

صندوق بخيت للإصدارات الأولية

القوائم المالية

للفترة من ١٥ مارس ٢٠٠٨

(تاريخ بداية العمليات) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

وتقرير مراقبي الحسابات



برايس وترهاوس كوبرز الجريد
بنابة مؤسسة الملك فيصل الخيرية
ص.ب. ٨٢٨٢، الرياض ١١٤٨٢
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٤٦٥-٤٢٤٠ (١) +٩٦٦
فاكس: ٤٦٥-١٦٦٣ (١) +٩٦٦
www.pwc.com/me

تقرير مراقبي الحسابات

إلى حاملي وحدات ومدير صندوق بحيث للإصدارات الأولية:

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق بحيث للإصدارات الأولية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وقوائم العمليات والتغيرات في صافي الموجودات والتدفقات النقدية التابعة لها للفترة من ١٥ مارس ٢٠٠٨ (تاريخ بداية العمليات) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. تعتبر الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية استناداً إلى المراجعة التي قمنا بها.

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية التي تتطلب منا تخطيط وإجراء الفحوصات للحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية لا تحتوي على أخطاء جوهرية. تشمل المراجعة إجراء فحص اختبائي للمستندات والأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. كما تتضمن المراجعة إجراء تقييم للمبادئ المحاسبية المطبقة والتقديرات الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة ولطريقة العرض العام للقوائم المالية. ونعتقد أن مراجعتنا تعطينا أساساً معقولاً لإبداء رأينا.

وفي رأينا، أن القوائم المالية ككل والمشار إليها أعلاه، تمثل بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ ونتائج أعماله والتغيرات في صافي موجوداته وتدفقاته النقدية للفترة من ١٥ مارس ٢٠٠٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وذلك وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والملائمة لظروف الصندوق.

برايس وترهاوس كوبرز الجريد



راشد سعود الرشود

ترخيص رقم ٣٦٦

٢٨ ربيع الأول ١٤٣٠هـ

(٢٥ مارس ٢٠٠٩)

صندوق بجيت للإصدارات الأولية

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

ريال سعودي	إيضاح	الموجودات
٦١,٧٩٢,٠٩٨		نقد وما يعادله
٧٣٣		عمولات مستحقة
٥٧,٩٨٤,٧٢٥	٥	استثمارات
١١٩,٧٧٧,٥٥٦		إجمالي الموجودات
		المطلوبات
٨٩٤,٦٤٩	٤	أتعاب إدارية ورسوم حفظ
٢٥,٠٠٠		أتعاب مراجعة
١٩٧,٦٩٢		أتعاب مجلس الإدارة
١,١١٧,٣٤١		إجمالي المطلوبات
١١٨,٦٦٠,٢١٥		صافي قيمة الموجودات
٢٠٦,٨١٤,٨٩٧		عدد الوحدات المصدرة
٠/٥٧٣٨		قيمة الوحدة

التوقع المعتمدة:


المدير العام


مدير الصندوق

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق بحيت للإصدارات الأولية

قائمة العمليات

للفترة من ١٥ مارس ٢٠٠٨ (تاريخ بداية العمليات) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

ريال سعودي	إيضاح	
		إيرادات الاستثمار:
١٨٢,٠٠٠		توزيعات الأرباح
١,٠٧٧,٧٧٤		إيراد العمولات
٢,٥٩٤		إيرادات أخرى
١,٢٦٢,٣٦٨		إجمالي إيرادات الاستثمار
		المصروفات:
٣,١٦٣,٤٠٢	٤	أتعاب إدارية
٧٩٠,٨٥٠		رسوم حفظ
٢٤٩,٨٣١		أخرى
٤,٢٠٤,٠٨٣		إجمالي المصروفات
(٢,٩٤١,٧١٥)		النقص في صافي الموجودات من العمليات
		صافي الأرباح (الخسائر) المحققة وغير المحققة:
(٨١,٦٩١,٩١٦)		خسائر محققة
(١٣,٢٠٩,٣٣٢)		خسائر غير محققة
(٩٤,٩٠١,٢٤٨)		إجمالي الخسائر المحققة وغير المحققة
(٩٧,٨٤٢,٩٦٣)		صافي الخسارة من العمليات
		التوقع المعتمدة:


المدير العام


مدير الصندوق

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق بجيت للإصدارات الأولية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

للفترة من ١٥ مارس ٢٠٠٨ (تاريخ بداية العمليات) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

ريال سعودي

-	صافي الموجودات كما في بداية الفترة
٢٦٥,٦١٧,١٣١	يضاف - اشتراكات جديدة خلال الفترة
(٤٩,١١٣,٩٥٣)	يطرح - استرداد وحدات خلال الفترة
(٩٧,٨٤٢,٩٦٣)	صافي الخسارة من العمليات
<u>١١٨,٦٦٠,٢١٥</u>	صافي الموجودات كما في نهاية الفترة

-	الوحدات في بداية الفترة
٢٦٥,٦٥٦,٠٨٧	يضاف - الوحدات المشترك فيها
(٥٨,٨٤١,١٩٠)	يطرح - الوحدات المستردة
<u>٢٠٦,٨١٤,٨٩٧</u>	صافي الزيادة في الوحدات
<u>٢٠٦,٨١٤,٨٩٧</u>	الوحدات في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق بحيث للإصدارات الأولية

قائمة التدفقات النقدية

للفترة من ١٥ مارس ٢٠٠٨ (تاريخ بداية العمليات) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

ريال سعودي

	نشاطات العمليات:
(٩٧,٨٤٢,٩٦٣)	صافي الخسارة من العمليات
١٣,٢٠٩,٣٣٢	تعديلات على حركة خسائر الإستثمارات غير المحققة
(٨٤,٦٣٣,٦٣١)	
	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٧١,١٩٤,٠٥٧)	إستثمارات
(٧٣٣)	عمولات مستحقة
٨٩٤,٦٤٩	أتعاب إدارية ورسوم حفظ
٢٥,٠٠٠	أتعاب مراجعة
١٩٧,٦٩٢	أتعاب مجلس الإدارة
(١٥٤,٧١١,٠٨٠)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات
	نشاطات التمويل:
٢٦٥,٦١٧,١٣١	تحصيلات من الوحدات المشترك فيها
(٤٩,١١٣,٩٥٣)	دفعات وحدات مستردة
٢١٦,٥٠٣,١٧٨	صافي التدفقات النقدية الناتجة من نشاطات التمويل
٦١,٧٩٢,٠٩٨	صافي الزيادة في النقد وما يعادله
-	النقد وما يعادله في بداية الفترة
٦١,٧٩٢,٠٩٨	النقد وما يعادله في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق بخيت للإصدارات الأولية

إيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ١٥ مارس ٢٠٠٨ (تاريخ بداية العمليات) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

١ - عام

إن صندوق بخيت للإصدارات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري تم تأسيسه بموجب اتفاقية بين قسم الخدمات الاستثمارية لمجموعة بخيت الاستثمارية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("حاملي الوحدات"). ويعمل الصندوق وفقاً للقوانين واللوائح المتبعة في المملكة العربية السعودية. تتمثل أهداف الصندوق في تنمية رأس المال من خلال تحقيق عائد نسبي إيجابي مع تحمل أدنى مستوى ممكن من المخاطر وذلك من خلال الاستثمار في أسهم الإصدارات الأولية في السعودية واستثمار السيولة النقدية المتوفرة في الصندوق في موجودات ذات مستوى متدني من المخاطر وفي صناديق المراجعة بالريال السعودي. يعد الصندوق "صندوقاً مفتوحاً"، ولن يقوم بتوزيع أية أرباح على حاملي الوحدات، بل سيعاد استثمار جميع أرباح الصندوق مما سينعكس على سعر وحدة الصندوق.

إن عنوان مدير الصندوق هو كما يلي:

مجموعة بخيت الاستثمارية

المكتب الرئيسي

ص.ب. ٦٣٧٦٢

الرياض ١١٥٢٦

المملكة العربية السعودية

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

إن هذه القوائم المالية الأولية هي للفترة من ١٥ مارس ٢٠٠٨ (تاريخ بداية العمليات) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية بتاريخ ٥ فبراير ٢٠٠٨ ولكن الصندوق لم يبدأ عملياته فعلياً إلا من تاريخ ١٥ مارس ٢٠٠٨.

٢ - الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق "اللوائح" الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٢ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ١٢ يناير ٢٠٠٧) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية.

٣ - ملخص لأهم السياسات المحاسبية

فيما يلي بياناً بالسياسات المحاسبية المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية.

أ - أسس الإعداد

لقد تم إعداد القوائم المالية المرفقة على أساس التكلفة التاريخية وفقاً لمبدأ الاستحقاق المحاسبي المعدل بالقيمة العادلة للاستثمارات طبقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

ب - استخدام التقديرات المحاسبية في إعداد القوائم المالية

إن إعداد القوائم المالية وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها يتطلب استخدام التقديرات والإفتراسات التي قد تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات وإيضاحات الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ القوائم المالية، إضافة إلى مبالغ الإيرادات والمصروفات خلال الفترة. وبالرغم من أن هذه التقديرات مبنية على أفضل المعلومات والأحداث الحالية المتوفرة لدى الإدارة إلا أن النتائج الفعلية النهائية قد تختلف عن هذه التقديرات.

ج - إثبات الإيرادات

يتم إثبات توزيعات الأرباح عندما يصبح للصندوق الحق باستلامها. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة للاستثمارات المباعة على أساس معدل التكلفة المرجح. يتم إثبات العمولات باستخدام معدل العائد الفعلي. تتضمن نتائج أنشطة المتاجرة كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة وتوزيعات الأرباح للموجودات المالية المكتتة للمتاجرة.

د - نقد وما يعادله

يتضمن النقد وما يعادله نقد وإيداعات لدى البنوك واستثمارات عالية السيولة، بما في ذلك استثمارات مراجعة، تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ التعاقد.

هـ - الاستثمارات

إن استثمارات الصندوق هي في أسهم متداولة في سوق الأسهم السعودي. يتم تقييم الأسهم المتداولة على أساس الأسعار المتداولة بالسوق في تاريخ قائمة المركز المالي. تتضمن التغيرات في القيم العادلة للأسهم المتداولة على أرباح وخسائر محققة وغير محققة مثبتة في قائمة العمليات.

و - تاريخ التداول المحاسبي

يتم إثبات كافة عمليات الشراء والبيع لاستثمارات الأسهم بتاريخ التداول والذي يمثل تاريخ تعهد الصندوق بشراء أو بيع أصل.

ز - تحويلات العملات الأجنبية

يحفظ الصندوق سجلاته المحاسبية بالريال السعودي. يجري تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية، إن وجدت، إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة في السوق بتاريخ تلك المعاملات. أما الموجودات والمطلوبات المالية المسجلة بالعملات الأجنبية، فيجري تحويلها إلى الريال السعودي على أساس سعر الصرف السائد في تاريخ قائمة المركز المالي.

ح - المطلوبات

يتم إثبات المطلوبات بالمبالغ التي ستدفع في المستقبل مقابل الخدمات المستلمة، سواء تم أم لم يتم إصدار فواتير من مقدم الخدمة.

ط - مخصصات

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

ي - الزكاة وضريبة الدخل

وفقاً لأحكام نظام ضريبة الدخل، يخضع دخل وأرباح الصناديق الاستثمارية للضريبة وفقاً لمعدلات محددة. لم يتم تطبيق هذا النظام حتى الآن لحين صدور توضيحات من مصلحة الزكاة والدخل وهيئة السوق المالية.

ك - المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج صافيها في قائمة المركز المالي عند وجود حق ملزم وعندما يكون لدى الصندوق نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

٤ - معاملات مع أطراف ذات علاقة

تقع مسؤولية إدارة الصندوق على عاتق مدير الصندوق الذي يعتبر المسؤول عن الإدارة العامة لنشاطات الصندوق. ويجوز لمدير الصندوق أن يدخل في ترتيبات مع مؤسسات أخرى لغرض الاستثمار وتقديم خدمات حفظ الأوراق المالية والخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق. يتقاضى مدير الصندوق مقابل خدمات الإدارة، أتعاب إدارية بواقع ٢٪ سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق والمحتسبة على أساس يومي. وكذلك رسم حفظ يبلغ ٠,٥ بالمائة سنوياً من صافي موجودات الصندوق يتم احتسابه بشكل يومي. كما يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق بأية أتعاب (مثل أتعاب التدقيق) وأية أتعاب قانونية تدفع نيابة عن الصندوق.

قام مدير الصندوق بشكل اختياري بالتنازل عن أتعاب مجلس الإدارة التي بلغت ٥٣,٥٢٢ ريال سعودي المتكبدة نيابة عن الصندوق للفترة من ١٥ مارس ٢٠٠٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

يتضمن حساب حاملي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ الوحدات التالية:

ريال سعودي

٦,١٢٧,٤٩١

٤٢٣,٦٧٤

٦٣٣,٦٣٩

٧,١٨٤,٨٠٤

وحدات مقتناة من مدير الصندوق

وحدات مقتناة من أعضاء مجلس الإدارة

وحدات مقتناة من الموظفين وصندوق التقاعد لمدير الصندوق

المجموع

٥ - الاستثمارات

إن جميع استثمارات الصندوق هي في أسهم شركات مساهمة سعودية مدرجة في سوق الأسهم السعودي. تتلخص تفاصيل محفظة الاستثمار كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ بما يلي:

اسم الشركة	التكلفة	القيمة السوقية	النسبة من
	ريال سعودي	ريال سعودي	القيمة السوقية
شركة رابغ للتكرير والبتروكيماويات	٢٣,٢٣٥,٧٦٠	١٤,١٣١,٨٤٠	٢٤,٣٧
شركة أسواق عبدالله العثيم	٨,١٨٥,٨٨٨	٨,٨٨٨,٠٠٠	١٥,٣٣
شركة حلواني اخوان	٨,٥٥٤,٨٤٧	١٠,٩٤٦,٨٤٠	١٨,٨٨
شركة مجموعة أسترا الصناعية	١٤,٦٢٩,٢٠٠	١١,٤٠١,٠٣٥	١٩,٦٦
شركة مجموعة محمد المعجل	١٦,٥٨٨,٣٦٢	١٢,٦١٧,٠١٠	٢١,٧٦
المجموع	٧١,١٩٤,٠٥٧	٥٧,٩٨٤,٧٢٥	١٠٠,٠٠

٦ - إدارة المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق في دورة أعماله الاعتيادية إلى مخاطر السوق والائتمان والسيولة. وعليه، يهدف برنامج الصندوق لإدارة المخاطر إلى التقليل من التأثيرات العكسية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

إن الهدف الرئيسي للصندوق هو الاستثمار لغرض تنمية رأس المال من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة تتكون بشكل رئيسي من أسهم شركات سعودية متداولة في سوق الأسهم السعودي.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية بسبب التغيرات التي تطرأ على متغيرات السوق مثل أسعار الأسهم. تمثل مخاطر أسعار الأسهم مخاطر انخفاض القيم العادلة للأسهم نتيجة التغيرات المحتملة المعقولة في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حدة. يتم إدارة مخاطر الصندوق ذات العلاقة بسعر السوق، من خلال تنويع الحفظة الاستثمارية بقطاعات مختلفة. تم استثمار جميع صافي الموجودات في الأسهم السعودية المتداولة.

مخاطر نسبة العمولة

إن مخاطر نسبة العمولة هي التعرض لمخاطر تتعلق بتأثير التغيرات في أسعار العمولات في السوق على القيمة العادلة والتدفقات النقدية للأدوات المالية. إن معظم الموجودات والمطلوبات للصندوق هي أدوات مالية لا تحمل عمولة ونتيجة لذلك، فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر كبيرة بسبب التقلبات في نسب العمولة السائدة في السوق. كما يقوم الصندوق من خلال قيامه بأعماله العادية بالاستثمار على المدى القصير في شهادات المراجعة.

مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان والتي تتمثل بمخاطر عدم قدرة العميل على دفع إلتزاماته المالية تجاه الصندوق بتاريخ الاستحقاق. تتركز مخاطر الائتمان الرئيسية التي يتعرض لها الصندوق بسعر العمولة الثابتة لشهادات المراجعة.

تم وضع الأوراق المالية في بنوك سعودية ذات تصنيف ائتماني مرتفع. بالإضافة إلى ذلك، تراقب إدارة الصندوق الأرصدة القائمة ولم يتم تحميل أي خسائر على مثل هذه الأوراق المالية.

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة عدم مقدرة الصندوق على تلبية صافي متطلبات التمويل الخاصة به. تحدث مخاطر السيولة عند وجود عدم استقرار في السوق أو انخفاض مستوى التصنيف الائتماني مما يؤدي إلى قلة في بعض مصادر التمويل.

يتسلم الصندوق بشكل يومي طلبات استرداد وحدات نقدية. وعليه، يقوم الصندوق باستثمار جميع موجوداته في الاستثمارات المسجلة في السوق النشط لإمكانية تسليها. يقوم مدير الصندوق برصد طلبات السيولة بشكل يومي ويتكفل بتوفر كمية الأموال اللازمة لتلبية الاحتياجات.

تعد استثمارات الصندوق في الأسهم المتداولة قابلة للبيع حيث أنها مسجلة في سوق الأسهم السعودي.

٧ - القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية

هي القيمة التي يتم فيها تبادل أصل أو تسوية التزام بين أطراف راغبة في ذلك ويتم بنفس شروط التعامل مع الأطراف الأخرى. وعليه، فقد ينشأ اختلاف بين القيم الدفترية وتقديرات القيمة العادلة.

إن القيم العادلة للأدوات المالية ضمن المركز المالي لا تختلف بشكل جوهري عن القيم الدفترية في القوائم المالية.

٨ - آخر يوم تقييم

إن آخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

٩ - موافقة الإدارة

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٢٨ ربيع الأول ١٤٣٠هـ (الموافق ٢٥ مارس ٢٠٠٩).