Alpha Capital Public Sukuk Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD FROM 5 September 2023 to 30 June 2024
AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Alpha Capital Public Sukuk Fund
(Managed by Alpha Capital Company)
INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 5 September 2023 to 30 June 2024

INDEX

	PAGE
Independent auditor's review report	1
Interim condensed statement of financial position	2
Interim condensed statement of profit or loss and other comprehensive income	3
Interim condensed statement of cash flows	4
Interim condensed statement of changes in equity	5
Notes to the Interim condensed financial statements	6 – 14

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 REVIEW REPORT ON THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
To the Unitholders of Alpha Capital Public Sukuk Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed statement of financial position of Alpha Capital Public Sukuk Fund ("the Fund") being managed by Alpha Capital Company (the "Fund Manager") as at 30 June 2024, and the related interim condensed statements of profit or loss and other comprehensive income, cash flows and changes in equity for the period from 5 September 2023 to 30 June 2024, including material accounting policy information and other explanatory notes. The Fund Manager is responsible for the preparation and presentation of these interim condensed financial statements in accordance with International Accounting Standard 34 – "Interim Financial Reporting ("IAS 34") that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "*Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*" that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. A review of the interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed financial statements is not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia.

for Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

Turki A. Alluhaid
Certified Public Accountant
License No. 438

Riyadh: 2 Safar 1446H
(6 August 2024)

P.O.Box 85453, Riyadh 11691 - Fax +966112694419 - Tel. +966112693516

Alpha Capital Public Sukuk Fund
(Managed by Alpha Capital Company)
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

	Note	*30 June 2024 (Unaudited)* SR
ASSETS		
Bank balance		**130,795**
Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")	5	**37,533,983**
Accrued special commission income		**421,667**
Other receivables		**2,953**
TOTAL ASSETS		**38,089,398**
LIABILITIES		
Management fees payable	6	**57,150**
Accrued expenses and other current liabilities		**69,131**
TOTAL LIABILITIES		**126,281**
EQUITY		
Net assets attributable to unitholders of redeemable units		**37,963,117**
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		**38,089,398**
Redeemable units in issue (numbers)		**3,625,038**
Net assets value attributable to per unit (SR)		**10.47**

The attached notes 1 to 10 form an integral part of these interim condensed financial statements

INTERIM CONDENSED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	Note	*For the period from 5 September 2023 to 30 June 2024 (Unaudited)* SR
INCOME		
Income from special commission	5	**853,991**
Income from the financial assets at FVTPL		**403,710**
Dividend income		**85,740**
TOTAL INCOME		**1,343,441**
OPERATING EXPENSES		
Management fees	6	**(99,898)**
Foreign exchange (loss)		**(11,583)**
Value-added tax expenses		**(6,009)**
Other operating expenses		**(76,408)**
TOTAL OPERATING EXPENSES		**(193,989)**
NET INCOME FOR THE PERIOD		**1,149,543**
Other comprehensive income		**-**
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		**1,149,543**

Alpha Capital Public Sukuk Fund
(Managed by Alpha Capital Company)
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS

	For the period from 5 September 2023 to 30 June 2024 (Unaudited) SR
Operating activities	
Net income for the period	**1,149,543**
Adjustments for:	
Income from the financial assets at FVTPL	**(403,710)**
Special commission income	**(853,991)**
	(108,158)
Changes in operating assets and liabilities:	
Increase in financial assets at FVTPL	**(37,232,605)**
Increase in other receivables	**(2,953)**
Increase in management fees payable	**57,150**
Increase in accrued expenses and other current liabilities	**69,131**
Cashflows from operations	**(37,217,435)**
Special commission income received	**432,324**
Realized gain on investments at FVTPL	**102,332**
Net cash flows used in operating activities	**(36,682,779)**
Financing activities	
Proceeds from issuance of units	**37,625,000**
Payments against redemption of units	**(811,426)**
Net cash flows from financing activities	**36,813,574**
Bank balance at end of the period	**130,795**

The attached notes 1 to 10 form an integral part of these interim condensed financial statements

INTERIM CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	For the period from 5 September 2023 to 30 June 2024 (Unaudited) SR
Comprehensive income:	
Net income for the period	**1,149,543**
Other comprehensive income for the period	**-**
Total comprehensive income for the period	**1,149,543**
	1,149,543
CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS	
Proceeds from issuance of units	**37,625,000**
Payments against redemption of units	**(811,426)**
Net change from unit transactions	**36,813,574**
EQUITY AT THE END OF THE PERIOD	**37,963,117**

REDEEMABLE UNIT TRANSACTIONS

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

	For the period from 5 September 2023 to 30 June 2024 (Unaudited) Units
Units issued during the period	**3,703,927**
Units redeemed during the period	**(78,889)**
UNITS AT THE END OF THE PERIOD	**3,625,038**

The attached notes 1 to 10 form an integral part of these interim condensed financial statements

1 INCORPORATION AND ACTIVITIES

Alpha Capital Public Sukuk Fund (the "Fund") is an open-ended fund created by agreement between Alpha Capital Company and investors ("the unitholders") in the Fund. The Fund aims to generate income in the medium and long term by investing mainly in sukuk issued by sovereign, quasi-sovereign, or corporate entities. The Fund can also invest in money market and fixed income funds, private debt funds, trade finance funds, money market instruments and derivative contracts and structured products that are compliant with Shariah guidelines.

The Fund was offered for subscription under the laws and regulations of Capital Market Authority ("CMA") on 23 Muharram 1445H (corresponding to 10 August 2023). The Fund commenced its operations on 20 Safar 1445H (corresponding to 5 September 2023). Accordingly, the first financial period for the Fund covers the period from 5 September 2023 to 31 December 2024 and these first interim condensed financial statements presents statement of financial position as at 30 June 2024, and the related interim condensed statements of profit or loss and other comprehensive income, cash flows and changes in equity for the period from 5 September 2023 to 30 June 2024.

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

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 interim condensed financial statements are set out below.

3.1 Basis of preparation

These interim condensed financial statements for the period from 5 September 2023 to 30 June 2024 of the Fund have been prepared in accordance with International Accounting Standard 34 – Interim Financial Reporting ("IAS 34") as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements that are endorsed by Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA").

The interim condensed 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 interim condensed statement of financial position is stated broadly 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 interim condensed financial statement line item. All assets and liabilities are current in nature.

The preparation of these interim condensed 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 interim condensed financial statements, are disclosed in note 4.

3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

3.2 *Foreign currency translation*

a) Functional and presentation currency

These interim condensed 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.

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 interim condensed statement of financial position date.

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

3.3 *Financial instruments*

3.3.1 *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.

3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

3.3 Financial instruments (continued)

3.3.1 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 interim condensed statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognised in the interim condensed 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 interim condensed 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)

3.3 Financial instruments (continued)

3.3.1 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 interim condensed 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 interim condensed 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 interim condensed statement of financial position.

3.4 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)

3.4 *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 interim condensed 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 interim condensed 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 7.

3.5 *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)

3.5 *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 interim condensed statement of profit or loss and other comprehensive income on the purchase, issuance or cancellation of the Fund's own equity instruments

3.6 *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.

3.7 *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 interim condensed financial statements.

3.8 *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.

When a financial asset is impaired, the Fund reduces the carrying amount to its recoverable amount, being the estimated future cash flow discounted at the original EIR of the instrument, and continues unwinding the discount as interest income.

3.9 *Dividend income*

Dividend income is recognized in the interim condensed statement of profit or loss and other comprehensive income on the date on which the right to receive the payment for dividend is established. For quoted equity securities, this is usually the ex-dividend date. For unquoted equity securities, this is usually the date on which the shareholders approve the payment of a dividend. Dividend income from equity securities designated as at FVTPL is recognized in the interim condensed statement of profit or loss and other comprehensive income in a separate line item.

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The preparation of the Fund's interim condensed financial statements 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 period. 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:

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (continued)

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 interim condensed financial statements continued to be prepared on the going concern basis.

Fair value measurement

The Fund measures its investments in sukuks and mutual funds 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.

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 7.

5 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

Financial assets classified at FVTPL comprised of investment in sukuks and in mutual funds registered in the Kingdom of Saudi Arabia.

	For the period from 5 September 2023 to 30 June 2024 (Unaudited)
	SR
Investment in sukuks (note 5.1)	**35,420,544**
Investment in mutual funds (note 5.2)	**2,113,439**
	37,533,983

5.1 Investment in Sukuks:

Income from special commission during the period from 5 September 2023 to 30 June 2024 amounted to SR 853,991 including accrued interest of SR 421,667. Industry concentration of the investment portfolio of the Sukuks is disclosed in the table below:

Industry group	**As at 30 June 2024 (Unaudited)**		
	Cost	**Fair value**	**% of fair value**
	SR	**SR**	
Quoted:			
Arabian Centres Sukuk II	**6,394,466**	**6,501,530**	**18.36%**
Saudi Electricity Sukuk	**6,448,822**	**6,442,091**	**18.19%**
SUCI Second Invest Company	**5,647,416**	**5,659,125**	**15.98%**
Ahli United Sukuk Limited	**5,488,744**	**5,514,376**	**15.57%**
NCB Tier 1 Sukuk Limited	**3,045,869**	**3,046,402**	**8.60%**
Riyad Sukuk Limited	**2,531,582**	**2,574,008**	**7.27%**
Dar Al-Arkan Sukuk Co Limited	**2,254,812**	**2,309,493**	**6.52%**
DIB Sukuk Ltd	**1,301,104**	**1,305,545**	**3.69%**
Al Rajhi Sukuk	**1,113,869**	**1,132,328**	**3.20%**
MDGH Sukuk Limited	**937,650**	**935,646**	**2.64%**
	35,164,334	**35,420,544**	**100.00%**

5.1(a) The Fund is accruing special commission income on the Sukuks coupon rates.

5 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (continued)

5.2 Investment in Mutual Funds:

The geographical dispersion of investments in mutual funds is within the Kingdom of Saudi Arabia.

	As at 30 June 2024 (Unaudited)	
	Cost (SR)	Market value (SR)
Investment in mutual funds	**2,068,272**	**2,113,439**

Income from financial asset at FVTPL during the period from 5 September 2023 to 30 June 2024 amounting to SR 403,710.

6 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.

a) ***Related party transactions***

Name of related party	*Nature of relationship*	*Nature of transaction*	*For the period from 5 September 2023 to 30 June 2024 (Unaudited) SR*
Alpha Capital Company	Fund Manager	Management fees	**99,898**
		Subscriptions of Fund units	**10,000,000**
Board of Directors and Executive Management of the Fund	Members and Affiliate	Subscriptions of Fund units	**2,450,000**

b) ***Related party balances***

Name of related party	*Nature of relationship*	*Balances*	*30 June 2024 (Unaudited) SR*
Alpha Capital Company	Fund Manager	Accrued management fees	**57,150**
Fund Board	Members	Accrued Fund Board fees	**7,438**

7 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The Fund held financial assets at FVTPL including sukuks and in mutual funds. The investment in sukuks are measured at fair values and are classified within level 2 of the fair value hierarchy and investment in mutual funds at level 2. The fair value of all other financial assets and liabilities classified as amortized cost approximate their carrying values owing to their short-term tenure and the fact that these are readily liquid. These are all classified within level 2 of the fair value hierarchy. There were no transfers between the various levels of fair value hierarchy during the current period.

8 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

There are no commitments and contingencies as at the reporting date.

9 LAST VALUATION DATE

The last valuation date of the period was 30 June 2024 for the Fund.

10 APPROVAL OF THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS

The interim condensed financial statements were approved by the Board of Directors on 2 Safar 1446H corresponding to 6 August 2024).

صندوق ألفا المالية العام للصكوك
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

القوائم المالية الأولية الموجزة
للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤
وتقرير المراجع المستقل

الفهرس	الصفحة
تقرير فحص المراجع المستقل	١
قائمة المركز المالي الأولية الموجزة	٢
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية الموجزة	٣
قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة	٤
قائمة التغيرات في حقوق الملكية الأولية الموجزة	٥
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة	٦ - ١٤

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 فحص المراجع المستقل حول القوائم المالية الأولية الموجزة
إلى مالكي الوحدات في صندوق ألفا المالية العام للصكوك
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق ألفا المالية العام للصكوك ("الصندوق") المدار من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، والقوائم الأولية الموجزة للربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، وبما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج بشأن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بناءً على الفحص الذي قمنا به.

نطاق الفحص

تم فحصنا وفقاً للمعيار الدولي الخاص بارتباطات الفحص (٢٤١٠) "*فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة*" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يشتمل فحص المعلومات المالية الأولية على توجيه استفسارات، بشكل أساسي إلى المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. إن الفحص أقل نطاقاً إلى حد كبير من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فهو لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها أثناء القيام بأعمال المراجعة. وعليه، فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

بناءً على فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون

تركي عبد المحسن اللحيد
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٣٨)

الرياض: ٠٢ صفر ١٤٤٦هـ
(٠٦ أغسطس ٢٠٢٤)

س.ت. ١٠١٠٤٦٨٣١٤
LYCA
اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
Alluhaid & Alyahya
Chartered Accountants

	إيضاح	*كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (غير مراجعة) ريال سعودي*
الموجودات		
رصيد لدى البنك		١٣٠,٧٩٥
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	٣٧,٥٣٣,٩٨٣
دخل عمولة خاصة مستحقة		٤٢١,٦٦٧
مدينون آخرون		٢,٩٥٣
إجمالي الموجودات		٣٨,٠٨٩,٣٩٨
المطلوبات		
أتعاب إدارة مستحقة	٦	٥٧,١٥٠
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى		٦٩,١٣١
إجمالي المطلوبات		١٢٦,٢٨١
حقوق الملكية		
صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		٣٧,٩٦٣,١١٧
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		٣٨,٠٨٩,٣٩٨
وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)		٣,٦٢٥,٠٣٨
صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة (بالريال السعودي)		١٠,٤٧

	إيضاح	*للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (غير مراجعة)* *ريال سعودي*
الدخل		
الدخل من العمولة الخاصة	٥	٨٥٣,٩٩١
الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٤٠٣,٧١٠
توزيعات أرباح		٨٥,٧٤٠
إجمالي الدخل		١,٣٤٣,٤٤١
مصاريف العمليات		
أتعاب إدارة	٦	(٩٩,٨٩٨)
(خسارة) تحويل عملات أجنبية		(١١,٥٨٣)
مصاريف ضريبة قيمة مضافة		(٦,٠٠٩)
مصاريف عمليات أخرى		(٧٦,٤٠٨)
إجمالي مصاريف العمليات		(١٩٣,٩٨٩)
صافي دخل الفترة		١,١٤٩,٥٤٣
الدخل الشامل الآخر		-
إجمالي الدخل الشامل للفترة		١,١٤٩,٥٤٣

	للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (غير مراجعة) ريال سعودي
الأنشطة التشغيلية	
صافي دخل الفترة	١,١٤٩,٥٤٣
التعديلات لـ:	
الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٤٠٣,٧١٠)
دخل عمولة خاصة	(٨٥٣,٩٩١)
	(١٠٨,١٥٨)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:	
زيادة في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٣٧,٢٣٢,٦٠٥)
زيادة في الذمم المدينة الأخرى	(٢,٩٥٣)
زيادة في أتعاب الإدارة المستحقة	٥٧,١٥٠
زيادة في المصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى	٦٩,١٣١
التدفقات النقدية من العمليات	(٣٧,٢١٧,٤٣٥)
دخل عمولة خاصة مستلمة	٤٣٢,٣٢٤
ربح محقق عن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٠٢,٣٣٢
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية	(٣٦,٦٨٢,٧٧٩)
الأنشطة التمويلية	
متحصلات من الوحدات المصدرة	٣٧,٦٢٥,٠٠٠
سداد الوحدات المستردة	(٨١١,٤٢٦)
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية	٣٦,٨١٣,٥٧٤
الرصيد لدى البنك في نهاية الفترة	١٣٠,٧٩٥

	للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (غير مراجعة) ريال سعودي
الدخل الشامل:	
صافي دخل الفترة	١,١٤٩,٥٤٣
الدخل الشامل الآخر للفترة	-
إجمالي الدخل الشامل للفترة	١,١٤٩,٥٤٣
	١,١٤٩,٥٤٣
التغير من معاملات الوحدات	
متحصلات من الوحدات المصدرة	٣٧,٦٢٥,٠٠٠
سداد الوحدات المستردة	(٨١١,٤٢٦)
صافي التغير من معاملات الوحدات	٣٦,٨١٣,٥٧٤
حقوق الملكية في نهاية الفترة	٣٧,٩٦٣,١١٧

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال الفترة:

	للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (غير مراجعة) وحدات
وحدات مصدرة خلال الفترة	٣,٧٠٣,٩٢٧
وحدات مستردة خلال الفترة	(٧٨,٨٨٩)
الوحدات في نهاية الفترة	٣,٦٢٥,٠٣٨

١- التأسيس والأنشطة

صندوق ألفا المالية العام للصكوك ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة أنشئ بموجب اتفاق بين شركة ألفا المالية والمستثمرين ("مالكي الوحدات") في الصندوق. يهدف صندوق ألفا المالية العام للصكوك إلى تحقيق دخل على المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الصكوك الصادرة عن جهات سيادية، أو شبه سيادية، أو شركات. كما يمكن للصندوق أن يستثمر في صناديق أدوات الدين وصناديق الائتمان الخاص وصناديق تمويل التجارة وصناديق الإجارة، وفي أدوات وصناديق أسواق النقد، وفي عقود المشتقات والمنتجات المهيكلة، على أن تكون جميع استثمارات الصندوق متوافقة مع الضوابط والمعايير الشرعية المعتمدة من لجنة الرقابة الشرعية وذلك وفق استراتيجيات الاستثمار التي يتبناها مدير الصندوق.

تم طرح الصندوق للاشتراك وفقًا لأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية في ٢٣ محرم ١٤٤٥هـ (الموافق ١٠ أغسطس ٢٠٢٣). وبدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٠ صفر ١٤٤٥هـ (الموافق ٥ سبتمبر ٢٠٢٣). وعليه، تغطي أول فترة مالية للصندوق الفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وإن هذه هي أول القوائم المالية الأولية الموجزة التي تعرض قائمة المركز المالي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، والقوائم الأولية الموجزة للربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤.

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.

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

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 بيانًا بالمعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

٣-١ *أسس الإعداد*

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي ٣٤– "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

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

تم عرض قائمة المركز المالي الأولية الموجزة للصندوق وفقًا لترتيب السيولة بناءً على نية مدير الصندوق وقدرته على استرداد/ تسوية غالبية الموجودات/المطلوبات لبنود القوائم المالية المقابلة الأولية الموجزة. إن كافة الموجودات والمطلوبات متداولة بطبيعتها.

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

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

٣-٢ *تحويل العملات الأجنبية*

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

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 الأولية الموجزة.

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

٣-٣ *الأدوات المالية*

٣-٣-١ *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.

١) 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 المدرجة بالتكلفة المطفأة على النقدية وشبه النقدية.

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

٣-٣ *الأدوات المالية (تتمة)*

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

١) *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 ينشا 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 الأولية الموجزة بالقيمة العادلة، ويدرج صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموجزة.

التوقف عن الإثبات

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 الأولية الموجزة 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 جزءًا 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)

٣-٣ *الأدوات المالية (تتمة)*

٣-٣-١ *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 قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموجزة 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 عمومًا 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 الآخر الأولية الموجزة.

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 الأولية الموجزة.

٣-٤ *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 تمت 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 والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

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

٣-٤ *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 الأولية الموجزة 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 الأولية الموجزة 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 (٧).

٣-٥ *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)

٣-٥ *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 الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية الموجزة عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

٣-٦ *أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى*

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

٣-٧ *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 الأولية الموجزة.

٣-٨ *دخل العمولة الخاصة*

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.

في حالة انخفاض قيمة الموجودات المالية، يقوم الصندوق بتخفيض القيمة الدفترية إلى القيمة القابلة للاسترداد لها، والتي تمثل التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة والمخصومة بمعدل العمولة الفعلي الأصلي للأداة، ويستمر الصندوق في قيد الزيادة في الخصم على أنها دخل العمولة.

٣-٩ *توزيعات أرباح*

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية الموجزة وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. وبالنسبة للأوراق المالية غير المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادة بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية الموجزة.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق، استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال الفترة. 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:

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة (تتمة)

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 القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الصكوك والصناديق الاستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. إن 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.

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 (٧).

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من استثمارات في الصكوك والصناديق الاستثمارية المسجلة في المملكة العربية السعودية.

	للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (غير مراجعة)
	ريال سعودي
استثمارات في الصكوك (إيضاح ٥-١)	٣٥,٤٢٠,٥٤٤
استثمار في صناديق استثمارية (إيضاح ٥-٢)	٢,١١٣,٤٣٩
	٣٧,٥٣٣,٩٨٣

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

٥-١ استثمارات في صكوك:

بلغ الدخل من العمولة الخاصة خلال الفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٨٥٣,٩٩١ ريال سعودي شامل عمولة مستحقة قدرها ٤٢١,٦٦٧ ريال سعودي. تم الإفصاح عن تركز الاستثمار حسب قطاع المحفظة الاستثمارية للصكوك في الجدول أدناه:

القطاع	كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (غير مراجعة)		
	التكلفة ريال سعودي	القيمة العادلة ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة
متداولة:			
صكوك المراكز العربية ٢	٦,٣٩٤,٤٦٦	٦,٥٠١,٥٣٠	٪١٨,٣٦
صكوك الكهرباء السعودية	٦,٤٤٨,٨٢٢	٦,٤٤٢,٠٩١	٪١٨,١٩
شركة سي يو سي آي للاستثمار الثاني	٥,٦٤٧,٤١٦	٥,٦٥٩,١٢٥	٪١٥,٩٨
الأهلي المتحد للصكوك المحدودة	٥,٤٨٨,٧٤٤	٥,٥١٤,٣٧٦	٪١٥,٥٧
إن سي بي الفئة ١ صكوك المحدودة	٣,٠٤٥,٨٦٩	٣,٠٤٦,٤٠٢	٪٨,٦٠
صكوك الرياض المحدودة	٢,٥٣١,٥٨٢	٢,٥٧٤,٠٠٨	٪٧,٢٧
شركة دار الأركان للصكوك المحدودة	٢,٢٥٤,٨١٢	٢,٣٠٩,٤٩٣	٪٦,٥٢
بنك دبي الإسلامي للصكوك المحدودة	١,٣٠١,١٠٤	١,٣٠٥,٥٤٥	٪٣,٦٩
صكوك الراجحي	١,١١٣,٨٦٩	١,١٣٢,٣٢٨	٪٣,٢٠
شركة المعمورة للصكوك المحدودة	٩٣٧,٦٥٠	٩٣٥,٦٤٦	٪٢,٦٤
	٣٥,١٦٤,٣٣٤	٣٥,٤٢٠,٥٤٤	٪١٠٠,٠٠

٥-١(أ) يستحق الصندوق دخل عمولة خاصة عن معدلات كوبونات الصكوك.

٥-٢ استثمار في صناديق استثمارية:

يقع التوزيع الجغرافي للاستثمارات في صناديق استثمارية داخل المملكة العربية السعودية.

	كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (غير مراجعة)	
	التكلفة (ريال سعودي)	القيمة السوقية (ريال سعودي)
الاستثمار في صناديق استثمارية	٢,٠٦٨,٢٧٢	٢,١١٣,٤٣٩

بلغ الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال الفترة ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٤٠٣,٧١٠ ريال سعودي.