

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(إدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ م
مع تقرير مراجعي الحسابات إلى حاملي الوحدات

تقرير مراجعي الحسابات

السادة / حاملي وحدات

صندوق بخيت للاستثمارات الأولية
المملكة العربية السعودية

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق بخيت للإصدارات المالية ("الصندوق") المدار من قبل مجموعة بخيت للاستثمارية ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١١) المعتبرة جزءاً 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 مسئوليتنا هي إبداء رأي على هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً 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 التأكيد 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 لمدير الصندوق. كما تتضمن أعمال المراجعة تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي استخدمها مدير الصندوق، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

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

الرأي

وفي رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الملائمة لظروف الصندوق.

عن كي جي إم جي الفوزان والسدحان




خليل إبراهيم السديس
ترخيص رقم ٣٧١

التاريخ : ١٧ ربيع الثاني ١٤٣٣ هـ
الموافق: ١٠ مارس ٢٠١٢م

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ م
(بالريال السعودي)

٢٠١٠ م	٢٠١١ م	إيضاح	الموجودات
٣,٠٥١,٨١٥	٥٥٢,٠٥٣		نقد لدى البنوك
٨٣,٨٤٨,٦٦٠	٧٤,٤١٣,٤٤٧	6	استثمارات - مقتناة بغرض الإتجار
٨٦,٩٠٠,٤٧٥	٧٤,٩٦٥,٥٠٠		إجمالي الموجودات
٥٣٣,١٨٣	٤٣٨,٩٩٣	8	المطلوبات
٢٥٠,٠٠٠	٦٩,٠٧٦	8	أتعاب إدارة وحفظ
١٥,١٤١	٣٢,١٧٨		أتعاب مجلس الإدارة
٧٩٨,٣٢٤	٥٤٠,٢٤٧		مصرفات مستحقة
			إجمالي المطلوبات
٨٦,١٠٢,١٥١	٧٤,٤٢٥,٢٥٣		صافي قيمة الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
١١٥,٢٣٠,٣٤٨	٨٧,٧٨٠,٦٣٤		وحدات مصدرة (عدد الوحدات)
٠,٧٤٧٢	٠,٨٤٧٩		صافي قيمة الموجودات - بالوحدة

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

تم اعتماد هذه القوائم المالية الظاهرة في الصفحات من ١ إلى ٨ من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٠-٠٣-٢٠١٢ وتم توقيعها نيابة عنهم بواسطة:



هشام تفاع
رئيس إدارة الأصول



هشام حسين أبوجامع
المدير العام التنفيذي

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
قائمة الدخل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ م
(الريال السعودي)

٢٠١٠ م	٢٠١١ م	إيضاح	إيرادات
٦,٣١٩,٢٠٥	٩,٠٧٨,٥٩٣	٧	أرباح متاجرة، صافي
١,٨٣٥,٩٠٠	٢,٢٨٧,٠٧٤		دخل توزيعات أرباح
٢٧٧	-		إيرادات مرابحة
١٧٨	٨٨١		إيرادات أخرى
<u>٨,١٥٥,٥٦٠</u>	<u>١١,٣٦٦,٥٤٨</u>		إجمالي الربح، صافي
			مصروفات
١,٩٥٤,٠٣٤	١,٥١٤,٢١٤	١	أتعاب إدارة
٤٨٨,٥٠٩	٣٧٨,٥٥٣	١	أتعاب حفظ
٢٩٤,٧٤٨	١٣١,٧٤٥		مصروفات تشغيلية أخرى
<u>٢,٧٣٧,٢٩١</u>	<u>٢,٠٢٤,٥١٢</u>		إجمالي المصروفات
<u>٥,٤١٨,٢٦٩</u>	<u>٩,٣٤٢,٠٣٦</u>		صافي الربح

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

صندوق بحيث للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بحيث الاستثمارية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ م
(بالريال السعودي)

٢٠١٠ م	٢٠١١ م	
٥,٤١٨,٢٦٩	٩,٣٤٢,٠٣٦	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(٣,١١١,٣٦١)	(٥,٠٤٢,٢٦١)	صافي الربح
		تسويات للحركة في الأرباح غير المحققة من الاستثمارات
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٣٧,١٣٦,٣٩٩	١٤,٤٧٧,٤٧٤	استثمارات - مقننة بغرض الإتجار
(٣٣٠,٥٦٠)	(٩٤,١٩٠)	أتعاب إدارة وحفظ
(١٣,٥٢٣)	(١٨٠,٩٢٤)	أتعاب مجلس الإدارة
١٤١	١٧,٠٣٧	مصرفات مستحقة
٣٩,٠٩٩,٣٦٥	١٨,٥١٩,١٧٢	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٣٠,٠٠٠	١١٨,٠٠٠	متحصلات من إشتراك في وحدات
(٥٠,٤٤٣,٠٣٦)	(٢١,١٣٦,٩٣٤)	المدفوع لاسترداد وحدات
(٥٠,٤١٣,٠٣٦)	(٢١,٠١٨,٩٣٤)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(١١,٣١٣,٦٧١)	(٢,٤٩٩,٧٦٢)	صافي النقص في النقد وما في حكمه
١٤,٣٦٥,٤٨٦	٣,٠٥١,٨١٥	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٣,٠٥١,٨١٥	٥٥٢,٠٥٣	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١١) جزءاً 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 ٢٠١١م

<u>٢٠١٠م</u>	<u>٢٠١١م</u>	
بالريال السعودي		
١٣١,٠٩٦,٩١٨	٨٦,١٠٢,١٥١	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
٣٠,٠٠٠	١١٨,٠٠٠	يضاف: اشتراكات جديدة خلال السنة
(٥٠,٤٤٣,٠٣٦)	(٢١,١٣٦,٩٣٤)	يخصم: استرداد وحدات خلال السنة
٥,٤١٨,٢٦٩	٩,٣٤٢,٠٣٦	صافي الربح
<u>٨٦,١٠٢,١٥١</u>	<u>٧٤,٤٢٥,٢٥٣</u>	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة
بالعدد		
١٨٢,١٦٥,٩٢٨	١١٥,٢٣٠,٣٤٨	الوحدات في بداية السنة
٤٠,٤٣٦	١٥٨,٣٢٧	يضاف: وحدات مشترك فيها
(٦٦,٩٧٦,٠١٦)	(٢٧,٦٠٨,٠٤١)	يخصم: وحدات مستردة
(٦٦,٩٣٥,٥٨٠)	(٢٧,٤٤٩,٧١٤)	صافي النقص في الوحدات
<u>١١٥,٢٣٠,٣٤٨</u>	<u>٨٧,٧٨٠,٦٣٤</u>	الوحدات في نهاية السنة

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

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م

١. عام

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 للاكتتاب العام في المملكة العربية السعودية ومتاحة لاستثمار الصناديق الاستثمارية، 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.

تم 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 آخر يوم عمل في الأسبوع (كل "يوم تعامل"). 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

١-٤ المعايير المحاسبية المطبقة

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

٢-٤ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات بغرض الإتجار حيث يتم قياسها بالقيمة العادلة، باستخدام مبدأي الاستحقاق المحاسبي وبافتراض استمرارية النشاط.

٣-٤ عملة العرض والنشاط

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

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ م

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:

١-٥ 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.

٢-٥ 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 التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المقتناة بغرض الإتجار. يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح عند الإقرار بأحقية استلام هذه التوزيعات.

٣-٥ الزكاة/ ضريبة الدخل

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

٦. استثمارات - مقتناة بغرض الإتجار

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

النسبة المئوية للقيمة السوقية %	القيمة السوقية		القطاع
	٢٠١١ م	التكلفة	
٤١,٤١	٣٠,٨١١,٧٢٥	٣٠,٦٦٩,٢٥٩	استثمار صناعي
٢٥,٢٠	١٨,٧٥٤,٨٨٥	١٧,٥٣٣,٦٩٩	بناء وتشبيد
١٩,٦٨	١٤,٦٤٦,٦٨٧	١١,٨٧١,٤٢٥	تجزئة
١٣,٧١	١٠,٢٠٠,١٥٠	٩,٢٩٦,٨٠٣	زراعة وصناعات غذائية
-	-	-	صناعات بتر وكيمياوية
١٠٠,٠٠	٧٤,٤١٣,٤٤٧	٦٩,٣٧١,١٨٦	
	٢٠١٠ م		
٤٩,٠٩	٤١,١٦٢,٥٤٥	٤٠,٤٦٩,١٦٢	استثمار صناعي
١٧,٤٥	١٤,٦٣٢,٢٥٥	١٢,٧٢٤,٩٠٤	بناء وتشبيد
١٠,٠٩	٨,٤٦٢,٤٠٠	٧,٩٧٦,٣٨٤	تجزئة
٦,١٥	٥,١٥٤,٨٤٠	٤,٩٧٩,٠٦٠	زراعة وصناعات غذائية
١٧,٢٢	١٤,٤٣٦,٦٢٠	١٤,٥٨٧,٧٨٩	صناعات بتر وكيمياوية
١٠٠,٠٠	٨٣,٨٤٨,٦٦٠	٨٠,٧٣٧,٢٩٩	

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(إدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ م
(بالريال السعودي)

٧. أرباح متاجرة، صافي

٢٠١١ م	٢٠١١ م	
٣,١١١,٣٦١	٥,٠٤٢,٢٦١	أرباح غير محققة من استثمارات، صافي
٣,٢٠٧,٨٤٤	٤,٠٣٦,٣٣٢	أرباح محققة من استثمارات، صافي
<u>٦,٣١٩,٢٠٥</u>	<u>٩,٠٧٨,٥٩٣</u>	

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تقع مسؤولية 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 احتسابها على أساس يومي. كما يقوم مدير الصندوق باسترداد أي مصروفات أخرى منكبة نيابة عن الصندوق كأتعاب المراجعة ومكافأة مجلس الإدارة وأي مصاريف أخرى مماثلة.

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

٢٠١٠ م	٢٠١١ م	
٢٤٥,٢٠٠	٤١٦,٠٦٥	وحدات مقتناة من أعضاء مجلس إدارة الصندوق
٩١٤,٠٦٦	٤٢,٨٤٢	وحدات مقتناة من الموظفين وحساب ادخار الموظفين
<u>١,١٥٩,٢٦٦</u>	<u>٤٥٨,٩٠٧</u>	

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

الرصيد الختامي المستحق		مبلغ المعاملة خلال السنة		طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
٢٠١٠ م	٢٠١١ م	٢٠١٠ م	٢٠١١ م		
٥٣٣,١٨٣	٤٣٨,٩٩٣	٢,٤٤٢,٥٤٣	١,٨٩٢,٧٦٧	أتعاب إدارة وحفظ	مجموعة بخيت الاستثمارية
٢٥٠,٠٠٠	٦٩,٠٧٦	٢٥٠,٠٠٠	٦٩,٠٧٦	أتعاب مجلس الإدارة	مجموعة بخيت الاستثمارية

صندوق بخيت للإصدارات الأولية
(بإدارة مجموعة بخيت الاستثمارية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ م

٩. سياسات إدارة المخاطر

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم مقدرة الطرف المقابل لأداة مالية ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية.

الأرصدة البنكية محتفظ بها لدى بنوك ذات تصنيف إئتماني جيد.

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. يدير مدير الصندوق هذا المخاطر من خلال المراقبة المستمرة لأوضاع السوق وتوزيع محفظته الاستثمارية نواحي التوزيع القطاعي بناءً على الأسس الاستثمارية الأساسية للصندوق.

مخاطر السيولة

تتمثل في عدم قدرة الصندوق على توفير التمويل اللازم للوفاء بالتزاماته 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 حيث أن الاستثمارات تتم في أسهم متداولة ويمكن أن تتحقق بسهولة في أي وقت. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم والتأكد من توفر التمويل لمقابلة أي التزامات عند استحقاقها.

١٠. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد التزام 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 الإتجار 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 ٣١ ديسمبر ٢٠١١ م (٢٠١٠م: ٢٩ ديسمبر ٢٠١٠م).