ALPHA CAPITAL

ألفا المالية

# Alpha Capital Public Sukuk Fund

2024 Annual Report

Dear Unitholder,

It is with great pleasure to present to you the annual report for Alpha Capital Public Sukuk Fund (the "Fund"), for the financial period ended 31st December 2024. This report highlights the Fund's investment activities as well as its performance record for the period from 5 September 2023 to 31 December 2024.

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

Yours 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

12
Fund Manager information, investment activities and performance

13
Other key disclosures

14
Custodian information

15
Fund operator

16
Auditor information

17
Fund's audited financial statements

# Annual Fund Report

## Investments details

| | |
|---|---|
| Fund name | Alpha Capital Public Sukuk Fund |
| Investment objectives & policies | To achieve medium to long term growth by investing mainly in Sukuks issued by sovereign, semi-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, derivative contracts and structured products that are compliant with Shariah guidelines. |
| Distribution policy | The Fund does not make any distributions. Instead, all profits and dividends are reinvested in the Fund. |
| Fund benchmark and service provider's website | S&P GCC Sukuk Index<br>https://www.spglobal.com |

## Fund performance

Net asset value and distributions

| Description | 31 December 2024 (Amount in SAR) |
|---|---|
| Fund Net Asset Value ("NAV") at the end of the financial period | 47.949,807 |
| NAV per unit at the end of the financial period | 10.85245 |
| Highest NAV per unit for the financial period | 10.92780 |
| Lowest NAV per unit for the financial period | 9.87866 |
| No. of Units at the end of financial period | 4,418,338 |
| Income Distribution per unit - Gross | N/A |
| Income Distribution per unit - Net | N/A |
| Total Expense Ratio % - Average NAV* | 1.21% |
| % of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure and due date | N/A |

*Total Expense Ratio has been calculated for the period from 5 September 2023 to 31 December 2024

# Annual Fund Report

## Fund performance

| | |
|---|---|
| Investment Fund's performance during the period | The Fund's Year to Date ("YTD") performance stood at 6.65% v/s 3.68% for the benchmark. The Fund's performance for the financial period since inception stood at 8.52% v/s 7.14% for the benchmark. The Fund has outperformed its benchmark for the financial period since inception by 1.38%. |

## Performance record (1)

| Description | 1 Year | 3 Years | 5 Years | Since inception |
|---|---|---|---|---|
| Total return for the financial period (%) | 6.65 | N/A | N/A | 8.52 |

| Description | 2024 | Since inception |
|---|---|---|
| Annualised total return (%) | 6.56 | 6.36 |

| Fund fees and expenses for the financial period 2024 | SAR |
|---|---|
| Management fee | 205,709 |
| Professional fee | 45,000 |
| Value added tax expenses | 41,669 |
| Custodian fee | 8,394 |
| Directors' fee | 8,000 |
| Transactions costs | 3,443 |
| Other operating expenses | 60,952 |
| Total | 373,167 |

| Description | % |
|---|---|
| Total expense ratio % - Average NAV | 1.21 |

(1) The inception date of the Fund was 5 September 2023. Hence, the performance record for the prior years is not applicable.

# Annual Fund Report

## Performance record

| | |
|---|---|
| Disclosure | Total expense ratio is calculated based on the average NAV over the period.<br><br>The last valuation day of the period was 30 December 2024. Hence, this annual report of the Fund has been prepared based on the special valuation as of 31 December 2024. |
| 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 the Fund's performance during the period. |
| Exercise of annual voting rights, issuer's name and date of AGM | N/A |

# Annual Fund Report

## Fund's board annual report

| | |
|---|---|
| Names of Fund's board members and their membership type | |

| Name | Membership type |
|---|---|
| Abdulrahman Abdulmohsen AlSheikh | Non-Independent member |
| Ahmed Abdullah AlJomaih | Non-independent member |
| Ali Asgar Lilamwala | Non-independent member |
| Abdulrahman Khaled AlSaghri | Independent member |
| Talal Nasir Ibrahim AlDakhil | Independent member |
| Bandar Mohammed AlDamer | 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 MS in Business Economics, Finance and Banking from the University of Portsmouth.

- *Ahmed Abdullah AlJomaih:*

Ahmed is the Co-Head of Asset management at Alpha Capital Company. Prior to his current position, Ahmed managed to accumulate more than ten years of extensive Asset Management experience where he was heading the Equity team at HSBC Saudi Arabia, managing local & GCC Equities. He holds a BA degree in Finance from King Fahd University of Petroleum and Minerals and MS in Corporate Finance from Henley Business School at the University of Reading in Britain.

# Annual Fund Report

Fund's board annual report

| | |
|---|---|
| A brief about Fund board member's qualification | ▪ *Ali Asgar Lilamwala*<br>Ali is the Co-Head of Asset management at Alpha Capital Company. He has more than 14 years of experience in investment management. He previously led all functions of asset management business in EFG-Hermes Saudi Arabia. Prior to that, he was at MASIC where he developed internal reporting structure, asset allocation for Funds, evaluation and performance analysis. Ali holds MBA from University of Oklahoma, and he is a CFA Charterholder.<br><br>▪ *Abdulrahman Khaled AlSaghri:*<br>Abdulrahman is the Executive Vice President, Member of the Board of Directors and Chief Financial Officer of Al Ittihad and Takaful Investment Company. He has more than ten years of experience in the areas of establishing and financially managing companies and projects within the real estate, contracting and food & beverage sectors. He participated in establishing the Najd Real Estate Building Company and serves as its CEO. In addition, he previously worked as a Relationship Manager in the Financial Institutions Department at Al Rajhi Bank for the Middle East and North Africa region. Abdulrahman holds a bachelor's degree in financial sciences from Prince Sultan University.<br><br>▪ *Talal Nasir Ibrahim AlDakhil:*<br>Talal is a member of the Board of Directors of the Sustained Infrastructure Holding Co (SISCO Holding), and the Washmen Holding Company. Talal held several leadership positions in Banque Saudi Fransi and has experience in the fields of management. Talal holds a Bachelor's degree in Finance from King Saud University. |

# Annual Fund Report

## Fund's board annual report

| | |
|---|---|
| A brief about Fund board member's qualification | ▪ *Bandar Mohammed AlDamer:*<br>Bandar is the Chairman of Mira Food Company since 2008, and the Chairman of Union Investment Joint Stock Company. He also held several administrative and investment positions in the private sector during his twenty years of practical experience. Bandar holds a Bachelor degree in Political Sciences from King Saud University. |
| Fund board member's roles and duties | ▪ Approving material contracts, decisions and reports involving the Fund.<br>▪ Approve a written policy with regards to the voting rights related to the Fund assets.<br>▪ Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the Fund Manager has identified.<br>▪ 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.<br>▪ 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.<br>▪ 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.<br>▪ 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.<br>▪ 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.<br>▪ 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.<br>▪ Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the Fund's board of director.<br>▪ 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 period 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

| | Name | Membership into other Funds |
|---|---|---|
| Membership relevant to other Funds | Abdulrahman Abdulmohsen AlSheikh | ▪ Alpha Murabaha Fund<br>▪ Alpha Saudi Freestyle Equity Fund<br>▪ Alpha Capital Freestyle Nomu Fund<br>▪ Alpha Capital Private Fund 1 |
| | Ahmed Abdullah AlJomaih | ▪ Alpha Saudi Equity Fund<br>▪ Alpha Saudi Freestyle Equity Fund<br>▪ Alpha Capital Freestyle Nomu Fund<br>▪ Alpha Capital Private Fund 1 |
| | Ali Asgar Lilamwala | ▪ Alpha Saudi Equity Fund<br>▪ Alpha Capital Private Fund 1 |
| | Abdulrahman Khaled AlSaghri | ▪ Alpha Saudi Freestyle Equity Fund<br>▪ Alpha Capital Freestyle Nomu Fund |
| | Talal Nasir Ibrahim AlDakhil | ▪ Alpha Saudi Freestyle Equity Fund |
| | Bandar Mohammed AlDamer | ▪ Alpha Saudi Equity Fund<br>▪ Alpha Saudi Freestyle Equity Fund<br>▪ Alpha Capital Freestyle Nomu Fund |

# Annual Fund Report

## Fund's board annual report

| | |
|---|---|
| Fund board annual report | There were two Fund board meeting held since inception of the Fund to 31 December 2024 as follows:<br><br>— The first meeting for the Fund board was held on 8 August 2024 with the following agenda items:<br>▪ Overview of Alpha Capital Public Sukuk Fund<br>▪ Approval of board resolution by circulation from last board meeting which include the changes in Fund terms and conditions<br>▪ Review of Fund Manager's risk related checklist<br>▪ Review of the first half yearly reports of 2024<br>▪ Review of the compliance and money laundering related topics<br>▪ Discussion related to any additional update<br><br>— The second meeting for the Fund board was held on 11 December 2024 with the following agenda items:<br>▪ Overview of Alpha Capital Public Sukuk Fund<br>▪ Approval of board resolution by circulation from last board meeting<br>▪ Review of Fund Manager's risk related checklist<br>▪ Review of the second half yearly reports of 2024<br>▪ Review of the compliance and money laundering related topics<br>▪ Discussion related to any additional update |

# Annual Fund Report

## Fund Manager information

| | |
|---|---|
| Fund Manager | Alpha Capital Company |
| Address | 12371 PO BOX: 54854 Riyadh, Prince Turki Bin Abdulaziz AlAwwal, King Saud University.<br>Tel: 0114343090<br>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 the investment activities during the period | From the date of inception (5 September 2023) until the date of the report (31 December 2024), the Fund has invested its assets mainly in Sukuks and some in Murabaha deposits that are compliant with the Shariah principles. |
| Investment fund's performance during the period | The Fund's Year to Date ("YTD") performance stood at 6.65% v/s 3.68% for the benchmark. The Fund's performance for the financial period since inception stood at 8.52% v/s 7.14% for the benchmark. The Fund has outperformed its benchmark for the financial period since inception by 1.38%. |
| Details of changes during the period in Fund T&Cs | There were no changes in Fund's terms and conditions during the period. |

# Annual Fund Report

## Other key disclosures

| | |
|---|---|
| Other Information for Unit Holders | There was no other information which needs to be disclosed during the period for the unit holders. |
| Investments into other Funds | As of 31st December 2024, the fund had 7.09% of its net assets value invested in other Shariah compliant money market funds. This investment is subject to management fees from other asset managers as well as the management fees applied by the Fund Manager.<br><br>The following table provides further data on these investments: |

| Fund's Name | Fund Manager | Management Fees (%) | Expense ratio |
|---|---|---|---|
| Alpha Capital Sukuk Fund | Alpha Capital Company | 0.75% of Net Asset Value | 0.34% |

| | |
|---|---|
| Special commission arrangements | There were no special commission received during the period. |
| 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 period as required by the Investments Funds Regulations. |
| Period of service of the person registered as a manager for the Fund | Since 21st of May 2019 |

# 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.<br>Tel: +966 920003636.<br>Email: Clientservices@albilad-capital.com<br>www.albilad-capital.com |
| Custodian Main Duties and Responsibilities | ▪ Safekeeping of Securities<br>▪ Statement of Trades<br>▪ Corporate Action Management<br>▪ Income Booking<br>▪ Funds Transfers<br>▪ Foreign Exchange |

# Annual Fund Report

## Fund operator

| | |
|---|---|
| Fund Operator Name | Alpha Capital Company |
| Address | 12371 PO BOX: 54854 Riyadh, Prince Turki Bin Abdulaziz AlAwwal, King Saud University.<br>Tel: 0114343090<br>www.alphacapital.com.sa |
| Operator Main Duties and Responsibilities | ▪ The Fund operator is responsible for valuing the assets of the public Fund. In so doing, the Fund operator shall conduct a full and fair valuation.<br>▪ The assets of the Fund are valued by the Fund operator each dealing day at such time as specified in the Terms and Conditions of such public Fund, and for the duration not exceeding one day from the deadline for submission of requests for subscription or redemption.<br>▪ The Fund operator must comply with the Annex (5) in the investment Fund regulations in relation to valuation of the Fund.<br>▪ The Fund operator shall be responsible for calculating the price of the units in a public Fund that it operates. The price of units for subscriptions and redemptions on any dealing day shall be calculated by reference to the net asset value per unit of the public Fund at the valuation point on the relevant dealing day.<br>▪ The Fund operator must record each instance where an asset of the Fund is valued incorrectly, or the price of a unit is calculated incorrectly.<br>▪ The Fund operator is responsible for operating investment Funds.<br>▪ The Fund Manager and Fund operator must maintain all books and records in accordance with the regulations.<br>▪ The Fund operator must maintain all times records of all units issued and cancelled and must maintain an up-to-date record of the balance of outstanding units for each Fund under its operation. |

# 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.<br>Tel: +96611 269 3516<br>Fax: +966 11 488 9639<br>www.lyca.com.sa |
| Auditor's report regarding the Fund's latest Audited Financial Statements | The auditor's report is available in the audited financial statements in the last section of this report. |

# Annual Fund Report

## Fund's Audited Financial Statements

*The Fund's audited financial statements for the financial period ending 31 December 2024 are presented on the following pages.*

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

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

**FINANCIAL STATEMENTS**
**FOR THE PERIOD FROM 5 SEPTEMBER 2023 TO 31 DECEMBER 2024**
**AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

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

Financial Statements
For the period from 5 September 2023 to 31 December 2024

**INDEX** **PAGE**


| | |
|---|---|
| Independent auditor's report on the financial statements | 1-2 |
| Statement of financial position | 3 |
| Statement of comprehensive income | 4 |
| Statement of cash flows | 5 |
| Statement of changes in equity | 6 |
| Notes to the financial statements | 7 – 17 |

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 Capital Public Sukuk Fund**
**(Managed by Alpa Capital Company)**

**Opinion**
We have audited the financial statements of Alpha Capital Public Sukuk Fund (the "Fund") managed by Alpha Capital Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2024, and the related statements of comprehensive income, cash flows and changes in equity for the period from 5 September 2023 to 31 December 2024, and notes to the financial statements, including a material accounting policies information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2024, and its financial performance and its cash flows for the period from 5 September 2023 to 31 December 2024, in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS Accounting Standards") 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 are 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 2024 Annual Report**
The Fund Manager is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Fund's 2024 annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. The Fund's 2024 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 2024 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 Accounting Standards 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 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 is 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 Capital Public Sukuk 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.

for Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

Turki A. Alluhaid
Certified Public Accountant
License No. 438

Riyadh: 19 Ramadan 1446H
(19 March 2025)

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

## Statement of Financial Position
As at 31 December 2024

| | *Note* | ***SR*** |
|---|---|---|
| **ASSETS** | | |
| Cash and cash equivalents | | **318,012** |
| Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL") | 5 | **47,255,306** |
| Accrued special commission income | 5 | **474,371** |
| **TOTAL ASSETS** | | **48,047,689** |
| **LIABILITIES** | | |
| Management fees payable | 6 | **46,617** |
| Directors' fees payable | 6 | **4,000** |
| Accrued expenses and other current liabilities | | **47,265** |
| **TOTAL LIABILITIES** | | **97,882** |
| **EQUITY** | | |
| Net assets attributable to unitholders of redeemable units | | **47,949,807** |
| **TOTAL LIABILITIES AND EQUITY** | | **48,047,689** |
| Redeemable units in issue (numbers) | | **4,418,338** |
| Net assets value attributable to each unit in issue (SR) | | **10.85** |

The attached notes 1 to 12 form an integral part of these financial statements

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

## Statement of Comprehensive Income
For the period from 5 September 2023 to 31 December 2024

| | *Note* | ***SR*** |
|---|---|---|
| **INCOME** | | |
| Special commission | 5.1 | **1,953,346** |
| Income from financial assets at FVTPL | 5.1,5.2 | **882,759** |
| Dividend income | 5.2 | **213,127** |
| **TOTAL INCOME** | | **3,049,232** |
| **OPERATING EXPENSES** | | |
| Management fees | 6 | **(205,709)** |
| Professional fees | | **(45,000)** |
| Value-added tax expenses | | **(41,669)** |
| Custodian fees | | **(8,394)** |
| Directors' fees expenses | 6 | **(8,000)** |
| Transaction costs | | **(3,443)** |
| Other operating expenses | | **(60,952)** |
| **TOTAL OPERATING EXPENSES** | | **(373,167)** |
| **NET INCOME FOR THE PERIOD** | | **2,676,065** |
| Other comprehensive income | | **-** |
| **TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD** | | **2,676,065** |

The attached notes 1 to 12 form an integral part of these financial statements

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

## Statement of Cash Flows
For the period from 5 September 2023 to 31 December 2024

| | *SR* |
|---|---|
| **OPERATING ACTIVITIES** | |
| Net income for the period | **2,676,065** |
| Adjustments for: | |
| Income from financial assets at FVTPL | **(882,759)** |
| Special commission income | **(1,953,346)** |
| | **(160,040)** |
| Changes in operating assets and liabilities: | |
| Increase in financial assets at FVTPL | **(46,342,409)** |
| Increase in accrued special commission income | **(474,371)** |
| Increase in management fees payable | **46,617** |
| Increase in directors' fee payable | **4,000** |
| Increase in accrued expenses and other current liabilities | **47,265** |
| Cash flows used in operations | **(46,878,938)** |
| Special commission income received | **1,923,208** |
| Net cash flows used in operating activities | **(44,955,730)** |
| **FINANCING ACTIVITIES** | |
| Proceeds from issuance of units | **53,159,006** |
| Payments against redemption of units | **(7,885,264)** |
| Net cash flows from financing activities | **45,273,742** |
| **CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD** | **318,012** |

The attached notes 1 to 12 form an integral part of these financial statements

# Statement of Changes in Equity
For the period from 5 September 2023 to 31 December 2024

| | *SR* |
|---|---|
| **Comprehensive income:** | |
| Net income for the period | **2,676,065** |
| Other comprehensive income for the period | **-** |
| Total comprehensive income for the period | **2,676,065** |
| **CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS** | |
| Proceeds from issuance of units | **53,159,006** |
| Payments against redemption of units | **(7,885,264)** |
| Net change from unit transactions | **45,273,742** |
| **EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AT THE END OF THE PERIOD** | **47,949,807** |

**REDEEMABLE UNIT TRANSACTIONS**

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

| | *Units* |
|---|---|
| Units issued during the period | **5,152,989** |
| Units redeemed during the period | **(734,651)** |
| **UNITS AT THE END OF THE PERIOD** | **4,418,338** |
| **NET ASSETS VALUE PER UNIT AT THE END OF THE PERIOD** | **10.85** |

## 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 sukuks 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, these are the first financial statements for the Fund and cover the period from 5 September 2023 to 31 December 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 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 ("IFRS") as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncement that are endorsed by the Saudi Organisation for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA''), (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 8.

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 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

### *3.2 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 and are endorsed by SOCPA.

| *Standards/amendments to standards/interpretations* | *Effective date* |
|---|---|
| *Amendments to IAS 21: Lack of exchangeability* | *1 January 2025* |
| *Amendments to IFRS 9 and IFRS 7: Classification and Measurement of Financial Instruments* | *1 January 2026* |
| *IFRS 18 - Presentation and Disclosure in Financial Statements* | *1 January 2027* |
| *IFRS 19 - Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures* | *1 January 2027* |

### *3.3 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.

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 comprehensive income.

### *3.4 Financial instruments*

#### *3.4.1 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 of holding financial assets in order to collect contractual cash flows.

**3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)**

***3.4 Financial instruments (continued)***

***3.4.1 Financial Instruments - Initial recognition and subsequent measurement (continued)***

***i) Financial assets (continued)***

**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 include cash and cash equivalents.

***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 is 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 comprehensive income.

*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 assets 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).

**3 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)**

***3.4 Financial instruments (continued)***

***3.4.1 Financial Instruments - Initial recognition and subsequent measurement (continued)***

***i) Financial assets (continued)***

***Impairment (Continued)***

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.

***ii) Financial liabilities***

***Initial recognition and measurement***
The Fund's financial liabilities include management 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 comprehensive income.

***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 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.

***3.5 Fair value measurement***

The Fund measures financial instruments such as mutual funds 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 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)

### *3.5 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 7.

### *3.6 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 are subordinate to all other classes of instruments
- All redeemable units in the class of instruments that are 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.

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 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

### *3.7 Management fees, custodian fees and other operating expenses*

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

### *3.8 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.

### *3.9 Special commission income*

For financial instruments measured at fair value through profit or loss, special commission income is recognised using the effective interest rate (EIR).

### *3.10 Dividend income*

Dividend income is recognized in the statement of 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 statement of comprehensive income in a separate line item.

## 4 SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The preparation of the Fund's 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 income 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:

### *Going concern*

The Board of Directors, 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.

### *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 5.

## 5 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

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

| | *31 December 2024* |
|---|---|
| | ***SR*** |
| Investment in sukuks (note 5.1) | **44,096,799** |
| Investment in mutual funds (note 5.2) | **3,158,507** |
| | **47,255,306** |

### 5.1 Investment in Sukuks:

Income from special commission during the period from 5 September 2023 to 31 December 2024 amounted to SR 1,953,346 including accrued interest amounted to SR 474,371.

Income from investments in Sukuks at FVTPL during the period from 5 September 2023 to 31 December 2024 amounted to SR 882,759.

| **Industry group** | **As at 31 December 2024** | | |
|---|---|---|---|
| | **Cost** | **Fair value** | **% of fair value** |
| | **SR** | **SR** | |
| Saudi Electricity Sukuk | **8,016,236** | **7,975,389** | **18.09%** |
| Arabian Centers Sukuk II | **6,394,466** | **6,563,558** | **14.88%** |
| MAF Sukuk Limited | **5,389,385** | **5,323,169** | **12.07%** |
| SUCI Second Invest Company | **4,842,487** | **4,865,371** | **11.03%** |
| Ahli United Sukuk Limited | **4,614,740** | **4,750,867** | **10.77%** |
| Equate Sukuk SPC Limited | **4,280,217** | **4,322,827** | **9.80%** |
| SAIB Tier 1 Sukuk limited | **3,191,155** | **3,254,222** | **7.38%** |
| BAJ Sukuk Tier 1 | **2,938,017** | **2,951,081** | **6.69%** |
| Mazoon Assets Company SAOC | **1,872,170** | **1,845,521** | **4.19%** |
| Al Rajhi Sukuk | **1,113,869** | **1,158,457** | **2.63%** |
| ESIC Sukuk Limited | **1,089,077** | **1,086,337** | **2.46%** |
| | **43,741,819** | **44,096,799** | **100.00%** |

**5.1(a)** The Fund accrues special commission income based on the coupon rates of Sukuks.

### 5.2 Investment in Mutual Funds:

Represents investment in mutual funds registered within the Kingdom of Saudi Arabia.

| | **31 December 2024** | |
|---|---|---|
| | **Cost (SR)** | **Market value (SR)** |
| Investment in mutual funds | **3,067,020** | **3,158,507** |

Income from mutual funds during the period amounted to SR 93,767 and the Fund also recognized dividend income amounted to SR 213,127.

## 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 the Fund Manager and the Fund's Board of Directors are considered as related parties to the Fund. In the ordinary course of its activities, the Fund transacts business with its related parties.

### a) Management fee

The Fund Manager is responsible for managing the Fund's activities. The Fund Manager charges a management fee at a rate of 0.5%, calculated twice a week based on the Fund's net assets.

### b) Subscription fee

In addition, the Fund Manager is entitled to charge a subscription fee at the rate of 2% of the subscription value from the Fund's unitholders, however, such fee has been waived by the Fund Manager since inception.

### c) Board of Directors remuneration

Board of Directors remuneration for independent members amounts to SR 2,000, for each meeting not exceeding SR 10,000 annually as per the Funds' terms and conditions.

### e) Subscriptions and redemptions of Fund units

| Name of the related party | Nature of Transactions | For the period from 5 September 2023 to 31 December 2024 Units | SR |
|---|---|---|---|
| Board of Directors and Executive Management of the Fund and Fund Manager | Subscriptions | **1,367,120** | **14,481,101** |
| | Redemptions | **536,350** | **5,814,855** |
| Fund Manager | Subscriptions | **1,000,000** | **10,000,000** |
| Affiliates of the members of the Board of Directors | Subscriptions | **401,170** | **4,000,000** |
| | Redemptions | **39,157** | **400,000** |

### f) Outstanding units

The following are the details of the outstanding units during the period:

| Name of related parties | 31 December 2024 Units |
|---|---|
| Directors and Executive Management of the Fund and Fund Manager | **830,770** |
| Alpha Capital Company | **1,000,000** |
| Affiliates of the Fund | **362,013** |

### g) Related parties transactions

The following are the details of the significant transactions with related parties during the period:

| Name of related parties | Nature of relationships | Nature of transactions | For the period from 5 September 2023 to 31 December 2024 SR |
|---|---|---|---|
| Alpha Capital Company | Fund Manager | Management Fee | **205,709** |
| Board of Directors of the Fund | Directors | Remuneration | **8,000** |

## 6 RELATED PARTIES TRANSACTIONS AND BALANCES (continued)

### h) Related party balances

The following are the details of the major balances with related parties at the end of the period:

| Name of related party | Nature of relationship | Nature of balances | 31 December 2024 SR |
|---|---|---|---|
| Alpha Capital Company | Fund Manager | Management fees payable | **46,617** |
| Board of Directors of the Fund | Directors | Directors' fees payable | **4,000** |

## 7 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

### *7.1 FINANCIAL INSTRUMENT RISK FACTORS*

The Fund's activities are exposed to a variety of financial instrument risks such as: market 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 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 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 Investment Funds 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.

#### *7.1.1 Market risk*

*a) Commission rate risk*

Commission rate risk is the risk that the value of future cash flows of a financial instrument or fair values of fixed coupon financial instruments will fluctuate due to changes in market commission rates. The Fund is not subject to commission rate risk, as it does not have any commission-bearing financial instruments.

*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 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.

*c) Price risk*

Price risk is the risk that the value of the Fund's financial instruments will fluctuate as a result of changes in market prices caused by factors other than foreign currency and commission rate movements.

The price risk arises primarily from uncertainty about the future prices of the financial instruments that the Fund holds. The Fund Manager closely monitors the price movement of the financial instruments.

## 7 FINANCIAL INSTRUMENT RISK MANAGEMENT (continued)

### *7.1 FINANCIAL INSTRUMENT RISK FACTORS (continued)*

***Sensitivity analysis***

The Fund's financial assets at FVTPL are subject to equity price risk. According to the Fund's management, the effect on the statement of comprehensive income as a result of a change in fair value of sukuks and mutual funds due to reasonable possible change in sukuks and mutual funds, with all other variables held constant is as follows:

| | *31 December 2024*<br>*SR* |
|---|---|
| 5% increase | **2,386,484** |
| 5% decrease | **(2,386,484)** |

### *7.1.2 Liquidity risk*

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

The Fund's terms and conditions provide for subscriptions and redemptions of units twice a week and the Fund is, therefore, exposed to the liquidity risk of not meeting unitholder redemptions. The Fund's securities 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, 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 is approximate to their carrying values and all are to be settled within one year from the reporting date.

### *7.1.3 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 reputable counterparties.

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

| | *31 December 2024*<br>*SR* |
|---|---|
| Cash and cash equivalents | **318,012** |
| **Total exposure to credit risk** | **318,012** |

### *7.2 CAPITAL RISK MANAGEMENT*

The capital of the Fund is represented by the net assets attributable to holders of redeemable units. The amount of net assets 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.

## 7 FINANCIAL INSTRUMENT RISK MANAGEMENT (continued)

### *7.2 CAPITAL RISK MANAGEMENT (continued)*

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.

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

### *7.3 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS*

The Fund held financial assets at FVTPL which are measured at fair values and are classified within level 2 of the fair value hierarchy. The fair values of these financial assets are determined based on quotes obtained from third party pricing service for identical instruments.

Management believes that the fair value of all other financial assets and liabilities classified as amortized cost approximates their carrying values due to their short-term tenure and the fact that these are readily liquid. These are also 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 MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITIES

| *As at 31 December 2024* | *Within 12 months (SR)* | *After 12 months (SR)* | *Total SR* |
|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | |
| Cash and cash equivalents | **318,012** | - | **318,012** |
| Financial assets at FVTPL | **47,255,306** | - | **47,255,306** |
| Accrued special commission income | **474,371** | - | **474,371** |
| **TOTAL ASSETS** | **48,047,689** | - | **48,047,689** |
| **LIABILITIES** | | | |
| Management fees payable | **46,617** | - | **46,617** |
| Director's fees payable | **4,000** | - | **4,000** |
| Accrued expenses and other current liabilities | **47,265** | - | **47,265** |
| **TOTAL LIABILITIES** | **97,882** | - | **97,882** |

## 9 ZAKAT AND INCOME TAX

The Ministry of Finance has issued a resolution ("MR") numbered 29791, dated 9th 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 from 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 (or commencing from the start of operations during the period ended 31 December 2023). The filing with ZATCA is due by 30 April 2025.

## 10 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

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

## 11 LAST VALUATION DATE

The last valuation day of the period was 30 December 2024 for the Fund. However, the financial statements of the Fund have been prepared based on the special valuation as at 31 December 2024.

## 12 APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements were approved by the Board of Directors on 19 Ramdan 1446H corresponding to 19 March 2025).

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

**القوائم المالية**
**للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤**
**وتقرير المراجع المستقل**

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

**القوائم المالية**
**للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤**

| **الفهرس** | **الصفحة** |
|---|---|
| تقرير المراجع المستقل عن القوائم المالية | ١–٢ |
| قائمة المركز المالي | ٣ |
| قائمة الدخل الشامل | ٤ |
| قائمة التدفقات النقدية | ٥ |
| قائمة التغيرات في حقوق الملكية | ٦ |
| إيضاحات حول القوائم المالية | ٧ – ١٨ |

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

### الرأي
لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق ألفا المالية العام للصكوك ("الصندوق") المدار من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، 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 ٢٠٢٤ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ 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 ٢٠٢٤
إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٤، بخلاف القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات حولها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٤ 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 ٢٠٢٤، 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، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ 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 الادارة 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 المالية العام للصكوك
## (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، وتُعَد 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.

عن اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون

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

تركي عبد المحسن اللحيد
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٣٨)

الرياض: ١٩ رمضان ١٤٤٦هـ
( ١٩ مارس ٢٠٢٥م)

## قائمة المركز المالي
## كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

| | *إيضاح* | *ريال سعودي* |
|---|---|---|
| **الموجودات** | | |
| نقدية وشبه نقدية | | **٣١٨,٠١٢** |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | ٥ | **٤٧,٢٥٥,٣٠٦** |
| الدخل المستحق من العمولة الخاصة | ٥ | **٤٧٤,٣٧١** |
| **إجمالي الموجودات** | | **٤٨,٠٤٧,٦٨٩** |
| **المطلوبات** | | |
| أتعاب إدارة مستحقة | ٦ | **٤٦,٦١٧** |
| أتعاب أعضاء مجلس إدارة مستحقة | ٦ | **٤,٠٠٠** |
| مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى | | **٤٧,٢٦٥** |
| **إجمالي المطلوبات** | | **٩٧,٨٨٢** |
| **حقوق الملكية** | | |
| صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد | | **٤٧,٩٤٩,٨٠٧** |
| إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية | | **٤٨,٠٤٧,٦٨٩** |
| **وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)** | | **٤,٤١٨,٣٣٨** |
| صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة مصدرة (بالريال السعودي) | | **١٠,٨٥** |

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٢ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## قائمة الدخل الشامل
## للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

| | *إيضاح* | *ريال سعودي* |
|---|---|---|
| **الدخل** | | |
| الدخل من العمولة الخاصة | ٥-١ | **١,٩٥٣,٣٤٦** |
| الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | ٥-١ ,٥-٢ | **٨٨٢,٧٥٩** |
| توزيعات أرباح | ٥-٢ | **٢١٣,١٢٧** |
| **إجمالي الدخل** | | **٣,٠٤٩,٢٣٢** |
| **مصاريف العمليات** | | |
| أتعاب إدارة | ٦ | **(٢٠٥,٧٠٩)** |
| أتعاب مهنية | | **(٤٥,٠٠٠)** |
| مصاريف ضريبة قيمة مضافة | | **(٤١,١٥٣)** |
| أتعاب حفظ | | **(٨,٣٩٤)** |
| مصاريف أتعاب أعضاء مجلس الإدارة | ٦ | **(٨,٠٠٠)** |
| تكاليف معاملات | | **(٣,٩٥٩)** |
| مصاريف تشغيلية أخرى | | **(٦٠,٩٥٢)** |
| **إجمالي المصاريف التشغيلية** | | **(٣٧٣,١٦٧)** |
| **صافي دخل الفترة** | | **٢,٦٧٦,٠٦٥** |
| الدخل الشامل الآخر | | **-** |
| **إجمالي الدخل الشامل للفترة** | | **٢,٦٧٦,٠٦٥** |

## قائمة التدفقات النقدية
## للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

| | *ريال سعودي* |
|---|---|
| **الأنشطة التشغيلية** | |
| صافي دخل الفترة | ٢,٦٧٦,٠٦٥ |
| التعديلات لـ: | |
| دخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | (٨٨٢,٧٥٩) |
| دخل عمولة خاصة | (١,٩٥٣,٣٤٦) |
| | (١٦٠,٠٤٠) |
| التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: | |
| زيادة في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | (٤٦,٣٤٢,٤٠٩) |
| زيادة في الدخل المستحق من العمولة الخاصة | (٤٧٤,٣٧١) |
| زيادة في أتعاب الإدارة المستحقة | ٤٦,٦١٧ |
| زيادة في أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستحقة | ٤,٠٠٠ |
| زيادة في المصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى | ٤٧,٢٦٥ |
| التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات | (٤٦,٨٧٨,٩٣٨) |
| دخل عمولة خاصة مستلمة | ١,٩٢٣,٢٠٨ |
| صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية | (٤٤,٩٥٥,٧٣٠) |
| **الأنشطة التمويلية** | |
| متحصلات من الوحدات المصدرة | ٥٣,١٥٩,٠٠٦ |
| سداد الوحدات المستردة | (٧,٨٨٥,٢٦٤) |
| صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية | ٤٥,٢٧٣,٧٤٢ |
| **النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة** | ٣١٨,٠١٢ |

| | *ريال سعودي* |
|---|---|
| **الدخل الشامل:** | |
| صافي دخل الفترة | **٢,٦٧٦,٠٦٥** |
| الدخل الشامل الآخر للفترة | **-** |
| إجمالي الدخل الشامل للفترة | **٢,٦٧٦,٠٦٥** |
| **التغير من معاملات الوحدات** | |
| متحصلات من الوحدات المصدرة | **٥٣,١٥٩,٠٠٦** |
| سداد الوحدات المستردة | **(٧,٨٨٥,٢٦٤)** |
| صافي التغير من معاملات الوحدات | **٤٥,٢٧٣,٧٤٢** |
| **حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية الفترة** | **٤٧,٩٤٩,٨٠٧** |

**معاملات الوحدات القابلة للاسترداد**

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال الفترة:

| | **وحدات** |
|---|---|
| وحدات مصدرة خلال الفترة | **٥,١٥٢,٩٨٩** |
| وحدات مستردة خلال الفترة | **(٧٣٤,٦٥١)** |
| **الوحدات في نهاية الفترة** | **٤,٤١٨,٣٣٨** |
| **صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في نهاية السنة** | **١٠,٨٥** |

## 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، فإن هذه القوائم المالية هي أول قوائم مالية للصندوق وتغطي الفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر 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 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 لبنود 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 (٨).

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).

## ٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

### ٣-٢ *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 واعتمادها من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

| ***المعايير/ التعديلات على المعايير / التفسيرات*** | ***تاريخ السريان*** |
|---|---|
| *التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١: عدم القابلية للصرف* | *١ يناير ٢٠٢٥* |
| *التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧): تصنيف وقياس الأدوات المالية* | *١ يناير ٢٠٢٦* |
| *المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨- العرض والإفصاح في القوائم المالية* | *١ يناير ٢٠٢٧* |
| *المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩- المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات* | *١ يناير ٢٠٢٧* |

### ٣-٣ *تحويل 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.

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 الدخل الشامل.

### ٣-٤ *الأدوات المالية*

#### ٣-٤-١ *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 الأَصل.

*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:

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

### *٣-٤ الأدوات المالية (تتمة)*

#### *٣-٤-١ الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)*

##### *١) الموجودات المالية (تتمة)*

***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 الدخل الشامل عند التوقف عن إثبات الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته. تشتمل الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة على النقدية وشبه النقدية.

***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 بالقيمة العادلة، ويدرج صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل.

***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 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).

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

### ٣-٤ *الأدوات المالية (تتمة)*

#### ٣-٤-١ *الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)*

*١) الموجودات المالية (تتمة)*

***الانخفاض في القيمة (تتمة)***

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.

*٢) المطلوبات المالية*

***الإثبات الأولي والقياس***

تشتمل المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق على أتعاب 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 الدخل الشامل 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 الدخل الشامل.

***التوقف عن الإثبات***

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 الدخل الشامل.

*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.

### ٣-٥ *قياس القيمة العادلة*

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية مثل وحدات الصناديق الاستثمارية 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 ستتم إما:

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

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)

### ٣-٥ *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 (٧).

### ٣-٦ *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.

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- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

### ٣-٦ *الوحدات القابلة للاسترداد(تتمة)*

### ٣-٧ *أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف التشغيلية الأخرى*

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

### ٣-٨ *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.

### ٣-٩ *دخل العمولة الخاصة*

بالنسبة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإنه يتم إثبات دخل العمولة الخاصة باستخدام معدل العمولة الفعلي.

### ٣-١٠ *توزيعات الأرباح*

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل 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 الدخل الشامل.

## ٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية 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:

***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 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 صكوك وصناديق استثمارية مسجلة في المملكة العربية السعودية.

| | **٣١ ديسمبر ٢٠٢٤**<br>**ريال سعودي** |
|---|---|
| استثمار في صكوك (إيضاح ٥-١) | **٤٤,٠٩٦,٧٩٩** |
| استثمار في صناديق استثمارية (إيضاح ٥-٢) | **٣,١٥٨,٥٠٧** |
| | **٤٧,٢٥٥,٣٠٦** |

### ٥-١ الاستثمار في الصكوك:

بلغ الدخل من العمولة الخاصة خلال الفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,٩٥٣,٣٤٦ ريال سعودي بما في ذلك عمولة مستحقة قدرها ٤٧٤,٣٧١ ريال سعودي.

بلغ الدخل من الاستثمار في الصكوك بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة خلال الفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨٨٢,٧٥٩ ريال سعودي.

| **القطاع** | **كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤**<br>**(غير مراجعة)** | | |
|---|---|---|---|
| | **التكلفة**<br>**ريال سعودي** | **القيمة العادلة**<br>**ريال سعودي** | **النسبة المئوية للقيمة العادلة** |
| صكوك الكهرباء السعودية | **٨,٠٢٦,٣٥٦** | **٧,٩٧٥,٣٨٩** | **١٨,٠٩٪** |
| صكوك المراكز العربية ٢ | **٦,٤٠٢,٥٥٤** | **٦,٥٦٣,٥٥٨** | **١٤,٨٨٪** |
| صكوك ماف المحدودة | **٥,٣٩٣,٩٨١** | **٥,٣٢٣,١٦٩** | **١٢,٠٧٪** |
| شركة اس يو سي آي للاستثمار الثانية | **٤,٨٤٩,١٢٦** | **٤,٨٦٥,٣٧١** | **١١,٠٣٪** |
| الأهلي المتحد للصكوك المحدودة | **٤,٦٢٠,٧٩٦** | **٤,٧٥٠,٨٦٧** | **١٠,٧٧٪** |
| اكويت صكوك اس بي سي ليميتد | **٤,٢٨٣,٥٢٥** | **٤,٣٢٢,٨٢٧** | **٩,٨٠٪** |
| صكوك البنك السعودي للاستثمار الشريحة الأولى | **٣,١٩٢,٢٦٠** | **٣,٢٥٤,٢٢٢** | **٧,٣٨٪** |
| صكوك بنك الجزيرة - الشريحة الأولى | **٢,٩٣٩,٦٩٦** | **٢,٩٥١,٠٨١** | **٦,٦٩٪** |
| شركة مزون للأصول إس إيه أو سي | **١,٨٧٢,٩١٨** | **١,٨٤٥,٥٢١** | **٤,١٩٪** |
| صكوك الراجحي | **١,١١٥,٤١٣** | **١,١٥٨,٤٥٧** | **٢,٦٣٪** |
| صكوك ESIC المحدودة | **١,٠٨٩,٠٧٩** | **١,٠٨٦,٣٣٧** | **٢,٤٦٪** |
| | **٤٣,٧٨٥,٧٠٣** | **٤٤,٠٩٦,٧٩٩** | **١٠٠,٠٠٪** |

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

**٥-١ (أ)** يستحق الصندوق دخل عمولة خاصة على أساس معدلات كوبونات الصكوك.

**٥-٢ الاستثمار في صناديق استثمارية:**

يمثل استثمار في صناديق استثمارية داخل المملكة العربية السعودية.

| | **٣١ ديسمبر ٢٠٢٤** | |
|---|---|---|
| | **التكلفة (ريال سعودي)** | **القيمة السوقية (ريال سعودي)** |
| استثمار في صناديق استثمارية | **٣,٠٦٧,٠٢٠** | **٣,١٥٨,٥٠٧** |

بلغ الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال الفترة ٩٣,٧٦٧ ريال سعودي، وقام الصندوق أيضًا بإثبات توزيعات أرباح قدرها ٢١٣,١٢٧ ريال سعودي.

**٦- 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 الإدارة

إن مدير الصندوق مسؤول عن إدارة أنشطة الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل قدره ٠,٥٪ يتم احتسابها مرتين في الأسبوع على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق.

**ب)** الرسوم الإدارية

يقوم مدير الصندوق بتحميل رسوم إدارية بمعدل ٠,٠٤٪ من إجمالي موجودات الصندوق، ويتم احتسابها على أساس يومي بحد أدنى قدره ٧,٥٠٠ ريال سعودي شهريًا.

**ت)** رسوم الاشتراكات

إضافة إلى ذلك، يحق لمدير الصندوق تحميل رسوم اشتراك بنسبة ٢٪ من قيمة الاشتراكات من مالكي الوحدات في الصندوق، إلا أنه تم التنازل عنها من قبل مدير الصندوق منذ التأسيس.

**ث)** مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

تبلغ مكافأة كل عضو مستقل من أعضاء مجلس الإدارة ٢,٠٠٠ ريال سعودي عن كل اجتماع ولا يزيد مبلغ المكافأة عن ١٠,٠٠٠ ريال سعودي سنويًا وفقًا لأحكام وشروط الصندوق.

**ج)** الاشتراكات في وحدات الصندوق واستردادها

| **اسم الجهة ذات العلاقة** | **طبيعة المعاملة** | **للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وحدات** | **ريال سعودي** |
|---|---|---|---|
| أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لمدير الصندوق | اشتراكات | **١,٣٦٧,١٢٠** | **١٤,٤٨١,١٠١** |
| | استردادات | **٥٣٦,٣٥٠** | **٥,٨١٤,٨٥٥** |
| مدير الصندوق | اشتراكات | **١,٠٠٠,٠٠٠** | **١٠,٠٠٠,٠٠٠** |
| الجهات المنتسبة لأعضاء مجلس الإدارة | اشتراكات | **٤٠١,١٧٠** | **٤,٠٠٠,٠٠٠** |
| | استردادات | **٣٩,١٥٧** | **٤٠٠,٠٠٠** |

## ٦- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة (تتمة)

**ح)** الوحدات **القائمة**

فيما يلي تفاصيل الوحدات القائمة الهامة خلال الفترة:

| اسم الجهات ذات العلاقة | **٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وحدات** |
|---|---|
| أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للصندوق ومدير الصندوق | **٨٣٠,٧٧٠** |
| شركة ألفا المالية | **١٠٠٠,٠٠٠** |
| الجهات المنتسبة للصندوق | **٣٦٢,٠١٣** |

**خ)** المعاملات **مع الجهات ذات العلاقة**

فيما يلي تفاصيل المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة خلال الفترة:

| **اسم الجهات ذات العلاقة** | **طبيعة العلاقة** | **طبيعة المعاملات** | **للفترة من ٥ سبتمبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي** |
|---|---|---|---|
| شركة ألفا المالية | مدير الصندوق | أتعاب إدارة | **٢٠٥,٧٠٩** |
| مجلس إدارة الصندوق | أعضاء مجلس إدارة | مكافآت | **٨,٠٠٠** |

**د)** أرصدة **الجهات ذات العلاقة**

فيما يلي تفاصيل الأرصدة الرئيسية مع الجهات ذات العلاقة في نهاية الفترة:

| **اسم الجهة ذات العلاقة** | **طبيعة العلاقة** | **طبيعة الرصيد** | **٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي** |
|---|---|---|---|
| شركة ألفا المالية | مدير الصندوق | أتعاب إدارة مستحقة | **٤٦,٦١٧** |
| مجلس إدارة الصندوق | أعضاء مجلس إدارة | أتعاب أعضاء مجلس إدارة مستحقة | **٤,٠٠٠** |

## ٧- القيمة العادلة للأدوات المالية

### *٧-١ عوامل مخاطر الأدوات المالية*

تتعرض أنشطة الصندوق لمخاطر أدوات مالية متنوعة مثل مخاطر السوق 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.

## ٧- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

### *٧-١ عوامل مخاطر الأدوات المالية(تتمة)*

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 لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.

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

#### *٧-١-١ مخاطر السوق*

أ) *مخاطر أسعار العمولات*

تمثل مخاطر أسعار العمولات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية ما أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات العائد الثابت نتيجة للتغيرات في أسعار العمولات السائدة في السوق. لا يخضع الصندوق لأي مخاطر أسعار عمولات، حيث لا يوجد لديه أي أدوات مالية مرتبطة بعمولة.

ب) *مخاطر العملات*

تمثل مخاطر العملة المخاطر التي قد يتعرض لها القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة لتغير أسعار الصرف الأجنبية. تعتقد إدارة الصندوق أن هناك حدًا أدنى من مخاطر الخسائر الكبيرة بسبب تقلبات أسعار الصرف، حيث تتم معظم معاملات الصندوق بالعملة الأمريكية، التي لا تشهد تقلبات كبيرة، وبالتالي فإن تأثير مكاسب وخسائر الصرف الأجنبي غير مهم.

ج) *مخاطر السعر*

تمثل مخاطر السعر المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق والناتجة عن عوامل أخرى بخلاف التغيرات في العملات الأجنبية وأسعار العمولات.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة حركة أسعار أدواته المالية عن كثب.

***تحليل الحساسية***

تخضع الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لمخاطر أسعار الأسهم. وطبقاً لإدارة الصندوق، فيما يلي بيان الأثر على قائمة الدخل الشامل نتيجة التغير في القيمة العادلة للصكوك وصناديق الاستثمار الناتجة عن التغير المحتمل المعقول في الصكوك وصناديق الاستثمار مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

| | ***٣١ ديسمبر ٢٠٢٤*** ***ريال سعودي*** |
|---|---|
| زيادة بواقع ٥٪ | **٢,٣٨٦,٤٨٤** |
| نقص بواقع ٥٪ | **(٢,٣٨٦,٤٨٤)** |

## ٧- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

### *٧-١ عوامل مخاطر الأدوات المالية(تتمة)*

#### *٧-١-٢ مخاطر السيولة*

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها مرتين في الاسبوع، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. وتعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق على الفور ويمكن تسييلها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات معينة للسيولة الخاصة بالصندوق ومراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان توفر الأموال الكافية للوفاء بأي التزامات حال نشأتها، وذلك إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية 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.

#### *٧-١-٣ مخاطر الائتمان*

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

تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان 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 ٢٠٢٤ ريال سعودي*** |
|---|---|
| نقدية وشبه نقدية | **٣١٨,٠١٢** |
| **إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان** | **٣١٨,٠١٢** |

#### *٧-٢ 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 الآخرين 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 مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس صافي قيمة الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

## ٧- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

### *٧-٣ القيمة العادلة للأدوات المالية*

لدي الصندوق أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم قياسها بالقيم العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ٢ من تسلسل القيمة العادلة. يتم تحديد القيم العادلة لهذه الأصول المالية بناءً على الأسعار التي يتم الحصول عليها من خدمة تسعير طرف ثالث لأدوات مماثلة.

تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى المصنفة كمُقوَّمة بالتكلفة المطفأة تقترب من قيمتها الدفترية، وذلك نظرًا لقصر أجلها وسهولة تسييلها. كما يتم تصنيف هذه الأصول والالتزامات ضمن المستوى ٢ من تسلسل القيمة العادلة. لم تحدث أي تحويلات بين المستويات المختلفة لتسلسل القيمة العادلة خلال الفترة الحالية.

## ٨- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

| *كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤* | *خلال ١٢ شهرًا (ريال سعودي)* | *بعد ١٢ شهرًا (ريال سعودي)* | *الإجمالي ريال سعودي* |
|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | |
| نقدية وشبه نقدية | ٣١٨,٠١٢ | - | ٣١٨,٠١٢ |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | ٤٧,٢٥٥,٣٠٦ | - | ٤٧,٢٥٥,٣٠٦ |
| الدخل المستحق من العمولة الخاصة | ٤٧٤,٣٧١ | - | ٤٧٤,٣٧١ |
| **إجمالي الموجودات** | ٤٨,٠٤٧,٦٨٩ | - | ٤٨,٠٤٧,٦٨٩ |
| **المطلوبات** | | | |
| أتعاب إدارة مستحقة | ٤٦,٦١٧ | - | ٤٦,٦١٧ |
| أتعاب أعضاء مجلس إدارة مستحقة | ٤,٠٠٠ | - | ٤,٠٠٠ |
| مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى | ٤٧,٢٦٥ | - | ٤٧,٢٦٥ |
| **إجمالي المطلوبات** | ٩٧,٨٨٢ | - | ٩٧,٨٨٢ |

## ١٠- 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 ("الهيئة") اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٣ (أو من بدء العمليات خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣). وسيكون آخر موعد لتقديم الإقرار إلى الهيئة هو ٣٠ إبريل ٢٠٢٥.

## ١١- التعهدات والالتزامات المحتملة

لا توجد هناك أي تعهدات أو التزامات محتملة كما بتاريخ إعداد القوائم المالية.

## ١٢- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقييم خلال الفترة هو ٣٠ ديسمبر ٢٠٢٤ لصندوق الاستثمار. ومع ذلك، فقد تم إعداد القوائم المالية للصندوق بناءً على التقييم الخاص كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

**١٣- اعتماد القوائم المالية**

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٩ رمضان ١٤٤٦هـ (الموافق ١٩ مارس ٢٠٢٥).