

**صندوق إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")  
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار**

القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م  
وتقرير الفحص المحدود لحاملي الوحدات

صندوق إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")  
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار  
القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م

---

صفحة	فهرس
١	تقرير الفحص المحدود
٢	قائمة المركز المالي الأولية
٣	قائمة الدخل الأولية
٤	قائمة التدفقات النقدية الأولية
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية العائد لحاملي الوحدات
٦ - ١٤	الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية

## تقرير الفحص المحدود

إلى حاملي وحدات ومدير صندوق  
إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار"):

### نطاق الفحص

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار") ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م، والقوائم الأولية للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ بما فيها الإيضاحات من رقم (١) إلى رقم (١٣) المرفقة المتعلقة بها. إن هذه القوائم المالية الأولية هي من مسؤولية إدارة الصندوق التي أعدها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها.

كان فحصنا فحصاً محدوداً وفقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. يتكون الفحص المحدود بصفة أساسية من تطبيق إجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية. يُعدّ هذا الفحص المحدود أقل نطاقاً من عملية المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تهدف أساساً إلى إبداء الرأي حول القوائم المالية ككل، لذا فإننا لا نبدي مثل هذا الرأي.

### نتيجة الفحص

وبناءً على الفحص المحدود الذي قمنا به، لم يتبين لنا وجود أية تعديلات مهمة يتعين إدخالها على القوائم المالية الأولية المرفقة لكي تتفق مع معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

برايس وترهاوس كوبرز



عمر محمد السقا

ترخيص رقم ٣٦٩

٢١ شوال ١٤٣٧ هـ

(٢٦ يوليو ٢٠١٦)



صندوق إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")  
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار  
قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣٠ يونيو		إيضاح	
٢٠١٥م	٢٠١٦م		
			<b>الموجودات</b>
٩٩	٢٩١		النقد وما يعادله
٧٥,٤٢٦	٣٦,٨٦١	٦	استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة
٦٣	١١٠		توزيعات أرباح مستحقة
<u>٧٥,٥٨٨</u>	<u>٣٧,٢٦٢</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٣٣٦	١٤٣		أتعاب إدارة مستحقة
٢٠	١٨	٦	مصاريف مستحقة
<u>٣٥٦</u>	<u>١٦١</u>		<b>مجموع المطلوبات</b>
<u>٧٥,٢٣٢</u>	<u>٣٧,١٠١</u>		<b>صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات</b>
<u>٤٦,٠٠٨</u>	<u>٣٣,١٦٨</u>		<b>الوحدات المصدرة (الوحدات بالآلاف)</b>
<u>١,٦٣٥٢</u>	<u>١,١١٨٦</u>		<b>صافي قيمة الموجودات - للوحدة (ريال سعودي)</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")  
المُدار من قِبل شركة البلاد للإستثمار  
قائمة الدخل الأولية (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاح	
٢٠١٥م	٢٠١٦م		
			<b>الإيرادات</b>
١,٦٦٥	١,١٣٦	١٠	دخل توزيعات أرباح، صافي
			(خسائر) / أرباح متاجرة، صافي
٨,٩١٥	(٢,٦١٦)		(خسائر) / أرباح محققة من استثمارات
٤,٨٠٥	(٢٦٢)		الحركة في (خسائر) / أرباح غير محققة من استثمارات
<u>١٥,٣٨٥</u>	<u>(١,٧٤٢)</u>		
			<b>المصاريف</b>
(٦٩٣)	(٢٨٠)	٧,٥	أتعاب الإدارة
(٤١)	(٣٤)	٥	مصاريف أخرى
<u>(٧٣٤)</u>	<u>(٣١٤)</u>		
<u>١٤,٦٥١</u>	<u>(٢,٠٥٦)</u>		صافي (خسارة) / ربح الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")  
المُدار من قِبَل شركة البلاد للاستثمار  
قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٥م	٢٠١٦م	
		<b>الأنشطة التشغيلية</b>
١٤,٦٥١	(٢,٠٥٦)	صافي (خسارة) / ربح الفترة
		تعديلات لمطابقة صافي (الخسارة) / الربح مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:
(٤,٨٠٥)	٢٦٢	الحركة في خسارة / (أرباح) غير محققة من الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة، صافي
٩,٨٤٦	(١,٧٩٤)	
		<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</b>
١٧,٧٣٩	٥,٩٤٠	استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة، صافي
(٦٣)	(٧٣)	توزيعات أرباح مستحقة
(٨٩)	(٥٣)	أتعاب إدارة مستحقة
(٣)	٥	مصاريف مستحقة
٢٧,٤٣٠	٤,٠٢٥	<b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>الأنشطة التمويلية</b>
(٢,٤٢٨)	(٩٦٧)	توزيعات أرباح مدفوعة
١١,٢٥٣	٤٣١	متحصلات من إصدار وحدات
(٣٦,٢٢٤)	(٤,٢٧٥)	مدفوعات مقابل وحدات مستردة
(٢٧,٣٩٩)	(٤,٨١١)	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية</b>
٣١	(٧٨٦)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما يعادله
٦٨	١,٠٧٧	النقد وما يعادله في بداية الفترة
٩٩	٢٩١	النقد وما يعادله في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")  
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٥م	٢٠١٦م	
٨٧,٩٨٠	٤٣,٩٦٨	صافي قيمة الموجودات في بداية الفترة
١٤,٦٥١	(٢,٠٥٦)	صافي (خسارة) ربح الفترة
١١,٢٥٣	٤٣١	التغيرات من معاملات الوحدات
(٣٦,٢٢٤)	(٤,٢٧٥)	متحصلات من إصدار وحدات
(٢٤,٩٧١)	(٣,٨٤٤)	مدفوعات مقابل وحدات مستردة
(٢,٤٢٨)	(٩٦٧)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٧٥,٢٣٢	٣٧,١٠١	توزيعات أرباح
		صافي قيمة الموجودات في نهاية الفترة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٥م	٢٠١٦م	معاملات الوحدات (الوحدات بالآلاف)
٦٠,٩٣٦	٣٦,٦٨٥	الوحدات في بداية الفترة
٦,٧٦٦	٤١٢	وحدات مصدرة
(٢١,٦٩٤)	(٣,٩٢٩)	وحدات مستردة
(١٤,٩٢٨)	(٣,٥١٧)	صافي التغير في الوحدات
٤٦,٠٠٨	٣٣,١٦٨	الوحدات في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")  
المُدار من قِبَل شركة البلاد للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١- الصندوق وأنشطته

إن صندوق إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار") هو صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حملة وحدات الصندوق. يهدف إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل والتوزيع الدوري للعائد. يقوم الصندوق بتوزيعات نصف سنوية في نهاية شهري مايو ونوفمبر من كل سنة. يدير الصندوق محفظة متنوعة من خلال الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. إن أنشطة الصندوق تتوافق مع القواعد والضوابط التي وضعتها الهيئة الشرعية.

وافقت هيئة السوق المالية على إنشاء الصندوق بناءً على قرار رقم ٥/١٦٣١ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١٢م. بدأ الصندوق عملياته في ٣ يونيو ٢٠١٢م.

يتعامل مدير الصندوق مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. بالإضافة إلى ذلك، يُعتبر حاملو الوحدات مالكيين صافي موجودات الصندوق.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللوائح") المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٢ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ١٢ يناير ٢٠٠٧م) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣- أسس الإعداد

٣-١ بيان الالتزام

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

٣-٢ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة، باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومفهوم استمرارية النشاط.



صندوق إثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")  
المُدار من قِبل شركة البلاد للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٣- أسس الإعداد - تنمة

٣-٣ عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية الأولية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. إن جميع البيانات المالية المعروضة بالريال السعودي تم تقريبها لأقرب ألف ريال سعودي.

٣-٤ استخدام الحكم والتقديرات

في سياق النشاط الإعتيادي، يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والإفتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تم مراجعة التقديرات والإفتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار مراجعة التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة هذه التقديرات والفترات اللاحقة التي تتأثر بها. تتفق الأحكام التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية والمصادر الرئيسية لتقدير عدم التأكد مع تلك المطبقة في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م.

٤- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية تتفق مع السياسات المحاسبية المستخدمة والمفصّل عنها في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م.

٤-١ الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة

تم تصنيف الاستثمارات كـ "استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة" عندما يتم شراؤها بغرض إعادة بيعها في المدى القصير. الاستثمارات في الأوراق المالية المتاجرة يتم تسجيلها مبدئياً بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء إضافة إلى جميع النفقات التي يتكبدها الصندوق لأغراض إقتناء هذه الأدوات المالية. وبعد القياس الأولي، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة في قائمة الدخل باستثناء دخل توزيعات الأرباح الذي يظهر بشكل منفصل في قائمة الدخل. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة عند البيع ويتم تحديد الأرباح والخسائر غير المحققة بطريقة متوسطة التكلفة.

صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")  
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٤- السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٤-٢ محاسبة تاريخ التداول

يتم إثبات والتوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يتعهد فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات. العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي العمليات التي تتطلب أن يتم تسليم تلك الموجودات خلال فترة زمنية تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق.

يتم إثبات كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

٤-٣ أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

تستحق أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى بنسبة ومبالغ لا تزيد عن تلك المحددة في شروط وأحكام الصندوق. يتم احتساب هذه الأتعاب واستحقاقها في كل يوم تقييم.

٤-٤ المخصصات

يتم إثبات مخصص ما إذا كان للصندوق نتيجة لأحداث سابقة التزام قانوني حالي أو ضمني يمكن تقديره بشكل موثوق، مع احتمال وجود ضرورة اقتصادية لسداد ذلك الالتزام. ويمكن تقدير هذه الالتزامات بصورة يعتمد عليها.

٤-٥ الزكاة / الضرائب

إن الزكاة / الضريبة هي من التزام حاملي الوحدات ولا يتم عمل مخصص لها في هذه القوائم المالية الأولية.

٤-٦ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند نشوء الحق في استلام الدفعات.

٤-٧ النقد وما يعادله

يتكون النقد وما يعادله من الأرصدة في الحساب الاستثماري مع بنك البلاد في حساب تجميعي يتم إدارته من قبل مدير الصندوق.

**صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")**  
**إيضاحات حول القوائم المالية الأولية**  
**لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)**  
**(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)**

**٤- السياسات المحاسبية الهامة - تتمة**

**٤-٨ اشتراك واسترداد الوحدات**

يتم تسجيل الوحدات المكتتة والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاكتتاب والاسترداد.

**٤-٩ صافي قيمة الموجودات**

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات المدرجة لكل وحدة في قائمة المركز المالي بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة بنهاية الفترة.

**٤-١٠ الأدوات المالية**

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية في الوقت الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. أي أرباح أو خسائر عند إلغاء إثبات الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحيلها مباشرة إلى قائمة الدخل.

**٥- أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى**

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر مصاريف إكتتاب بنسبة لا تزيد عن ١٪ (٢٠١٥م: ١٪) من قيمة الاكتتاب لتغطية المصاريف الإدارية وتخصم من المتحصل من الوحدات المصدرة.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي ١,٥٪ (٢٠١٥م: ١,٥٪) من صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقييم لصافي موجودات الصندوق. وتتضمن أتعاب الإدارة أتعاب الحفظ والهيئة الشرعية بشكل متوافق مع شروط وأحكام الصندوق.

كما يسترد مدير الصندوق بعض المصاريف التي تكبدها نيابة عن الصندوق في الحدود التي وردت في أحكام وشروط الصندوق.

**٦- الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة**

٢٠١٥م	٢٠١٦م	إيضاح	
٧٠,٧٢٦	٣٦,٨٦١	١-٦	أسهم ملكية - مدرجة
٤,٧٠٠	-		صناديق استثمارية
٧٥,٤٢٦	٣٦,٨٦١	٢-٦	
٦٩,٨٦٥	٤٧,٣٠٧		التكلفة
٥,٥٦١	(١٠,٤٤٦)		(خسائر) / أرباح غير محققة، صافي
٧٥,٤٢٦	٣٦,٨٦١		

صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٦- الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة - تمة

٦-١ يمثل الاستثمار في الصناديق الاستثمارية كما في ٣٠ يونيو استثمار في أسهم صندوق المرباح (صندوق ذو نهاية مفتوحة) وإثمار الخليجي (صندوق ذو نهاية مفتوحة) المدار من قبل شركة البلاد للإستثمار. إن النشاط الأساسي لصندوق المرباح هو الاستثمار في عقود المراجحة التي لا تخالف أحكام الشريعة، بينما يهدف صندوق إثمار الخليجي للإستثمار في أسهم الشركات المدرجة في الأسواق الخليجية المطابقة للشريعة. يخضع الاستثمار في الصناديق لأتباع إدارية تماشياً مع أحكام وشروط الصندوق. لقد تم استرداد الاستثمار في هذه الصناديق خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٥.

٦-٢ قام مدير الصندوق بالاستثمار في القطاعات التالية:

الوصف حسب القطاع	النسبة المئوية القيمة السوقية		التكلفة		القيمة السوقية	
	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م
مدرجة						
تجزئة	٢٤	٢٤	١١,٨٧٤	١٥,١٨٠	١٧,٧٥٠	٨,٧٨٢
صناعات بتروكيماوية	١٢	١٥	٦,١٢٤	٩,٢٦٨	٨,٨٤٧	٥,٤٩٨
بنوك وخدمات مالية	١٢	١٤	٦,٨٤٥	٩,٥٥٦	٨,٩٨٨	٥,٠٦٠
نقل	٦	١١	٣,٩٩٧	٢,٩١٣	٤,٢٥٣	٣,٩٣٠
اتصالات	٥	١٠	٣,١٤٢	٣,٤٣٧	٤,١٤١	٣,٥٤١
زراعة وأغذية	٧	٨	٤,٢٨٨	٥,١٧٤	٥,٣٢٦	٢,٧٧٧
أسمنت	٥	٦	٢,٩٣١	٣,٥٣٧	٣,٩٧٢	٢,٢٢٠
استثمار صناعي	٥	٤	١,٥٤٦	٣,٤٨٠	٣,٨٥٩	١,٥٧٧
سراميك	٥	٤	٣,٣٣٤	٤,٠٢٣	٣,٦٩٩	١,٥٥٥
بناء وإنشاءات	٦	٢	١,١٤٧	٤,٢٠٩	٤,٧١٣	١,١٠٥
سياحة وفنادق	٤	٢	٢,٠٧٩	٢,٨٤٠	٣,٠٦٢	٨١٦
تطوير عقاري	٣	-	-	١,٥٤٨	٢,١١٦	-
صناديق استثمارية	٦	-	-	٤,٧٠٠	٤,٧٠٠	-
إجمالي	١٠٠	١٠٠	٤٧,٣٠٧	٦٩,٨٦٥	٧٥,٤٢٦	٣٦,٨٦١

صندوق ائمار للأسهم السعودية الشرعية ("إئمار")

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٧- المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

ضمن السياق الاعتيادي للأعمال، يقوم الصندوق بالتعامل مع الأطراف ذوي العلاقة التي تخضع بدورها إلى شروط وأحكام الصندوق. يتم اعتماد كافة المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق. يعتبر مدير الصندوق وبنك البلاد (الشركة الأم لمدير الصندوق) والشركات ذات العلاقة ببنك البلاد أطرافاً ذوي علاقة بالصندوق.

الرصيد الختامي		قيمة المعاملات خلال الفترة		طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م		
٣٣٥	١٤٣	٦٩٣	٢٨٠	أتعاب الإدارة النقد وما يعادله (رصيد حساب استثمار)	شركة البلاد للاستثمار
٩٩	٢٨١	-	-	حساب جاري	بنك البلاد
-	١٠	-	-	وحدات مشتراة	صندوق المرباح
-	-	٥,٠٠٠	-	وحدات مستردة	
-	-	٣,٨١٢	٤,٧٠٠	رصيد نهائي	
٤,٧٠٠	-	-	-	استثمار في وحدات الحاملي وحدات	صندوق إئمار خليجي
-	-	٤٩٥	-	وحدات مشتراة	
-	-	-	٥,٠٤٢	وحدات مستردة	
٥,٠٤٢	-	-	-	رصيد نهائي	

يتقاضى مدير الصندوق رسوم ائتمان لتغطية تكاليف إدارية من المشتركين ويتم تسويتها مقابل المنتحولات من إصدار وحدات (إيضاح ٥).

٨- الاكتاب واسترداد الوحدات

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء في المملكة العربية السعودية فقط وفي فروع بنك البلاد، من قبل شخصيات إعتبارية. يتم تحديد صافي قيمة الموجودات كل يومي الأحد والأربعاء ("يوم تقييم") عبر قسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق ناقصاً مطلوبات الصندوق) على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم المحدد.

## صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

#### ٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر

تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما يعادله والاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة وتتكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة. يتم قيد الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة بالقيمة العادلة وبالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى. وتعتقد الإدارة أن القيم العادلة لهذه الأدوات لا تختلف إختلافاً جوهرياً عن قيمها الدفترية.

إن القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد إلتزام بين أطراف ذوي دارية ولديهم الرغبة في ذلك وتتم بنفس شروط التعامل مع أطراف مستقلة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

يهدف الصندوق إلى ضمان مقدرة الصندوق في الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية ليتمكن من الاستمرار في تقديم عائدات مجزية لحاملي الوحدات والتأكد من الحماية المعقولة لحاملي الوحدات.

يدير الصندوق محفظة استثماراته والموجودات الأخرى بمراقبة العائد على صافي الموجودات وإجراء التعديلات لسياسته الاستثمارية في ضوء التغيرات التي تطرأ على ظروف السوق. يعتمد هيكل رأس المال على إصدار الوحدات واستردادها.

يتم تحديد توزيع الموجودات بواسطة مدير الصندوق لتحقيق أهداف الاستثمار. يحتفظ الصندوق بمراكز في أدوات مالية مختلفة وفقاً لسياسته الاستثمارية. ويتم تصنيف كافة الاستثمارات كاستثمارات "مقتناة حتى تاريخ الاستحقاق". يتعرض الصندوق لمخاطر الإئتمان ومخاطر معدلات العمولة والسيولة ومخاطر العملات.

#### ٩-١ مخاطر الإئتمان

إن مخاطر الإئتمان هي عدم مقدرة طرف ما في لأداة مالية على الوفاء بإلتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الإئتمان بالنسبة للنقد وما يعادله والمحتفظ بها لدى طرف ذي علاقة ذو تصنيف إئتماني جيد. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الإئتمان في تاريخ التقرير يتمثل في القيمة الدفترية للمبالغ ذات العلاقة بالموجودات المالية في قائمة المركز المالي.

صندوق ائمار للأسهم السعودية الشرعية ("إئمار")  
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر - تنمة

٩-٢ مخاطر أسعار الأسهم

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

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم والناجحة عن استثماراته المقتناة لغرض المتاجرة حيث تتكون الاستثمارات الرئيسية من أسهم شركات مدرجة في السوق المالية السعودية. يقوم مدير الصندوق بإدارة مخاطر الإئتمان من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية. تم تحقيق هذا الهدف بالاستثمار في أوراق مالية متعددة في السوق (إيضاح ٦) والمراقبة المستمرة لأسعار الأسهم بواسطة مدير الصندوق.

٩-٣ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي يواجه فيها الصندوق صعوبة في توفير أموال لمقابله إلتزاماته المرتبطة بالمطلوبات المالية والدفعات لإسترداد الوحدات. كما تنشأ مخاطر السيولة من عدم إمكانية بيع أصل مالي بسرعة بمبلغ يقارب قيمتها العادلة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إمكانية الإشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم تقييم وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة لمقابله استرداد الوحدات في أي وقت. تعتبر استثمارات الصندوق قابلة للتحقق ويمكن تسيلها في أي وقت. إلا أن مدير الصندوق يقوم بوضع إرشادات محددة للسيولة ومراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة للتأكد من توفر السيولة الكافية لمقابله الإلتزامات عند استحقاقها.

٩-٤ مخاطر العملات

مخاطر العملات هي مخاطر التقلبات التي تطرأ على قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن جميع الأدوات المالية للصندوق تتم بالريال السعودي ومن ثم فهي غير معرضة جوهرياً لمخاطر العملات.

١٠- الدخل المستبعد من قائمة الدخل

طبقاً للإتفاقية بين الصندوق وحاملي الوحدات في الصندوق، فإنه يتم استبعاد الدخل المشكوك في توافقه مع أحكام الشريعة من قائمة الدخل ويتم دفعه لحساب الأعمال الخيرية. يتم تحديد هذه المبالغ بناءً على المعلومات المتوفرة للإدارة عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية ("إثمار")  
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

---

١١ - القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم استلامها من بيع أصل أو دفعها لتحويل التزام في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق الرئيسي في تاريخ القياس. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما يعادله، ومن الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بينما تتكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة.

تقيد الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة. لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية جوهرياً عن القيمة الدفترية. إن التقلبات في السوق قد تُحدث تقلبات في المحفظة الاستثمارية.

١٢ - آخر يوم تقييم

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق فإن آخر يوم تقييم للسنة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (٢٠١٥م: ٢٨ يونيو ٢٠١٥م).

١٣ - اعتماد القوائم المالية الأولية

تم اعتماد القوائم المالية الأولية من قبل مجلس إدارة الصندوق قبل إصدارها.

---