

Global Saudi Equity Fund



Contents

Investment Fund Information	1
Fund Performance	1
Fund Manager	2
Custodian	3
Auditor	3
Financial Statement	

a. INVESTMENT FUND INFORMATION

1. Name of Investment Fund

Global Saudi Equity Fund

2. Investment Objectives & Strategy

Global Saudi Equity Fund is an open-ended investment fund which invests primarily in shares of listed companies and in new IPOs on the Saudi Stock Market to achieve long term capital growth.

Fund Manager depends on research and recommendations of its research team in making investment decisions and to evaluate the economic conditions and capital market in addition to the companies' evaluation independently, in order to manage the Fund at a high level of efficiency and professionalism.

The Fund will invest at least 80% of its assets in stocks listed on the Saudi Stock Market and not more than 10% of the Fund's net assets value can be invested in shares of a single stock. In any event, in case the market value of a listed company exceeds 10% of the total market value of companies listed on Saudi Stock Market, the fund manager can increase the investment proportion in this company from the fund's net asset value to the ratio represented by the company in the market capitalization of the index. The Fund may also invest in other funds in the local market.

3. Distribution of Income and Gain Policy

Dividends and/or income are reinvested in the Fund and are not paid out or distributed to unitholders.

4. Fund's reports will be made available to Clients upon request "Free of Charge".

b. FUND PERFORMANCE

1. Last three (3) financial years

Year	Net Asset Value (SAR)	Net Asset Value per Unit (SAR)			No. of Units	Expense Ratio %
		End	High	Low		
2016	474,401,487.72	208.6210	214.0008	164.3792	2,273,987.5000	1.99%
2015	492,420,046.37	212.5533	284.1952	206.2884	2,316,689.5200	1.99%
2014	619,912,468.73	237.8129	305.8151	208.8419	2,606,723.7000	2.00%

2. a) Total return for 1yr, 3yrs and 5yrs

Years	1 year	3 Years	5 Years
Returns %	-1.85%	-0.15%	38.97%

2. b) Annual total return for last 10 years

Years	Annual Returns %
2016	-1.85%
2015	-10.62%
2014	13.82%
2013	30.10%
2012	6.98%
2011	-3.83%
2010	15.23%
2009*	35.47%

2. c) Fund Fees and Expenses

Year	2016
Management Fees	7,642,455.65
Administration Fees	567,725.28
Custody Fees	397,987.79
Audit Fees	45,000.00
Director Fees	20,000.00
CMA Fees	7,500.00
Tadawul Fees	5,000.00
Total	8,685,668.72
Expense Ratio	1.99%

*Inception date is January 28, 2009

3. Material Changes

During 2016, there were NO material changes that affected the performance of the Fund

4. Exercise of Voting Rights

During 2016, Fund Manager abstained from voting for any of the companies in the Fund

5. Fund Board Meeting

I. Held on March 28, 2016

Topics Discussed

- Approval of minutes for meeting held on November 09, 2015
- Approval of Fund financial statements for the year 2015
- Review of Fund performance for 2015 and YTD 2016
- Economic and market outlook and risk factors
- Need for change of Fund Auditor
- Increase Fund Board directors fees
- Compliance Officer's review of Fund's compliance with rules and regulations and observation of no violations since the last Board meeting.

II. Held on October 18, 2016

Topics Discussed

- Approval of minutes for meeting held on March 28, 2016
- Approval of Fund financial statements for six months ending June 2016
- Fund Manager to send monthly factsheet to directors in order to increase level of disclosure
- Economic and market outlook and risk factors
- Fund strategy and cash position
- Board was informed on the resignation of the CEO from the Company and Fund Board and replacement of Acting CEO as the Chairman of the Board
- Compliance Officer's review of Fund's compliance with rules and regulations and observation of no violations since the last Board meeting.

Resolutions

- Approval of Fund Board resolution to increase fees of Auditors for 2016
- Request for increase in Fund Board directors fees was rejected
- Approval of appointment of Acting CEO as the Chairman of the Fund Board

c) FUND MANAGER

1. Name and address of the fund manager

Global Investment House- Saudia
P.O. Box 66930
Riyadh 11586
Kingdom of Saudi Arabia

2. Names and addresses of sub-manager and/or investment adviser (if any)

Not applicable

3. Review of Investment Activities

At Global Saudia, investment decision making is a fundamental research driven process in order to generate higher risk-adjusted returns for unitholders. As an investment strategy, the Fund Manager uses a top down economic and sector overlay along with bottom up company analysis.

2016 was a very challenging and volatile year for the Saudi market. Oil prices dipped to below \$25/barrel at the beginning of the year and then rebounded to double during 2016. Government announcements of NTP 2020 and Vision 2030 during the first half highlighted a strong resolve to move the economy away from an oil based economy. However, lack of market liquidity and announcement of austerity measures by the Government impacted the market sentiments severely during Q3. Post the sovereign international bond issue and news of Government repayment to contractors and private sector, market rebounded strongly during Q4 and recovered all losses for the year.

4. Fund Performance

Global Saudi Equity Fund had a negative return of 1.85% as of December 31, 2016 as compared to a positive 4.32% for the benchmark. The difference can be attributed to the strong headwinds that impacted the market during the year and likewise higher cash chest. However, since inception the Fund delivered an annualized return of 9.72% vis-à-vis 5.30% for the benchmark for the corresponding period.

5. Material Changes on the T&Cs

- Auditor Fees for the year was increased from SAR 27,500 to SAR 45,000.
- Change in Fund Board members.
- Resignation of the Chairman of the Fund Board and replacement by another Chairman.

6. There was no other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during 2016.

7. Global Saudi Equity Fund doesn't invest substantially in other investment funds.

8. There was no special commission received by the fund manager during 2016.

9. The Fund Manager believes there are no other data and other information required by the IFRs to be included in this report.

d. CUSTODIAN

1. Name and address of custodian

HSBC Saudi Arabia Limited
2nd Floor – HSBC Building, Olaya Road
7267 Olaya – AL Murooj, Riyadh 12283-2255, Saudi Arabia

2. Duties and responsibilities

Custodian is service provider to the Fund in line with article 22 to 29 of Investment Fund Regulations issued by the Capital Market Authority. Below are the brief responsibilities of the custodian:

- Opening of segregated accounts for the Fund in the name of the custodian for the benefit of Global Saudi Equity Fund.
- Safekeeping and periodic reconciliation of assets under custody
- Movements of Funds for Fund's investment and Operational purposes based on Fund Manager Instructions
- Settlements of trades after execution and handling corporate action in the Fund portfolio based on Fund manager Instructions
- Providing periodic statements to the Fund's managers and the auditors.
- Complying with client money rules and investment Account Instructions issued by the CMA

3. Statement of opinion

- issued, transferred and redeemed the units in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations and the fund's Terms and Conditions;
- valued and calculated the price of units in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations , the fund's Terms and Conditions and the information memorandum;
- breached any of the investment restrictions, limitations and borrowing powers applicable to the Investment fund Regulations.

The responsibilities of the custodian do not include the expression of these opinions.

e. AUDITOR

Name and address of Auditor.

Ernst & Young & Co. (Public Accountants)
AlFaisaliyah Office Tower,
PO Box 2732, King Fahad Road, Riyadh 11461
Saudi Arabia.

www.globalinv.com.sa

Global Saudi Equity Fund
(Managed By Global Investment House Saudia)

FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2016

**AUDITORS' REPORT TO THE UNITHOLDERS OF
GLOBAL SAUDI EQUITY FUND (MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)**

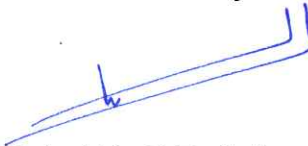
Scope of audit:

We have audited the accompanying balance sheet of Global Saudi Equity Fund ("the Fund") managed by Global Investment House Saudia (the "Fund Manager") as at 31 December 2016 and the related statements of operations, cash flows and changes in net assets for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Fund's management and have been prepared by them and submitted to us together with all the information and explanations which we required. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable degree of assurance to enable us to express an opinion on the financial statements.

Unqualified opinion:

In our opinion, the financial statements taken as a whole, present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2016 and the results of its operations, cash flows and changes in net assets for the year then ended in accordance with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia.

for Ernst & Young



Fahad M. Al-Toaimi
Certified Public Accountant
Registration No.354



Riyadh: 29 Jumad Thani 1438H
(28 March 2017)

Global Saudi Equity Fund
 (Managed by Global Investment House Saudia)

BALANCE SHEET
 As at 31 December 2016

	<i>Notes</i>	2016 SR	2015 SR
ASSETS			
Bank balance		41,111,955	8,496,418
Trading investments	4	435,432,320	479,987,610
Other receivables		60,000	6,564,489
		<u>476,604,275</u>	<u>495,048,517</u>
LIABILITY			
Accrued expenses		<u>2,202,787</u>	<u>2,628,474</u>
NET ASSETS		<u>474,401,488</u>	<u>492,420,043</u>
Units in issue		<u>2,273,987</u>	<u>2,316,689</u>
Per unit value		<u>208.62</u>	<u>212.55</u>

The accompanying notes 1 to 10 form an integral part of these financial statements.

Global Saudi Equity Fund
(Managed by Global Investment House Saudia)

STATEMENT OF OPERATIONS

For the year ended 31 December 2016

	<i>Notes</i>	2016 SR	2015 SR
LOSS			
Trading loss, net	5	(2,356,687)	(38,448,254)
Other income		358,203	448,517
		(1,998,484)	(37,999,737)
EXPENSES			
Management fees	6	(7,641,654)	(10,412,526)
Others	7	(1,043,167)	(1,411,237)
		(8,684,821)	(11,823,763)
NET LOSS FOR THE YEAR		(10,683,305)	(49,823,500)

The accompanying notes 1 to 10 form an integral part of these financial statements.

Global Saudi Equity Fund
(Managed by Global Investment House Saudia)

STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended 31 December 2016

		2016 SR	2015 SR
	<i>Note</i>		
OPERATING ACTIVITIES			
Net loss for the year		(10,683,305)	(49,823,500)
Adjustment for:			
Movement in unrealised (gains) losses on trading investments	5	(59,903,782)	105,307,201
		<u>(70,587,087)</u>	<u>55,483,701</u>
Changes in operating assets and liabilities:			
Trading investments		104,459,072	23,268,806
Other receivables		6,504,489	(6,564,489)
Accrued expenses		(425,687)	1,568,665
		<u>39,950,787</u>	<u>73,756,683</u>
FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from units issued		-	22,788,997
Payments for units redeemed		(7,335,250)	(100,457,924)
		<u>(7,335,250)</u>	<u>(77,668,927)</u>
Net cash used in financing activities		(7,335,250)	(77,668,927)
NET INCREASE (DECREASE) IN BANK BALANCE		<u>32,615,537</u>	<u>(3,912,244)</u>
Bank balance at the beginning of the year		<u>8,496,418</u>	<u>12,408,662</u>
BANK BALANCE AT THE END OF THE YEAR		<u><u>41,111,955</u></u>	<u><u>8,496,418</u></u>

The accompanying notes 1 to 10 form an integral part of these financial statements.

Global Saudi Equity Fund
(Managed by Global Investment House Saudia)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
For the year ended 31 December 2016

	2016 SR	2015 SR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR	<u>492,420,043</u>	<u>619,912,470</u>
CHANGE FROM OPERATIONS		
Net loss for the year	<u>(10,683,305)</u>	<u>(49,823,500)</u>
CHANGES FROM UNIT TRANSACTIONS		
Proceeds from units issued	-	22,788,997
Value of units redeemed	<u>(7,335,250)</u>	<u>(100,457,924)</u>
Net change from unit transactions	<u>(7,335,250)</u>	<u>(77,668,927)</u>
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR	<u><u>474,401,488</u></u>	<u><u>492,420,043</u></u>

UNIT TRANSACTIONS:

Transactions in units for the year ended 31 December are summarised as follows:

	2016 Units	2015 Units
UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	<u>2,316,689</u>	<u>2,606,723</u>
Units issued	-	86,052
Units redeemed	<u>(42,702)</u>	<u>(376,086)</u>
Net decrease in units	<u>(42,702)</u>	<u>(290,034)</u>
UNITS AT THE END OF THE YEAR	<u><u>2,273,987</u></u>	<u><u>2,316,689</u></u>

The accompanying notes 1 to 10 form an integral part of these financial statements.

Global Saudi Equity Fund (Managed by Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

1 GENERAL

Global Saudi Equity Fund (the "Fund") is an open ended Saudi Riyal denominated investment fund created by agreement between Global Investment House Saudia (the "Fund Manager") and investors (the "Unitholders") in the Fund. The objective of the Fund is long term capital growth through investment in equities traded on the Saudi stock market.

The Fund was established on 21 Dhul Qadah 1429H (corresponding to 19 November 2008) per approval from the Capital Market Authority ("CMA") and commenced its operations on 28 January 2009.

The Fund appointed SABB Securities Limited to act as its custodian, administrator and registrar. During 2010, the Fund has transferred the responsibility of registrar and administration to the Fund Manager. SABB Securities Limited continues to act as custodian of the Fund. The related fees are paid by the Fund.

The books and records of the Fund are maintained in Saudi Riyals in the Kingdom of Saudi Arabia which is Fund's functional currency.

2 REGULATING AUTHORITY

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the "Regulations") issued by the CMA on 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) and effective from 6 Safar 1438H (corresponding 6 November 2016) by the New Investment Fund Regulations ("Amended Regulations") published by the Capital Market Authority on 16 Sha'aban 1437H (corresponding to 23 May 2016), detailing requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia. The enhanced requirements of Annexure 5(e) of the Amended Regulations are effective from 2017.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia. The significant accounting policies adopted are as follows:

Accounting convention

The financial statements are prepared under the historical cost convention, modified to include the measurement of trading investments at fair value.

Revenue recognition

Dividend income is recognised when the Fund's right to receive dividend is established.

Trading income includes unrealised gains and losses from changes in fair value, realised gains and losses from sale of trading investments and dividends income from such investments. Realised gains and losses on trading investments sold are determined on a weighted average cost basis.

Investment valuation

Investments which are purchased for trading purposes are valued at their market price as at the valuation date.

Investment transactions

Investment transactions are accounted for as of the trade date.

Zakat and income tax

Zakat and income tax is the obligation of the unit holders and is not provided for in these financial statements.

Accrued expenses

Liabilities are recognized for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the suppliers or not.

Expenses

Expenses are recognised on an accrual basis. The management fee, payable monthly in arrears, is calculated and accrued daily based on the Fund's net asset value.

Global Saudi Equity Fund
(Managed by Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

At 31 December 2016

4 TRADING INVESTMENTS

Trading investments comprise the following sectoral exposures as at 31 December:

2016				
Description	% of market Value	Market Value SR	Cost SR	Unrealised gain/(loss) SR
Sectors				
Banks and financial services	32.10%	139,786,500	140,056,635	(270,135)
Petrochemical industries	15.76%	68,636,450	65,327,218	3,309,232
Retail	11.73%	51,069,100	47,118,656	3,950,444
Insurance	8.69%	37,852,500	31,859,085	5,993,415
Real estate development	7.02%	30,573,500	22,298,623	8,274,877
Agriculture and food industries	6.87%	29,927,420	26,929,741	2,997,679
Energy and utilities	4.15%	18,056,000	17,277,468	778,532
Industrial investment	3.98%	17,336,650	17,518,236	(181,586)
Transportation	3.71%	16,157,400	14,107,345	2,050,055
Telecommunication	3.68%	15,961,000	10,542,277	5,418,723
Cement	1.47%	6,409,800	4,496,841	1,912,959
Hotel and tourism	0.84%	3,666,000	4,449,660	(783,660)
Total	100.00%	435,432,320	401,981,785	33,450,535

2015				
Description	% of market Value	Market Value SR	Cost SR	Unrealised gain/(loss) SR
Sectors				
Banks and financial services	25.84%	124,027,575	142,621,549	(18,593,973)
Retail	16.67%	80,037,014	64,195,249	15,841,764
Petrochemical industries	11.43%	54,851,208	78,774,932	(23,923,724)
Agriculture and food industries	8.64%	41,456,536	34,235,127	7,221,409
Industrial investment	7.26%	34,828,255	38,145,751	(3,317,496)
Telecommunication	6.66%	31,984,365	24,783,539	7,200,826
Insurance	4.26%	20,443,119	15,481,241	4,961,878
Real estate development	3.87%	18,581,567	12,445,574	6,135,993
Building and construction	3.78%	18,145,669	24,923,706	(6,778,037)
Cement	3.37%	16,160,300	23,943,802	(7,783,502)
Multi-investment	3.18%	15,242,500	19,090,111	(3,847,611)
Hotel and tourism	2.70%	12,941,700	15,333,076	(2,391,376)
Transportation	2.35%	11,287,802	12,467,200	(1,179,397)
Total	100.00%	479,987,610	506,440,857	(26,453,247)

5 TRADING LOSS, NET

	2016 SR	2015 SR
Dividend income	14,423,737	15,929,156
Realized (losses) gains	(76,684,206)	50,929,791
Movement in unrealized gains (losses) on trading investments	59,903,782	(105,307,201)
	(2,356,687)	(38,448,254)

Global Saudi Equity Fund
(Managed by Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

At 31 December 2016

6 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The Fund pays a management fee calculated at an annual rate of 1.75% of the net asset value accrued on a daily basis.

The Fund also pays an administration fee calculated at an annual rate of 0.13% of the net asset value on the last valuation day of the relevant month.

A custodian fee will be accrued on the net asset value of the Fund as of each valuation date and payable on a monthly basis, in accordance with the following and subject to the respective annual minimum fees.

Net asset value of the Fund	Rate
USD 0 to 50 million	0.15%
USD 50 to 100 million	0.135%
USD 100 to 200 million	0.12%
USD 200 million and above	0.10%

Trade transactions on the Saudi stock exchange are executed through the Fund's custodian.

Transactions and outstanding balances with related parties as of 31 December are as follows:

<i>Related party</i>	<i>Nature of transaction</i>	<i>2016 Amount</i>	<i>2016 Balance</i>
The Fund Manager	Management fees	7,641,654	1,903,794
	Administration fees	567,666	141,425
<i>Related party</i>	<i>Nature of transaction</i>	<i>2015 Amount</i>	<i>2015 Balance</i>
The Fund Manager	Management fees	10,412,526	2,280,314
	Administration fees	773,502	169,395

Unitholders' account at 31 December included the following:

	<i>2016 Units</i>	<i>2015 Units</i>
Units held by the Fund Manager	<u>2,273,987</u>	<u>2,316,689</u>

Directors' fee is disclosed in note 7 to these financial statements.

7 OTHER EXPENSES

	<i>2016 SR</i>	<i>2015 SR</i>
Administration fees (note 6)	567,666	773,502
Custody fees	397,853	575,813
Directors' fees	20,000	20,000
Others	57,648	41,922
	<u>1,043,167</u>	<u>1,411,237</u>

Global Saudi Equity Fund
(Managed by Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

At 31 December 2016

8 RISK MANAGEMENT

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

The Fund is exposed to credit risk in respect of its bank balance and other receivables. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposures.

The table below shows the maximum exposure to credit risk for the components of the balance sheet.

	2016 SR	2015 SR
Bank balance	41,111,955	8,496,418
Other receivables	60,000	6,564,489
	41,171,955	15,060,907

Bank account is maintained with banks having investment grade credit risk rating. Other receivables are also due from creditworthy counterparty.

Equity price risk

The following table demonstrates the sensitivity of the results of the Fund to an increase in equity prices, with all other variables held constant. The effect of decrease in equity prices is expected to be equal and opposite to the effect of the increases shown below.

	<i>Change in index</i> 2016 %	<i>Improvement in the results from operations</i> 2016 SR	<i>Change in index</i> 2015 %	<i>Improvement in the results from operations</i> 2015 SR
Tadawul All Share Index ("TASI")	+10	43,543,232	+10	47,998,761

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Fund will encounter difficulty in releasing funds to meet commitments associated with financial liabilities.

The Fund's terms and conditions provide for redemption of units twice a week and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting unitholders' redemptions. The Fund's investments are considered to be readily realizable as they are investments in listed equities and these can be easily liquidated at any time. The Fund Manager monitors the liquidity requirements on a regular basis and ensures that sufficient funds are available to meet commitments as they arise.

Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to a change in foreign exchange rates. The Fund views the Saudi Riyal as its functional currency.

As the Fund's investments and other assets and liabilities are mainly denominated in its functional currency, the Fund is not subject to any significant currency risk.

Global Saudi Equity Fund
(Managed by Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

At 31 December 2016

9 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise financial assets and financial liabilities. The Fund's financial assets consist of bank balance, trading investments and other receivables. Its financial liabilities consist of accrued expenses.

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction. For investments traded in an active market, fair value is determined by reference to quoted market prices.

Equity investments are carried at their fair value. The fair values of other financial instruments are not significantly different from their carrying value at the reporting date.

10 LAST VALUATION DAY

The last valuation day of the year was 31 December 2016 (2015: 31 December 2015).

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(مُدار من قبل شركة بيت الإستثمار العالمي السعودية)
القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠١٦

ماتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

www.ey.com

إرنست و يونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)
برج الفيصلية
صندوق بريد ٢٧٣٢
شارع الملك فهد
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية
رقم التسجيل: ٤٥



تقرير مراجعي الحسابات إلى مالكي الوحدات في صندوق جلوبل للأسهم السعودية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق جلوبل للأسهم السعودية ("الصندوق") مدار من قبل شركة بيت الإستثمار العالمي السعودية (مدير الصندوق) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية من مسؤولية إدارة الصندوق التي أعدتها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية إستناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية لا تتضمن أية أخطاء جوهرية. تشمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشمل على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتفديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية. بإعتقادنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكنا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

الرأي المطلق

في رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي موجوداته للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست و يونغ



فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٥٤)



الرياض : ٢٩ جمادى الثاني ١٤٣٨ هـ
(٢٨ مارس ٢٠١٧)

صندوق جلوبل للأسهم السعودية - مدار من قبل شركة بيت الإستثمار العالمي السعودية

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الموجودات
٨,٤٩٦,٤١٨	٤١,١١١,٩٥٥		رصيد لدى البنك
٤٧٩,٩٨٧,٦١٠	٤٣٥,٤٣٢,٣٢٠	٤	إستثمارات تجارية
٦,٥٦٤,٤٨٩	٦٠,٠٠٠		مدينون آخرون
<u>٤٩٥,٠٤٨,٥١٧</u>	<u>٤٧٦,٦٠٤,٢٧٥</u>		
			المطلوبات
٢,٦٢٨,٤٧٤	٢,٢٠٢,٧٨٧		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٤٩٢,٤٢٠,٠٤٣</u>	<u>٤٧٤,٤٠١,٤٨٨</u>		صافي الموجودات
			الوحدات المصدرة
<u>٢,٣١٦,٦٨٩</u>	<u>٢,٢٧٣,٩٨٧</u>		
<u>٢١٢,٥٥</u>	<u>٢٠٨,٦٢</u>		قيمة الوحدة

صندوق جلوبل للأسهم السعودية - مدار من قبل شركة بيت الإستثمار العالمي السعودية

قائمة العمليات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الخسارة
(٣٨,٤٤٨,٢٥٤)	(٢,٣٥٦,٦٨٧)	٥	خسارة المتاجرة، صافي إيرادات أخرى
٤٤٨,٥١٧	٣٥٨,٢٠٣		
(٣٧,٩٩٩,٧٣٧)	(١,٩٩٨,٤٨٤)		
			المصاريف
(١٠,٤١٢,٥٢٦)	(٧,٦٤١,٦٥٤)	٦	أتعاب إدارة
(١,٤١١,٢٣٧)	(١,٠٤٣,١٦٧)	٧	أخرى
(١١,٨٢٣,٧٦٣)	(٨,٦٨٤,٨٢١)		
(٤٩,٨٢٣,٥٠٠)	(١٠,٦٨٣,٣٠٥)		صافي خسارة السنة

صندوق جلوبل للأسهم السعودية - مدار من قبل شركة بيت الإستثمار العالمي السعودية

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح
ريال سعودي	ريال سعودي	
		النشاطات التشغيلية
(٤٩,٨٢٣,٥٠٠)	(١٠,٦٨٣,٣٠٥)	صافي خسارة السنة
		التعديلات لـ:
١٠٥,٣٠٧,٢٠١	(٥٩,٩٠٣,٧٨٢)	٥ الحركة في (الأرباح) الخسائر غير المحققة عن الاستثمارات التجارية
٥٥,٤٨٣,٧٠١	(٧٠,٥٨٧,٠٨٧)	
٢٣,٢٦٨,٨٠٦	١٠٤,٤٥٩,٠٧٢	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٦,٥٦٤,٤٨٩)	٦,٥٠٤,٤٨٩	استثمارات تجارية
١,٥٦٨,٦٦٥	(٤٢٥,٦٨٧)	مدينون آخرون
٧٣,٧٥٦,٦٨٣	٣٩,٩٥٠,٧٨٧	مصاريف مستحقة الدفع
		صافي النقدية من النشاطات التشغيلية
		النشاطات التمويلية
٢٢,٧٨٨,٩٩٧	-	متحصلات من الوحدات المصدرة
(١٠٠,٤٥٧,٩٢٤)	(٧,٣٣٥,٢٥٠)	سداد قيمة الوحدات المستردة
(٧٧,٦٦٨,٩٢٧)	(٧,٣٣٥,٢٥٠)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
(٣,٩١٢,٢٤٤)	٣٢,٦١٥,٥٣٧	صافي الزيادة (النقص) في الرصيد لدى البنك
١٢,٤٠٨,٦٦٢	٨,٤٩٦,٤١٨	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
٨,٤٩٦,٤١٨	٤١,١١١,٩٥٥	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة

صندوق جلوبل للأسهم السعودية - مدار من قبل شركة بيت الإستثمار العالمي السعودية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٦١٩,٩١٢,٤٧٠	٤٩٢,٤٢٠,٠٤٣	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
(٤٩,٨٢٣,٥٠٠)	(١٠,٦٨٣,٣٠٥)	التغيرات من العمليات: صافي خسارة السنة
٢٢,٧٨٨,٩٩٧	-	التغيرات من معاملات الوحدات: متحصلات من الوحدات المصدرة
(١٠٠,٤٥٧,٩٢٤)	(٧,٣٣٥,٢٥٠)	قيمة الوحدات المستردة
(٧٧,٦٦٨,٩٢٧)	(٧,٣٣٥,٢٥٠)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٤٩٢,٤٢٠,٠٤٣	٤٧٤,٤٠١,٤٨٨	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات:

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٥	٢٠١٦	
وحدات	وحدات	
٢,٦٠٦,٧٢٣	٢,٣١٦,٦٨٩	الوحدات في بداية السنة
٨٦,٠٥٢	-	وحدات مصدرة
(٣٧٦,٠٨٦)	(٤٢,٧٠٢)	وحدات مستردة
(٢٩٠,٠٣٤)	(٤٢,٧٠٢)	صافي النقص في الوحدات
٢,٣١٦,٦٨٩	٢,٢٧٣,٩٨٧	الوحدات في نهاية السنة

١ - عام

إن صندوق جلوبل للأسهم السعودية (الصندوق) هو صندوق إستثماري غير محدد المدة بالريال السعودي، أنشئ بموجب إتفاق بين شركة بيت الإستثمار العالمي السعودية (مدير الصندوق)، والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). يهدف الصندوق إلى إنماء رأس المال على المدى الطويل من خلال الإستثمار في سوق الأسهم السعودية.

تأسس الصندوق بتاريخ ٢١ ذي القعدة ١٤٢٩هـ (الموافق ١٩ نوفمبر ٢٠٠٨) بموجب موافقة هيئة السوق المالية، وبدأ عملياته بتاريخ ٢٨ يناير ٢٠٠٩.

قام الصندوق في البداية بتعيين شركة ساب للأوراق المالية المحدودة للعمل كأمين حفظ وإداري ومسجل. وفي عام ٢٠١٠، قام الصندوق بتحويل مسئولية التسجيل وإدارة الصندوق إلى مدير الصندوق. لا تزال شركة ساب للأوراق المالية المحدودة تعمل أمين الحفظ للصندوق. تدفع الأتعاب المتعلقة بذلك من قبل الصندوق.

إن دفاتر وسجلات الصندوق مسجلة بالريال السعودي في المملكة العربية السعودية والذي يعتبر العملة الوظيفية للصندوق.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الإستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، كما يخضع اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) للوائح صناديق الإستثمار الجديدة (اللائحة المعدلة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الإستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها. إن المتطلبات الجديدة من الملحق ٥ (و) من اللوائح المعدلة اعتباراً من ٢٠١٧.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة

أعدت هذه القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، ونورد فيما يلي أهم السياسات المحاسبية المتبعة:

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الإستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

إثبات الإيرادات

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإقرار بأحقية الصندوق لاستلامها.

يشتمل دخل المتاجرة على الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة، والأرباح والخسائر المحققة عن بيع الإستثمارات التجارية وتوزيعات الأرباح الناتجة عن هذه الإستثمارات. تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن الإستثمارات التجارية المباعة على أساس المتوسط المرجح.

تقويم الإستثمارات

تقوم الإستثمارات المشتراه لغرض المتاجرة بسعر السوق السائد بتاريخ التقويم.

المعاملات الإستثمارية

تقيد المعاملات الإستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

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

المصاريف المستحقة الدفع

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجب دفعها في المستقبل عن البضاعة أو الخدمات المستلمة، سواءاً قدمت أم لم تقدم بها فواتير من قبل الموردين.

المصاريف

يتم إثبات المصاريف على أساس مبدأ الإستحقاق. يتم إحتساب وإستحقاق أتعاب الإدارة، التي تستحق السداد في نهاية كل شهر، يومياً على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية - مُدار من قبل شركة بيت الإستثمار العالمي السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٤ - الإستثمارات التجارية

تتكون الإستثمارات التجارية من القطاعات التالية كما في ٣١ ديسمبر :

أرباح (خسائر) غير محققة ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	من % القيمة السوقية ريال سعودي	٢٠١٦ الوصف
(٢٧٠,١٣٥)	١٤٠,٠٥٦,٦٣٥	١٣٩,٧٨٦,٥٠٠	%٣٢,١٠	القطاعات بنوك وخدمات مالية
٣,٣٠٩,٢٣٢	٦٥,٣٢٧,٢١٨	٦٨,٦٣٦,٤٥٠	%١٥,٧٦	صناعات بتر وكيمائية
٣,٩٥٠,٤٤٤	٤٧,١١٨,٦٥٦	٥١,٠٦٩,١٠٠	%١١,٧٣	تجزئة
٥,٩٩٣,٤١٥	٣١,٨٥٩,٠٨٥	٣٧,٨٥٢,٥٠٠	%٨,٦٩	تأمين
٨,٢٧٤,٨٧٧	٢٢,٢٩٨,٦٢٣	٣٠,٥٧٣,٥٠٠	%٧,٠٢	تطوير عقاري
٢,٩٩٧,٦٧٩	٢٦,٩٢٩,٧٤١	٢٩,٩٢٧,٤٢٠	%٦,٨٧	زراعة وصناعات غذائية
٧٧٨,٥٣٢	١٧,٢٧٧,٤٦٨	١٨,٠٥٦,٠٠٠	%٤,١٥	طاقة ومرافق
(١٨١,٥٨٦)	١٧,٥١٨,٢٣٦	١٧,٣٣٦,٦٥٠	%٣,٩٨	استثمار صناعي
٢,٠٥٠,٠٥٥	١٤,١٠٧,٣٤٥	١٦,١٥٧,٤٠٠	%٣,٧١	نقل
٥,٤١٨,٧٢٣	١٠,٥٤٢,٢٧٧	١٥,٩٦١,٠٠٠	%٣,٦٨	إتصالات
١,٩١٢,٩٥٩	٤,٤٩٦,٨٤١	٦,٤٠٩,٨٠٠	%١,٤٧	اسمنت
(٧٨٣,٦٦٠)	٤,٤٤٩,٦٦٠	٣,٦٦٦,٠٠٠	%٠,٨٤	فنادق وسياحة
٣٣,٤٥٠,٥٣٥	٤٠١,٩٨١,٧٨٥	٤٣٥,٤٣٢,٣٢٠	%١٠٠,٠٠	الإجمالي

أرباح (خسائر) غير محققة ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	من % القيمة السوقية ريال سعودي	٢٠١٥ الوصف
(١٨,٥٩٣,٩٧٤)	١٤٢,٦٢١,٥٤٩	١٢٤,٠٢٧,٥٧٥	%٢٥,٨٤	القطاعات بنوك وخدمات مالية
١٥,٨٤١,٧٦٥	٦٤,١٩٥,٢٤٩	٨٠,٠٣٧,٠١٤	%١٦,٦٧	تجزئة
(٢٣,٩٢٣,٧٢٤)	٧٨,٧٧٤,٩٣٢	٥٤,٨٥١,٢٠٨	%١١,٤٣	صناعات بتر وكيمائية
٧,٢٢١,٤٠٩	٣٤,٢٣٥,١٢٧	٤١,٤٥٦,٥٣٦	%٨,٦٤	زراعة وصناعات غذائية
(٣,٣١٧,٤٩٦)	٣٨,١٤٥,٧٥١	٣٤,٨٢٨,٢٥٥	%٧,٢٦	استثمار صناعي
٧,٢٠٠,٨٢٦	٢٤,٧٨٣,٥٣٩	٣١,٩٨٤,٣٦٥	%٦,٦٦	إتصالات
٤,٩٦١,٨٧٨	١٥,٤٨١,٢٤١	٢٠,٤٤٣,١١٩	%٤,٢٦	تأمين
٦,١٣٥,٩٩٣	١٢,٤٤٥,٥٧٤	١٨,٥٨١,٥٦٧	%٣,٨٧	تطوير عقاري
(٦,٧٧٨,٠٣٧)	٢٤,٩٢٣,٧٠٦	١٨,١٤٥,٦٦٩	%٣,٧٨	مباني وإنشاءات
(٧,٧٨٣,٥٠٢)	٢٣,٩٤٣,٨٠٢	١٦,١٦٠,٣٠٠	%٣,٣٧	اسمنت
(٣,٨٤٧,٦١١)	١٩,٠٩٠,١١١	١٥,٢٤٢,٥٠٠	%٣,١٨	استثمارات متعددة
(٢,٣٩١,٣٧٦)	١٥,٣٣٣,٠٧٦	١٢,٩٤١,٧٠٠	%٢,٧٠	فنادق وسياحة
(١,١٧٩,٣٩٨)	١٢,٤٦٧,٢٠٠	١١,٢٨٧,٨٠٢	%٢,٣٤	نقل
(٢٦,٤٥٣,٢٤٧)	٥٠٦,٤٤٠,٨٥٧	٤٧٩,٩٨٧,٦١٠	%١٠٠,٠٠	الإجمالي

٥ - خسارة المتاجرة، صافي

٢٠١٥ ريال سعودي	٢٠١٦ ريال سعودي	توزيعات أرباح (خسائر) أرباح محققة الحركة في الأرباح (الخسائر) غير المحققة عن الإستثمارات التجارية
١٥,٩٢٩,١٥٦	١٤,٤٢٣,٧٣٧	
٥٠,٩٢٩,٧٩١	(٧٦,٦٨٤,٢٠٦)	
(١٠٥,٣٠٧,٢٠١)	٥٩,٩٠٣,٧٨٢	
(٣٨,٤٤٨,٢٥٤)	(٢,٣٥٦,٦٨٧)	

صندوق جلوبل للأسهم السعودية - مُدار من قبل شركة بيت الإستثمار العالمي السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية - تتمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٦ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق تحسب على أساس يومي.

كما يدفع الصندوق أتعاب إدارية بواقع ٠,١٣% سنوياً يتم احتسابها من صافي قيمة الموجودات في آخر يوم تقويم من الشهر المعني.

تحسب أتعاب أمين الحفظ على أساس صافي قيمة الموجودات في كل يوم تقويم، وتستحق الدفع شهرياً وفقاً لما يلي:

النسبة	صافي قيمة موجودات الصندوق
٠,١٥%	٠ إلى ٥٠ مليون دولار أمريكي
٠,١٣%	٥٠ إلى ١٠٠ مليون دولار أمريكي
٠,١٢%	١٠٠ إلى ٢٠٠ مليون دولار أمريكي
٠,١٠%	٢٠٠ مليون دولار أمريكي فما فوق

تتم عمليات تداول الأسهم في سوق الأسهم السعودي (تداول) من خلال مدير الصندوق.

فيما يلي بيان بالمعاملات والأرصدة القائمة مع الجهات ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر:

المبلغ ٢٠١٦	الرصيد ٢٠١٦	طبيعة المعاملة	الجهة ذات العلاقة
ريال سعودي	ريال سعودي		
٧,٦٤١,٦٥٤	١,٩٠٣,٧٩٤	أتعاب إدارة	مدير الصندوق
٥٦٧,٦٦٦	١٤١,٤٢٥	أتعاب إدارية	

المبلغ ٢٠١٥	الرصيد ٢٠١٥	طبيعة المعاملة	الجهة ذات العلاقة
ريال سعودي	ريال سعودي		
١٠,٤١٢,٥٢٦	٢,٢٨٠,٣١٤	أتعاب إدارة	مدير الصندوق
٧٧٣,٥٠٢	١٦٩,٣٩٥	أتعاب إدارية	

يشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر على ما يلي:

٢٠١٥	٢٠١٦	وحدات مملوكة من قبل مدير الصندوق
وحدات	وحدات	
٢,٣١٦,٦٨٩	٢,٢٧٣,٩٨٧	

تم الإفصاح عن أتعاب مجلس الإدارة في الإيضاح (٧) حول هذه القوائم المالية.

٧ - المصاريف الأخرى

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٧٧٣,٥٠٢	٥٦٧,٦٦٦	أتعاب إدارية (إيضاح ٦)
٥٧٥,٨١٣	٣٩٧,٨٥٣	أتعاب حفظ
٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
٤١,٩٢٢	٥٧,٦٤٨	أخرى
١,٤١١,٢٣٧	١,٠٤٣,١٦٧	

٨ - إدارة المخاطر

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أداه مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الرصيد لدى البنك والمدينين الآخرين. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبتها.

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

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٨,٤٩٦,٤١٨	٤١,١١١,٩٥٥	رصيد لدى البنك
٦,٥٦٤,٤٨٩	٦٠,٠٠٠	مدينون آخرون
١٥,٠٦٠,٩٠٧	٤١,١٧١,٩٥٥	

ان الرصيد البنكي محتفظ به لدى بنك ذو تصنيف ائتماني جيد. ان رصيد المدينين الآخرين مستحق أيضاً من طرف آخر ذي جداره ائتمانية.

مخاطر أسعار الأسهم

يوضح الجدول أدناه أثر الزيادة في أسعار الأسهم على نتائج الصندوق مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن أثر النقص في أسعار الأسهم يتوقع أن يعادل أو يعاكس أثر الزيادة المبينة أدناه:

التحسينات في نتائج العمليات ٢٠١٥	التغير في المؤشر ٢٠١٥	التحسينات في نتائج العمليات ٢٠١٦	التغير في المؤشر ٢٠١٦	مؤشر تداول (جميع الأسهم)
ريال سعودي	%	ريال سعودي	%	
٤٧,٩٩٨,٧٦١	١٠+	٤٣,٥٤٣,٢٣٢	١٠+	

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية. تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم استرداد الوحدات مرتين في الأسبوع، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن استردادات مالكي الوحدات. أن استثمارات الصندوق قابلة للبيع فوراً لأنها استثمارات في أسهم متداولة ويمكن تصفيتها بسهولة في أي وقت. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة أداه مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الريال السعودي العملة الوظيفية للصندوق.

وحيث أن الاستثمارات والموجودات والمطلوبات الأخرى الخاصة بالصندوق مسجلة بالعملة الوظيفية له، فان 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، والإستثمارات التجارية والمدينين الآخرين. بينما تتكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة الدفع.

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.

تفيد الإستثمارات في الأسهم بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية بتاريخ إعداد القوائم المالية.

١٠ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٢٠١٥: ٣١ ديسمبر ٢٠١٥).