

صندوق اليسر للاكتتابات الأولية



# التقرير السنوي صندوق اليسر للاكتتابات الأولية

---

صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الشريعة

2017

## أهداف وسياسات الاستثمار

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر عبر الاستثمار على المدى الطويل وذلك من خلال المشاركة والاستثمار في الاكتتابات الأولية لأسهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية المدرجة في سوق الأسهم السعودية بالإضافة إلى شراء أسهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية المدرجة حديثاً في سوق الأسهم السعودية بحد أقصى ثلاث سنوات من تاريخ الإدراج وكذلك في الصناديق التي تستثمر في الشركات الشرعية المستثمرة في الاكتتابات الأولية بشكل رئيسي. وكذلك إلى الاستثمار في أدوات النقد قصيرة الأجل مثل المراجبات قصيرة الأجل أو صناديق المراجعة وذلك بشكل ثانوي. سيتم تركيز الاستثمار على الاكتتابات الأولية لأسهم الشركات الشرعية المدرجة في سوق الأسهم السعودية وأسهم الشركات الشرعية المدرجة حديثاً في سوق الأسهم السعودية خلال أول ثلاث سنوات من تاريخ إدراجها بحد يصل إلى 100% من صافي قيمة أصول الصندوق ولا يقل عن 25% منه، على أن لا يتجاوز الصندوق الاستثمار نسبة 10% من صافي قيمة أصوله أو وزن الورقة المالية في المجال الاستثماري للصندوق أيهما أعلى. وسيتم استثمار النقد المتاح بحد يصل إلى نسبة 75% من صافي قيمة أصول الصندوق في أدوات اسواق النقد الشرعية عن طريق الربط المباشر مع البنوك المحلية السعودية والمرخصة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي بحد أعلى 10% من صافي قيمة أصول الصندوق لكل بنك أو عن طريق صناديق المراجبات المحلية ومرخصة من هيئة السوق المالية والمقيمة بالريال السعودي والمطروحة طرماً عاماً، (بما في ذلك الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق). سيكون الاختيار بناء على عدة معايير منها الأداء والمخاطر والتكلفة والسيولة وغيرها، وقد تصل نسبة الاستثمار في تلك الأدوات إلى 75% من صافي قيمة أصول الصندوق. سيتم تحديث المجال الاستثماري بشكل ربع سنوي، واستناداً إلى ظروف السوق أو للاحتفاظ بالحد الأدنى من متطلبات السيولة، يمكن للمدير وفقاً لتقديره المطلق أن يحتفظ بجزء من أو بكافة أصول الصندوق على شكل نقد مارجبات ذات آجال قصيرة كييفما يكون الحال إلى حين إعادة استثمارها. و يمكن للمدير أن يودع في أي وقت من الأوقات ذلك المبلغ النقدي مع أي طرف ذي علاقة وذلك بالشروط التي يراها المدير ملائمة.

## سياسة توزيع الدخل والأرباح

أي أرباح أو دخل يستلمه الصندوق يتم إعادة استثماره ولا يتم توزيعه

## تقارير الصندوق

نفيديكم بأن جميع تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

## INVEST التفاصيل صافي أصول الصندوق للسنوات الثلاث الأخيرة

السنة المالية	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة	أعلى قيمة لصافي أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة	أدنى قيمة لصافي أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة	عدد الوحدات المصدرة نهاية السنة	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة خلال السنة	نسبة المصروفات
2017	29,036,804.24	8.9922	9.4469	8.619	3,229,110.1439	لا يوجد	1.27%
2016	67,696,076.00	9.3505	9.9895	7.3543	7,239,832.0000	لا يوجد	1.61%
2015	129,525,422.00	9.9524	12.3159	9.3161	13,014,502.0000	لا يوجد	1.20%

## صندوق اليسر للاكتتابات الأولية

### تفاصيل أداء الصندوق

العائد السنوي										العائد لخمس سنوات	العائد لثلاث سنوات	العائد لسنة واحدة	اسم الصندوق
2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017				
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	%6.5-	-0.56%	-6.04%	-3.83%	N/A	-7.72%	-3.83%	صندوق اليسر للاكتتابات الأولية

\*تم إطلاق الصندوق بتاريخ 2014/11/02

المصاريف والرسوم الفعلية للسنة المالية الأخيرة المنتهية في 2017/12/31 م

### المصرفوات لعام 2017 بالريال السعودي

### المصرف

351,453  
30,000  
20,500  
7,500  
5,211  
5,000  
26,797  
446,461

اتعاب ادارة  
رسوم انشاء المؤشر الاستراتيجي ستاندر أند بورز  
اتعاب مراجعة  
رسوم اشراف هيئة السوق المالية  
اتعاب أعضاء مجلس الادارة  
رسوم تداول  
وساطة  
اجمالي المصرفوات المدفوعة

# للاستثمار INVEST

التغييرات الجوهرية المؤثرة على الأداء

لايوجد

ممارسات التصويت السنوية

لايوجد

## تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

لقد تم إجتماع مجلس إدارة الصندوق مرتين عن العام 2017، تم خلال الإجتماع مناقشة أداء الصندوق والأنشطة الاستثمارية المتعلقة به والقرارات المتعلقة بالصندوق. أدناه جدول الأعمال للإجتماعين:

### 1) جدول أعمال مجلس إدارة الصناديق

الخاص بتغطية النصف الأول لسنة 2017م والذي عقد يوم الخميس 17 سبتمبر 2017 م الساعة 1 ظهراً

- توقيع جميع الأعضاء على محضر وقرارات الإجتماع السابق.
- مراجعة نقاط العمل التي نوقشت وطلبت في الاجتماع السابق.
- مراجعة أداء الصناديق للفترة السابقة من آخر اجتماع.
- مراجعة توزيع أصول الصناديق.
- مراجعة الأنشطة التي تمت على الأصول المدارة.
- مراجعة الموافقات التي حصلت عليها الصناديق خلال الفترة السابقة من آخر اجتماع.
- مناقشة الموافقات المطلوبة من المجلس و الخاصة بأي تغييرات/إلغاءات/إضافات أو استثناءات لكل ما هو متعلق بإدارة الصناديق.
- مناقشة صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (REITs).
- مناقشة مدى كفاية عدد أعضاء مجلس إدارة الصناديق الحاليين.
- تجديد عقود أعضاء مجلس الإدارة الحالي.
- المادة الخاصة بإدارة الالتزام و التي تشمل:
  - مدى إلتزام مدير الصندوق بتطبيق ما جاء في الأئحة صناديق الاستثمار.
  - تضارب المصالح للفترة السابقة من آخر اجتماع، إن وجد.
  - تجاوزات استثمارات الصناديق للفترة السابقة من آخر اجتماع، إن وجد.
- الاتفاق على موعد الاجتماع المقبل لتغطية أعمال المجلس للنصف الثاني من عام 2017م.

للاستثمار INVEST

## ( 2 ) جدول أعمال مجلس إدارة الصناديق

الخاص بتفطية النصف الثاني من عام 2017م والذي سيعقد يوم الخميس 15 مارس 2018م الساعة 9 صباحاً

- توقيع جميع الأعضاء على محضر وقرارات الإجتماع السابق.
- مراجعة نقاط العمل أدناه التي طلبت في الاجتماع السابق:
  - إعطاء ملخص عن أهم الشركات المستثمر بها وملخص تفطية إدارة الأصول.
  - مراجعة التجاوزات الحالية والتجاوزات التي تم إصلاحها مع خطة إدارة الأصول لإصلاح باقي التجاوزات.
  - توقيع العقود المحددة لأعضاء المجلس.
  - مراجعة أداء الصناديق خلال العام 2017.
  - مراجعة توزيع أصول الصناديق وملخص الإستراتيجيات التي سيتبعها مدير الصندوق لتوزيع الأصول.
  - مراجعة الموافقات أدناه التي حصلت عليها الصناديق خلال الفترة السابقة من آخر اجتماع.
  - الموافقة على إنهاء صندوق اليسر للأسهم العالمية.
  - موافقة الهيئة على تعيين الأستاذ/ إبراهيم السويلم كعضو مستقل بالمجلس.
- مناقشة الموافقات المطلوبة من المجلس و الخاصة بأي تغييرات/إلغاءات/إضافات أو استثناءات لكل ما هو متعلق بإدارة الصناديق. (ملخص التغييرات المطلوبة مع مناقشة تلك التغييرات).
- مناقشة صندوق الاستثمارات العقارية المتداولة (REITs) وآخر التطورات.
- المراجعة السنوية لمدى كفاية عدد أعضاء مجلس إدارة الصناديق الحاليين.
- المادة الخاصة بإدارة الالتزام و التي تشمل:
  - مدى التزام مدير الصندوق بتطبيق ما جاء في لائحة صناديق الاستثمار.
  - تضارب المصالح للفترة السابقة من آخر اجتماع، إن وجد.
  - تجاوزات استثمارات الصناديق للفترة السابقة من آخر اجتماع، إن وجد.
- الاتفاق على موعد الاجتماع المقبل لتفطية أعمال المجلس للنصف الأول من عام 2018م.

للاستثمار INVEST

## صندوق اليسر للاكتتابات الأولية

### اسم وعنوان مدير الصندوق

شركة الأول للاستثمار وهي شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم 37-07077 وعنوان الشركة كالتالي:

ص.ب. 1467، الرياض 11431 - شارع العليا العام، المملكة العربية السعودية، تلفون: 4163133  
الموقع الإلكتروني

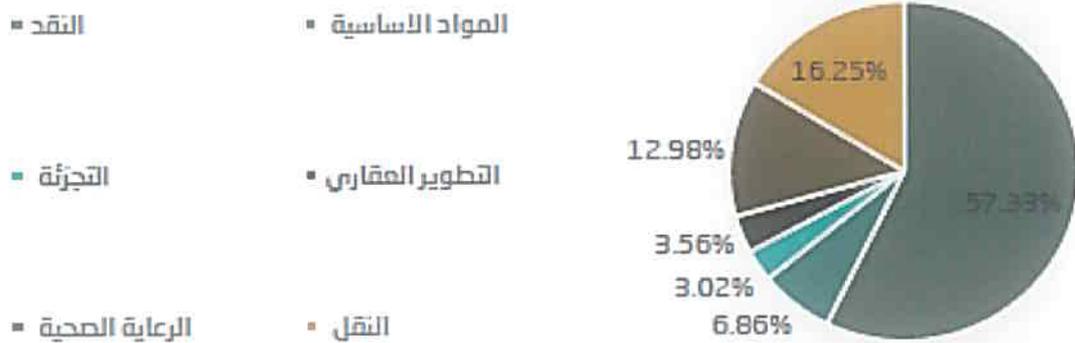
[www.alawwalinvest.com](http://www.alawwalinvest.com)

### اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن

لا يوجد

### أنشطة الاستثمار خلال الفترة

### التوزيع القطاعي للأصول كما بتاريخ 31/12/2017



### أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

خلال العام 2017، كان عائد صندوق اليسر للاكتتابات الأولية -3.83% مقارنة بانخفاض للمؤشر الإرشادي بـ -17.34%. طغت على سوق الأسهم المحلية طفة التذبذب خلال العام المنصرم 2017 م كما كان هذا العام حافلاً بالأحداث والتغيرات في المملكة وذلك لوضع الأساسات للرؤية الطموحة 2030 وبرنامج التحول الوطني. فقامت المملكة بالعديد من الإصلاحات الاقتصادية التي تشكل حجر الأساس لمستقبل المملكة وشملت تلك التغيرات على سبيل المثال زيادة تعرفه الكهرباء وأسعار الوقود، وتطبيق ضريبة القيمة المضافة. كما تم تطبيق بعض التغيرات في السوق المالية في ما يتعلق بالتسوية تأهباً لضم السوق السعودية لمؤشرات الأسواق الناشئة، أما بالنسبة للنفط فقد حققت أسعار النفط إنتعاشاً متواضعاً عقب إتفاق منظمة أوبك على خفض الإنتاج النفطي. قد يستمر التذبذب خلال العام 2018 و لكن هنالك العديد من العوامل التي نتوقع أن تسهم في تحسن السوق ومن أهمها الميزانية التوسعية المعلنة للعام 2018 وإنضمام المملكة لمؤشرات أسواق الأسهم الناشئة.

## تفاصيل تغييرات شروط وأحكام الصندوق

تمت التعديلات التالية خلال العام 2017

- 1- تعديل في مجلس إدارة الصندوق: حيث تم إستقالة الأستاذ/ طارق الشويمر - عضو مستقل وعدم تعيين بديلا له.
- 2- تعديل في شروط وأحكام الصندوق: حيث تم إضافة ضريبة القيمة المضافة ابتداءً من يوم الإثنين بتاريخ 01 يناير 2018 م ومقدارها 5% على جميع الرسوم والعمولات المذكورة في شروط وأحكام الصناديق الاستثمارية المدارة من قبل شركة الأول للاستثمار.

## معلومات إضافية

يمكن لمالكي الوحدات الحصول على معلومات إضافية من شأنها أن تمكنهم من اتخاذ قرار مدروس بشأن الصندوق من خلال مراجعة مستندات الصندوق (الشروط والأحكام، ومذكرة المعلومات، وملخص المعلومات الرئيسية) المتوفرة في موقع مدير الصندوق الإلكتروني.

نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصناديق التي يمكن أن يستثمر فيها الصندوق

اسم الصندوق	نسبة الرسوم الإدارية
صندوق اليسر للمرابحة بالريال السعودي	0.50%

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق  
لا يوجد

تجاوزات الصندوق خلال عام 2017

لا يوجد تجاوزات في عام 2017م

INVEST

للاستثمار

اسم وعنوان أمين الحفظ

شركة الأول للاستثمار وهي شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم 07077-37

وعنوان الشركة كالتالي:

ص.ب. 1467، الرياض 11431 - شارع العليا العام، المملكة العربية السعودية، تلفون: 4163133

الموقع الإلكتروني

[www.alawwalinvest.com](http://www.alawwalinvest.com)

مسؤوليات أمين الحفظ

يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته المذكورة في اللوائح النظامية وتشمل الآتي:

1- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، كما يعد مسؤولاً عن إتخاذ جميع الإجراءات اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

2- فصل الأصول، حيث يجب على أمين الحفظ فتح حساب منفصل لدى بنك محلي باسمه لكل صندوق استثمار يعمل أمين حفظ له، ويكون الحساب لصالح صندوق الإستثمار ذي العلاقة. كما يتوجب على أمين الحفظ فصل أصول كل صندوق استثماري عن أصوله وعن أصول عملائه الآخرين.

3- يجب على أمين الحفظ إيداع جميع المبالغ النقدية العائدة لصندوق الإستثمار في الحساب المشار إليه في الفقرة السابقة (رقم 2) ويجب أن يخصم من ذلك الحساب المبالغ المستخدمة لتمويل الإستثمارات ومصاريف إدارة الصندوق ومصاريف عملياته.

تم إضافة البيان الخاص بأمين الحفظ في الملحق (أ) من هذا التقرير

اسم وعنوان مراجع الحسابات القانوني

شركة إيرنست أند يونغ محاسبون قانونيون

وعنوان الشركة كالتالي:

ص.ب. 2732، الرياض 11461 - المملكة العربية السعودية، تلفون: 2374740

رأي المحاسب القانوني

إن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير متوافقة مع متطلبات لائحة صناديق الإستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات الخاصة به فيما يتعلق بإعداد القوائم المالية، ولم يوجد ما يتطلب الإبلاغ عنه من قبل مراجع الحسابات في تقريره حسب متطلبات الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين

تم إضافة تقرير مراجع الحسابات والقوائم المالية الخاصة بالصندوق في الملحق (ب) من هذا التقرير

صندوق اليسر للاكتتابات الأولية

## الملحق ( أ ) بيان أمين الحفظ

التاريخ 2017/12/31

السادة حاملي وحدات صندوق / صندوق اليسر للاكتتابات الأولية المحترمين

## إقرار أمين حفظ الصندوق

بصفتنا أمين الحفظ لصندوق اليسر للاكتتابات الأولية نقر بالتالي :

بحفظنا لأصول الصندوق الاستثماري المذكور أعلاه بناء على الترخيص الممنوح لنا من قبل هيئة سوق المال برقم 07077-37 والتزامنا بحفظ أصول الصندوق وحمايته لصالح مالكي وحدات الصندوق و اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق وفقا لائحة صناديق الاستثمار .

ان الوحدات الخاصة بالصندوق المذكور أعلاه قد تم اصدارها ، نقلها و استردادها بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط و احكام الصندوق ومذكرة المعلومات .

انه قد تم تقويم وحساب سعر الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق و مذكرة المعلومات .

أنه ليس من المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ ابداء الرأي في مخالفات الصندوق و قيود وحدود الاستثمار و الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار .



أمين حفظ الصندوق

## الملحق ( ب ) تقرير مراجع الحسابات والقوائم المالية

صندوق اليسر للإكتتابات الأولية  
مدار من قبل شركة الأول للاستثمار  
القوائم المالية  
٣١ ديسمبر ٢٠١٧

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٣٧٢ ٤٧٤٠  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٣٧٢ ٤٧٣٠

WWW.EY.COM

إرنست و يونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)  
برج الفيصلية  
صندوق بريد ٣٧٢٢  
شارع الملك فهد  
الرياض ١١٤٦١  
المملكة العربية السعودية  
رقم التسجيل: ٤٥



## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق اليسر للإكتتابات الأولية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

### الرأي:

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق اليسر للإكتتابات الأولية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وقائمة العمليات وقائمة التدفقات النقدية، وقائمة التغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر يعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

### أساس الرأي:

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة حول القوائم المالية:

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ومتطلبات أحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقييم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح بحسب ما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن مجلس إدارة الصندوق مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية:

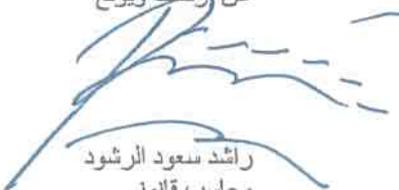
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على 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. كما نقوم بـ:

تقرير المراجع المستقل  
إلى مالكي الوحدات في صندوق اليسر للإكتتابات الأولية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار) - تنمة

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية - تنمة:

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
  - الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
  - تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
  - استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
  - تقويم 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.
- نقوم بإبلاغ مجلس إدارة الصندوق - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن Ernst & Young  
  
راشد سعود الرشود  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٣٦٦)



الرياض : ١٥ رجب ١٤٣٩ هـ  
(١ أبريل ٢٠١٨)

صندوق اليسر للإكتتابات الأولية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٢٥,٠٣٠,٤٣٤	١٦,٦٤٨,٩١٨		الموجودات
٤٢,٦٨٦,٠٣٥	١٢,٣٨٨,٥٦٠	٤	رصيد لدى البنك
٥٤,٠٨٩	-		إستثمارات تجارية
			مدينون ودفعات مقبلة
٦٧,٧٧٠,٥٥٨	٢٩,٠٣٧,٤٧٨		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٧٤,٤٨٢	٧٩٦		مصاريف مستحقة الدفع
٦٧,٦٩٦,٠٧٦	٢٩,٠٣٦,٦٨٢		صافي الموجودات
			الوحدات المصدرة
٧,٢٣٩,٨٣٢	٣,٢٢٩,١٠٩		
٩,٣٥٠٥	٨,٩٩٢٢		قيمة الوحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق اليسر للإكتتابات الأولية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة العمليات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ ريال سعودي	٢٠١٧ ريال سعودي	إيضاح	
(١٠,٢٢٢,٤٦٠)	(١,٠٩٤,٠٨٥)	٥	دخل الاستثمار
١٥١,٣٨٨	-		خسارة المتاجرة، صافي
(١٠,٠٧١,٠٧٢)	(١,٠٩٤,٠٨٥)		دخل استرداد
(٨٧٩,٣٣٥)	(٣٥١,٤٥٣)	٧	المصاريف
(٢١٠,٤٢٣)	(٩٥,٠٠٨)	٧ و ٦	أتعاب إدارة
(١,٠٨٩,٧٥٨)	(٤٤٦,٤٦١)		مصاريف أخرى
(١١,١٦٠,٨٣٠)	(١,٥٤٠,٥٤٦)		صافي خسارة السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق اليسر للاكتتابات الأولية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ ريال سعودي	٢٠١٧ ريال سعودي	
(١١,١٦٠,٨٣٠)	(١,٥٤٠,٥٤٦)	النشاطات التشغيلية صافي خسارة السنة
(٥,٩٥٢,٧٣٥)	٢,١٧٤,٢٥٩	التعديلات لـ: خسائر (أرباح) غير محققة عن الاستثمارات التجارية
(١٧,١١٣,٥٦٥)	٦٣٣,٧١٣	
٣٧,٢٩١,١١١	٢٨,١٢٣,٢١٦	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٣,٤٩٢,٠٠١	٥٤,٠٨٩	إستثمارات تجارية
٧٤,٤٨٢	(٧٣,٦٨٦)	مدينون ودفعات مقدمة
٢٣,٧٤٤,٠٢٩	٢٨,٧٣٧,٣٣٢	مصاريف مستحقة الدفع
		صافي النقدية من النشاطات التشغيلية
٦٣,٩٧٥,٦٤٩	٣,٩٤٠	النشاطات التمويلية
(١١٤,٦٤٤,١٦٥)	(٣٧,١٢٢,٧٨٨)	متحصلات من الوحدات المباعة
(٥٠,٦٦٨,٥١٦)	(٣٧,١١٨,٨٤٨)	قيمة الوحدات المستردة
(٢٦,٩٢٤,٤٨٧)	(٨,٣٨١,٥١٦)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
٥١,٩٥٤,٩٢١	٢٥,٠٣٠,٤٣٤	النقص في الرصيد لدى البنك
٢٥,٠٣٠,٤٣٤	١٦,٦٤٨,٩١٨	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
		الرصيد لدى البنك في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق اليسر للإكتتابات الأولية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ ريال سعودي	٢٠١٧ ريال سعودي	
١٢٩,٥٢٥,٤٢٢	٦٧,٦٩٦,٠٧٦	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
(١١,١٦٠,٨٣٠)	(١,٥٤٠,٥٤٦)	التغيرات من العمليات صافي خسارة السنة
٦٣,٩٧٥,٦٤٩ (١١٤,٦٤٤,١٦٥)	٣,٩٤٠ (٣٧,١٢٢,٧٨٨)	التغيرات من معاملات الوحدات: متحصلات من الوحدات المباعة قيمة الوحدات المستردة
(٥٠,٦٦٨,٥١٦)	(٣٧,١١٨,٨٤٨)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٦٧,٦٩٦,٠٧٦	٢٩,٠٣٦,٦٨٢	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

تم تلخيص معاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر على النحو التالي:

٢٠١٦ وحدات	٢٠١٧ وحدات	
١٣,٠١٤,٥٠٢	٧,٢٣٩,٨٣٢	الوحدات في بداية السنة
٦,٧٨٢,٥٨٩ (١٢,٥٥٧,٢٥٩)	٤٣٠ (٤,٠١١,١٥٣)	وحدات مبيعة وحدات مستردة
(٥,٧٧٤,٦٧٠)	(٤,٠١٠,٧٢٣)	صافي النقص في الوحدات
٧,٢٣٩,٨٣٢	٣,٢٢٩,١٠٩	الوحدات في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## صندوق اليسر للإكتتابات الأولية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

### ١ - عام

إن صندوق اليسر للإكتتابات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، شركة تابعة للبنك الأول ("البنك") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات").

صندوق اليسر للإكتتابات الأولية	
٣٠ أكتوبر ٢٠١٤	تاريخ البداية
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	آخر تاريخ للشروط والأحكام المطبقة
متوافق مع أحكام الشريعة	الفئة
تنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل	الغرض
سوق الأسهم السعودية (الاكتتابات العامة المدرجة مؤخراً)	قنوات الاستثمار المسموح بها
ودائع مربحة	
صناديق مربحة	

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي.

### ٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م). وتم تحديث اللائحة (اللائحة المعدلة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م) والتي تنص على أنه يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها بدأ من تاريخ ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦ م).

### ٣ - السياسات المحاسبية الهامة

#### الأطر المحاسبية الجديد

وفقاً لخطة التحول إلى معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل مجلس إدارة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، سيقيم الصندوق ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٨ بإعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("معايير المحاسبة الدولية"). عند تطبيق معايير المحاسبة الدولية لأول مرة، سيكون الصندوق مطالباً بالالتزام بمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" والذي يتطلب تعديل وعرض أثر تطبيق معايير المحاسبة الدولية على أرقام المقارنة والأرصدة الافتتاحية.

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. وفيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة:

#### العرف المحاسبية

تعد القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية المعدلة لتشمل على قياس الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

#### تقويم الإستثمارات

تقوم الإستثمارات المشتراة لأغراض المتاجرة بالسعر السائد في السوق بتاريخ قائمة المركز المالي. تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة عن إعادة تقويم الإستثمارات التجارية وكذا الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الإستثمارات في قائمة العمليات.

صندوق اليسر للإحتياجات الأولية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

المعاملات الاستثمارية

تفيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات، وبالتالي لا يجنب لهما أي مخصص في القوائم المالية المرفقة.

إثبات الإيرادات

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها. يتم إثبات دخل العمولة الخاصة على أساس العائد الفعلي. تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن الاستثمارات المباعة على أساس متوسط التكلفة.

يشتمل دخل المتاجرة على كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة وتوزيعات الأرباح الناتجة عن الاستثمارات التجارية.

المصاريف

يتم إثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق.

العملات الأجنبية

تحوّل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية لريالات السعودية بأسعار التحويل السائدة وقت حدوث المعاملات. ويعاد تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن عمليات التحويل في قائمة العمليات.

٤ - الإستثمارات التجارية

فيما يلي ملخصاً بمكونات المحفظة الإستثمارية التجارية بتاريخ قائمة المركز المالي:-

٢٠١٦		٢٠١٧		استثمارات الأسهم
القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
-	-	٤,٧١٧,٢٠٠	٥,٩٤٩,٨٩٢	النقل
٧,٨٦٩,٥٠٠	٦,٩٨٧,٢٠٣	٣,٧٧٠,٢٠٠	٤,٠٩٠,٢٦١	الرعاية الصحية
٥,١٥٥,٢٥١	٦,٠٢٩,٣٠٢	١,٩٩٢,٠٠٠	٢,٦٣٦,٤٧٠	المواد الأساسية
١,٥٧١,٢٠٠	١,٣٤٩,٨٤٦	١,٠٣٣,٠٠٠	٩٧٥,٦٣٤	إدارة وتطوير العقارات
٣,٠٧٨,٣٥٧	٣,٦٣٢,٥٢٧	٨٧٦,١٦٠	٨٠٥,٩٠٧	تجزئة السلع الكمالية
١٣,٠٦٧,٩٢٨	١٣,٠٠٨,٠٥٨	-	-	صندوق استثماري مرخص
٤,٩٨٥,٥٠٠	٦,٠٢٣,٢٧٠	-	-	الخدمات الاستهلاكية
٣,٨٨٦,١٥٤	٦,٢٥٣,٨٣٠	-	-	السلع طويلة الأجل
٣,٠٧٢,١٤٥	٣,٦٤٦,٠٦١	-	-	تجزئة الأغذية
<u>٤٢,٦٨٦,٠٣٥</u>	<u>٤٦,٩٣٠,٠٩٧</u>	<u>١٢,٣٨٨,٥٦٠</u>	<u>١٤,٤٥٨,١٦٤</u>	الإجمالي

صندوق اليسر للإكتتابات الأولية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٥ - خسارة المتاجرة، صافي

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٥,٩٥٢,٧٣٥	٢,١٧٤,٢٥٩	أرباح غير محققة
١,٦٥٨,٨٨٨	٣٦٤,٣٦٥	توزيعات أرباح
(١٧,٨٣٤,٠٨٣)	(٣,٦٣٢,٧٠٩)	خسائر محققة
<u>(١٠,٢٢٢,٤٦٠)</u>	<u>(١,٠٩٤,٠٨٥)</u>	الإجمالي

٦ - المصاريف الأخرى

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	رسوم المؤشر الاسترشادي ستاندر أند بورز
١٤١,٤٨٥	٢٦,٧٩٧	وساطة
٢٠,٥٠٠	٢٠,٥٠٠	أتعاب مراجعة
٧,٥٠٠	٧,٥٠٠	رسوم إشراف - هيئة السوق المالية
٥,٩٣٨	٥,٢١١	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	رسوم تداول
<u>٢١٠,٤٢٣</u>	<u>٩٥,٠٠٨</u>	الإجمالي

٧ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يدفع الصندوق نظير هذه الخدمات، أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٠٠٪، من صافي موجودات الصندوق اليومية تحسب في كل يوم تقويم. إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باحتساب رسم إشتراك بواقع ١,٥٪ من إجمالي مبلغ الإشتراك لتغطية المصاريف الإدارية ورسم استرداد بواقع ٠,٥٪ من الاستردادات خلال شهر من تاريخ الإشتراك، ويعاد استثمارها في الصندوق.

يحمل على الصندوق المصاريف الأخرى التي يدفعها مدير الصندوق نيابة عنه.

إن البنك الأول هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق ويعمل مدير الصندوق أميناً لإستثمارات الصندوق.

تم الإفصاح عن أرصدة ومعاملات الجهات ذات العلاقة في القوائم المالية والإيضاحات ذات العلاقة.

يشتمل حساب مالكي الوحدات في ٣١ ديسمبر على وحدات مملوكة كما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
وحدات	وحدات	
١٧٥,٤٢٨	١٧٥,٤٢٨	مملوكة من قبل صناديق أخرى مدارة من قبل مدير الصندوق
٣٤,٥١٣	١,٤٥٨	مملوكة من قبل موظفي البنك
<u>٢٠٩,٩٤١</u>	<u>١٧٦,٨٨٦</u>	الإجمالي

## ٨ - إدارة المخاطر

## مخاطر الائتمان

وتمثل عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أداة مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الأخرى لخسارة مالية. يخضع الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الرصيد لدى البنك. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبتها والتعامل مع أطراف أخرى ذات سمعة جيدة.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان المتعلقة بينود قائمة المركز المالي:

٢٠١٦ ريال سعودي	٢٠١٧ ريال سعودي	
٢٥,٠٣٠,٤٣٤	١٦,٦٤٨,٩١٨	رصيد لدى البنك
٢٥,٠٣٠,٤٣٤	١٦,٦٤٨,٩١٨	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

## مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. إن استثمارات الصندوق محفوفة بالشكوك وذلك فيما يتعلق بمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر وذلك بتنوع المحفظة الاستثمارية.

## مخاطر السيولة

وتمثل الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية. تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك في واسترداد الوحدات على أساس يومي، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء بإستردادات مالكي الوحدات. تعتبر إستثمارات الصندوق قابلة للبيع الفوري لأنها مدرجة في سوق الأسهم السعودية. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

لدى الصندوق تسهيلات سحب على المكشوف متوافقة مع أحكام الشريعة.

## مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة أداة مالية ما بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الريال السعودي العملة الرئيسية للصندوق.

وحيث أن الإستثمارات الخاصة بالصندوق مسجلة بعملته الرئيسية، فإن الصندوق لا يخضع لمخاطر عملات هامة.

## ٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من الرصيد لدى البنك والاستثمارات. لا يوجد مطلوبات مالية بتاريخ قائمة المركز المالي.

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات ما أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادل. بالنسبة للإستثمارات المتداولة في سوق مالي نشط، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة في السوق.

تقيد الإستثمارات التجارية بالقيمة العادلة. وفقا لتقديرات مدير الصندوق، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى تقارب القيمة الدفترية لأن هذه الموجودات لأنها قصيرة الأجل بطبيعتها.

## ١٠ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٣١ ديسمبر ٢٠١٦).