صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م
مع تقرير مراجعي الحسابات إلى حاملي الوحدات

كي بي إم جي الفوزان والسدحان
برج كي بي ام جي
طريق صلاح الدين الأيوبي
ص.ب ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية

تلفون +٩٦٦ ١ ٨٧٤ ٨٥٠٠
فاكس +٩٦٦ ١ ٨٧٤ ٨٦٠٠
إنترنت www.kpmg.com.sa
رقم الترخيص ٤٦/١١/٣٢٣ بتاريخ ١٤١٢/٩/٧هـ

تقرير مراجعي الحسابات

السادة / **حاملي وحدات**
صندوق بخيت للإصدارات الأولية
المملكة العربية السعودية

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة **لصندوق بخيت للإصدارات المالية** ("الصندوق") المدار من قبل مجموعة بخيت الاستثمارية ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م وقوائم الدخل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١١) المعتبرة جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

مسئولية مدير الصندوق حول القوائم المالية

يعتبر مدير الصندوق مسئول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وعن نظام الرقابة الداخلية الذي يعتقد مدير الصندوق أنه ضروري لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناشئة عن غش أو خطأ. كما أن مدير الصندوق قدم لنا كافة المعلومات والإيضاحات التي طلبناها للقيام بمراجعة هذه القوائم المالية.

مسئولية مراجعي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي على هذه القوائم المالية استنادًا إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقًا لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. وتتطلب تلك المعايير أن نلتزم بمتطلبات أخلاقيات المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على درجة معقولة من التأكد بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

تشتمل المراجعة على القيام بإجراءات للحصول على أدلة مؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. تعتمد الإجراءات التي يتم إختيارها على تقديرنا بما في ذلك تقييمنا لمخاطر وجود أخطاء جوهرية في القوائم المالية سواءً كانت ناشئة عن غش أو خطأ. وعند قيامنا بتقييم هذه المخاطر نأخذ في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية الخاص بإعداد وعرض قوائم مالية عادلة بغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف المتاحة، ولكن ليس بهدف إبداء الرأي حول فعالية الرقابة الداخلية للصندوق. كما تتضمن أعمال المراجعة تقييم مدى ملائمة للسياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي استخدمها مدير الصندوق، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة بحيث يمكن الإعتماد عليها كأساس لإبداء رأينا.

الرأي

وفي رأينا، إن القوائم المالية ككل تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقًا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الملائمة لظروف الصندوق.

عن كي بي إم جي الفوزان والسدحان

خليل إبراهيم السديس
ترخيص رقم ٣٧١

التاريخ : ٢٥ ربيع الأول ١٤٣٢هـ
الموافق: ٢٨ فبراير ٢٠١١م

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م
(بالريال السعودي)

	إيضاح	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
الموجودات			
نقد لدى البنوك		٣,٠٥١,٨١٥	١٤,٣٦٥,٤٨٦
استثمارات – مقتناة بغرض الإتجار	٦	٨٣,٨٤٨,٦٦٠	١١٧,٨٧٣,٦٩٨
إجمالي الموجودات		٨٦,٩٠٠,٤٧٥	١٣٢,٢٣٩,١٨٤
المطلوبات			
أتعاب إدارة وحفظ	٨	٥٣٣,١٨٣	٨٦٣,٧٤٣
أتعاب مجلس الإدارة	٨	٢٥٠,٠٠٠	٢٦٣,٥٢٣
مصروفات مستحقة		١٥,١٤١	١٥,٠٠٠
إجمالي المطلوبات		٧٩٨,٣٢٤	١,١٤٢,٢٦٦
صافي قيمة الموجودات العائدة لحاملي الوحدات		٨٦,١٠٢,١٥١	١٣١,٠٩٦,٩١٨
وحدات مصدرة (عدد الوحدات)		١١٥,٢٣٠,٣٤٨	١٨٢,١٦٥,٩٢٨
صافي قيمة الموجودات – بالوحدة		٠,٧٤٧٢	٠,٧١٩٦

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١١) جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

تم إعتماد هذه القوائم المالية الظاهرة في الصفحات من ١ إلى ٨ من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٨ فبراير ٢٠١١م وتم توقيعها نيابة عنهم بواسطة:

بشر بخيت
المدير العام التنفيذي ورئيس مجلس الإدارة

هشام حسين أبو جامع
نائب المدير العام للاستثمار

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
قائمة الدخل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م
(الريال السعودي)

	إيضاح	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
إيرادات			
أرباح متاجرة، صافي	٧	٦,٣١٩,٢٠٥	٣٠,٠٧٣,٥٦٠
دخل توزيعات أرباح		١,٨٣٥,٩٠٠	١,٣٨٠,٨٧٥
إيرادات مرابحة		٢٧٧	١٧,٣٠٠
إيرادات أخرى		١٧٨	--
إجمالي الربح، صافي		٨,١٥٥,٥٦٠	٣١,٤٧١,٧٣٥
مصروفات			
أتعاب إدارة	٨	١,٩٥٤,٠٣٤	٢,٥٦٥,٧٤٩
أتعاب حفظ		٤٨٨,٥٠٩	٦٤١,١٠٧
أخرى		٢٩٤,٧٤٨	٢٨٨,٦٠٥
إجمالي المصروفات		٢,٧٣٧,٢٩١	٣,٤٩٥,٤٦١
صافي الربح		٥,٤١٨,٢٦٩	٢٧,٩٧٦,٢٧٤

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١١) جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
	بالريال السعودي	
صافي قيمة الموجودات في بداية السنة	١٣١,٠٩٦,٩١٨	١١٨,٦٦٠,٢١٥
يضاف: اشتراكات جديدة خلال السنة	٣٠,٠٠٠	٢٩٤,٠٠٠
يخصم: استرداد وحدات خلال السنة	(٥٠,٤٤٣,٠٣٦)	(١٥,٨٣٣,٥٧١)
صافي الربح	٥,٤١٨,٢٦٩	٢٧,٩٧٦,٢٧٤
صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة	٨٦,١٠٢,١٥١	١٣١,٠٩٦,٩١٨
	بالعدد	
الوحدات في بداية السنة	١٨٢,١٦٥,٩٢٨	٢٠٦,٨١٤,٨٩٧
يضاف: وحدات مشترك فيها	٤٠,٤٣٦	٤٢٩,٥١٥
يخصم: وحدات مستردة	(٦٦,٩٧٦,٠١٦)	(٢٥,٠٧٨,٤٨٤)
صافي النقص في الوحدات	(٦٦,٩٣٥,٥٨٠)	(٢٤,٦٤٨,٩٦٩)
الوحدات في نهاية السنة	١١٥,٢٣٠,٣٤٨	١٨٢,١٦٥,٩٢٨

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١١) جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م
(بالريال السعودي)

	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
صافي الربح	٥,٤١٨,٢٦٩	٢٧,٩٧٦,٢٧٤
تسويات للحركة في الأرباح غير المحققة من الاستثمارات	(٣,١١١,٣٦١)	(١٥,٠٤٢,٢٤٠)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
استثمارات – مقتناة بغرض الاتجار	٣٧,١٣٦,٣٩٩	(٤٤,٨٤٦,٧٣٣)
عمولات مستحقة	--	٧٣٣
أتعاب إدارة وحفظ	(٣٣٠,٥٦٠)	(٣٠,٩٠٦)
أتعاب مجلس الإدارة	(١٣,٥٢٣)	٦٥,٨٣١
مصروفات مستحقة	١٤١	(١٠,٠٠٠)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	٣٩,٠٩٩,٣٦٥	(٣١,٨٨٧,٠٤١)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
متحصلات من وحدات مشترك فيها	٣٠,٠٠٠	٢٩٤,٠٠٠
المدفوع لاسترداد وحدات	(٥٠,٤٤٣,٠٣٦)	(١٥,٨٣٣,٥٧١)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(٥٠,٤١٣,٠٣٦)	(١٥,٥٣٩,٥٧١)
صافي النقص في النقد وما في حكمه	(١١,٣١٣,٦٧١)	(٤٧,٤٢٦,٦١٢)
النقد وما في حكمه في بداية السنة	١٤,٣٦٥,٤٨٦	٦١,٧٩٢,٠٩٨
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٣,٠٥١,٨١٥	١٤,٣٦٥,٤٨٦

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١١) جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

١. نبذة عن الصندوق

صندوق بخيت للإصدارات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري تم إنشاؤه من خلال إتفاقية بين مجموعة بخيت الاستثمارية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق في ("حاملي الوحدات").

عنوان مدير الصندوق كما يلي:
مجموعة بخيت الاستثمارية
ص.ب. ٦٣٧٦٢
الرياض ١١٥٢٦- المملكة العربية السعودية

إن الهدف الأساسي من الصندوق هو زيادة رأس المال من خلال تحقيق عائد إيجابي مع تحمل أدنى مستوى ممكن من المخاطر من خلال الاستثمار في شركات يتم طرحها للإكتتاب العام في المملكة العربية السعودية، واستثمار السيولة المتاحة في موجودات منخفضة المخاطر وصناديق مرابحة بالريال السعودي. يعد الصندوق مفتوحاً ولن يقوم بتوزيع أي أرباح على حاملي الوحدات بل سيعاد استثمار جميع أرباح الصندوق، وهذا سينعكس على سعر وحدة الصندوق.

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

وتم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية السعودية بتاريخ ٢٧ محرم ١٤٢٩هـ (الموافق ٥ فبراير ٢٠٠٨م). وبدأ الصندوق عملياته في ١٥ مارس ٢٠٠٨م.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية إتباعها.

٣. الاشتراك/الاسترداد (يوم التعامل ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للإشتراك/الاسترداد للوحدات في كل يوم عمل (كل "يوم تعامل") مباشرةً قبل اليوم السادس عشر من الشهر أو آخر يوم عمل في الشهر. يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق في كل يوم تعامل (كل "يوم تقييم"). يتم تحديد صافي قيمة الموجودات لأغراض شراء أو بيع وحدات الصندوق بتقسيم صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم الإلتزامات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم.

٤. أسس الإعداد

٤-١ المعايير المحاسبية المطبقة

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

٤-٢ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقًا لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات حيث يتم قياسها بالقيمة العادلة، باستخدام مبدأي الاستحقاق المحاسبي وبإفتراض استمرارية النشاط.

٤-٣ عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق.

٥. ملخص عن السياسات المحاسبية الهامة

تتماشى السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية مع السياسات المحاسبية المستخدمة في الفترات السابقة وهي كالتالي:

٥-١ استثمارات – مقتناة بغرض الإتجار

الاستثمارات التي يتم شراؤها بغرض المتاجرة يتم تسجيلها مبدئياً بالتكلفة ويتم إثباتها بقيمتها السوقية. تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من إعادة تقييم الاستثمارات في قائمة الدخل. يتم المحاسبة عن معاملات الاستثمار كما في تاريخ التداول.

٥-٢ تحقق الإيرادات

يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة من الاستثمارات المقتناة بغرض الإتجار عند البيع بطريقة متوسط التكلفة. تتضمن أرباح وخسائر المتاجرة الأرباح والخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة. يتم الإعتراف بتوزيعات الأرباح عند الإعلان عنها.

٥-٣ الزكاة/ضريبة الدخل

تعد الزكاة وضريبة الدخل إلتزام على حاملي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في القوائم المالية المرفقة.

٦. استثمارات - مقتناة بغرض الاتجار

جميع استثمارات الصندوق في شركات سعودية مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول). فيما يلي ملخصاً بمكونات المحفظة الاستثمارية:

القطاع	التكلفة	القيمة السوقية	النسبة المئوية للقيمة السوقية ٪
		٢٠١٠م	
استثمار صناعي	٤٠,٤٦٩,١٦٢	٤١,١٦٢,٥٤٥	٤٩,٠٩
بناء وإنشاءات	١٢,٧٢٤,٩٠٤	١٤,٦٣٢,٢٥٥	١٧,٤٥
صناعات بترو كيماوية	١٤,٥٨٧,٧٨٩	١٤,٤٣٦,٦٢٠	١٧,٢٢
تجزئة	٧,٩٧٦,٣٨٤	٨,٤٦٢,٤٠٠	١٠,٠٩
زراعة وصناعات غذائية	٤,٩٧٩,٠٦٠	٥,١٥٤,٨٤٠	٦,١٥
	٨٠,٧٣٧,٢٩٩	٨٣,٨٤٨,٦٦٠	١٠٠,٠٠
		٢٠٠٩م	
استثمار صناعي	٤٣,٢٥٠,٨٥٤	٥٠,٣٣٩,٧٢٠	٤٢,٧١
بناء وإنشاءات	١٨,٠٣٨,٧٥٩	١٧,٦٢٥,٦٥٠	١٤,٩٥
صناعات بترو كيماوية	٣١,٨٢٢,٠٢٧	٣٧,٥٧٦,٧٥٠	٣١,٨٨
تجزئة	٦,٥٢٤,٨٠٦	٨,١٩١,٥٥٨	٦,٩٥
زراعة وصناعات غذائية	٣,١٩٥,٠١٢	٤,١٤٠,٠٢٠	٣,٥١
	١٠٢,٨٣١,٤٥٨	١١٧,٨٧٣,٦٩٨	١٠٠,٠٠

٧. أرباح متاجرة، صافي

	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
أرباح محققة من استثمارات، صافي	٣,٢٠٧,٨٤٤	١٥,٠٣١,٣٢٠
أرباح غير محققة من استثمارات، صافي	٣,١١١,٣٦١	١٥,٠٤٢,٢٤٠
	٦,٣١٩,٢٠٥	٣٠,٠٧٣,٥٦٠

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تقع مسئولية إدارة الصندوق على عاتق مدير الصندوق الذي يعتبر المسئول عن إدارة جميع أنشطة الصندوق. ويجوز لمدير الصندوق الدخول في ترتيبات مع مؤسسات أخرى لغرض الاستثمار وتقديم خدمات الحفظ أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق. يتقاضى مدير الصندوق مقابل خدمات الإدارة أتعاب إدارية بواقع ٢٪ سنوياً من صافي موجودات الصندوق التي يتم إحتسابها على أساس يومي. كما يقوم مدير الصندوق باسترداد أي مصروفات أخرى متكبدة نيابة عن الصندوق كأتعاب المراجعة ومكافأة مجلس الإدارة وأي مصاريف أخرى مماثلة. كما يستلم مدير الصندوق أتعاب اشتراك بواقع ٢٪ من جميع الإشتراكات الجديدة.

يتضمن حساب حاملي الوحدات في ٣١ ديسمبر الوحدات (بالعدد) المحتفظ بها كما يلي:

	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
وحدات مقتناة من الموظفين وصندوق التقاعد لمدير الصندوق	٩١٤,٠٦٦	٩١٤,٠٦٦
وحدات مقتناة من أعضاء مجلس الإدارة	٢٤٥,٢٠٠	٢٤٥,٢٠٠
	١,١٥٩,٢٦٦	١,١٥٩,٢٦٦

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر والأرصدة الناتجة عنها موضحة كما يلي:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملة خلال السنة		الرصيد الختامي المستحق	
		٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
مجموعة بخيت الاستثمارية	أتعاب إدارة وحفظ	٢,٤٤٢,٥٤٣	٣,٢٠٦,٨٥٦	٥٣٣,١٨٣	٨٦٣,٧٤٣
مجموعة بخيت الاستثمارية	أتعاب مجلس الإدارة	٢٥٠,٠٠٠	٢٦٣,٥٢٣	٢٥٠,٠٠٠	٢٦٣,٥٢٣

٩. سياسات إدارة المخاطر

مخاطر الإئتمان

مخاطر الإئتمان هي مخاطر عدم مقدرة طرف ما لأداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسارة مالية.

إن الصندوق معرض لمخاطر الإئتمان على محفظته الاستثمارية، ويسعى مدير الصندوق إلى تحديد مخاطر إئتمانه بمراقبة المخاطر التي يكون الصندوق معرضاً لها وبوضع حدوداً للاستثمارات الفردية.

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

إن استثمارات الصندوق معرضة لمخاطر سعر السوق الذي ينشأ عن عدم التأكد حول الأسعار المستقبلية. يدير مدير الصندوق هذا الخطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من نواحي التوزيع الجغرافي والتركيز القطاعي.

مخاطر السيولة

تتمثل في عدم قدرة الصندوق على توفير الأموال اللازمة للوفاء بإلتزاماته المتعلقة بالأدوات المالية.

تنص أحكام وشروط الصندوق على استرداد الوحدات في كل يوم تعامل وبالتالي هو معرض إلى مخاطر السيولة عند استرداد حامل الوحدة. تعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة عندما تتم الاستثمارات في الأسهم ويمكن أن تتحقق بسهولة في أي وقت. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم ويضمن توافر الأموال الكافية لمواجهة أي التزامات عند نشوئها.

١٠. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد إلتزام بين أطراف راغبة في ذلك بشروط تعامل عادل.

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد في الصندوق والاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة بينما تتكون المطلوبات المالية من المصروفات المستحقة.

تحدد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في سوق نشط بالرجوع إلى أسعار البيع السوقية المتداولة. لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى جوهرياً عن قيمتها العادلة.

١١. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم في السنة هو ٢٩ ديسمبر ٢٠١٠م (٢٠٠٩م: ٣٠ ديسمبر ٢٠٠٩م).