكي الوحدات ولا يتم الاستدراك لها في القوائم المالية .

صندوق كسب للطروحات الأولية

إيضاحات حول القوائم المالية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

إيضاح (٢) : الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة :

تتمثل الاستثمارات في محفظة أسهم مدرجة في سوق الأسهم السعودي (تداول) ومحتفظ بها لغرض المتاجرة في التالي :

	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦			في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧			
	النسبة	القيمة العادلة ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	النسبة	القيمة العادلة ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
بنوك	٢٤٪	١٢,٠٣٧,٨٧٥	١١,٢٨٠,٢٢٧	١٥٪	٥,١١٤,٤٨٥	٥,١٠٠,٠٠٠	
تجزئة	٢٩٪	١٤,٤٠٦,٧١٧	١٣,١٥٤,٩٥٩	٦٪	٢,٢٥٤,١٤١	٢,٢٣٥,٥٦٣	
مواد	١٠٪	٥,٠١٥,٠٧٧	٤,٩٦٠,٩٤٧	١٣٪	٤,٥٠٨,٣٨٢	٤,٨٢٢,٠٦٦	
سلع رأسمالية	١٠٪	٤,٨٦٥,٢٥٢	٦,٠٤٥,٣٦٧	١٠٪	٣,٥٩٧,٢٠٠	٣,٦٨١,٠٧٣	
تطوير عقاري	٨٪	٣,٨٠٦,٦٢٥	٣,٢٣٨,٣٢٦	١٥٪	٥,٣٣٠,٣٦٣	٥,٥٣٧,٣٠٦	
سلع معمرة	٦٪	٢,٧٥٨,٣٦٢	٢,٥٢٠,٥٩٧	١٤٪	٤,٧٣١,٢٧٩	٥,٩٢٠,٢٥٠	
رعاية صحية	٠٪	٠	٠	١٥٪	٥,٢٢٤,٤٢٠	٦,٣٤٨,٦٨٨	
نقل	١٤٪	٦,٧٦٦,٣١٦	٥,١٤٢,٨٥٢	١٢٪	٤,١٥٧,٣٠٨	٤,٨٣٣,٨٨٩	
إجمالي محفظة الاستثمار	١٠٠٪	٤٩,٦٥٦,٢٢٤	٤٦,٣٤٣,٢٧٥	١٠٠٪	٣٤,٩١٧,٥٧٨	٣٨,٤٧٨,٨٣٥	
صناديق استثمارية		٧,٠٨٥,٨٦٢	٧,٠٥٠,٠٠٠		١٠,٥٠٦,٩٢٤	١٠,٥٠٠,٠٠٠	
		٥٦,٧٤٢,٠٨٦	٥٣,٣٩٣,٢٧٥		٤٥,٤٢٤,٥٠٢	٤٨,٩٧٨,٨٣٥	

صندوق كسب للطروحات الأولية

إيضاحات حول القوائم المالية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

إيضاح (٤) : المعاملات مع أطراف ذات علاقة :

يتعامل الصندوق خلال دورة أعماله العادية مع شركة كسب المالية (مدير الصندوق) .
إن المصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الطرف ذات علاقة والمتضمنة بالقوائم المالية المرفقة هي كالتالي :

كما في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١,٦٥٦,١٨٢	١,٢٥٨,٨٥٧	أتعاب إدارة
١,٦٥٦,١٨٢	١,٢٥٨,٨٥٧	الإجمالي

إن حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ يتضمن ١,٥٧٤,٨٠١ وحدة ويملك مدير الصندوق ٢٠١ وحدة من وحدات الصندوق مقابل ٣٤٣,٨٢٨ وحدة من وحدات الصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ .

إيضاح (٥) : إدارة المخاطر :

مخاطر الائتمان :

تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته ، مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسارة مالية .
الموجودات المالية الخاضعة لتركيز مخاطر الائتمان ، تتألف بالأساس من نقد لدى البنوك واستثمارات مربحة وتوزيعات أرباح مستحقة . يحتفظ الصندوق بالنقد لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني جيد وبالتالي تحد مخاطر الائتمان .

مخاطر السيولة :

مخاطر السيولة هي المخاطر التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتزاماته المتعلقة بالمطلوبات المالية يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة بانتظام ويتأكد بأن هناك أموال كافية للإيفاء بأي التزامات عند ظهورها .

إيضاح (٦) : القيمة العادلة للأدوات المالية :

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد التزام ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادلة تشمل الأدوات المالية موجودات مالية ومطلوبات مالية تتألف موجودات ومطلوبات الصندوق المالية من النقد لدى البنوك واستثمارات مربحة وتوزيعات أرباح مستحقة وذمم دائنة لمدير الصندوق إن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها الدفترية .

إيضاح (٧) : أيام التقييم :

تقيم وحدات الصندوق في نهاية آخر يوم عمل من كل شهر ميلادي ويعلن عنها في يوم العمل التالي .