ALPHA CAPITAL ألفا المالية

Alpha Murabaha Fund

2023 Annual Report

Dear Unitholder,

It is with great pleasure to present to you the annual report for Alpha Murabaha Fund (the "Fund"), for the financial year ended 31st December 2023. This report highlights the Fund's investments, activities as well as its financial results and the Fund's independent auditors' report for the year ended 2023.

We would like to take this opportunity and thank you for your trust and support to Alpha Capital. Should you need any further information, please do not hesitate to contact us.

Your sincerely

Alpha Capital

(the "Fund Manager")

Contents

03
Investment details and Fund performance

04
Fund performance and Performance record

05
Performance record

06
Fund's board annual report

10
Fund Manager information, Investment activities and performance

11
Other key disclosures

12
Custodian information

13
Fund operator

14
Auditor information

15
Fund Audited Financial Statements

Annual Fund Report

Investments details

Fund name	Alpha Murabaha Fund
Investment objectives & policies	To provide low risk return to unitholders while preserving capital and providing liquidity, through investing mainly in Murabaha transactions and other financial instruments that are low risk, short maturity and compliant with shariah principles.. The Fund does not distribute profit to unit holders but instead all profits and earned revenues are reinvested in the Fund.
Distributions	The Fund does not distribute any profits or dividends, but all profits and dividends and income earned are reinvested in the Fund.
Fund benchmark and service provider's website	SAIBOR 1 Month https://www.bloomberg.com

Fund performance

Net asset value and distributions, *SAR**

Description	December 2019	December 2020	December 2021	December 2022	December 2023
Fund Net Asset Value ("NAV") at the end of the financial year	766,565,296	5,340,377,738	6,555,488,177	2,461,229,508	1,731,298,781
NAV per unit at the end of the financial year	10.33870	10.53994	10.67609	10.93015	11.45080
Highest NAV per unit for the financial year	10.33870	10.53994	10.67609	10.93015	11.45080
Lowest NAV per unit for the financial year	10.04558	10.33948	10.54139	10.67676	10.93137
No. of Units at the end of financial year	74,145,249	506,680,290	614,034,455	225,178,021	151,194,632
Income Distribution per unit - Gross	NA	NA	NA	NA	NA
Income Distribution per unit - Net	NA	NA	NA	NA	NA
Total Expense Ratio % - Avg NAV	0.51	0.62	0.55	0.53	0.60
% of borrowed assts from total asset value with period and due date	NA	NA	NA	NA	NA

*All amounts in SAR unless indicated otherwise.

Annual Fund Report

Fund performance

Investment Fund's performance during the year	The Fund's performance Year to Date ("YTD") stood at 4.79% v/s 5.75% for the benchmark. The Fund's performance since inception stood at 14.51% v/s 13.71% for the benchmark. The Fund outperformed its benchmark since inception by 0.80%.

Performance record

Description	1 Year	3 Years	5 Years	Since inception
Total return (%)	4.79	8.64	14.00	14.51

Description	2019	2020	2021	2022	2023
Annual total return (%)	2.92	1.94	1.29	2.38	4.79

Fund Fees & Expenses for 2023	Amount in SAR
Management fee	8,885,857
Value-added tax expenses	1,424,038
Foreign exchange loss	810,961
Other operating expenses*	686,901
Total	**11,807,757**

Description	%
Total expense ratio (as a % of Average NAV)	0.60

* Includes Custody Fee, Director Fee and Miscellaneous Expenses

Annual Fund Report

Performance record

Disclosure	Total expense ratio is calculated based on average NAV over the period. The last valuation day of the year was 31 December 2023.
Basis of performance calculation & assumptions	The performance data is calculated on NAV/unit basis on each valuation day.
Material changes affecting Fund performance	There were no material changes affecting Fund performance during the year.
Exercise of annual voting rights, issuer's name and date of AGM	No voting rights were exercised during the year.

Annual Fund Report

Fund's board annual report

	Name	Membership type
Names of Fund's board members and membership type	Abdulrahman Abdulmohsen AlSheikh	Chairman and Non-Independent member
	Abdulrahman Khalid AlDamer	Non-independent member
	Mutlaq Hamid Al Baqami	Independent member
	Ahmed Naeem AlNaeem	Independent member

A brief about Fund board member's qualification

- *Abdulrahman Abdulmohsen AlSheikh*

Abdulrahman is the Chief Commercial Officer in Alpha Capital Company. Prior to his current position, Abdulrahman was a deputy team leader of Banque Saudi Fransi's corporate banking group. Abdulrahman holds a BS degree in Finance from King Saud University, and an MS in Business Economics, Finance and Banking from the University of Portsmouth.

- *Abdulrahman Khalid AlDamer*

Abdulrahman is the Chief Operating Officer at Alpha Capital Company. Prior to his current position, Abdulrahman was heading the M&A's team within the CMA and was responsible for supervising M&A transactions, policy formulation, proposals and led the technical implementation of the updated M&A regulations. Abdulrahman holds a BS degree in Finance from Prince Sultan University, and an MS in International Finance, from the University of Leeds, Untied Kingdom.

- *Mutlaq Hamid AlBaqami*

Mutlaq is the founder and editor-in-chief of Mal newspaper. He has more than 22 years of experience in journalism magazines Economic, management and investment. He holds a Bachelor's degree in media from King Saud University.

Annual Fund Report

Fund's board annual report

A brief about Fund board member's qualification	▪ *Ahmed Naeem AlNaeem* Ahmed is the Chief of Strategy and Investment Officer in Arriyadh Holdings. Prior to his current position, Ahmed was a Director of Development Management in Saudi Information Technology Company. Ahmed holds a Master of Business Administration degree from London Business School.
Fund board member's roles and duties	▪ Approving material contracts, decisions and reports involving the Fund. ▪ Approve a written policy with regards to the voting rights related to the Fund assets. ▪ Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the Fund Manager has identified. ▪ Meeting at least twice annually with the Fund Manager's compliance committee or its compliance officer to review the Fund Manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations. ▪ Approving all changes stipulated in Articles (62) and (63) of investment Fund regulations before the Fund Manager obtains the approval or notification of the unitholders and the Authority. ▪ Confirming the completeness and accuracy (complete, clear, accurate, and not misleading), and compliance with investment Fund Regulations, of the Fund's terms and conditions and of any other document. ▪ Ensuring that the Fund Manager carries out its obligations in the best interests of the unitholders, in accordance with investment Fund regulations, the Fund's terms and conditions. ▪ Reviewing the report that includes assessment of the performance and quality of services provided by the parties involved in providing significant services to the Fund referred to in investment Fund regulations.

Annual Fund Report

Fund's board annual report

Fund board member's roles and duties *(continued)*	▪ Assessing the mechanism of the Fund Manager's handling of the risks related to the Fund's assets in accordance with the Fund Manager's policies and procedures that detect the Fund's risks and how to treat such risks. ▪ Have a fiduciary duty to unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of the unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill. ▪ Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the Fund's board of director. ▪ Review the report containing all complaints and the measures taken regarding them referred to in investment Fund regulations and Fund terms and conditions.
Fund board members remuneration	The remuneration for independent directors is 2,000 SAR per meeting and a maximum of 10,000 SAR per year for each independent member.
Conflict of interest	The Fund's board members may be involved in other financial, investment or professional activities which may on occasion cause conflicts of interest with the Fund. The Fund's board shall use reasonable endeavors to avoid any such conflict. However, when and if any such conflict arises, the Fund Manager and the Fund's board will endeavor to resolve the conflict fairly in accordance with the applicable laws and regulations. As of the date of this report, there were no material conflict of interests which may adversely affect the Fund boards and Fund Manager's performance of their duties towards the Fund.

Annual Fund Report

Fund's board annual report

Membership relevant to other Funds

Name	Membership into other Funds
Abdulrahman Abdulmohsen AlSheikh	▪ Alpha Saudi Freestyle Equity Fund ▪ Alpha Capital Public Sukuk Fund
Abdulrahman Khalid AlDamer	▪ Alpha Saudi Equity Fund ▪ Alpha Capital Masar Land Development Fund
Mutlaq Hamid AlBaqami	▪ Rivira Al Hilal Income Generating Real Estate Fund ▪ Rivira Al Hilal Alrahmaniya Real Estate development Fund ▪ Rassanah Flexible Saudi Equity Fund
Ahmed Naeem AlNaeem	▪ Alpha Capital Masar Land Development Fund

Fund board annual report

There were two Fund board meetings held during the year 2023 as follows:

— The first meeting for AMF was held on 14 June 2023 with the following agenda:

- Overview of Alpha Murabaha Fund.
- Approval of board resolution by circulation from last board meeting which include the changes in Fund terms and conditions.
- Review of Fund manger risk related checklist.
- Review of the first half yearly report.
- Review of the compliance and money laundering related topics.
- Discussion related to any additional update.

— The second meeting for AMF was held on 18 December 2023 with the following agenda:

- Overview of Alpha Murabaha Fund.
- Approval of board resolution by circulation from last board meeting which include the changes in Fund's terms and conditions.
- Review of Fund manger risk related checklist including the Fund Manager's assessment of the Fund's advisors.
- Review of the second half yearly reports
- Review of the compliance and money laundering related topics.
- Discussion related to any additional update.

Annual Fund Report

Fund Manager information

Fund Manager name	Alpha Capital Company
Address	12371 PO BOX: 8596 Riyadh, Prince Turki Bin Abdulaziz AlAwwal, King Saud University. Tel: 920033594 www.alphacapital.com.sa
Fund Manager and sub-manager	The Fund Manager is Alpha Capital Company which is responsible for managing the Fund's assets. There is no sub-manager of the Fund.

Investment activities and performance

Review of investment activities during the year	During the year, the Fund has invested its assets in Murabaha deposits and some Sukuks and Shariah compliant money market funds.
Investment fund's performance during the year	The Fund's performance Year to Date ("YTD") stood at 4.79% v/s 5.75% for the benchmark. The Fund's performance since inception stood at 14.51% v/s 13.71% for the benchmark. The Fund outperformed its benchmark since inception by 0.80%.
Details of changes during the year in Fund T&Cs and information memorandum	During the year, the Fund Manager has made certain changes to the terms and conditions of the Fund, stated as follows: ▪ The definition of Fund's board member has been clarified. ▪ Mr. Ahmed bin Naeem Ibrahim AlNaeem has been appointed as a member of the Fund's Board of Directors. ▪ The section of the Fund board members' qualification has been updated.

Annual Fund Report

Investment activities and performance

Details of changes during the year in Fund T&Cs and information memorandum	▪ The minimum subscription, additional subscription, redemption, and ownership have been updated. ▪ A cap on the Fund's management fees has been added. ▪ The number of the section within the definition of valuation date has been corrected. ▪ The information related to the taxation and zakat has been updated in accordance with the requested disclaimers by the Capital Market Authority and Zakat, Tax, and customs authority ("ZATCA") in relation to zakat and tax clauses. ▪ The Fund Manager's summary of financial information has been updated. ▪ The section of all the funds board that the board members are participating in has been updated.

Other key disclosures

Other Information for Unit Holders	There was no other information which needs to be disclosed during the year for the unit holders.
Investments into other Funds	There was no investment into any other funds as of the year end.
Special commission arrangements	There were no special commission received during the year.
Other data and other information required by the investment Funds regulations	There was no other data or information which needs to be disclosed during the year as required by the Investments Funds Regulations.
Period of service of the person registered as a manager for the Fund	Since Fund inception on October 2018
Expense ratio	Not applicable

Annual Fund Report

Custodian information

Custodian Name	AlBilad Investment Company
Address	Smart Tower, King Fahad Road, Riyadh 8162 King Fahad Road – Olaya, Riyadh 12313-3701, Saudi Arabia. Tel: +966920003636. Email: Clientservices@albilad-capital.com www.albilad-capital.com
Custodian Main Duties and Responsibilities	▪ Safekeeping of Securities ▪ Statement of Trades ▪ Corporate Action Management ▪ Income Booking ▪ Funds Transfers ▪ Foreign Exchange

Annual Fund Report

Fund operator

Fund Operator Name	Alpha Capital Company
Address	12371 PO BOX: 8596 Riyadh, Prince Turki Bin Abdulaziz AlAwwal, King Saud University. Tel: 920033594 www.alphacapital.com.sa
Operator Main Duties and Responsibilities	▪ The fund operator shall be responsible for operating the investment fund. ▪ The Fund Manager and Fund operator must maintain the books and records related to the operation of the fund in accordance with the regulations. ▪ The fund operator must establish a register of unitholders and must maintain it in the Kingdom in accordance to the Investment Funds Regulations. ▪ The fund operator shall be responsible for the process of dividends distribution (if available) to unitholders. ▪ The fund operator must process requests for subscriptions or redemption according to the fund's Terms & Conditions. The fund operator shall be responsible for calculating the price of the units and valuing the assets of the fund. In so doing, the fund operator shall conduct a full and fair valuation according to the fund's Terms & Conditions.

Annual Fund Report

Auditor information

Auditor Name	Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants
Address	Grand Tower, King Fahad Road, Al Muhammadiyah district. P.O. Box 85453, Riyadh 11691. Tel: +96611 269 3516 Fax: +966 11 488 9639 www.aca.com.sa
Auditor's report regarding the latest audited financial statements of the Fund	The auditor's report is available in the audited financial statements in the last section of this report.

Annual Fund Report

Fund Audited Financial Statements

The Fund's audited financial statements for the financial year ending 31 December 2023 are presented on the following pages.

Note: Fund's Reports are available upon request free of charge.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023
AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS
31 December 2023

INDEX **PAGE**

Independent auditor's report on the financial statements	1 – 2
Statement of financial position	3
Statement of profit or loss and other comprehensive income	4
Statement of cash flows	5
Statement of changes in equity	6
Notes to the financial statements	7 – 21

Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants
A Limited Liability Company
Paid up capital SR 100,000 - CR:1010468314
Kingdom of Saudi Arabia Riyadh King Fahd Road
Muhammadiyah District, Grand Tower 12 th Floor

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
To the Unitholders of Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

Opinion
We have audited the financial statements of Alpha Murabaha Fund (the "Fund") managed by Alpha Capital Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2023, and the related statements of profit or loss and other comprehensive income, cash flows and changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2023 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements that are endorsed by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA").

Basis for Opinion
We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("the Code"), that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia that are relevant to our audit of the Fund's financial statements and we have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with that Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information included in the Fund's 2023 Annual Report
The Fund Manager is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Fund's 2023 annual report but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. The Fund's 2023 annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the Fund's 2023 annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.

Responsibilities of the Fund Manager and Those Charged with Governance for the Financial Statements
The Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements that are endorsed by SOCPA and the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by the Board of Capital Market Authority, and the Fund's terms and conditions and the information memorandum, and for such internal control as the Fund Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Fund Manager is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Fund Manager either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants
A Limited Liability Company
Paid up capital SR 100,000 - CR:1010468314
Kingdom of Saudi Arabia Riyadh King Fahd Road
Muhammadiyah District, Grand Tower 12 th Floor

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)
To the Unitholders of Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Fund Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Fund Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We draw attention to note 1.2 in the financial statements of the Fund, which states that the Fund's investment in securities and sukuk exceeded the 15% limit stipulated in one of the requirements mentioned in Article 3(c) of the terms and conditions for the year ended 31 December 2023.

for Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

Turki A. Alluhaid
Certified Public Accountant
License No. 438

Riyadh: 16 Ramadan 1445H
(26 March 2024)

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2023

	Note	2023 SR	2022 SR
ASSETS			
Bank balance	5	**1,517,655**	100,000,773
Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")	6	**-**	81,429,257
Financial assets measured at amortised cost	7	**1,731,101,991**	2,282,580,770
Other receivables		**-**	45,760
TOTAL ASSETS		**1,732,619,646**	2,464,056,560
LIABILITIES			
Management fees payable	8	**723,642**	1,157,776
Accrued expenses and other current liabilities		**597,223**	1,669,276
TOTAL LIABILITIES		**1,320,865**	2,827,052
EQUITY			
Net assets attributable to unitholders of redeemable units		**1,731,298,781**	2,461,229,508
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		**1,732,619,646**	2,464,056,560
Redeemable units in issue (numbers)		**151,194,632**	225,178,021
Net assets value attributable to per unit (SR)		**11.45**	10.93

The attached notes 1 to 13 form an integral part of these financial statements

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2023

	Note	2023 SR	2022 SR
INCOME			
Income from special commission:			
Commodity Murabaha Deposits		**83,573,920**	77,735,393
Sukuks		**18,142,445**	25,959,903
Treasury bills		**-**	72,493
Income from financial assets at FVTPL		**1,460,485**	18,616,103
TOTAL INCOME		**103,176,850**	122,383,892
OPERATING EXPENSES			
Management fees	8	**(8,885,857)**	(20,791,656)
Value-added tax expenses		**(1,424,038)**	(3,219,935)
Foreign exchange (loss)/gain, net		**(810,961)**	565,097
Other operating expenses		**(686,901)**	(863,799)
TOTAL OPERATING EXPENSES		**(11,807,757)**	(24,310,293)
NET INCOME FOR THE YEAR		**91,369,093**	98,073,599
Other comprehensive income		**-**	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		**91,369,093**	98,073,599

The attached notes 1 to 13 form an integral part of these financial statements

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2023

	2023 SR	2022 SR
Operating activities		
Net income for the year	**91,369,093**	98,073,599
Adjustments for:		
Realised income from the financial assets at FVTPL	**1,460,485**	18,616,103
Special commission income	**(101,716,365)**	(103,767,789)
	(8,886,787)	12,921,913
Changes in operating assets and liabilities:		
Decrease in financial assets at FVTPL	**79,968,772**	2,188,288,032
Decrease in financial assets measured at amortised cost	**529,738,625**	1,973,916,314
Decrease in other receivables	**45,760**	467,476
Decrease in management fees payable	**(434,134)**	(1,652,061)
Decrease in accrued expenses and other current liabilities	**(1,072,053)**	(907,706)
Cashflows from operations	**599,360,183**	4,173,033,968
Special commission income received	**89,641,089**	86,803,903
Net cash flows from operating activities	**689,001,272**	4,259,837,871
Financing activities		
Proceeds from issuance of units	**1,446,433,138**	2,991,478,257
Payments against redemption of units	**(2,267,732,958)**	(7,183,810,525)
Net cash flows used in financing activities	**(821,299,820)**	(4,192,332,268)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	**(132,298,548)**	67,505,603
Cash and cash equivalents at beginning of the year	**520,660,643**	453,155,040
Cash and cash equivalents at end of the year	**388,362,095**	520,660,643

The attached notes 1 to 13 form an integral part of these financial statements

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2023

	2023 SR	2022 SR
EQUITY AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**2,461,229,508**	6,555,488,177
Comprehensive income:		
Net income for the year	**91,369,093**	98,073,599
Other comprehensive income for the year	-	-
Total comprehensive income for the year	**91,369,093**	98,073,599
	2,552,598,601	6,653,561,776
CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS		
Proceeds from issuance of units	**1,446,433,138**	2,991,478,257
Payments against redemption of units	**(2,267,732,958)**	(7,183,810,525)
Net change from unit transactions	**(821,299,820)**	(4,192,332,268)
EQUITY AT THE END OF THE YEAR	**1,731,298,781**	2,461,229,508

REDEEMABLE UNIT TRANSACTIONS

Transactions in redeemable units for the year are summarised as follows:

	2023 Units	2022 Units
UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**225,178,021**	614,034,456
Units issued during the year	**129,109,933**	278,382,079
Units redeemed during the year	**(203,093,322)**	(667,238,514)
UNITS AT THE END OF THE YEAR	**151,194,632**	225,178,021

The attached notes 1 to 13 form an integral part of these financial statements

1 INCORPORATION AND ACTIVITIES

Alpha Murabaha Fund (the "Fund") is an open-ended fund created by agreement between Alpha Capital Company and investors ("the unitholders") in the Fund. The main activity of the Fund is to achieve low risk investment returns for the unitholders of the Fund while preserving capital and providing liquidity through investments primary in Murabaha and other deals which are compatible with Shariah guidelines and standards of the Fund and that are low in risks and short term. The Fund does not distribute any profits or dividends, but all profits and dividends and income earned are reinvested in the Fund.

The Fund was offered for subscription under the laws and regulations of Capital Market Authority ("CMA") on 6 Muharram 1440H (corresponding to 16 September 2018). The Fund commenced its operations on 4 Safar 1440H (corresponding to 15 October 2018).

The Fund is managed by Alpha Capital Company (the "Fund Manager"), a closed joint stock company with commercial registration number 1010936196, licensed by the Capital Market Authority of the Kingdom of Saudi Arabia ("CMA") under license number 33-18187.

The Fund Manager's registered office is P.O. Box 54854, Riyadh 12731, Kingdom of Saudi Arabia.

The last valuation day of the year was 31 December 2023.

The Fund has appointed Albilad Investment Company (the "Custodian") to act as its custodian. The fees of the custodian are paid by the Fund.

These financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 16 Ramadan 1445H (corresponding to 26 March 2024).

1.1 Changes in terms and conditions

The Fund Manager has made general amendments in the terms and conditions of the Fund in accordance with the Investment Fund Regulations published by the CMA, which also includes the following changes:

i. The definition of Fund's board members has been identified.
ii. Mr. Ahmed bin Naeem bin Ibrahim AlNaeem has been appointed as a member of the Fund's Board of Directors.
iii. The section of the Fund board members' qualification has been updated.
iv. The minimum subscription, the additional subscription, redemption and ownership have been updated.
v. A cap on the Fund's management fee of 0.45% of the net assets value calculated daily has been amended.
vi. The number of the section within the definition of valuation date has been corrected.
vii. The information related to the taxation and zakat has been updated in accordance with the requested disclaimers by the Capital Market Authority and Zakat, Tax and Customs Authority ("ZATCA") in relation to zakat and tax clauses.
viii. The Fund Manager's summary of financial information has been updated.
ix. The section disclosing board members participation in other fund's has been updated.

1.2 Investment in securities and sukuk exceeding 15% limit

During the year, the Fund's investment in securities and sukuk exceeded the 15% limit stipulated in one of the requirements mentioned in Article 3(c) of the terms and conditions for the year ended 31 December 2023. This is a result of unforeseen redemptions from the Fund during the year. In compliance with Article 59 (b) of the Investment Funds Regulations, this deviation has been notified by the Fund Manager to its Head of Compliance within the required time limit along with the required corrective rectification plan. This deviation was rectified successfully subsequently in February 2024.

2 REGULATING AUTHORITY

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the "Regulations") issued by the CMA detailing requirements for all Investment Funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

The material accounting policies information applied in the preparation of these financial statements are set out below.

3.1 *Basis of preparation*

These financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncement that are endorsed by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants, (collectively hereafter referred to as IFRS as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia).

The financial statements have been prepared under the historical cost convention using the accrual basis of accounting except for financial assets held at FVTPL that are measured at fair value.

The Fund Manager has prepared the financial statements on the basis that it will continue to operate as a going concern.

The Fund presents its statement of financial position in order of liquidity based on the Fund Manager's intention and perceived ability to recover/settle the majority of assets/liabilities of the corresponding financial statement line item. An analysis regarding recovery or settlement within 12 months after the reporting date (current) and more than 12 months after the reporting date (non-current) is presented in note 10.

The preparation of these financial statements requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Fund Manager to exercise its judgement in the process of applying the Fund's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in note 4.

3.2 *Standards and amendments to existing standards effective 1 January 2023*

The Fund applied for the first-time certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023 (unless otherwise stated).

IFRS 17 Insurance Contracts

IFRS 17 Insurance Contracts is a comprehensive new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure. IFRS 17 replaces IFRS 4 Insurance Contracts. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e., life, non-life, direct insurance and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features; a few scope exceptions will apply. The overall objective of IFRS 17 is to provide a comprehensive accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers, covering all relevant accounting aspects. IFRS 17 is based on a general model, supplemented by:

- A specific adaptation for contracts with direct participation features (the variable fee approach)
- A simplified approach (the premium allocation approach) mainly for short-duration contracts.

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund.

Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8

The amendments to IAS 8 clarify the distinction between changes in accounting estimates, changes in accounting policies and the correction of errors. They also clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund.

3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

3.2 *Standards and amendments to existing standards effective 1 January 2023 (continued)*

Disclosure of Accounting Policies – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2
The amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 *Making Materiality Judgements* provide guidance and examples to help entities apply materiality judgements to accounting policy disclosures. The amendments aim to help entities provide accounting policy disclosures that are more useful by replacing the requirement for entities to disclose their 'significant' accounting policies with a requirement to disclose their 'material' accounting policies and adding guidance on how entities apply the concept of materiality in making decisions about accounting policy disclosures.

The amendments have had an impact on the Fund's disclosures of accounting policies, but not on the measurement, recognition or presentation of any items in the Fund's financial statements.

Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction – Amendments to IAS 12
The amendments to IAS 12 Income Tax narrow the scope of the initial recognition exception, so that it no longer applies to transactions that give rise to equal taxable and deductible temporary differences such as leases and decommissioning liabilities.

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund.

International Tax Reform—Pillar Two Model Rules – Amendments to IAS 12
The amendments to IAS 12 have been introduced in response to the OECD's BEPS Pillar Two rules and include:

- A mandatory temporary exception to the recognition and disclosure of deferred taxes arising from the jurisdictional implementation of the Pillar Two model rules; and
- Disclosure requirements for affected entities to help users of the consolidated financial statements better understand an entity's exposure to Pillar Two income taxes arising from that legislation, particularly before its effective date.

The mandatory temporary exception – the use of which is required to be disclosed – applies immediately. The remaining disclosure requirements apply for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023, but not for any interim periods ending on or before 31 December 2023.

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund.

3.3 *Standards issued but not yet effective*

The new and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Fund's financial statements are disclosed below. The Fund intends to adopt these new and amended standards and interpretations, if applicable, when they become effective.

Standards / amendments to standards / interpretations	*Effective date*
Classification of Liabilities as Current or Noncurrent and Non-current Liabilities with Covenants -Amendments to IAS 1	1 January 2024
Lease Liability in a Sale and Leaseback –Amendments to IFRS 16	1 January 2024
Disclosures: Supplier Finance Arrangements -Amendments to IAS 7 and IFRS 7	1 January 2024
Lack of exchangeability – Amendments to IAS 21	1 January 2025

3.4 *Foreign currency translation*

a) Functional and presentation currency

These financial statements are presented in Saudi Arabian Riyals ("SR"), which is the Fund's functional and presentation currency. All financial information presented has been rounded to the nearest SR.

3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

3.4 Foreign currency translation (continued)

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign currency assets and liabilities are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing at the statement of financial position date.

Foreign exchange gains and losses arising from translation are included in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

3.5 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash with a bank and other short-term highly liquid investments, if any, with maturities of three months or less from the purchase date.

3.6 Financial instruments

3.6.1 Financial Instruments - Initial recognition and subsequent measurement

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the marketplace (regular way trades) are recognised on the trade date, i.e., the date that the Fund commits to purchase or sell the asset.

i) Financial assets

Initial recognition and measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortised cost and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Fund's business model for managing them. In order for a financial asset to be classified and measured at amortised cost, it needs to give rise to cash flows that are 'solely payments of principal and interest (SPPI)' on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level. Financial assets with cash flows that are not SPPI are classified and measured at fair value through profit or loss, irrespective of the business model. The Fund's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both. Financial assets classified and measured at amortised cost are held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows

Subsequent measurement
For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in the following categories:

Financial assets measured at amortised cost
Financial assets at amortised cost are subsequently measured using the effective interest (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognised in profit or loss when the asset is derecognised, modified or impaired. The Fund's financial assets at amortised cost includes cash and cash equivalent and receivables.

3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

3.6 Financial instruments (continued)

3.6.1 Financial Instruments - Initial recognition and subsequent measurement (continued)

i) Financial assets (continued)

Financial assets measured at fair value through profit or loss ("FVTPL")
Financial assets in this category are those that are not held for trading and have been either designated by management upon initial recognition or are mandatorily required to be measured at fair value under IFRS 9. Management only designates an instrument at FVPL upon initial recognition when one of the following criteria are met. Such designation is determined on an instrument-by-instrument basis:

(a) Its contractual terms do not give rise to cash flows on specified dates that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding;
(b) It is not held within a business model whose objective is either to collect contractual cash flows, or to both collect contractual cash flows and sell; and
(c) The designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognised in the statement of profit or loss.

Derecognition
A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Fund's statement of financial position) when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Fund has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Fund has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Fund has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Fund has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Fund continues to recognise the transferred asset to the extent of the Fund's continuing involvement. In that case, the Fund also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Fund has retained.

Impairment
The Fund recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Fund expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

ECLs are recognised in two stages. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12-months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL).

For other receivables, the Fund applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Fund does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Fund has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

3.6 Financial instruments (continued)

3.6.1 Financial Instruments - Initial recognition and subsequent measurement (continued)

ii) Financial liabilities

Initial recognition and measurement
The Fund's financial liabilities includes management and administration fees payable and other liabilities. All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of payables, net of directly attributable transaction costs.

Subsequent measurement

Financial liabilities at amortised cost
This is the category most relevant to the Fund. After initial recognition, financial liabilities are subsequently measured at amortised cost using the EIR method. Gains and losses are recognised in profit or loss when the liabilities are derecognised as well as through the EIR amortisation process. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included as finance costs in the statement of profit or loss.

This category generally applies to management and administration fees payable and other liabilities.

Derecognition
A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

iii) Offsetting financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is generally not the case with master netting agreements unless one party to the agreement defaults and the related assets and liabilities are presented gross in the statement of financial position.

3.7 Fair value measurement

The Fund measures financial instruments such as equity instruments at fair value at each balance sheet date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

3.7 *Fair value measurement (continued)*

The Fund uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy. This is described, as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable
- Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognised in financial statements at fair value on a recurring basis, the Fund determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each year. The Fund determines the policies and procedures for both recurring fair value measurement, and for non-recurring measurement.

At each reporting date, the Fund analyses the movements in the values of assets and liabilities which are required to be re-measured or re-assessed as per the Fund's accounting policies.

For the purpose of fair value disclosures, the Fund has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy, as explained above. Fair value related disclosures for financial instruments that are measured at fair value or where fair values are disclosed are discussed in note 6.

3.8 *Redeemable units*

Redeemable units are classified as equity instruments when:

- The redeemable units entitle the Unitholder to a pro rata share of the Fund's net assets in the event of the Fund's liquidation
- The redeemable units are in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments
- All redeemable units in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments have identical features
- The redeemable units do not include any contractual obligation to deliver cash or another financial asset other than the Unitholder's rights to a pro rata share of the Fund's net assets
- The total expected cash flows attributable to the redeemable units over the life of the instrument are based substantially on the profit or loss, the change in the recognised net assets or the change in the fair value of the recognised and unrecognised net assets of the Fund over the life of the instrument

In addition to the redeemable units having all of the above features, the Fund must have no other financial instrument or contract that has:

- Total cash flows based substantially on the profit or loss, the change in the recognised net assets or the change in the fair value of the recognised and unrecognised net assets of the Fund
- The effect of substantially restricting or fixing the residual return to the redeemable unitholders

3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

3.8 *Redeemable units (continued)*

The Fund continuously assesses the classification of the redeemable units. If the redeemable units cease to have all the features, or meet all the conditions set out, to be classified as equity, the Fund will reclassify them as financial liabilities and measure them at fair value at the date of reclassification, with any differences from the previous carrying amount recognised in net assets attributable to the Unitholders. If the redeemable units subsequently have all the features and meet the conditions to be classified as equity, the Fund will reclassify them as equity instruments and measure them at the carrying amount of the liabilities at the date of the reclassification.

The issuance, acquisition and cancellation of redeemable units are accounted for as equity transactions. No gain or loss is recognised in the statement of comprehensive income on the purchase, issuance or cancellation of the Fund's own equity instruments

3.9 *Management fees, custodian fees and other expenses*

Management fees, administration fees, custodian fees and other expenses are charged at rates / amounts within limits mentioned in terms and conditions of the Fund.

3.10 *Zakat and income tax*

Fund is not liable to pay any zakat or income tax which are considered to be the obligation of the Unitholders and are as such not provided in the accompanying financial statements.

3.11 *Special commission income*

For financial instruments measured at amortized cost, special commission income is recognised using the effective interest rate (EIR), which is the rate that discounts the estimated future cash receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter year, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset.

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The preparation of the Fund's financial statements in conformity with the International Financial Reporting Standards as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the reporting date and the reported amounts of revenue and expenses during the year. Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. The Fund makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates, by definition, may differ from the related actual results.

Significant areas where management has used estimates, assumptions or exercised judgements are as follows:

Going concern

The Board of Director, in conjunction with the Fund Manager has made an assessment of the Fund's ability to continue as going concern and satisfied that the Fund has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, the management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Fund's ability to continue as going concern. Therefore, the financial statements continued to be prepared on the going concern basis.

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (continued)

Fair value measurement

The Fund measures its investments in money market instruments at fair value at each reporting date. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either in the principal market for the asset or liability or, in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability. The principal or the most advantageous market must be accessible to the Fund. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

For all other financial instruments not traded in an active market, if any, the fair value is determined using valuation techniques deemed to be appropriate in the circumstances. Valuation techniques include the market approach (i.e., using recent arm's length market transactions, adjusted as necessary, and reference to the current market value of another instrument that is substantially the same) and the income approach (i.e., discounted cash flow analysis and option pricing models making as much use of available and supportable market data as possible).

The Fund measures financial instruments other than instruments measured at amortised costs, at fair value at each statement of financial position date. Fair values of those financial instruments are disclosed in note 6.

5 CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2023	*2022*
	SR	*SR*
Bank balance	**1,517,655**	100,000,773
Murabaha placements with original maturity of 3 months or less (note 7)	**386,844,440**	420,659,870
	388,362,095	520,660,643

6 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

The geographical exposure of financial assets at fair value through profit or loss on the last valuation day is summarized below:

	31 December 2023		
Financial assets at FVTPL (by country)	***Cost*** ***SR***	***Market value*** ***SR***	***Percentage*** ***%***
Kingdom of Saudi Arabia	-	-	-

	31 December 2022		
Financial assets at FVTPL (by country)	*Cost* *SR*	*Market value* *SR*	*Percentage %*
Kingdom of Saudi Arabia	79,464,692	81,429,257	100%

The income from financial assets at FVTPL during the year ended 31 December 2023 amounted to SR 1,460,485 (31 December 2022: SR 18,616,103)

7 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST

	2023 SR	2022 SR
Murabaha placements (i)	**1,408,327,706**	1,756,605,696
Investments in sukuk (ii)	**322,774,285**	525,975,074
	1,731,101,991	2,282,580,770

(i) Murabaha placements

Counterparties with whom the Fund has made placements have sound credit ratings as issued by rating agencies. The average effective commission rate on these placements as at year end is 5.47% per annum (2022: 4.75%).

The remaining maturity of these Murabaha placements are as follows:

	2023 SR	% of value	2022 SR	% of value
Up to one month	**1,029,092,880**	**73.07%**	732,091,780	41.68%
1 – 3 months	**379,234,826**	**26.93%**	1,024,513,916	58.32%
	1,408,327,706	**100.00%**	1,756,605,696	100.00%

This also includes murabaha placements with original maturity of 3 months or less amounting to SR 386,844,440 (2022: SR 420,659,870) (note 5).

(ii) Sukuks

Counterparties with whom the Fund has made sukuk investments have sound credit ratings as issued by rating agencies. Investments in sukuk are redeemable at par value at their maturity date. The average effective commission rate for these investments as at year end is 5.36% per annum (31 December 2022: 5.98%).

The remaining maturity of these sukuk are as follows:

	2023 SR	% of value	2022 SR	% of value
Not later than one year	**223,039,870**	**69.10%**	195,592,643	37.18%
Later than 1 year and no later than 5 years	**99,734,414**	**30.90%**	330,382,431	62.82%
	322,774,285	**100.00%**	525,975,074	100.00%

8 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Fund Manager and entities / persons related to Fund Manager and the Fund's Board of Directors are considered as related parties of the Fund. In the ordinary course of its activities, the Fund transacts business with its related parties.

8 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

a) Management fees

The Fund Manager is responsible for the overall management of the Fund's activities. The Fund Manager charges management fee at the annual rate of maximum 0.45% that is calculated on a daily basis, based on the net assets of the Fund.

b) Related party transactions

Name of related party	*Nature of relationship*	*Nature of transaction*	*For the year ended 31 December 2023 SR*	*For the year ended 31 December 2022 SR*
Alpha Capital Company	Fund Manager	Management fees	**(8,885,857)**	(20,791,656)
		Subscriptions of Fund units	**59,200,000**	58,350,000
		Redemption of Fund units	**77,484,852**	53,600,000
Fund Board	Affiliate	Fund Board fee	**8,000**	8,000
Shareholders of Fund Manager	Affiliate	Subscriptions of Fund units	**46,155,630**	78,000,000
		Redemption of Fund units	**66,660,730**	38,747,810
Board of Directors and Executive Management of Fund Manager	Affiliate	Subscriptions of Fund units	**8,125,000**	6,724,183
		Redemption of Fund units	**7,913,860**	7,190,717
Other Funds Managed by Fund Manager	Affiliate	Subscriptions of Fund units	**273,540,98**	139,873,825
		Redemption of Fund units	**299,400,696**	364,860,010
Affiliate of the Fund	Affiliate	Subscriptions of Fund units	**15,185,943**	27,175,651
		Redemption of Fund units	**32,983,588**	104,320,860

c) Related party balances

Name of related party	*Nature of relationship*	*Nature of transaction*	*2023 SR*	*2022 SR*
Alpha Capital Company	Fund Manager	Accrued management fees	**723,642**	1,157,776
Fund Board	Affiliate	Accrued Fund Board fee	**8,000**	8,000

9 FINANCIAL INSTRUMENT RISK MANAGEMENT

9.1 *FINANCIAL INSTRUMENTS RISK*

The Fund's activities are exposed to a variety of financial instrument risks such as: market risk (which includes foreign currency risk, special commission rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk. The Fund's overall risk management program seeks to maximize the returns derived for the level of risk to which the Fund is exposed and seeks to minimize potential adverse effects on the Fund's financial performance. The Fund Manager has in place policies and procedures to identify risks affecting the Fund's investments and to ensure that such risks are addressed as soon as possible, which include conducting a risk assessment at least once a year.

The Fund Manager also applies a prudent spread of risk while taking into consideration the Fund's investment policies and the terms and conditions. Furthermore, the Fund Manager shall make every effort to ensure that sufficient liquidity is available to meet any anticipated recovery request. The Board of directors of the Fund plays a role in ensuring that the Fund Manager fulfils its responsibilities to the benefit of the unitholders in accordance with the provisions of the Regulations and the terms and conditions of the Fund.

The Fund uses different methods to measure and manage the various types of risk to which it is exposed; these methods are explained below.

9.1.1 Market risk

a) Special commission rate risk

Special commission rate risk is the risk that the fair value or future cashflows of a financial instrument will fluctuate due to changes in the market special commission rates. The Fund is subject to special commission rate risk on its special commission bearing assets.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in special commission income on financial instruments affected with all other variables held constant. There is no sensitivity effect on other comprehensive income (OCI) as the Fund has no assets designated as fair value through other comprehensive income or hedging instruments. In practice, the actual trading results may differ from the below sensitivity analysis and the difference could be significant.

	Impact on profit or loss	
	31 December 2023	*31 December 2022*
	SR	*SR*
Change in profit rate:		
1% increase	**17,311,020**	22,825,807
1% decrease	**(17,311,020)**	(22,825,807)

The Fund Manager seeks to limit its special commission risk by investing in assets with short term maturity.

b) Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cashflows of a financial instrument will fluctuate due to a change in foreign exchange rates. The Fund's management believe that there is a minimal risk of significant losses due to exchange rate fluctuation as the majority of monetary assets and liabilities are in Saudi Riyals. Further, the Fund's foreign currency transactions are primarily in US currency, which does not have major fluctuations, hence the impact of foreign exchange gains and losses are not significant.

9 FINANCIAL INSTRUMENT RISK MANAGEMENT (continued)

9.1 *FINANCIAL INSTRUMENTS RISK (continued)*

9.1.2 *Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that the Fund will encounter difficulty in realizing funds to meet commitments associated with redemption of units or settlement of financial liabilities.

The Fund's terms and conditions provide for subscriptions and redemptions of units throughout the working days of the week and the Fund is therefore, exposed to the liquidity risk of not meeting unitholder redemptions. The Fund's investments are considered to be readily realizable and they can be liquidated at any time. However, the Fund Manager has established certain liquidity guidelines for the Fund and monitors liquidity requirements on a regular basis to ensure sufficient funds are available to meet any commitments as they arise, either through new subscriptions, maturity, and liquidation of the investment portfolio or by obtaining financing from the related parties of the Fund.

The undiscounted value of all financial liabilities of the Fund at the reporting date approximate to their carrying values and all are to be settled within one year from the reporting date.

9.1.3 *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 does not have a formal internal grading mechanism.

Credit risk is managed and controlled by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties and continually assessing the creditworthiness of counterparties. Credit risks are generally managed on the basis of external credit ratings of the counterparties. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposure and by dealing with reputed counterparties.

The table below shows the maximum exposure to credit risk for the components of the statement of financial position:

	31 December 2023 SR	*31 December 2022 SR*
Financial assets measured at amortised costs	**1,731,101,991**	2,282,580,770
Bank balance	**1,517,655**	100,000,773
Other receivables	**-**	45,760
Total exposure to credit risk	**1,732,619,646**	2,382,627,303

The management has conducted an impairment assessment based on the expected credit loss (ECL) as required under IFRS 9, considering various assumptions. Based on the assessment, the management has concluded that the impairment loss is not significant against the carrying value of financial assets held at amortised cost at the reporting date.

9.2 *CAPITAL RISK MANAGEMENT*

The capital of the Fund is represented by the net assets attributable to holders of redeemable units. The amount of net asset attributable to holders of redeemable units can change significantly on each valuation day, as the Fund is subject to subscriptions and redemptions at the discretion of unitholders on every valuation day, as well as changes resulting from the Fund's performance. The Fund's objective when managing capital is to safeguard the Fund's ability to continue as a going concern in order to provide returns for unitholders, provide benefits for other stakeholders and maintain a strong net asset base to support the development of the investment activities of the Fund.

In order to maintain the capital structure, the Fund's policy is to monitor the level of subscriptions and redemptions relative to the assets it expects to be able to liquidate.

9 FINANCIAL INSTRUMENT RISK MANAGEMENT (continued)

9.2 *CAPITAL RISK MANAGEMENT (continued)*

The Fund Manager monitor capital on the basis of the value of net assets attributable to redeemable unitholders.

Management believes that the fair value of all financial assets and liabilities are classified as amortized cost and at the reporting date approximate their carrying values owing to their short-term tenure and the fact that these are readily realizable. These are all classified within level 2 of the fair value hierarchy. There were no transfers between various levels of fair value hierarchy during the current year or prior year.

10 MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITIES

As at 31 December 2023	*Within 12 months (SR)*	*After 12 months (SR)*	*Total SR*
ASSETS			
Bank balance	**1,517,655**	-	**1,517,655**
Financial assets measured at amortised cost	**1,631,367,577**	**99,734,414**	**1,731,101,991**
TOTAL ASSETS	**1,632,885,232**	**99,734,414**	**1,732,619,646**
LIABILITIES			
Management fees payable	**723,642**	-	**723,642**
Accrued expenses and other current liabilities	**597,223**	-	**597,223**
TOTAL LIABILITIES	**1,320,865**	-	**1,320,865**

As at 31 December 2022	*Within 12 months (SR)*	*After 12 months (SR)*	*Total SR*
ASSETS			
Bank balance	100,000,773	-	100,000,773
Financial assets at FVTPL	81,429,256	-	81,429,256
Financial assets measured at amortised cost	1,952,198,339	330,382,431	2,282,580,770
Other receivables	45,760	-	45,760
TOTAL ASSETS	2,133,674,128	330,382,431	2,464,056,559
LIABILITIES			
Management fees payable	1,157,776	-	1,157,776
Accrued expenses and other current liabilities	1,699,276	-	1,699,276
TOTAL LIABILITIES	2,857,052	-	2,857,052

11 ZAKAT AND INCOME TAX

The Ministry of Finance has issued a resolution ("MR") numbered 29791, dated 9 Jumada Al-Awwal 1444 H (corresponding to 3 December 2022) publishing certain zakat filing rules to be complied by investment funds in the Kingdom of Saudi Arabia, applicable for the financial year 2023. According to the MR the Fund is not subject to zakat or tax, however, will be required to file certain financial information with Zakat, Tax and Customs Authority ("ZATCA") commencing 1 January 2023. The filing with ZATCA is due by 30 April 2024.

12 RECLASSIFICATIONS OF COMPARATIVE FIGURES

During the year, the Fund has made certain reclassifications in the comparative 2022 financial statements to conform to 2023 presentation.

13 SUBSEQUENT EVENTS

Other than information disclosed in note 1.2, there were no subsequent events to the reporting date.

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
وتقرير المراجع المستقل

الفهرس	الصفحة
تقرير المراجع المستقل حول القوائم المالية	١ – ٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
قائمة التغيرات في حقوق الملكية	٦
إيضاحات حول القوائم المالية	٧ - ٢١

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
شركة ذات مسؤولية محدودة
س.ت: 1010468314 - رأس المال 100,000 ريال مدفوع بالكامل
المملكة العربية السعودية، الرياض طريق الملك فهد
حي المحمدية جراند تاور الدور 12

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

الرأي
لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق ألفا للمرابحة ("الصندوق") المدار من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي
تمت مراجعتنا وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقا للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية)، المعتمد في المملكة العربية السعودية، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للصندوق، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقا لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٣
إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٣، بخلاف القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات حولها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٣ متوفر لنا بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات.

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية تلك المعلومات الأخرى، ولا نُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها.

وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عند توفرها، وعند القيام بذلك يتم الأخذ في الحسبان ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

وعندما نقرأ التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٣، إذا تبين لنا وجود تحريف جوهري، فإننا نكون مطالبين بالإبلاغ عن الأمر للمكلفين بالحوكمة.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية
إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية والإفصاح حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
شركة ذات مسؤولية محدودة
س.ت: 1010468314 - رأس المال 100,000 ريال مدفوع بالكامل
المملكة العربية السعودية، الرياض طريق الملك فهد
حي المحمدية جراند تاور الدور 12

تقرير المراجع المستقل (تتمة)
إلى مالكي الوحدات في صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف أي تحريف جوهري ناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقا للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.

- استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.

- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

التقرير عن المتطلبات النظامية والتنظيمية الأخرى

نلفت الانتباه إلى إيضاح ١-٢ حول القوائم المالية للصندوق، والذي يشير إلى زيادة نسبة استثمار الصندوق في الأوراق المالية والصكوك عن ١٥٪ وهي النسبة المحددة المنصوص عليها في أحد المتطلبات المذكورة في المادة ٣(ج) من الشروط والأحكام للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣.

عن اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون

تركي عبد المحسن اللحيد
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٣٨)

الرياض: ١٦ رمضان ١٤٤٥هـ
(٢٦ مارس ٢٠٢٤)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

	إيضاح	٢٠٢٣ ريال سعودي	٢٠٢٢ ريال سعودي
الموجودات			
رصيد لدى البنك	٥	١,٥١٧,٦٥٥	١٠٠,٠٠٠,٧٧٣
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	-	٨١,٤٢٩,٢٥٧
موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة	٧	١,٧٣١,١٠١,٩٩١	٢,٢٨٢,٥٨٠,٧٧٠
مدينون آخرون		-	٤٥,٧٦٠
إجمالي الموجودات		١,٧٣٢,٦١٩,٦٤٦	٢,٤٦٤,٠٥٦,٥٦٠
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة	٨	٧٢٣,٦٤٢	١,١٥٧,٧٧٦
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى		٥٩٧,٢٢٣	١,٦٦٩,٢٧٦
إجمالي المطلوبات		١,٣٢٠,٨٦٥	٢,٨٢٧,٠٥٢
حقوق الملكية			
صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		١,٧٣١,٢٩٨,٧٨١	٢,٤٦١,٢٢٩,٥٠٨
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		١,٧٣٢,٦١٩,٦٤٦	٢,٤٦٤,٠٥٦,٥٦٠
وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)		١٥١,١٩٤,٦٣٢	٢٢٥,١٧٨,٠٢١
صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة (بالريال السعودي)		١١,٤٥	١٠,٩٣

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

	إيضاح	٢٠٢٣ ريال سعودي	٢٠٢٢ ريال سعودي
الدخل			
الدخل من العمولة الخاصة:			
ودائع مرابحة سلع		٨٣,٥٧٣,٩٢٠	٧٧,٧٣٥,٣٩٣
صكوك		١٨,١٤٢,٤٤٥	٢٥,٩٥٩,٩٠٣
سندات خزينة		-	٧٢,٤٩٣
دخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		١,٤٦٠,٤٨٥	١٨,٦١٦,١٠٣
إجمالي الدخل		١٠٣,١٧٦,٨٥٠	١٢٢,٣٨٣,٨٩٢
المصاريف التشغيلية			
أتعاب إدارة	٨	(٨,٨٨٥,٨٥٧)	(٢٠,٧٩١,٦٥٦)
مصاريف ضريبة قيمة مضافة		(١,٤٢٤,٠٣٨)	(٣,٢١٩,٩٣٥)
(خسارة) ربح تحويل عملات أجنبية، صافي		(٨١٠,٩٦١)	٥٦٥,٠٩٧
مصاريف تشغيلية أخرى		(٦٨٦,٩٠١)	(٨٦٣,٧٩٩)
إجمالي المصاريف التشغيلية		(١١,٨٠٧,٧٥٧)	(٢٤,٣١٠,٢٩٣)
صافي دخل السنة		٩١,٣٦٩,٠٩٣	٩٨,٠٧٣,٥٩٩
الدخل الشامل الآخر		-	-
إجمالي الدخل الشامل للسنة		٩١,٣٦٩,٠٩٣	٩٨,٠٧٣,٥٩٩

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

	٢٠٢٣ ريال سعودي	٢٠٢٢ ريال سعودي
الأنشطة التشغيلية		
صافي دخل السنة	٩١,٣٦٩,٠٩٣	٩٨,٠٧٣,٥٩٩
التعديلات لـ:		
دخل محقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١,٤٦٠,٤٨٥	١٨,٦١٦,١٠٣
دخل عمولة خاصة	(١٠١,٧١٦,٣٦٥)	(١٠٣,٧٦٧,٧٨٩)
	(٨,٨٨٦,٧٨٧)	١٢,٩٢١,٩١٣
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
نقص في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧٩,٩٦٨,٧٧٢	٢,١٨٨,٢٨٨,٠٣٢
نقص في الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة	٥٢٩,٧٣٨,٦٢٥	١,٩٧٣,٩١٦,٣١٤
نقص في الذمم المدينة الأخرى	٤٥,٧٦٠	٤٦٧,٤٧٦
نقص في أتعاب الإدارة المستحقة	(٤٣٤,١٣٤)	(١,٦٥٢,٠٦١)
نقص في المصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى	(١,٠٧٢,٠٥٣)	(٩٠٧,٧٠٦)
التدفقات النقدية من العمليات	٥٩٩,٣٦٠,١٨٣	٤,١٧٣,٠٣٣,٩٦٨
دخل عمولة خاصة مستلمة	٨٩,٦٤١,٠٨٩	٨٦,٨٠٣,٩٠٣
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	٦٨٩,٠٠١,٢٧٢	٤,٢٥٩,٨٣٧,٨٧١
الأنشطة التمويلية		
متحصلات من الوحدات المصدرة	١,٤٤٦,٤٣٣,١٣٨	٢,٩٩١,٤٧٨,٢٥٧
سداد الوحدات المستردة	(٢,٢٦٧,٧٣٢,٩٥٨)	(٧,١٨٣,٨١٠,٥٢٥)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية	(٨٢١,٢٩٩,٨٢٠)	(٤,١٩٢,٣٣٢,٢٦٨)
صافي (النقص) / الزيادة في النقدية وشبه النقدية	(١٣٢,٢٩٨,٥٤٨)	٦٧,٥٠٥,٦٠٣
النقدية وشبه النقدية في بداية السنة	٥٢٠,٦٦٠,٦٤٣	٤٥٣,١٥٥,٠٤٠
النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة	٣٨٨,٣٦٢,٠٩٥	٥٢٠,٦٦٠,٦٤٣

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

	٢٠٢٣ ريال سعودي	٢٠٢٢ ريال سعودي
حقوق الملكية في بداية السنة	٢,٤٦١,٢٢٩,٥٠٨	٦,٥٥٥,٤٨٨,١٧٧
الدخل الشامل:		
صافي دخل السنة	٩١,٣٦٩,٠٩٣	٩٨,٠٧٣,٥٩٩
الدخل الشامل الآخر للسنة	-	-
إجمالي الدخل الشامل للسنة	٩١,٣٦٩,٠٩٣	٩٨,٠٧٣,٥٩٩
	٢,٥٥٢,٥٩٨,٦٠١	٦,٦٥٣,٥٦١,٧٧٦
التغير من معاملات الوحدات		
متحصلات من الوحدات المصدرة	١,٤٤٦,٤٣٣,١٣٨	٢,٩٩١,٤٧٨,٢٥٧
سداد الوحدات المستردة	(٢,٢٦٧,٧٣٢,٩٥٨)	(٧,١٨٣,٨١٠,٥٢٥)
صافي التغير من معاملات الوحدات	(٨٢١,٢٩٩,٨٢٠)	(٤,١٩٢,٣٣٢,٢٦٨)
حقوق الملكية في نهاية السنة	١,٧٣١,٢٩٨,٧٨١	٢,٤٦١,٢٢٩,٥٠٨

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:

	٢٠٢٣ وحدات	٢٠٢٢ وحدات
الوحدات في بداية السنة	٢٢٥,١٧٨,٠٢١	٦١٤,٠٣٤,٤٥٦
وحدات مصدرة خلال السنة	١٢٩,١٠٩,٩٣٣	٢٧٨,٣٨٢,٠٧٩
وحدات مستردة خلال السنة	(٢٠٣,٠٩٣,٣٢٢)	(٦٦٧,٢٣٨,٥١٤)
الوحدات في نهاية السنة	١٥١,١٩٤,٦٣٢	٢٢٥,١٧٨,٠٢١

١- التأسيس والأنشطة

صندوق ألفا للمرابحة ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح أنشئ بموجب اتفاق بين شركة ألفا المالية والمستثمرين ("مالكي الوحدات") في الصندوق. يتمثل النشاط الرئيسي للصندوق في تحقيق عوائد استثمارية منخفضة المخاطر لمالكي وحدات الصندوق مع الحفاظ على رأس المال وتوفير السيولة من خلال الاستثمار بشكل أساسي في صفقات المرابحات وغيرها من الصفقات في الأدوات المالية المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية ومعايير الصندوق والمنخفضة المخاطر وقصيرة الأجل. لا يوزع الصندوق أي أرباح، وإنما يتم إعادة استثمار كافة الأرباح والإيرادات في الصندوق.

تم طرح الصندوق للاشتراك وفقًا لأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية في ٦ محرم ١٤٤٠هـ (الموافق ١٦ سبتمبر ٢٠١٨). وبدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٤ صفر ١٤٤٠هـ (الموافق ١٥ أكتوبر ٢٠١٨).

يُدار الصندوق من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة مسجلة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٩٣٦١٩٦، ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية ("الهيئة") بالمملكة العربية السعودية بموجب الترخيص رقم ٣٣-١٨١٨٧.

إن عنوان المكتب المسجل لمدير الصندوق هو ص.ب. ٥٤٨٥٤، الرياض ١٢٧٣١، المملكة العربية السعودية.

كان آخر يوم تقويم في السنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣.

قام الصندوق بتعيين شركة البلاد للاستثمار ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق. يتم دفع أتعاب الحفظ من قبل الصندوق.

تم اعتماد إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٦ رمضان ١٤٤٥هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠٢٤).

١-١ *التغيرات في الشروط والأحكام*

قام مدير الصندوق بإجراء تغييرات عامة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق وفقًا للائحة صناديق الاستثمار المنشورة من قبل هيئة السوق المالية، والتي تتضمن أيضًا التغييرات التالية:

١. تم توضيح تعريف عضو مجلس إدارة الصندوق.

٢. تم تعيين السيد/ أحمد بن نعيم بن إبراهيم النعيم عضوًا في مجلس إدارة الصندوق.

٣. تم تحديث قسم مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

٤. تم تحديث الحد الأدنى للاشتراك والاشتراك الإضافي والاسترداد والملكية.

٥. تم إضافة حد أقصى لأتعاب إدارة الصندوق قدره ٠,٤٥٪ من صافي قيمة الموجودات المحتسب على أساس يومي.

٦. تم تصحيح رقم الفقرة في تعريف يوم التقويم.

٧. تم تحديث المعلومات حول الضريبة والزكاة المطلوبة من قبل كل من هيئة السوق المالية وهيئة الزكاة والضريبة والجمارك، وذلك فيما يتعلق ببنود الزكاة والضريبة.

٨. تم تحديث ملخص المعلومات المالية لمدير الصندوق.

٩. تم تحديث قسم معلومات جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

١-٢ *زيادة نسبة الاستثمار في الأوراق المالية والصكوك عن النسبة المحددة وقدرها ١٥٪*

خلال السنة، تجاوزت نسبة استثمار الصندوق في الأوراق المالية والصكوك عن ١٥٪ وهي النسبة المحددة المنصوص عليها في أحد المتطلبات المذكورة في المادة ٣(ج) من الشروط والأحكام للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣. وقد حدث ذلك نتيجة لعمليات الاسترداد غير المتوقعة من الصندوق خلال السنة والتي تعد خارجة عن سيطرة مدير الصندوق. والتزامًا بالمادة ٥٩ (ب) من لائحة صناديق الاستثمار، قام مدير الصندوق بإشعار مسؤول المطابقة والالتزام بهذا التجاوز خلال الوقت المحدد لذلك بالإضافة إلى الإشارة إلى الخطة التصحيحية لإصلاح التجاوز. وقد تم لاحقًا معالجة هذا الموضوع بنجاح في فبراير ٢٠٢٤.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

فيما يلي بيان المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية.

٣-١ *أسس الإعداد*

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها فيما يلي بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقًا لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

قام مدير الصندوق بإعداد القوائم المالية على أساس استمراره في العمل كمنشأة مستمرة.

يقوم الصندوق بعرض قائمة المركز المالي الخاصة به وفقًا لترتيب السيولة بناءً على نية مدير الصندوق وقدرته على استرداد/تسوية غالبية الموجودات/المطلوبات ليتود القوائم المالية المقابلة.
تم عرض تحليل بشأن استرداد أو تسوية الموجودات والمطلوبات المالية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (متداولة) وأكثر من ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (غير متداولة) في الإيضاح (١٠).

يتطلب إعداد القوائم المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة الأحكام عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. وقد تم الإفصاح عن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للقوائم المالية في الإيضاح (٤).

٣-٢ *المعايير والتعديلات على المعايير الحالية السارية اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٣*

قامت الصندوق بتطبيق بعض المعايير والتعديلات لأول مرة، والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣ (مالم يرد خلاف ذلك).

المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ – "عقود التأمين"

إن المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ "عقود التأمين" هو معيار محاسبة جديد شامل لعقود التأمين يغطي الإثبات والقياس والعرض والافصاح. ويحل المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ محل المعيار الدولي للتقرير المالي ٤ "عقود التأمين". يسري المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ على كافة أنواع عقود التأمين (أي التأمين على الحياة وغير الحياة والتأمين المباشر وإعادة التأمين) بصرف النظر عن نوع المنشآت التي تقوم بإصداره، وبعض الضمانات والأدوات المالية التي يتم فيها الاشتراك بصورة اختيارية، وسوف تُطبق استثناءات قليلة على نطاق ضيق. يتمثل الهدف العام من المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ في تقديم نموذج محاسبي شامل لعقود التأمين على نحو أكثر نفعًا وتوافقًا لشركات التأمين، يغطي كافة الجوانب المحاسبية ذات العلاقة. ويستند المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ إلى نموذج عام، يتم استكماله عن طريق:

- التكييف المحدد للعقود ذات خصائص الاشتراك المباشر (طريقة الأتعاب المتغيرة).
- الطريقة المبسطة (طريقة توزيع الأقساط) بصورة أساسية للعقود قصيرة المدة.

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

تعريف التقديرات المحاسبية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٨

توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٨ التمييز بين التغيرات في التقديرات المحاسبية والتغيرات في السياسات المحاسبية وتصحيح الأخطاء. كما أنها توضح كيفية استخدام المنشآت لطرق القياس والمدخلات لإعداد التقديرات المحاسبية.

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٢ - *المعايير والتعديلات على المعايير الحالية السارية اعتبارا من ١ يناير ٢٠٢٣ (تتمة)*

الإفصاح عن السياسات المحاسبية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ وبيان ممارسات المعيار الدولي للتقرير المالي ٢

تقدم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ وبيان ممارسات المعيار الدولي للتقرير المالي ٢: "ممارسة الاجتهادات بشأن الأهمية النسبية" إرشادات وأمثلة لمساعدة المنشآت في ممارسة الاجتهادات بشأن الأهمية النسبية على عمليات الإفصاح عن السياسة المحاسبية. تهدف التعديلات إلى مساعدة المنشآت على تقديم إفصاحات عن السياسات المحاسبية على نحو أكثر فائدة من خلال استبدال متطلب إفصاح المنشآت عن سياساتها المحاسبية "الهامة" بمتطلب الإفصاح عن "المعلومات ذات الأهمية النسبية" عن سياساتها المحاسبية وإضافة إرشادات حول كيفية تطبيق المنشآت لمفهوم الأهمية النسبية عند اتخاذ القرارات بشأن الإفصاحات عن السياسات المحاسبية.

كان للتعديلات أثر على إفصاح الصندوق عن السياسات المحاسبية، ولكن ليس على قياس أو إثبات أو عرض أي بنود في القوائم المالية للصندوق.

الضريبة المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناتجة عن معاملة واحدة - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢

تضيق التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢: "ضريبة الدخل" نطاق استثناء الإثبات الأولي، بحيث لم يعد ينطبق على المعاملات التي ينتج عنها فروقات مؤقتة متساوية قابلة للاستقطاع وخاضعة للضريبة، مثل عقود الإيجار والتزامات إزالة الموجودات.

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

الإصلاح الضريبي العالمي - القواعد النموذجية للركيزة الثانية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢

تم إجراء التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢ استجابةً للقواعد النموذجية للركيزة الثانية بشأن تآكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح التي أصدرتها منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية، وتتضمن:

- استثناء مؤقت إلزامي من إثبات الضرائب المؤجلة الناشئة عن تطبيق القواعد النموذجية للركيزة الثانية والإفصاح عنها، و
- متطلبات الإفصاح للمنشآت المتأثرة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية الموحدة على أن يفهموا بشكل أفضل مدى خضوع المنشأة لضرائب دخل الركيزة الثانية الناشئة عن تلك التشريعات، وخصوصًا قبل تاريخ سريانها.

يطبق الاستثناء المؤقت الإلزامي – الذي يتعين الإفصاح عن استخدامه – على الفور. وتنطبق متطلبات الإفصاح الأخرى على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٣ أو بعد ذلك التاريخ، ولكن لا تنطبق تلك المتطلبات على أي فترات أولية تنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ أو قبل ذلك التاريخ.

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

٣-٣ *المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد*

فيما يلي بيانًا بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها.

المعايير/ التعديلات على المعايير / التفسيرات	***تاريخ السريان***
تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة والمطلوبات غير المتداولة مع التعهدات - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١	١ يناير ٢٠٢٤
التزام الإيجار في البيع وإعادة الاستئجار – تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦	١ يناير ٢٠٢٤
الإفصاحات: ترتيبات تمويل الموردين - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧	١ يناير ٢٠٢٤
عدم قابلية الصرف - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١	١ يناير ٢٠٢٥

٣-٤ *ترجمة العملات الأجنبية*

أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، باعتباره العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣ المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٤ *ترجمة العملات الأجنبية (تتمة)*

ب) المعاملات والأرصدة
تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملات المعنية. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

٣-٥ *النقدية وشبه النقدية*

تشتمل النقدية وشبه النقدية على النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل الأخرى عالية السيولة، إن وجدت، وتواريخ استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء.

٣-٦ *الأدوات المالية*

٣-٦-١ *الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق*

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفًا في الأحكام التعاقدية للأدوات المالية. يتم إثبات عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية – التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق (المعاملات الاعتيادية) – بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

أ) الموجودات المالية

الإثبات الأولي والقياس
تصنف الموجودات المالية، عند الاثبات الأولي لها، كمقاسة لاحقا بالتكلفة المطفأة وبالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتوقف تصنيف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي لها على خصائص التدفقات النقدية للأصل المالي ونموذج أعمال الصندوق لإدارتها. ولتصنيف وقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، فإنه يجب أن ينتج عنها تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم. يشار إلى هذا التقويم بـ "اختبار الدفعات فقط من المبلغ الأصلي والعمولة"، ويتم إجراؤه على مستوى الأداة المالية. يتم تصنيف وقياس الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بصرف النظر عن نموذج الأعمال. يشير نموذج أعمال الصندوق الخاص بإدارة الموجودات المالية إلى كيفية إدارة هذه الموجودات المالية بهدف تحقيق التدفقات النقدية. يحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية ستنتج عن تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كلاهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.

القياس اللاحق
لأغراض القياس اللاحق لها، تصنف الموجودات المالية إلى الفئات التالية:

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
تقاس الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة لاحقًا باستخدام طريقة العمولة الفعلية، وتخضع لاختبار الانخفاض في القيمة. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر ضمن الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته. تشتمل الموجودات المالية للصندوق على النقدية وشبه النقدية والذمم المدينة.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٦ *الأدوات المالية (تتمة)*

٣-٦-١ *الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)*

أ) الموجودات المالية (تتمة)

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل الموجودات المالية في هذه الفئة الموجودات غير المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والتي إما يتم تخصيصها من قبل الإدارة عند الإثبات الأولي بالقيمة العادلة أو يجب قياسها بالقيمة العادلة بشكل إلزامي بموجب المعيار الدولي للتقرير المالية ٩. تقوم الإدارة بتخصيص أداة ما بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الإثبات الأولي وذلك فقط عند استيفاء أحد الشروط التالية. ويحدد هذا التخصيص على أساس كل أداه على حدة:

(أ) لم ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم، أو
(ب) لم يكن الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع معاً، أو
(ج) إذا كان التخصيص يزيل أو يقلل بشكل جوهري عدم اتساق القياس أو الإثبات والذي قد ينشأ خلاف ذلك عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة، ويدرج صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة.

التوقف عن الاثبات

يتم التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية مشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يقم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية. وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

الانخفاض في القيمة

يقوم الصندوق بإثبات مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بشأن كافة أدوات الدين غير المقتناة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تحدد خسائر الائتمان المتوقعة على أساس الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقا للعقد وجميع التدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها، مخصومة بما يقارب معدل العمولة الفعلي الأصلي. تشتمل التدفقات النقدية المتوقعة على التدفقات النقدية من بيع الضمانات الرهنية المحتفظ بها والتعزيزات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءا لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة للتعرضات الائتمانية التي لم تزداد مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل جوهري منذ الإثبات الأولي لها، يجنب مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لقاء الخسائر الائتمانية التي تنتج عن حالات التعثر المحتملة خلال الـ ١٢ شهرًا التالية (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا). أما التعرضات الائتمانية التي تزداد مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل جوهري منذ الإثبات الأولي لها، فإنه يجب تجنيب مخصص خسارة لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي للتعرض للمخاطر بصرف النظر عن وقت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر).

بالنسبة للذمم المدينة الأخرى، يستخدم الصندوق الطريقة المبسطة عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وعليه، لا يقوم الصندوق بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان ولكن يقوم بدلاً من ذلك بإثبات مخصص خسارة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. قام الصندوق بإنشاء مصفوفة مخصصات استنادًا إلى الخبرة السابقة في خسائر الائتمان، والتي يتم تعديلها بالعوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٦ *الأدوات المالية (تتمة)*

٣-٦-١ *الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)*

٢) المطلوبات المالية

الإثبات الأولي والقياس
تشتمل المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق على الرسوم الإدارية وأتعاب الإدارة المستحقة والمطلوبات الأخرى. يتم، في الأصل، إثبات كافة المطلوبات المالية بالقيمة العادلة. وبالنسبة للذمم الدائنة، يتم إظهارها بعد خصم تكاليف المعاملات المتعلقة بها مباشرةً.

القياس اللاحق

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة
تتعلق هذه الفئة كثيرًا بالصندوق. بعد الاثبات الأولي لها، تقاس المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. يتم إثبات الأرباح والخسائر في الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات المطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل العمولة الفعلي. تحسب التكلفة المطفأة بعد الأخذ بعين الاعتبار العلاوة أو الخصم عند الشراء وكذلك الأتعاب أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل العمولة الفعلي. ويدرج إطفاء معدل العمولة الفعلي كتكاليف تمويل في قائمة الربح أو الخسارة.

تنطبق هذه الفئة عموما على الرسوم الإدارية وأتعاب الإدارة المستحقة والمطلوبات الأخرى.

التوقف عن الاثبات
يتم التوقف عن اثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته. وفي حالة تبديل الالتزامات المالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تماماً أو بتعديل شروط الالتزامات الحالية بشكل جوهري، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن اثبات الالتزامات الأصلية واثبات التزامات جديدة. يتم إثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

٣) مقاصة الأدوات المالية
تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموما على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٣-٧ *قياس القيمة العادلة*
يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية مثل أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي.

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو دفعه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات أو المطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٧ *قياس القيمة العادلة (تتمة)*

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الافصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة، المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ : الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (٦).

٣-٨ *الوحدات القابلة للاسترداد*

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٨ *الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)*

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقويم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية. لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

٣-٩ *أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى*

يتم تحميل أتعاب الإدارة والرسوم الإدارية وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى بالأسعار/ المبالغ المحددة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

٣-١٠ *الزكاة وضريبة الدخل*

إن الصندوق ليس مسؤولاً عن سداد أية زكاة أو ضريبة دخل، حيث يعتبر ذلك من مسؤولية مالكي الوحدات، وعليه لم يجنب لها مخصص في هذه القوائم المالية.

٣-١١ *دخل عمولة خاصة*

بالنسبة للأدوات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، فإنه يتم إثبات دخل العمولة الخاصة باستخدام معدل العمولة الفعلي، والذي يمثل المعدل الذي يخصم المقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية أو لفترة أقصر، حيثما كان ذلك ملائماً، إلى صافي القيمة الدفترية للأصل المالي.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

مبدأ الاستمرارية

قام مجلس الإدارة بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقًا لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى الإدارة أي علم بعدم تأكد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقًا لمبدأ الاستمرارية. وعليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات سوق المال بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو دفعه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات والمطلوبات. إن الأسواق الرئيسية أو الأسواق الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، إن وجدت، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشتمل طرق التقويم على طريقة السوق (أي، استخدام آخر معاملات تمت في السوق وفقاً لشروط التعامل العادل، والمعدلة عند الضرورة، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية للأدوات الأخرى المماثلة) وطريقة الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات مما يزيد من استخدام بيانات السوق المتاحة والموثوقة قدر الإمكان).

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية، عدا الأدوات المقاسة بالتكلفة المطفأة، بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي. تم الإفصاح عن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (٦).

٥- النقدية وشبه النقدية

	٢٠٢٣	٢٠٢٢
	ريال سعودي	*ريال سعودي*
رصيد لدى البنك	١,٥١٧,٦٥٥	١٠٠,٠٠٠,٧٧٣
إيداعات مرابحة بفترة استحقاق أصلية قدرها ٣ أشهر أو أقل (إيضاح ٧)	٣٨٦,٨٤٤,٤٤٠	٤٢٠,٦٥٩,٨٧٠
	٣٨٨,٣٦٢,٠٩٥	٥٢٠,٦٦٠,٦٤٣

٦- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصنا بالتعرض الجغرافي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في آخر يوم تقويم:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣		
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	*التكلفة*	*القيمة السوقية*	*النسبة المئوية*
(حسب الدولة)	*ريال سعودي*	*ريال سعودي*	
المملكة العربية السعودية	-	-	-

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢		
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	*التكلفة*	*القيمة السوقية*	*النسبة المئوية*
(حسب الدولة)	ريال سعودي	ريال سعودي	
المملكة العربية السعودية	٧٩,٤٦٤,٦٩٢	٨١,٤٢٩,٢٥٧	٪١٠٠

بلغ الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ١,٤٦٠,٤٨٥ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢: ١٨,٦١٦,١٠٣ ريال سعودي).

٧- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

	٢٠٢٣ ريال سعودي	٢٠٢٢ ريال سعودي
إيداعات مرابحة (١)	١,٤٠٨,٣٢٧,٧٠٦	١,٧٥٦,٦٠٥,٦٩٦
استثمارات في صكوك (٢)	٣٢٢,٧٧٤,٢٨٥	٥٢٥,٩٧٥,٠٧٤
	١,٧٣١,١٠١,٩٩١	٢,٢٨٢,٥٨٠,٧٧٠

(١) إيداعات المرابحة

إن الأطراف الأخرى التي قام معها الصندوق بإيداعات مرابحة هي أطراف ذات تصنيف ائتماني جيد صادر من وكالات تصنيف دولية. ويبلغ متوسط معدل العمولة الفعلي على هذه الإيداعات كما في نهاية السنة ٥,٤٧٪ سنوياً (٢٠٢٢: ٤,٧٥٪).

فيما يلي بيان بتواريخ الاستحقاق المتبقية لإيداعات المرابحة:

	٢٠٢٣ ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة	٢٠٢٢ ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة
حتى شهر واحد	١,٠٢٩,٠٩٢,٨٨٠	٧٣,٠٧٪	٧٣٢,٠٩١,٧٨٠	٤١,٦٨٪
١ إلى ٣ أشهر	٣٧٩,٢٣٤,٨٢٦	٢٦,٩٣٪	١,٠٢٤,٥١٣,٩١٦	٥٨,٣٢٪
	١,٤٠٨,٣٢٧,٧٠٦	١٠٠,٠٠٪	١,٧٥٦,٦٠٥,٦٩٦	١٠٠,٠٠٪

يتضمن هذا البند أيضًا إيداعات مرابحة بفترة استحقاق أصلية قدرها ٣ أشهر أو أقل بمبلغ ٣٨٦,٨٤٤,٤٤٠ ريال سعودي (٢٠٢٢: ٤٢٠,٦٥٩,٨٧٠ ريال سعودي) (إيضاح ٥).

(٢) الصكوك

إن الأطراف الأخرى التي قام معها الصندوق باستثمارات في الصكوك هي أطراف ذات تصنيف ائتماني جيد صادر من وكالات تصنيف دولية. إن الاستثمارات في الصكوك قابلة للاسترداد بالقيمة الاسمية في تاريخ استحقاقها. ويبلغ متوسط معدل العمولة الفعلي على هذه الاستثمارات كما في نهاية السنة ٥,٣٦٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢: ٥,٩٨٪).

فيما يلي بيان بتواريخ الاستحقاق المتبقية لهذه الصكوك:

	٢٠٢٣ ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة	٢٠٢٢ ريال سعودي	النسبة المئوي ة للقيمة
أقل من سنة	٢٢٣,٠٣٩,٨٧٠	٦٩,١٠٪	١٩٥,٥٩٢,٦٤٣	٣٧,١٨٪
أكثر من سنة وأقل من ٥ سنوات	٩٩,٧٣٤,٤١٤	٣٠,٩٠٪	٣٣٠,٣٨٢,٤٣١	٦٢,٨٢٪
	٣٢٢,٧٧٤,٢٨٥	١٠٠,٠٠٪	٥٢٥,٩٧٥,٠٧٤	١٠٠,٠٠٪

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

تعتبر الجهات جهات ذات علاقة إذا كان لدى أحد الجهات القدرة على السيطرة على الجهة الأخرى أو ممارسة تأثير هام على الجهة الأخرى عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. يعتبر مدير الصندوق والمنشآت/الأشخاص ذوي العلاقة بمدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق جهات ذات علاقة بالصندوق. ويقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع الجهات ذات العلاقة.

أ) أتعاب إدارة

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل سنوي بحد أقصى قدره ٠,٤٥٪ يتم احتسابها على أساس يومي بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق.

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة (تتمة)

ب) *المعاملات مع الجهات ذات العلاقة*

اسم الجهة ذات العلاقة	*طبيعة العلاقة*	*طبيعة المعاملة*	*للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي*	*للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ ريال سعودي*
شركة ألفا المالية	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	(٨,٨٨٥,٨٥٧)	(٢٠,٧٩١,٦٥٦)
		اشتراكات في وحدات الصندوق	٥٩,٢٠٠,٠٠٠	٥٨,٣٥٠,٠٠٠
		استرداد وحدات الصندوق	٧٧,٤٨٤,٨٥٢	٥٣,٦٠٠,٠٠٠
مجلس إدارة الصندوق	جهة منتسبة	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	٨,٠٠٠	٨,٠٠٠
مساهمو مدير الصندوق	جهة منتسبة	اشتراكات في وحدات الصندوق	٤٦,١٥٥,٦٣٠	٧٨,٠٠٠,٠٠٠
		استرداد وحدات الصندوق	٦٦,٦٦٠,٧٣٠	٣٨,٧٤٧,٨١٠
مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لمدير الإدارة	جهة منتسبة	اشتراكات في وحدات الصندوق	٨,١٢٥,٠٠٠	٦,٧٢٤,١٨٣
		استرداد وحدات الصندوق	٧,٩١٣,٨٦٠	٧,١٩٠,٧١٧
صناديق أخرى مدارة من قبل مدير الصندوق	جهة منتسبة	اشتراكات في وحدات الصندوق	٢٧٣,٥٤٠,٩٨	١٣٩,٨٧٣,٨٢٥
		استرداد وحدات الصندوق	٢٩٩,٤٠٠,٦٩٦	٣٦٤,٨٦٠,٠١٠
جهة منتسبة للصندوق	جهة منتسبة	اشتراكات في وحدات الصندوق	١٥,١٨٥,٩٤٣	٢٧,١٧٥,٦٥١
		استرداد وحدات الصندوق	٣٢,٩٨٣,٥٨٨	١٠٤,٣٢٠,٨٦٠

ج) *أرصدة الجهات ذات العلاقة*

اسم الجهة ذات العلاقة	*طبيعة العلاقة*	*طبيعة المعاملة*	٢٠٢٣ *ريال سعودي*	٢٠٢٢ *ريال سعودي*
شركة ألفا المالية	مدير الصندوق	أتعاب إدارة مستحقة	٧٢٣,٦٤٢	١,١٥٧,٧٧٦
مجلس إدارة الصندوق	جهة منتسبة	أتعاب مستحقة لمجلس إدارة الصندوق	٨,٠٠٠	٨,٠٠٠

٩- إدارة مخاطر الأدوات المالية

٩-١ *مخاطر الأدوات المالية*

تتعرض نشاطات الصندوق لمخاطر أدوات مالية مختلفة مثل: مخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار العمولات الخاصة ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يسعى برنامج إدارة المخاطر الشامل بالصندوق إلى تعظيم العوائد المتأتية من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق، كما يسعى إلى الحد من الآثار العكسية المحتملة على الأداء المالي للصندوق. ويوجد لدى مدير الصندوق سياسات وإجراءات لتحديد المخاطر التي تؤثر على استثمارات الصندوق والتأكد من معالجة هذه المخاطر في أقرب وقت ممكن، والتي تشمل إجراء تقييم للمخاطر مرة واحدة على الأقل في السنة.

كما يقوم مدير الصندوق بتطبيق توزيع حذر للمخاطر مع مراعاة سياسات الاستثمار والشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. علاوة على ذلك، يبذل مدير الصندوق قصارى جهده لضمان توفر السيولة الكافية للوفاء بأي طلبات استرداد متوقعة. ولمجلس إدارة الصندوق دور في ضمان وفاء مدير الصندوق بمسؤولياته لصالح مالكي الوحدات وفقًا لشروط وأحكام الصندوق.

يستخدم الصندوق طرقًا مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وتم توضيح هذه الطرق أدناه.

٩- إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

٩-١ *مخاطر الأدوات المالية (تتمة)*

٩-١-١ *مخاطر السوق (تتمة)*

أ) *مخاطر أسعار العمولات الخاصة*

تمثل مخاطر أسعار العمولات الخاصة المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار العمولات الخاصة السائدة في السوق. يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات الخاصة بشأن موجوداته المرتبطة بعمولة خاصة.

يوضح الجدول التالي أثر التغير المحتمل بصورة معقولة في دخل العمولات الخاصة على الأدوات المالية المتأثرة مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. ليس هنالك أثر على الدخل الشامل الأخر، حيث لا يوجد لدى الصندوق موجودات تم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر أو كأدوات تغطية. وعملياً، قد تختلف نتائج التداول الفعلي عن تحليل الحساسية أدناه وقد يكون الاختلاف جوهرياً.

	الأثر على الربح أو الخسارة	
	٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر
	٢٠٢٣	٢٠٢٢
	ريال سعودي	*ريال سعودي*
التغير في سعر العمولة:		
زيادة بواقع ١٪	١٧,٣١١,٠٢٠	٢٢,٨٢٥,٨٠٧
نقص بواقع ١٪	(١٧,٣١١,٠٢٠)	(٢٢,٨٢٥,٨٠٧)

يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر أسعار العمولات الخاصة من خلال الاستثمار في الموجودات التي لها تاريخ استحقاق قصير الأجل.

ب) *مخاطر العملات*

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. وتعتقد إدارة الصندوق أن هناك مخاطر ضئيلة للخسائر بسبب تقلبات أسعار الصرف حيث أن معظم الموجودات والمطلوبات النقدية للصندوق مسجلة بالريال السعودي. علاوة على ذلك، فإن معاملات الصندوق بالعملات الأجنبية تتم بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي، والتي لا يوجد بها تقلبات كبيرة، وبالتالي فإن الأثر الناتج عن مكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية ليس جوهريًا.

٩-١-٢ *مخاطر السيولة*

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة باسترداد الوحدات أو سداد المطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها على مدار أيام العمل في الأسبوع، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. وتعتبر استثمارات الصندوق قابلة للتحقق على الفور ويمكن تسييلها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات معينة للسيولة الخاصة بالصندوق ومراقبة متطلبات استحقاقها السيولة على أساس منتظم لضمان توفر الأموال الكافية للوفاء بأي التزامات حال نشأتها، وذلك إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو استحقاق وتصفية المحفظة الاستثمارية أو عن طريق الحصول على تمويل من الجهات ذات العلاقة بالصندوق.

إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

٩- إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

٩-١ *مخاطر الأدوات المالية (تتمة)*

٩-١-٣ *مخاطر الائتمان*

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق طرف ما في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الأخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي.

تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود الائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ *ريال سعودي*	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ *ريال سعودي*
موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة	١,٧٣١,١٠١,٩٩١	٢,٢٨٢,٥٨٠,٧٧٠
رصيد لدى البنك	١,٥١٧,٦٥٥	١٠٠,٠٠٠,٧٧٣
مدينون آخرون	-	٤٥,٧٦٠
إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان	١,٧٣٢,٦١٩,٦٤٦	٢,٣٨٢,٦٢٧,٣٠٣

قامت الإدارة بإجراء تقويم الانخفاض في القيمة على أساس طريقة خسائر الائتمان المتوقعة وفقًا لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، مع مراعاة العديد من الافتراضات. وبناءً على التقويم، تبين للإدارة أن خسارة الانخفاض في القيمة غير جوهرية في القيمة الدفترية للموجودات المالية المقتناه بالتكلفة المطفأة بتاريخ إعداد القوائم المالية.

٩-٢ *إدارة مخاطر رأس المال*

يمثل صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد رأسمال الصندوق. ومن الممكن أن تتغير قيمة صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقًا لتقدير مالكي الوحدات في كل يوم تقييم، فضلاً عن التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية لتحقيق عائدات لمالكي الوحدات ومنافع لأصحاب المصلحة الأخرين والحفاظ على قاعدة صافي موجودات قوية لدعم تطوير الأنشطة الاستثمارية بالصندوق.

من أجل الحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع قدرته على تصفيتها.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس صافي قيمة الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية المصنفة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمتها الدفترية بتاريخ إعداد القوائم المالية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسييلها على الفور. ويتم تصنيفها جميعاً ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	خلال ١٢ شهرًا (ريال سعودي)	بعد ١٢ شهرًا (ريال سعودي)	الإجمالي ريال سعودي
الموجودات			
رصيد لدى البنك	١,٥١٧,٦٥٥	-	١,٥١٧,٦٥٥
الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة	١,٦٣١,٣٦٧,٥٧٧	٩٩,٧٣٤,٤١٤	١,٧٣١,١٠١,٩٩١
إجمالي الموجودات	١,٦٣٢,٨٨٥,٢٣٢	٩٩,٧٣٤,٤١٤	١,٧٣٢,٦١٩,٦٤٦
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة	٧٢٣,٦٤٢	-	٧٢٣,٦٤٢
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	٥٩٧,٢٢٣	-	٥٩٧,٢٢٣
إجمالي المطلوبات	١,٣٢٠,٨٦٥	-	١,٣٢٠,٨٦٥

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	خلال ١٢ شهرًا (ريال سعودي)	بعد ١٢ شهرًا (ريال سعودي)	الإجمالي ريال سعودي
الموجودات			
رصيد لدى البنك	١٠٠,٠٠٠,٧٧٣	-	١٠٠,٠٠٠,٧٧٣
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٨١,٤٢٩,٢٥٦	-	٨١,٤٢٩,٢٥٦
الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة	١,٩٥٢,١٩٨,٣٣٩	٣٣٠,٣٨٢,٤٣١	٢,٢٨٢,٥٨٠,٧٧٠
مدينون آخرون	٤٥,٧٦٠	-	٤٥,٧٦٠
إجمالي الموجودات	٢,١٣٣,٦٧٤,١٢٨	٣٣٠,٣٨٢,٤٣١	٢,٤٦٤,٠٥٦,٥٥٩
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة	١,١٥٧,٧٧٦	-	١,١٥٧,٧٧٦
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	١,٦٩٩,٢٧٦	-	١,٦٩٩,٢٧٦
إجمالي المطلوبات	٢,٨٥٧,٠٥٢	-	٢,٨٥٧,٠٥٢

١١- الزكاة وضريبة الدخل

أصدرت وزارة المالية قرارًا وزاريًا رقم ٢٩٧٩١ بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢) بشأن بعض قواعد جباية الزكاة التي يتعين على الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية الالتزام بها والمعمول بها للسنة المالية ٢٠٢٣. ووفقًا للقرار الوزاري، لا يخضع الصندوق لجباية الزكاة أو ضريبة الدخل، ومع ذلك سيتعين عليه تقديم إقرار معلومات إلى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٣. وسيكون آخر موعد لتقديم الإقرار إلى الهيئة هو ٣٠ إبريل ٢٠٢٤.

١٢- إعادة تصنيف أرقام المقارنة

خلال السنة، قام الصندوق بإجراء إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة في القوائم المالية لسنة ٢٠٢٢ لتتماشى مع عرض الحسابات لسنة ٢٠٢٣.

١٣- الأحداث اللاحقة

فيما عدا المعلومات المفصح عنها في إيضاح ١-٢، لم تكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ إعداد القوائم المالية.