

ALPHA
CAPITAL



ألفا
الصلابة

Alpha Murabaha Fund

2022 Annual Report



Dear Unitholder,

We would like to share with you the performance of Alpha Murabaha Fund (the “Fund”), for the financial year ending 31 December 2022.

The year 2022 was a very challenging year for money market funds. Global supply chain disruptions, along with the lingering effects of fiscal stimulus and the war in Ukraine, pushed inflation to its highest level in 40 years. In an effort to curb inflation, the Fed adopted a hawkish approach and hiked its funds rate at an accelerated pace. As a result, the reference rates increased sharply which posed a challenge to money market funds to keep up with.

Despite this challenging environment, the fund continued to deliver outstanding performance compared to its peers.

We strive to continue our success and grow even further in our investment offerings while always ensuring to achieve the objectives of our clients and partners.

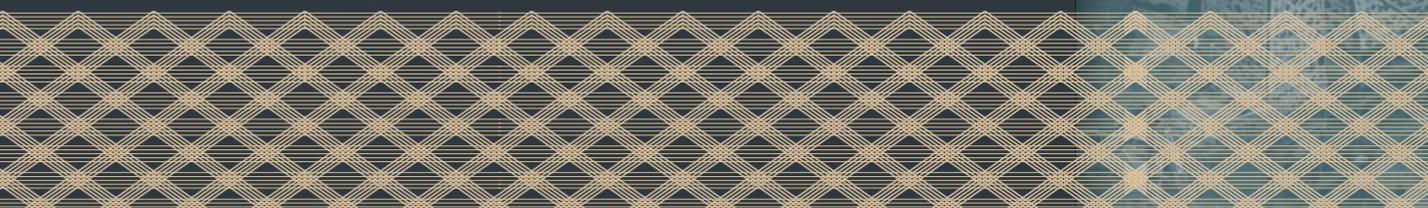
We would like to take this opportunity and thank you for choosing Alpha Capital as your investment partner, and we remain committed to realizing your investment objectives with us.

To this end, it is our pleasure to share with you the Fund’s Annual Report, which details the performance of the Fund for the financial year ending on 31 December 2022.

Please do not hesitate to contact us if you have any questions regarding the contents disclosed within the attached report.

Fund Manager

Alpha Capital





Contents

03

Investment Details and Fund Performance

04

Fund Performance and Performance Record

05

Performance Record

06

Fund's Board Annual Report

10

Fund Manager Information, Investment Activities
and Performance

14

Other Key Disclosures

15

Custodian Information

16

Fund Operator

17

Auditor Information

18

Fund Audited Financial Statements



Annual Fund Report

Investments Details

Fund Name	Alpha Murabaha Fund ("AMF")
Investment Objectives & Policies	To provide low risk return to unit holders while maintaining capital and providing liquidity, through investing mainly in Murabaha transactions and other financial instruments that are low risk, short maturity and compliant with sharia principals. The fund does not distribute profit to unit holders but instead all profits and earned revenues are reinvested in the fund.
Distribution of Income and Gain Policy	The Fund will not make any distributions to unit holders.
Fund Benchmark and service provider's website	SAIBOR 1 Month https://www.bloomberg.com

Fund Performance

Net Asset value and Distributions, SAR				
Description	December 2019	December 2020	December 2021 ⁽¹⁾	December 2022
Fund Net Asset Value ("NAV") at the end of the financial year	766,565,296.03	5,340,377,738	6,555,488,177.26	2,461,229,508
NAV per unit at the end of the financial year	10.33870	10.53994	10.67609	10.93015
Highest NAV per unit for the financial year	10.33870	10.53994	10.67609	10.93015
Lowest NAV per unit for the financial year	10.04558	10.33948	10.54139	10.67676
No. of Units at the end of financial year	74,145,248.6792	506,680,289.6431	614,034,455.2998	225,178,021.0906
Income Distribution per unit - Gross	NA	NA	NA	NA
Income Distribution per unit - Net	NA	NA	NA	NA
Total Expense Ratio % - Avg NAV	0.51	0.62	0.55	0.53
Parentage of borrows assts from total asset value with period and due date	NA	NA	NA	NA

1: for the year 2021 given that 31st was not the valuation day, a special NAV issued for audit purpose and utilized for purpose of this report.



Annual Fund Report

Fund Performance

Investment Fund's Performance During the Period

The fund's performance Year to Date ("YTD") stood at 2.38% v/s 2.50% for the benchmark. The fund's performance since inception stood at 9.30% v/s 7.53% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since inception by 1.77%.

Performance Record

Description	1 Year	3 Years	5 Years ⁽¹⁾	Since inception
Total Return (%)	2.38	8.81	NA	9.30

Description	2018	2019	2020	2021	2022
Annual Total Return (%) ⁽²⁾	2.15	2.92	1.94	1.29	2.38

Fund Fees & Expenses for 2022	SAR
Audit fee	69,000
Management fee	23,910,404
Shariah advisory fee	14,000
Regulatory & Exchange fee	13,250
Other Expenses*	303,639
Total	24,310,293

Description	%
Total Expense Ratio % - Avg NAV	0.53

1: The fund was incepted in Oct 2018. Accordingly, total return metric for 5 years are not applicable.

2: The fund was incepted in Oct 2018. Accordingly, annual return data for a portion of 2018, and for the full subsequent periods are presented.

* Includes Custody Fee, Director Fee and Miscellaneous Expenses



Annual Fund Report

Performance Record

Disclosure

Total expense ratio is calculated based on average NAV over the period and there was no fee rebate paid to the clients. No fee is waived during the period.

Basis of performance calculation & assumptions

The performance data is calculated on NAV/unit basis on each valuation day.

Material changes affecting fund performance

There is no material changes affecting fund performance during the reporting period.

Exercise of Annual Voting Rights, Issuer's Name and Date of AGM

No voting is required.



Annual Fund Report

Fund's Board Annual Report

Names of Fund board members and membership type	Name	Membership type
	Abdulrahman Abdulmohsen Al Sheikh	Chairman and Non-Independent member
	Abdulrahman Khalid Al Damer	Non-independent member
	Mutlaq Hamid Al Baqami	Independent member
	Mohammed Jihad Al Rasheed	Independent member

A brief about Fund board member's qualification

- *Abdulrahman Abdulmohsen Al Sheikh*

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

- *Abdulrahman Khalid Al Damer*

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

- *Mutlaq Hamid Al Baqami*

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



Annual Fund Report

Fund's Board Annual Report

A brief about Fund board member's qualification

- *Mohammed Jehad Al Rasheed*

Mohammed is a member of the Board of Directors of Allied Cooperative Insurance Group "ACIG" . He held several leadership positions in the insurance companies Mohammed holds a BS in Information systems from King Saud university in Riyadh.

Fund board member's roles and duties

- Approving material contracts, decisions and reports involving the fund.
- Approve a written policy in regard to the voting rights related to the fund assets.
- Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the fund manager has identified.
- Meeting at least twice annually with the fund manager's compliance committee or its compliance officer to review the fund manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations.
- Approving all changes stipulated in Articles (62) and (63) of investment fund regulations before the fund manager obtains the approval or notification of the unitholders and the Authority.
- Confirming the completeness and accuracy (complete, clear, accurate, and not misleading), and compliance with investment fund Regulations, of the fund's terms and conditions and of any other document.
- Ensuring that the fund manager carries out its obligations in the best interests of the unitholders, in accordance with investment fund regulations, the fund's terms and conditions.
- Reviewing the report that includes assessment of the performance and quality of services provided by the parties involved in providing significant services to the fund referred to in investment fund regulations.



Annual Fund Report

Fund's Board Annual Report

Fund board member's roles and duties

- Assessing the mechanism of the fund manager's handling of the risks related to the fund's assets in accordance with the fund manager's policies and procedures that detect the fund's risks and how to treat such risks.
- Have a fiduciary duty to unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of the unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill.
- Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the fund's board of director.
- Review the report containing all complaints and the measures taken regarding them referred to in investment fund regulations and fund terms and conditions.

Fund board members remuneration

The remuneration for independent directors is 2,000 SAR per meeting and a maximum of 10,000 SAR per year for each independent member.

Conflict of interest

The fund manager, its shareholders, subsidiaries and affiliates, any of their respective directors, officers, employees and agents 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 make a full disclosure to the unitholders as soon as feasible and will endeavor to resolve the conflict fairly in accordance with the applicable laws and regulations. As of the date of this report, there were no material conflict of interests which may adversely affect the fund boards and fund manager's performance of their duties towards the fund.



Annual Fund Report

Fund's Board Annual Report

Membership relevant to other funds	Name	Membership into other funds
	Abdulahman Khalid AlDamer	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Alpha Saudi Equity Fund ▪ Alpha Real Estate Development Fund 1 ▪ Alpha Real Estate Development Fund 3
	Abdulahman Abdulmohsen Al Sheikh	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Alpha Real Estate Development Fund 2
	Mutlaq Hamid Al Baqami	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rivira Al hilal Income Generating Real Estate Fund ▪ Rivira Al hilal Alrahmaniya Real Estate development Fund ▪ Rassanah Flexible Saudi Equity Fund

Fund Board Annual Report

There were two fund board meetings during 2022 as follows:

— The first meeting for AMF was held on Aug 31st , 2022 with the below agenda:

- Overview of Alpha Murabaha Fund.
- Approval of board resolution by circulation from last board meeting which include the changes in Fund terms and conditions.
- Review of Fund manger risk related checklist.
- Review the first half reports for year 2022.
- Review the compliance and money laundering related topics.
- Discuss any additional update

— The second meeting for AMF was held on Dec 21st , 2022 and has as agenda the below:

- Overview of Alpha Murabaha Fund.
- Approval of board resolution by circulation from last board meeting which include the changes in Fund terms and conditions.
- Review of Fund manger risk related checklist including the Fund manager assessment of the Fund's advisors.
- Review the second half reports for year 2022.
- Review the compliance and money laundering related topics.
- Discuss any additional update.



Annual Fund Report

Fund Manager Information

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

Investment Activities and Performance

Review of Investment Activities During the Period	During the period from the date of inception (15th of October 2018) until the date of the report (31/12/2022), the fund has invested its assets in Murabaha deposits and some Sukuk and Shariah compliant money market funds.
Investment Fund's Performance During the Period	The fund's performance Year to Date ("YTD") stood at 2.38% v/s 2.50% for the benchmark. The fund's performance since inception stood at 9.30% v/s 7.53% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since inception by 1.77%.
Details of changes during the period in fund T&Cs and information memorandum	<p>During the year, the fund manager has made certain changes to the terms and conditions of the Fund, stated as follows:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ That the custody fee is subject to an annual increase of 3%.▪ The transaction fees (brokerage) have been amended as follows: <p>The Fund shall bear (a deduction from its assets) all transaction costs and brokerage commissions incurred by the Fund as a result of entering and exiting investments and the costs and commissions of transactions it conducts with any related licensed party.</p>



Annual Fund Report

Investment Activities and Performance

Details of changes during the period in fund T&Cs and information memorandum

- Operating fees were added, which will be 0.6 basis points (0.006%) of NAV, with a minimum of 25,000 riyals.
- The auditor's fee payment details have been added without changing the total, as it will be paid in two installments.
- The term "above" has been deleted in the other expenses.
- The definition of the term "SIBOR (return on deposit offers in Saudi riyals)" has been amended to the following: It is a price determined by the average return on deposit offers in Saudi banks on the Saudi riyal.
- The definition of the term "debt-based sukuk" has been deleted.
- Types of securities in which the Fund will invest in primarily were updated according to Article 54 of the Investment Funds Regulations.
- Provisions to allow investing in derivatives contracts for the purpose of hedging were added.
- The illustrative tables of the Fund's cost ratios have been updated in line with the updated fees.
- The mechanism for evaluating investment funds has been added to the evaluation and pricing section as follows:
 - The error percent in the evaluation or pricing, in which, when it occurs, the relevant procedures must be taken, has been modified to 0.50% or more of the unit price.
- The reference to Article (64) of the Investment Funds Regulations in the responsibilities of the fund manager/fund operator regarding the subscription and redemption requests section has been deleted.



Annual Fund Report

Investment Activities and Performance

Details of changes during the period in fund T&Cs and information memorandum

- Provisions to allow the investor to transfer his units according to the procedures specified in the T&Cs were added.
- The provisions regarding the redemption of units have been amended to allow the fund manager to redeem the entire stake of the unit holder at the discretion of the fund manager.
- The number of articles mentioned in the unit holders' rights section has been modified.
- The address of the Fund Manager and the Fund Operator has been updated.
- The summary of the Fund Manager's financial information has been updated.
- Provisions to allow the custodian to appoint a sub-custodian were added.
- The Fund's Board of Directors' information has been updated due to the resignation of one of the members.
- A linguistic modification has been made in the compensation section of the Fund's board of directors, replacing the term "managers" with "board members".
- The following declaration has been added in the Additional Information Requirements section (Monetary Market Fund):

The fund manager acknowledges that the issuer entity of derivatives contracts - in which the fund manager may invest for the purpose of hedging - is subject to prudential rules issued by the CMA or an equivalent regulator to the CMA.



Annual Fund Report

Investment Activities and Performance

Details of changes during the period in fund T&Cs and information memorandum

- The names of the Fund's Board of Directors have been updated by adding the name of the member Turki bin Salman bin Bandar AlSudairy (independent member).
- The qualifications of the member Turki bin Salman bin Bandar AlSudairy were added to the fund board members' qualifications section.
- The section of all the Fund's boards that the board members are participating in have been updated.
- The mechanism for paying the custody fees has been amended to be calculated based on the value of the Fund's assets under custody.
- The mechanism for paying the custodian's fees has been amended to be calculated based on the Fund's total assets, excluding cash and cash equivalents.
- The compensation of the Fund's board of director has been corrected, as it was mentioned by a different number in another section of the terms and conditions.
- Based on the resignation request submitted by Mr. Turki Al-Sudairi, his name, and information were deleted.
- Mr. Mohammad bin Jehad bin Abdulaziz Alrasheed has been appointed as a member of the Fund's Board of Directors. Accordingly, the Terms & Conditions have been updated to include the new member's information.
- The fund board members' qualifications section of has been updated.

Other Information for Unit Holders

There were no breaches during the reporting period.



Annual Fund Report

Other Key Disclosures

Investments into other funds

As of 31st December 2022, the fund had 3.31% of its net assets value invested in other 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.

The Fund has invested its assets in some shariah compliant money market funds. The following table provides further data on these investments:

Fund's Name	Fund Manager	Management Fees (%)	Expense Ratio %
Riyad SAR Trade Fund	Riyad Capital Company	0.50% of Net Asset Value	0.007% for Q4'2022
Albilad SAR Murabaha Fund	Albilad Investment Company	0.25% of Net Asset Value	N/A
HSBC Saudi Riyal Murabaha Fund	HSBC Saudi Arabia	0.35% of Net Asset Value	N/A
Rajhi Commodity Fund SAR	AIRajhi Capital	16% of Performance Fee	0.45% for year 2022

Special commission arrangements

There were no special commission received during the reporting period.

Other data and other information required by the investment funds regulations

There were two minor NAV errors in the valuation, both less than 0.00%.The corrective actions were taken place and errors were rectified during the year.

Period of service of the person registered as a manager for the Fund

Since fund inception on Oct 2018



Annual Fund Report

Custodian Information

Custodian Name	AlBilad Investment Company
Address	Smart Tower, King Fahad Road, Riyadh 8162 King Fahad Road – Olaya, Riyadh 12313-3701, Saudi Arabia Tel: +966920003636. Email: Clientservices@albilad-capital.com . www.albilad-capital.com
Custodian Main Duties and Responsibilities	<ul style="list-style-type: none">▪ Safekeeping of Securities.▪ Statement of Trades.▪ Corporate Action Management.▪ Income Booking.▪ Funds Transfers.▪ Foreign Exchange.



Annual Fund Report

Fund Operator

Fund Operator Name	Alpha Capital Company
Address	12371 PO BOX: 8596 Riyadh, Prince Turki Bin Abdulaziz AlAwwal, King Saud University. Tel: 920033594 www.alphacapital.com.sa
Operator Main Duties and Responsibilities	<ul style="list-style-type: none">▪ 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.▪ The asset of fund is 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.▪ The fund operator must comply with the Annex (5) in the investment fund regulations in relation to valuation of the fund.▪ 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.▪ 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.▪ The fund operator is responsible for operating investment funds.▪ The fund manager and fund operator must maintain all books and records in accordance with the regulations.▪ The fund operator must maintain -at 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.
Tel: +96611 269 3516.
Fax: +966 11 488 9639.
www.aca.com.sa

Auditor's
Statement
Regarding The
Fund's Latest
Audited Financial
Statements

The auditor's statement is available in the audited financial statements in the last section of this report.



Annual Fund Report

Fund Audited Financial Statements

The Fund's audited financial statements for the financial year ending 31 December 2022 are presented on the following pages.

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

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022
AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2022

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 – 23

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Unitholders of Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

Opinion

We have audited the financial statements of Alpha Murabaha Fund (the "Fund") managed by Alpha Capital Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2022, and the related statements of comprehensive income, cash flows and changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2022 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements that are endorsed by the Saudi Organisation 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 professional code of conduct and ethics 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 these requirements. 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 2022 Annual Report

The Fund Manager is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Fund's 2022 annual report but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. The Fund's 2022 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 2022 annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.

Responsibilities of the Fund Manager and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Fund Manager.
- Conclude on the appropriateness of the Fund Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

for Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants



Turki A. Alluhaid
Certified Public Accountant
License No. 438

Riyadh: 5 Ramadan 1444H
(27 March 2023)



Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2022

	<i>Note</i>	2022 SR	2021 SR
ASSETS			
Cash and cash equivalents		100,000,773	62,276,570
Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")	5	81,429,257	2,288,333,392
Financial assets measured at amortised cost	6	2,282,580,770	4,209,751,798
Other receivables		45,760	513,236
TOTAL ASSETS		2,464,056,560	6,560,874,996
LIABILITIES			
Management fees payable	7	1,157,776	2,809,837
Accrued expenses and other current liabilities		1,669,276	2,576,982
TOTAL LIABILITIES		2,827,052	5,386,819
EQUITY			
Net assets attributable to unitholders of redeemable units		2,461,229,508	6,555,488,177
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		2,464,056,560	6,560,874,996
Redeemable units in issue (numbers)		225,178,021	614,034,456
Net assets value attributable to per unit (SR)		10.93	10.68

The attached notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2022

	<i>Note</i>	2022	2021
		SR	SR
INCOME			
Income from financial assets measured at amortised cost:			
Commodity Murabaha		77,735,393	59,334,140
Sukuks		25,959,903	22,431,359
Treasury bills		72,493	4,698,376
Gain from financial assets at FVTPL		18,616,103	33,743,880
TOTAL INCOME		122,383,892	120,207,755
OPERATING EXPENSES			
Management fees	7	(20,791,656)	(29,771,017)
Value-added tax expenses		(3,219,935)	(4,640,776)
Other operating expenses		(298,702)	(1,701,266)
TOTAL OPERATING EXPENSES		(24,310,293)	(36,113,059)
NET INCOME FOR THE YEAR		98,073,599	84,094,696
Other comprehensive income		-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		98,073,599	84,094,696

The attached notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2022

	2022 SR	2021 SR
OPERATING ACTIVITIES		
Net income for the year	98,073,599	84,094,696
Adjustments for:		
Unrealised loss (gain) from the financial assets at FVTPL	21,234,202	(5,699,970)
Special commission income	(103,767,789)	(81,889,320)
	<u>15,540,012</u>	<u>(3,494,594)</u>
Changes in operating assets and liabilities:		
Decrease in financial assets at FVTPL	2,185,669,933	884,914,975
Decrease (increase) in financial assets measured at amortised cost	1,944,134,914	(2,053,217,705)
Decrease (increase) in other receivables	467,476	(99,234)
Increase (decrease) in management fees payable	(1,652,061)	680,547
Decrease in accrued expenses and other current liabilities	(907,706)	(62,056)
	<u>4,127,712,556</u>	<u>(1,171,278,067)</u>
Cashflows from (used in) operations	4,127,712,556	(1,171,278,067)
Special commission income received	86,803,903	45,288,975
	<u>4,230,056,471</u>	<u>(1,125,989,092)</u>
FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from issuance of units	2,991,478,257	7,227,890,115
Payments against redemption of units	(7,183,810,525)	(6,096,874,372)
	<u>(4,192,332,268)</u>	<u>1,131,015,743</u>
Net cash (used in) from financing activities	(4,192,332,268)	1,131,015,743
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	<u>37,724,203</u>	<u>5,026,651</u>
Cash and cash equivalents at beginning of the year	62,276,570	57,249,919
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	<u><u>100,000,773</u></u>	<u><u>62,276,570</u></u>

The attached notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2022

	2022 SR	2021 SR
EQUITY AT THE BEGINNING OF THE YEAR	6,555,488,177	5,340,377,738
Comprehensive income:		
Net income for the year	98,073,599	84,094,696
Other comprehensive income for the year	-	-
Total comprehensive income for the year	98,073,599	84,094,696
	6,653,561,776	5,424,472,434
CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS		
Proceeds from issuance of units	2,991,478,257	7,227,890,115
Payments against redemption of units	(7,183,810,525)	(6,096,874,372)
Net change from unit transactions	(4,192,332,268)	1,131,015,743
EQUITY AT THE END OF THE YEAR	2,461,229,508	6,555,488,177
REDEEMABLE UNIT TRANSACTIONS		
Transactions in redeemable units for the year are summarised as follows:		
	2022 <i>Units</i>	2021 <i>Units</i>
UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	614,034,456	506,680,290
Units issued during the year	278,382,079	681,404,708
Units redeemed during the year	(667,238,514)	(574,050,542)
UNITS AT THE END OF THE YEAR	225,178,021	614,034,456

The attached notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements

Alpha Murabaha Fund (Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

1 INCORPORATION AND ACTIVITIES

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

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

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

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

The last valuation day of the year was 29 December 2022. However, the financial statements of the Fund has been prepared based on the valuation as of 31 December 2022.

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

These financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 5 Ramadan 1444H (corresponding to 27 March 2023).

1.1 *Changes in terms and conditions*

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

- i. The custodian fee is subject to an annual increase of 3%
- ii. Custodian fee will be calculated based on the total value of the Fund's assets, excluding cash and cash equivalents rather than the Net Asset Value
- iii. Fund operating fees have been added at the rate of 0.6 basis point of the Fund's net asset value, with a minimum of SAR 25,000 per month, exclusive of VAT, calculated on each valuation day and paid on a monthly basis.
- iv. The Fund shall invest in derivatives contracts for the purpose of hedging and approved by reputable Sharia boards as deemed by the Fund's Sharia Board provided that the value of investment in these contracts does not exceed 5% of the Fund's net asset value.
- v. The error in evaluating the price of a Fund's assets that is to be reported to the authorities has been increased from 0.45% or more to 0.5% or more of the unit price of the relevant asset, in line with the Investment Fund Regulations
- vi. The unit holders are now allowed to transfer the ownership of the units to other investors.
- vii. The right of the custodian to appoint a sub-custodian, if required, has been added.
- viii. One independent director has been added to the board of directors
- ix. The maximum fee per annum for each independent member has been increased from SAR 8,000 to 10,000

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

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 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The summary of significant 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 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, (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 9.

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

3.2 Standards and amendments to existing standards effective 1 January 2022

The Fund applied for the first-time certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022 (unless otherwise stated). The Fund has not early adopted any other standards, interpretations or amendment that has been issued but not yet effective.

Onerous contracts – Cost of Fulfilling a Contract – Amendments to IAS 37

An onerous contract is a contract under which the unavoidable of meeting the obligations under the contract costs (i.e., the costs that the Fund cannot avoid because it has the contract) exceed the economic benefits expected to be received under it.

The amendments specify that when assessing whether a contract is onerous or loss-making, an entity needs to include costs that relate directly to a contract to provide goods or services including both incremental costs (e.g., the costs of direct labor and materials) and an allocation of costs directly related to contract activities (e.g., depreciation of equipment used to fulfil the contract and costs of contract management and supervision). General and administrative costs do not relate directly to a contract and are excluded unless they are explicitly chargeable to the counterparty under the contract

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund as there were no onerous contract as of the reporting date.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.2 Standards and amendments to existing standards effective 1 January 2022 (continued)

Reference to the Conceptual Framework – Amendments to IFRS 3

The amendments replace a reference to a previous version of the IASB's Conceptual Framework with a reference to the current version issued in March 2018 without significantly changing its requirements.

The amendments add an exception to the recognition principle of IFRS 3 Business Combinations to avoid the issue of potential 'day 2' gains or losses arising for liabilities and contingent liabilities that would be within the scope of IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets or IFRIC 21 Levies, if incurred separately. The exception requires entities to apply the criteria in IAS 37 or IFRIC 21, respectively, instead of the Conceptual Framework, to determine whether a present obligation exists at the acquisition date.

The amendments also add a new paragraph to IFRS 3 to clarify that contingent assets do not qualify for recognition at the acquisition date.

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund as there were no contingent assets, liabilities or contingent liabilities within the scope of these amendments that arose during the period.

Property, Plant and Equipment: Proceeds before intended Use – Amendments to IAS 16 Leases

The amendment prohibits entities from deducting from the cost of an item of property, plant and equipment, any proceeds of the sale of items produced while bringing that asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. Instead, an entity recognises the proceeds from selling such items, and the costs of producing those items, in profit or loss.

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

IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time adopter

The amendment permits a subsidiary that elects to apply paragraph D16(a) of IFRS 1 to measure cumulative translation differences using the amounts reported in the parent's consolidated financial statements, based on the parent's date of transition to IFRS, if no adjustments were made for consolidation procedures and for the effects of the business combination in which the parent acquired the subsidiary. This amendment is also applied to an associate or joint venture that elects to apply paragraph D16(a) of IFRS 1.

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund as it is not a first-time adopter.

IFRS 9 Financial Instruments – Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities

The amendment clarifies the fees that an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability. These fees include only those paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf. There is no similar amendment proposed for IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement.

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund as there were no modifications of the Fund's financial instruments during the period.

IAS 41 Agriculture – Taxation in fair value measurements

The amendment removes the requirement in paragraph 22 of IAS 41 that entities exclude cash flows for taxation when measuring the fair value of assets within the scope of IAS 41.

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund as it did not have assets in scope of IAS 41 as at the reporting date.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 Standards issued but not yet effective

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

<u>Standards / amendments to standards / interpretations</u>	<u>Effective date</u>
<i>IFRS 17 Insurance Contracts</i>	1 January 2023
<i>Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current</i>	1 January 2023
<i>Definition of accounting estimates (IAS 8)</i>	1 January 2023
<i>Disclosure of Accounting Policies (Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2)</i>	1 January 2023
<i>Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (Amendments to IAS 12)</i>	1 January 2023
<i>Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)</i>	1 January 2023
<i>Classification of Liabilities as Current or Non-current — Deferral of Effective Date (Amendments to IAS 1)</i>	1 January 2023

3.4 Foreign currency translation

a) Functional and presentation currency

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

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.

3.5 Cash and cash equivalents

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

3.6 Financial instruments

3.6.1 Financial Instruments - Initial recognition and subsequent measurement

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

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 *Financial instruments (continued)*

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

i) *Financial assets*

Initial recognition and measurement

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

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

Subsequent measurement

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

Financial assets held for trading

In applying that classification, a financial asset is considered to be held for trading if:

- (a) It is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term; or
- (b) On initial recognition, it is part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which, there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- (c) It is a derivative (except for a derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instrument).

Held-for-trading assets are recorded and measured in the statement of financial position at fair value. Changes in fair value are recognised in net trading income. Special commission income and or expense is recorded in net trading income according to the terms of the contract, or when the right to payment has been established.

Financial assets measured at amortised cost

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

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 *Financial instruments (continued)*

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

i) *Financial assets (continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss ("FVTPL")

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

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

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

This category includes listed equity investments which the Fund had not irrevocably elected to classify at fair value through OCI. Dividends on listed equity investments are recognised in the statement of profit or loss when the right of payment has been established.

Derecognition

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

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

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

Impairment

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

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

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 *Financial instruments (continued)*

3.6.1 *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 redemption payable, management and administration fees payable and other liabilities. All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of payables, net of directly attributable transaction costs.

Financial liabilities measured at amortised cost

This category includes all financial liabilities, other than those measured at fair value through profit or loss.

Subsequent measurement

Financial liabilities at amortised cost

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

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

Derecognition

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

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.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.7 Fair value measurement

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

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

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

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

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 recognized 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 this analysis, the Fund verifies the major inputs applied in the latest valuation by agreeing the information in the valuation computation to contracts and other relevant documents. The Fund also compares the change in the fair value of each asset and liability with relevant external sources to determine whether the change is reasonable.

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 8.

3.8 Provisions

Provisions are recognised when the Fund has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.9 *Accrued expenses*

Liabilities are recognized for amounts to be paid in the future for services received, whether billed by the suppliers or not. These are initially recognized at fair value and subsequently at amortized cost using the effective interest rate method.

3.10 *Redeemable units*

Redeemable units are classified as equity instruments when:

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

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

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

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

3.11 *Net assets value per unit*

The net assets value per unit disclosed in the statement of financial position is calculated by dividing the net assets value of the Fund by the number of units in issue at the period end.

3.12 *Management fees, custodian fees and other expenses*

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

3.13 *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.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.14 Special commission income

Special commission income including special commission income from non-derivative financial assets measured at amortised cost, are recognized in the statement of comprehensive income, using effective interest method. The effective interest rate is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments and receipts through the expected life of financial instrument (or, when appropriate, a shorter period) to the carrying amount of the financial instrument on initial recognition. When calculating the effective interest rate, the Fund estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instrument, but not future credit losses.

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

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

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

Going concern

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

Fair value measurement

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

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

The Fund measures financial instruments other than instruments measured at amortised costs, at fair value at each statement of financial position date. Fair values of those financial instruments are disclosed in Note 5.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

5 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

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

31 December 2022			
<i>Financial assets at FVTPL (by country)</i>	<i>Cost</i> SR	<i>Market value</i> SR	<i>Percentage</i> %
Kingdom of Saudi Arabia	79,464,692	81,429,257	100.00%

31 December 2021			
<i>Financial assets at FVTPL (by country)</i>	<i>Cost</i> SR	<i>Market value</i> SR	<i>Percentage %</i>
Kingdom of Saudi Arabia	2,265,134,626	2,288,333,392	100.00%

The gains from financial assets at FVTPL during the year ended 31 December 2022 amounted to SR 18,616,103 (31 December 2021: SR 33,743,880)

6 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST

	2022 SR	2021 SR
Murabaha placements (i)	1,756,605,696	3,378,428,370
Investments in sukuk (ii)	525,975,074	744,553,804
Investments in treasury bills (iii)	-	86,769,624
	2,282,580,770	4,209,751,798

(i) *Murabaha placements*

Counterparties with whom the Fund has made placements have sound credit ratings as issued by rating agencies. The average effective commission rate on these placements as at year end is 4.75% per annum (31 December 2021: 1.78%).

The remaining maturity of these murabaha placements are as follows:

	2022 SR	% of value	2021 SR	% of value
Up to one month	732,091,780	41.68%	1,050,751,589	31.10%
1 – 3 months	1,024,513,916	58.32%	953,004,783	28.21%
3 – 6 months	-	-	598,327,641	17.71%
6 – 9 months	-	-	585,626,106	17.33%
9 – 12 months	-	-	190,718,251	5.65%
	1,756,605,696	100.00%	3,378,428,370	100.00%

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

6 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST (continued)

(ii) *Sukuks*

Counterparties with whom the Fund has made sukuk investments have sound credit ratings as issued by rating agencies. Investments in sukuk are redeemable at par value at their maturity date. The average effective commission rate for these investments as at year end is 5.98% per annum (31 December 2021: 4.43%).

The remaining maturity of these sukuk are as follows:

	2022 SR	% of value	2021 SR	% of value
Not later than one year	195,592,643	37.18%	436,747,617	58.66%
Later than 1 year and no later than 5 years	330,382,431	62.82%	307,806,187	41.34%
	<u>525,975,074</u>	<u>100.00%</u>	<u>744,553,804</u>	<u>100.00%</u>

(iii) *Treasury bills*

At the beginning of the year, the fund had investments in Treasury bills which were issued by Government of Bahrain. The average effective commission rate on these treasury bills was 1.53% per annum. These treasury bills matured during the year.

7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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

a) Management fees

The Fund Manager is responsible for the overall management of the Fund's activities. The Fund Manager charges management fee at the annual rate of 0.45% that is calculated on a daily basis, based on the net assets of the Fund. The management fee for the year ended 31 December 2022 amounted to SR 20,791,656 (31 December 2021: SR 29,771,017), exclusive of value-added tax, with SR 1,157,776 (inclusive of value-added tax) payable as at 31 December 2022 (31 December 2021: SR 2,809,837).

b) Board of Directors remuneration

The board of directors' remuneration charge for the year ended 31 December 2022 was SR 8,000 (31 December 2021: SR 8,000) and consisted of only fixed directors' fees, with SR 8,000 payable as at 31 December 2022 (31 December 2021: SR 16,000).

c) Subscriptions and redemptions of Fund units:

During the year, the Fund Manager had subscribed 5,417,341 units (2021: 8,992,479 units) of the Fund amounting to SR 58,350,000 (2021: SR 95,383,090) and redeemed 4,973,395 units (2021: 10,518,644 units) of the Fund amounting to SR 53,600,000 (2021: SR 111,485,590) with 1,614,113 outstanding units as of 31 December 2022 (2021: 1,170,168 units).

During the year, the shareholders of the Fund Manager had subscribed 7,239,938 units (2021: 11,373,127 units) of the Fund amounting to SR 78,000,000.00 (2021: SR 120,262,831) and redeemed 3,593,344 units (2021: redeemed 10,740,127 units) of the Fund amounting to SR 38,747,810 (2021: SR 113,769,734) with 6,390,120 outstanding units as of 31 December 2022 (2021: 2,743,526 units).

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

c) Subscriptions and redemptions of Fund (continued)

During the year, the board of directors and executive management of the Fund Manager had subscribed 624,902 units (2021: 462,554 units) of the Fund amounting to SR 6,724,183 (2021: SR 4,906,223) and redeemed 667,473 units (2021: 456,563 units) of the Fund amounting to SR 7,190,717 (2021: SR 4,851,564) with no outstanding units as of 31 December 2022 (2021: 42,589 units).

During the year, the other Funds managed by the Fund Manager had subscribed 12,994,325 units (2021: 22,310,273 units) of the Fund amounting to SR 139,873,825 (2021: SR 237,552,427) and redeemed 33,977,927 units (2021: 2,576,384 units) of the Fund amounting to SR 364,860,010 (2021: SR 27,450,476) with 4,248,350 outstanding units as of 31 December 2022 (2021: 25,231,952 units).

During the year, Affiliates of the Fund had subscribed 2,517,491 units (2021: 11,171,636 units) of the Fund amounting to SR 27,175,651 (2021: SR 118,918,666) and redeemed 9,729,179 units (2021: 7,449,573 units) of the Fund amounting to SR 104,320,860 (2021: SR 78,983,067) with 5,090,370 outstanding units as of 31 December 2022 (2021: 12,302,058 units).

8 FINANCIAL INSTRUMENT RISK MANAGEMENT

8.1 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK

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

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

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

8.1.1 Market risk

a) *Special commission rate risk*

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

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

8 FINANCIAL INSTRUMENT RISK MANAGEMENT (continued)

8.1.1 Market risk (continued)

a) Special commission rate risk (continued)

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

	<i>Impact on profit or loss</i>	
	<i>31 December 2022</i>	<i>31 December 2021</i>
	<i>SR</i>	<i>SR</i>
Change in profit rate:		
1% increase	22,825,807	42,097,518
1% decrease	(22,825,807)	(42,097,518)

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

b) Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cashflows of a financial instrument will fluctuate due to a change in foreign exchange rates. The Fund's management believe that there is a minimal risk of significant losses due to exchange rate fluctuation as the majority of monetary assets and liabilities are in Saudi Riyals. Further, the Fund's foreign currency transactions are primarily in US and GCC currencies, 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 fair value or future cashflows 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 assets at FVTPL that the Fund holds. The Fund Manager closely monitors the price movement of these financial assets. The Fund manages the risk through diversification of its investment portfolio by investing in financial assets which does not have significant price movement considering the nature and size of the Fund.

Sensitivity analysis

The Fund's financial assets at FVTPL are subject to 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 financial assets due to a reasonable possible change in the net assets value, with all other variables held constant is as follows:

	<i>31 December 2022</i>	<i>31 December 2021</i>
	<i>SR</i>	<i>SR</i>
5% increase	4,071,463	114,416,670
5% decrease	(4,071,463)	(114,416,670)

8.1.2 Liquidity risk

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

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

8 FINANCIAL INSTRUMENT RISK MANAGEMENT (continued)

8.1.2 Liquidity risk (continued)

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

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

8.1.3 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Fund does not have a formal internal grading mechanism.

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

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

	<i>31 December</i> <i>2022</i> <i>SR</i>	<i>31 December</i> <i>2021</i> <i>SR</i>
Financial assets measured at amortised costs	2,282,580,770	4,209,751,798
Cash and cash equivalents	100,000,773	62,276,570
Other receivables	45,760	513,236
Total exposure to credit risk	<u>2,382,627,303</u>	<u>4,272,541,604</u>

The Fund's financial assets subject to the expected credit loss model within IFRS 9 are only cash equivalents and financial assets measured at amortised cost.

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

8.2 CAPITAL RISK MANAGEMENT

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

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

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

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

8.3 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

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

9 MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITIES

<i>As at 31 December 2022</i>	<i>Within 12 months (SR)</i>	<i>After 12 months (SR)</i>	<i>Total SR</i>
ASSETS			
Cash and cash equivalents	100,000,773	-	100,000,773
Financial assets at FVTPL	81,429,256	-	81,429,256
Financial assets measured at amortised cost	1,952,198,339	330,382,431	2,282,580,770
Other receivables	45,760	-	45,760
TOTAL ASSETS	2,133,674,128	330,382,431	2,464,056,559
LIABILITIES			
Management fees payable	1,157,776	-	1,157,776
Accrued expenses and other current liabilities	1,699,276	-	1,699,276
TOTAL LIABILITIES	2,857,052	-	2,857,052
<i>As at 31 December 2021</i>	<i>Within 12 months (SR)</i>	<i>After 12 months (SR)</i>	<i>Total SR</i>
ASSETS			
Cash and cash equivalents	62,276,570	-	62,276,570
Financial assets at FVTPL	2,288,333,392	-	2,288,333,392
Financial assets measured at amortised cost	3,901,945,611	307,806,187	4,209,751,798
Other receivables	513,236	-	513,236
TOTAL ASSETS	6,253,068,809	307,806,187	6,560,874,996
LIABILITIES			
Management fees payable	2,809,837	-	2,809,837
Accrued expenses and other current liabilities	2,576,982	-	2,576,982
TOTAL LIABILITIES	5,386,819	-	5,386,819

10 CONTINGENCIES

There are no contingencies as at the reporting date.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2022

11 SUBSEQUENT EVENTS

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 for the financial year 2023. According to the MR the Fund is not subject to zakat or tax, however, will be required to file certain financial information with Zakat, Tax and Customs Authority commencing 1 January 2023.

**صندوق ألفا للمراجعة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)**

**القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
وتقرير المراجع المستقل**

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

الصفحة

الفهرس

٢ - ١

تقرير المراجع المستقل حول القوائم المالية

٣

قائمة المركز المالي

٤

قائمة الدخل الشامل

٥

قائمة التدفقات النقدية

٦

قائمة التغيرات في حقوق الملكية

٢٣ - ٧

إيضاحات حول القوائم المالية



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

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق ألفا للمرابحة ("الصندوق") المدار من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، وقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخصًا للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للصندوق، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لتلك القواعد. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٢

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٢، بخلاف القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات حولها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٢ متوفر لنا بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات.

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية تلك المعلومات الأخرى، ولا يُبدي 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 ٢٠٢٢، إذا تبين لنا وجود تحريف جوهري، فإننا نكون مطالبين بالإبلاغ عن الأمر للمكلفين بالحوكمة.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

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

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

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



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

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف 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 وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرياً، 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 وفقاً 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 جوهرياً 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 وفقاً 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 تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد 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 بالحكومة - 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 الليحيد و اليحيى محاسبون قانونيون



تركي عبد المحسن الليحيد
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٣٨)

الرياض: ٥ رمضان ١٤٤٤ هـ
٢٧ مارس ٢٠٢٣

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٢٠٢١	٢٠٢٢	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٦٢,٢٧٦,٥٧٠	١٠٠,٠٠٠,٧٧٣		الموجودات
٢,٢٨٨,٣٣٣,٣٩٢	٨١,٤٢٩,٢٥٧	٥	نقدية وشبه نقدية
٤,٢٠٩,٧٥١,٧٩٨	٢,٢٨٢,٥٨٠,٧٧٠	٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥١٣,٢٣٦	٤٥,٧٦٠		الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المضافة
			مدينون آخرون
<u>٦,٥٦٠,٨٧٤,٩٩٦</u>	<u>٢,٤٦٤,٠٥٦,٥٦٠</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢,٨٠٩,٨٣٧	١,١٥٧,٧٧٦	٧	أتعاب إدارة مستحقة
٢,٥٧٦,٩٨٢	١,٦٦٩,٢٧٦		مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
<u>٥,٣٨٦,٨١٩</u>	<u>٢,٨٢٧,٠٥٢</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٦,٥٥٥,٤٨٨,١٧٧	٢,٤٦١,٢٢٩,٥٠٨		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>٦,٥٦٠,٨٧٤,٩٩٦</u>	<u>٢,٤٦٤,٠٥٦,٥٦٠</u>		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
			وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)
٦١٤,٠٣٤,٤٥٦	٢٢٥,١٧٨,٠٢١		صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة (بالريال السعودي)
<u>١٠,٦٨</u>	<u>١٠,٩٣</u>		

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٢٠٢١	٢٠٢٢	ايضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الدخل
			دخل من الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
٥٩,٣٣٤,١٤٠	٧٧,٧٣٥,٣٩٣		مرابحة سلع
٢٢,٤٣١,٣٥٩	٢٥,٩٥٩,٩٠٣		صكوك
٤,٦٩٨,٣٧٦	٧٢,٤٩٣		سندات خزينة
٣٣,٧٤٣,٨٨٠	١٨,٦١٦,١٠٣		ربح موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>١٢٠,٢٠٧,٧٥٥</u>	<u>١٢٢,٣٨٣,٨٩٢</u>		إجمالي الدخل
			مصاريف العمليات
(٢٩,٧٧١,٠١٧)	(٢٠,٧٩١,٦٥٦)	٧	أتعاب إدارة
(٤,٦٤٠,٧٧٦)	(٣,٢١٩,٩٣٥)		مصاريف ضريبة قيمة مضافة
(١,٧٠١,٢٦٦)	(٢٩٨,٧٠٢)		مصاريف تشغيلية أخرى
<u>(٣٦,١١٣,٠٥٩)</u>	<u>(٢٤,٣١٠,٢٩٣)</u>		إجمالي المصاريف التشغيلية
٨٤,٠٩٤,٦٩٦	٩٨,٠٧٣,٥٩٩		صافي دخل السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
<u>٨٤,٠٩٤,٦٩٦</u>	<u>٩٨,٠٧٣,٥٩٩</u>		إجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٢٠٢١	٢٠٢٢	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٨٤,٠٩٤,٦٩٦	٩٨,٠٧٣,٥٩٩	الأنشطة التشغيلية
		صافي دخل السنة
		التعديلات لـ:
(٥,٦٩٩,٩٧٠)	٢١,٢٣٤,٢٠٢	خسائر (أرباح) غير محققة عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح
(٨١,٨٨٩,٣٢٠)	(١٠٣,٧٦٧,٧٨٩)	أو الخسارة
		دخل عمولة خاصة
(٣,٤٩٤,٥٩٤)	١٥,٥٤٠,٠١٢	
٨٨٤,٩١٤,٩٧٥	٢,١٨٥,٦٦٩,٩٣٣	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٢,٠٥٣,٢١٧,٧٠٥)	١,٩٤٤,١٣٤,٩١٤	نقص في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٩٩,٢٣٤)	٤٦٧,٤٧٦	نقص (زيادة) في الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
٦٨٠,٥٤٧	(١,٦٥٢,٠٦١)	نقص (زيادة) في الذمم المدينة الأخرى
(٦٢,٠٥٦)	(٩٠٧,٧٠٦)	زيادة (نقص) في أتعاب الإدارة المستحقة
		نقص في المصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى
(١,١٧١,٢٧٨,٠٦٧)	٤,١٢٧,٧١٢,٥٥٦	التدفقات النقدية من (المستخدمة في) العمليات
٤٥,٢٨٨,٩٧٥	٨٦,٨٠٣,٩٠٣	دخل عمولة خاصة مستلمة
(١,١٢٥,٩٨٩,٠٩٢)	٤,٢٣٠,٠٥٦,٤٧١	صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
٧,٢٢٧,٨٩٠,١١٥	٢,٩٩١,٤٧٨,٢٥٧	الأنشطة التمويلية
(٦,٠٩٦,٨٧٤,٣٧٢)	(٧,١٨٣,٨١٠,٥٢٥)	متحصلات من الوحدات المصدرة
		سداد الوحدات المستردة
١,١٣١,٠١٥,٧٤٣	(٤,١٩٢,٣٣٢,٢٦٨)	صافي النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التمويلية
٥,٠٢٦,٦٥١	٣٧,٧٢٤,٢٠٣	صافي الزيادة في النقدية وشبه نقدية
٥٧,٢٤٩,٩١٩	٦٢,٢٧٦,٥٧٠	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
٦٢,٢٧٦,٥٧٠	١٠٠,٠٠٠,٧٧٣	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٢٠٢١	٢٠٢٢	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٥,٣٤٠,٣٧٧,٧٣٨	٦,٥٥٥,٤٨٨,١٧٧	حقوق الملكية في بداية السنة
٨٤,٠٩٤,٦٩٦	٩٨,٠٧٣,٥٩٩	الدخل الشامل:
-	-	صافي دخل السنة
		الدخل الشامل الآخر للسنة
٨٤,٠٩٤,٦٩٦	٩٨,٠٧٣,٥٩٩	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٥,٤٢٤,٤٧٢,٤٣٤	٦,٦٥٣,٥٦١,٧٧٦	
٧,٢٢٧,٨٩٠,١١٥	٢,٩٩١,٤٧٨,٢٥٧	التغير من معاملات الوحدات
(٦,٠٩٦,٨٧٤,٣٧٢)	(٧,١٨٣,٨١٠,٥٢٥)	متحصلات من الوحدات المصدرة
		سداد الوحدات المستردة
١,١٣١,٠١٥,٧٤٣	(٤,١٩٢,٣٣٢,٢٦٨)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٦,٥٥٥,٤٨٨,١٧٧	٢,٤٦١,٢٢٩,٥٠٨	حقوق الملكية في نهاية السنة

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:

٢٠٢١	٢٠٢٢	
وحدات	وحدات	
٥٠٦,٦٨٠,٢٩٠	٦١٤,٠٣٤,٤٥٦	الوحدات في بداية السنة
٦٨١,٤٠٤,٧٠٨	٢٧٨,٣٨٢,٠٧٩	وحدات مصدرة خلال السنة
(٥٧٤,٠٥٠,٥٤٢)	(٦٦٧,٢٣٨,٥١٤)	وحدات مستردة خلال السنة
٦١٤,٠٣٤,٤٥٦	٢٢٥,١٧٨,٠٢١	الوحدات في نهاية السنة

صندوق ألفا للمرابحة (مدار من قبل شركة ألفا المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

١- التأسيس والأنشطة

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

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

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

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

كان آخر يوم تقويم في السنة هو ٢٩ ديسمبر ٢٠٢٢. ومع ذلك، تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق على أساس التقويم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢.

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

تم اعتماد إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٥ رمضان ١٤٤٤ هـ (الموافق ٢٧ مارس ٢٠٢٣).

١-١ التغييرات في الشروط والأحكام

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

١. تخضع أتعاب الحفظ لزيادة سنوية قدرها ٣٪.
٢. سيتم احتساب أتعاب الحفظ على أساس إجمالي قيمة موجودات الصندوق، باستثناء النقدية وشبه النقدية بدلاً من صافي قيمة الموجودات.
٣. إضافة أتعاب تشغيل الصندوق بمعدل ٠,٦ نقطة أساس من صافي قيمة موجودات الصندوق، بحد أدنى قدره ٢٥,٠٠٠ شهرياً، غير شاملة ضريبة القيمة المضافة، ويتم احتسابها في كل يوم تقييم ودفعها على أساس شهري.
٤. يستثمر الصندوق في عقود المشتقات لغرض التحوط والمعتمدة من هيئات شرعية معتبرة حسبما تراه الهيئة الشرعية للصندوق شريطة ألا تزيد قيمة الاستثمار في هذه العقود نسبة ٥٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق.
٥. تحديث نسبة الخطأ في تقييم سعر موجودات الصندوق، والذي يتعين إبلاغ الهيئة بها، من نسبة ٤,٥٪ أو أكثر إلى نسبة ٥,٥٪ أو أكثر من سعر الوحدة للأصل المعني، بما يتماشى مع لائحة صناديق الاستثمار.
٦. يسمح لمالكي الوحدات الآن نقل ملكية الوحدات إلى مستثمرين آخرين.
٧. إضافة حق أمين الحفظ في تعيين أمين حفظ من الباطن، إذا لزم الأمر.
٨. إضافة عضو مستقل إلى مجلس الإدارة.
٩. زيادة الحد الأقصى للأتعاب المستحقة سنوياً لكل عضو مستقل من ٨,٠٠٠ ريال سعودي إلى ١٠,٠٠٠ ريال سعودي.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للأنحة 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- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي ملخصًا بالسياسات المحاسبية الهامة المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية.

١-٣ 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 وفقاً 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 وفقاً لترتيب السيولة بناءً على نية مدير الصندوق وقدرته على استرداد/ تسوية غالبية الموجودات/المطلوبات لبند 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 (٩).

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).

٢-٣ المعايير والتعديلات على المعايير الحالية السارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٢

قام الصندوق بتطبيق بعض المعايير والتعديلات لأول مرة، والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٢ (مالم يرد خلاف ذلك). لم يتم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صادرة وغير سارية المفعول بعد.

العقود المتوقعة خسارتها - تكاليف الوفاء بالعقود - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٣٧

يمثل العقد المتوقع خسارته عقداً تزيد بموجبه التكاليف التي لا يمكن تجنبها (أي التكاليف التي لا يمكن للصندوق تجنبها بحكم وجود العقد) للوفاء بالالتزامات بموجب العقد عن المنافع الاقتصادية التي يتوقع استلامها بموجب العقد.

تحدد التعديلات أنه عند تقييم ما إذا كان العقد متوقع خسارته أو خاسراً فإنه يتعين على المنشأة إدراج التكاليف المتعلقة مباشرة بعقد محدد لتقديم البضاعة أو الخدمات على التكاليف الإضافية (مثل تكاليف العمالة والمواد المباشرة) وتوزيع التكاليف المتعلقة مباشرة على أعمال العقد (مثل استهلاك المعدات المستخدمة لتنفيذ العقد، وكذلك تكاليف إدارة العقد والإشراف عليه). لا تتعلق التكاليف العمومية والإدارية مباشرة بالعقد ويتم استبعادها ما لم يتم تحميلها صراحة على الطرف المقابل بموجب العقد.

لم يكن لهذه التعديلات أثر على القوائم المالية للصندوق حيث لم تكن هناك عقود متوقعة خسارتها كما بتاريخ إعداد القوائم المالية.

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٣ المعايير والتعديلات على المعايير الحالية السارية اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٢ (تتمة)

الإشارة إلى الإطار المفاهيمي - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٣)

تستبدل التعديلات الإشارة إلى الإصدار السابق للإطار المفاهيمي الصادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية بالإشارة إلى الإصدار الحالي الصادر في مارس ٢٠١٨ دون تغيير جوهري في متطلباته.

تُضيف التعديلات استثناءً لمبدأ الإثبات المنصوص عليه في المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) "عمليات تجميع الأعمال" تفاديًا لإصدار أرباح أو خسائر محتملة في "اليوم الثاني" تنشأ عن المطلوبات والالتزامات المحتملة التي تقع ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي (٣٧) "المخصصات، والالتزامات المحتملة والموجودات المحتملة" أو التفسير (٢١) الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقرير المالي "الرسوم"، إذا تم تكيدها بشكل مستقل. ويتطلب الاستثناء من المنشآت تطبيق الضوابط الواردة في معيار المحاسبة الدولي (٣٧) أو التفسير (٢١) الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقرير المالي، على التوالي، بدلاً من الإطار المفاهيمي، لتحديد ما إذا كان الالتزام الحالي موجودًا بتاريخ الاستحواذ.

تضيف التعديلات أيضًا فقرة جديدة إلى المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) لتوضيح أن الموجودات المحتملة غير مؤهلة للإثبات بتاريخ الاستحواذ.

لم يكن لهذه التعديلات أثر على القوائم المالية للصندوق حيث لم تكن هناك موجودات محتملة أو مطلوبات محتملة تقع ضمن نطاق هذه التعديلات خلال الفترة.

الممتلكات والآلات والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٦ عقود الإيجار
تحظر التعديلات على المنشآت الخصم - من تكلفة أي بند من بنود الممتلكات والآلات والمعدات - أي متحصلات من بيع البنود المنتجة أثناء إحضار ذلك الأصل إلى الموقع والحالة اللازمة لتأهيله للعمل على النحو الذي تريده الإدارة. وبدلاً من ذلك، تقوم المنشأة بإثبات المتحصلات من بيع هذه البنود، والتكاليف المتعلقة بإنتاج تلك البنود، في الربح أو الخسارة.

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

المعيار الدولي للتقرير المالي ١: تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة - الشركة التابعة المطبقة للمعايير الدولية لأول مرة

يسمح التعديل للشركة التابعة التي تختار تطبيق الفقرة د ١٦ (أ) من المعيار الدولي للتقرير المالي (١) قياس فروقات التحويل التراكمية باستخدام المبالغ المفصح عنها في القوائم المالية الموحدة للشركة الأم، بناءً على تاريخ تحول الشركة الأم إلى المعايير الدولية للتقرير المالي، وذلك إذا لم يتم إجراء تعديلات بشأن إجراءات التوحيد وأثار عملية تجميع الأعمال التي استحوذت الشركة الأم من خلالها على الشركة التابعة. يتم تطبيق هذا التعديل أيضًا على الشركة الزميلة أو المشروع المشترك الذي يختار تطبيق الفقرة د ١٦ (أ) من المعيار الدولي للتقرير المالي (١).

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق حيث أنه ليس مُطبقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة.

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩: الأدوات المالية - الأتعاب التي تكون في حدود اختبار نسبة ١٠٪ لغرض التوقف عن إثبات المطلوبات المالية

يوضح التعديل الأتعاب التي تقوم المنشأة بإدراجها عند تقييم ما إذا كانت شروط الالتزام المالي الجديد أو المعدل تختلف اختلافًا جوهريًا عن شروط الالتزام المالي الأصلي. تشمل هذه الرسوم فقط على تلك الرسوم المدفوعة أو المستلمة بين المقترض والجهة المقرضة، بما في ذلك الرسوم المدفوعة أو المستلمة من قبل المقترض أو الجهة المقرضة نيابة عن الآخر. لا يوجد تعديل مماثل مقترح لمعيار المحاسبة الدولي ٣٩- الأدوات المالية: الإثبات والقياس.

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق حيث لم تكن هناك تعديلات على الأدوات المالية للصندوق خلال الفترة.

معيار المحاسبة الدولي ٤١: الزراعة - الضرائب في قياسات القيمة العادلة

يلغي التعديل المطلب الوارد في الفقرة ٢٢ من معيار المحاسبة الدولي ٤١ الذي يقضي بأن تستبعد المنشآت التدفقات النقدية المتعلقة بالضرائب عند قياس القيمة العادلة للموجودات ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي ٤١.

لم يكن لهذه التعديلات أثر على القوائم المالية للصندوق حيث لم يكن لديه موجودات تقع ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي ٤١ كما بتاريخ إعداد القوائم المالية.

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد
فيما يلي بياناً 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.

تاريخ السريان

١ يناير ٢٠٢٣

المعايير/ التعديلات على المعايير / التفسيرات

المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) – " عقود التامين"

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١): تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة

تعريف التقديرات المحاسبية (معيار المحاسبة الدولي ٨)

الإفصاح عن السياسات المحاسبية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ وبيان ممارسات المعيار

الدولي للتقرير المالي ٢)

الضريبة المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناتجة عن معاملة واحدة (تعديلات على معيار

المحاسبة الدولي (١٢)

تمديد الإغفاء المؤقت من تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير

المالي ٤)

تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة — تأجيل تاريخ السريان (تعديلات على معيار المحاسبة

الدولي ١)

٤-٣ ترجمة العملات الأجنبية

أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

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

ب) المعاملات والأرصدة

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

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

٥-٣ النقدية وشبه النقدية

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

٦-٣ الأدوات المالية

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

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

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٦-٣ الأدوات المالية (تتمة)

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

(١) الموجودات المالية

الإثبات الأولي والقياس

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

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

القياس اللاحق

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

الموجودات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة

عند تطبيق هذا التصنيف، يتم اعتبار الموجودات المالية مقتناة لأغراض المتاجرة إذا:

(أ) تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها أو إعادة شرائها على المدى القريب، أو

(ب) كانت عند الإثبات الأولي لها جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة يتم إدارتها معاً ويوجد بشأنها دليل على آخر نمط فعلي لتحقيق الأرباح على المدى القصير، أو

(ج) كانت عبارة عن أداة مشتقة (فيما عدا المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي، أو الأداة المالية المخصصة كأداة تغطية فعالة).

يتم تسجيل وقياس الموجودات المقتناة لأغراض المتاجرة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. ويتم إثبات التغيرات في القيمة العادلة ضمن صافي دخل المتاجرة. كما يتم إثبات دخل أو مصروف العمولة الخاصة ضمن صافي دخل المتاجرة وفقاً لشروط العقد، أو عند الإقرار بأحقية دفعها.

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

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

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٦-٣ الأدوات المالية - تتمة

١-٦-٣ الأدوات المالية - الإثبات الأولى والقياس اللاحق (تتمة)

(١) الموجودات المالية (تتمة)

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل الموجودات المالية في هذه الفئة الموجودات غير المحفوظ بها لأغراض المتاجرة والتي إما يتم تخصيصها من قبل الإدارة عند الإثبات الأولى 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 الأولى وذلك فقط عند استيفاء أحد الشروط التالية. ويحدد هذا التخصيص على أساس كل أداة على حدة:

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

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

تشتمل هذه الفئة على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المدرجة التي لم يقم الصندوق بشكل لا رجعة فيه بتصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. كما يتم إثبات توزيعات الأرباح الناتجة عن الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المدرجة في قائمة الربح أو الخسارة عند الإقرار بأحقيتها دفعها.

التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية مشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي 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 وأي 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 المكتناة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تحدد خسائر الائتمان المتوقعة على أساس الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً 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 جزءاً 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 الأولى لها، يجب مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لقاء الخسائر الائتمانية التي تنتج عن حالات التعثر المحتملة خلال الـ ١٢ شهراً التالية (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً). أما التعرضات الائتمانية التي تزداد مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل جوهري منذ الإثبات الأولى لها، فإنه يجب تجنب مخصص خسارة لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي للتعرض للمخاطر بصرف النظر عن وقت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر).

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٦-٣ الأدوات المالية - تتمة

٦-٣ 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 التغييرات 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 استناداً 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 الاستردادات المستحقة والرسوم الإدارية وأتعاب الإدارة المستحقة والمطلوبات الأخرى. يتم، في الأصل، إثبات كافة المطلوبات المالية بالقيمة العادلة. وبالنسبة للذمم الدائنة، يتم إظهارها بعد خصم تكاليف المعاملات المتعلقة بها مباشرة.

المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة

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

تنطبق هذه الفئة عموماً على الاستردادات المستحقة والرسوم الإدارية وأتعاب الإدارة المستحقة والمطلوبات الأخرى.

التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إغاؤه 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 إثبات الالتزامات الأصلية وإثبات التزامات جديدة. يتم إثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الربح أو الخسارة.

(٣) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج 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 عموماً على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعرّض أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٧-٣ قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية مثل أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي.

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

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

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

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 الإفصاح 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. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضاً بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغير معقولاً.

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 (٨).

٨-٣ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات (قانونية أو متوقعة) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأنه من المحتمل ان يتطلب الأمر استخدام موارد تنطوي على منافع اقتصادية لسداد الالتزام وأنه يمكن إجراء تقدير لمبلغ الالتزام بشكل موثوق به.

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٩-٣ المصاريف المستحقة الدفع

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجبة الدفع مستقبلاً لقاء الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

١٠-٣ 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 لصادفي 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 لصادفي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهرى 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.

١١-٣ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة.

١٢-٣ أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى

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

١٣-٣ 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- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-١٤ دخل العمولة الخاصة

يتم اثبات دخل العمولة الخاصة، بما في ذلك دخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية غير المشتقة المقاسة بالتكلفة المطفأة في قائمة الدخل الشامل وذلك باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. ويمثل معدل العمولة الفعلي المعدل الذي يخصم بشكل دقيق المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية (أو لفترة أقصر، حيثما كان ذلك ملائماً) إلى القيمة الدفترية للأداة المالية عند الإثبات الأولي. وعند احتساب معدل العمولة الفعلي، يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية وذلك بمراعاة كافة الشروط التعاقدية للأداة المالية، وليس خسائر الائتمان المستقبلية.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

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

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

مبدأ الاستمرارية

قام مجلس الإدارة بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل 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 تأكيد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وعليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات سوق المال 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. إن قياس القيمة العادلة لأصل ما غير مالي يأخذ بعين الاعتبار قدرة الطرف المتعامل في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من خلال الاستخدام الأمثل والأفضل لذلك الأصل أو من خلال بيعه إلى متعامل آخر في السوق سيقوم باستخدامه الأفضل والأمثل.

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

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية، عدا الأدوات المقاسة بالتكلفة المطفأة، بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي. تم الإفصاح عن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (٥).

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢			موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (حسب الدولة)
النسبة المنوية	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
٪١٠٠,٠٠	٨١,٤٢٩,٢٥٧	٧٩,٤٦٤,٦٩٢	المملكة العربية السعودية

٣١ ديسمبر ٢٠٢١			موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (حسب الدولة)
النسبة المنوية	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
٪١٠٠,٠٠	٢,٢٨٨,٣٣٣,٣٩٢	٢,٢٦٥,١٣٤,٦٢٦	المملكة العربية السعودية

بلغت أرباح الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢: ١٨,٦١٦,١٠٣ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢١ : ٣٣,٧٤٣,٨٨٠ ريال سعودي).

٦- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

٢٠٢١ ريال سعودي	٢٠٢٢ ريال سعودي	
٣,٣٧٨,٤٢٨,٣٧٠	١,٧٥٦,٦٠٥,٦٩٦	إيداعات مرابحة (١)
٧٤٤,٥٥٣,٨٠٤	٥٢٥,٩٧٥,٠٧٤	استثمارات في صكوك (٢)
٨٦,٧٦٩,٦٢٤	-	استثمارات في سندات خزينة (٣)
٤,٢٠٩,٧٥١,٧٩٨	٢,٢٨٢,٥٨٠,٧٧٠	

(أ) إيداعات المرابحة

إن الأطراف الأخرى التي قام معها الصندوق بإيداعات مرابحة هي أطراف ذات تصنيف ائتماني جيد صادر من وكالات تصنيف دولية. ويبلغ متوسط معدل العمولة الفعلي على هذه الإيداعات كما في نهاية السنة ٤,٧٥٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢١ : ١,٧٨٪).

فيما يلي بيان بتواريخ الاستحقاق المتبقية لإيداعات المرابحة:

النسبة المنوية للقيمة	٢٠٢١ ريال سعودي	النسبة المنوية للقيمة	٢٠٢٢ ريال سعودي	
٪٣١,١٠	١,٠٥٠,٧٥١,٥٨٩	٪٤١,٦٨	٧٣٢,٠٩١,٧٨٠	حتى شهر واحد
٪٢٨,٢١	٩٥٣,٠٠٤,٧٨٣	٪٥٨,٣٢	١,٠٢٤,٥١٣,٩١٦	١ إلى ٣ أشهر
٪١٧,٧١	٥٩٨,٣٢٧,٦٤١	-	-	٣ إلى ٦ أشهر
٪١٧,٣٣	٥٨٥,٦٢٦,١٠٦	-	-	٦ إلى ٩ أشهر
٪٥,٦٥	١٩٠,٧١٨,٢٥١	-	-	٩ إلى ١٢ أشهر
٪١٠٠,٠٠	٣,٣٧٨,٤٢٨,٣٧٠	٪١٠٠,٠٠	١,٧٥٦,٦٠٥,٦٩٦	

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٦- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفاة (تتمة)

(ب) الصكوك

إن الأطراف الأخرى التي قام معها الصندوق باستثمارات في الصكوك هي أطراف ذات تصنيف ائتماني جيد صادر من وكالات تصنيف دولية. إن الاستثمارات في الصكوك قابلة للاسترداد بالقيمة الاسمية في تاريخ استحقاقها. ويبلغ متوسط معدل العمولة الفعلي على هذه الاستثمارات كما في نهاية السنة ٥,٩٨٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٤,٤٣٪).

فيما يلي بيان بتواريخ الاستحقاق المتبقية لهذه الصكوك:

النسبة المئوية للقيمة	٢٠٢١ ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة	٢٠٢٢ ريال سعودي	
%٥٨,٦٦	٤٣٦,٧٤٧,٦١٧	%٣٧,١٨	١٩٥,٥٩٢,٦٤٣	أقل من سنة
%٤١,٣٤	٣٠٧,٨٠٦,١٨٧	%٦٢,٨٢	٣٣٠,٣٨٢,٤٣١	أكثر من سنة وأقل من ٥ سنوات
%١٠٠,٠٠	٧٤٤,٥٥٣,٨٠٤	%١٠٠,٠٠	٥٢٥,٩٧٥,٠٧٤	

(ج) سندات الخزينة

في بداية السنة، لدى الصندوق استثمارات في سندات الخزينة التي أصدرتها حكومة البحرين. ويبلغ متوسط معدل العمولة الفعلي على سندات الخزينة هذه ١,٥٣٪ سنوياً، وتستحق هذه السندات السداد خلال السنة.

٧- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

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

(أ) أتعاب إدارة

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ٠,٤٥٪ يتم احتسابها مرتين في الأسبوع على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق. بلغت أتعاب الإدارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢: ٢٠,٧٩١,٦٥٦ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٢٩,٧٧١,٠١٧ ريال سعودي)، غير شاملة ضريبة القيمة المضافة، مع وجود مبلغ مستحق قدره ١,١٥٧,٧٧٦ ريال سعودي (شامل ضريبة القيمة المضافة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢: ٢,٨٠٩,٨٣٧ ريال سعودي).

(ب) مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

بلغت مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المحملة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢: ٨,٠٠٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٨,٠٠٠ ريال سعودي) وتتكون فقط من الأتعاب الثابتة لأعضاء مجلس الإدارة، مع وجود مبلغ مستحق قدره ٨,٠٠٠ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ١٦,٠٠٠ ريال سعودي).

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٧- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة (تتمة)

(ج) الاشتراكات في وحدات الصندوق واستردادها:

خلال السنة، قام مدير الصندوق بالاشتراك في ٥,٤١٧,٣٤١ وحدة (٢٠٢١: ٨,٩٩٢,٤٧٩ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٥٨,٣٥٠,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠٢١: ٩٥,٣٨٣,٠٩٠ ريال سعودي) واسترداد ٤,٩٧٣,٣٩٥ وحدة (٢٠٢١: ١٠,٥١٨,٦٤٤ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٥٣,٦٠٠,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠٢١: ١١١,٤٨٥,٥٩٠ ريال سعودي)، مع وجود ١,٦١٤,١١٣ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (٢٠٢١: ١,١٧٠,١٦٨ وحدة).

خلال السنة، قام مساهمو مدير الصندوق بالاشتراك في ٧,٢٣٩,٩٣٨ وحدة (٢٠٢١: ١١,٣٧٣,١٢٧ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٧٨,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠٢١: ١٢٠,٢٦٢,٨٣١ ريال سعودي) واسترداد ٣,٥٩٣,٣٤٤ وحدة (٢٠٢١: ٣,٥٩٣,٣٤٤ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٣٨,٧٤٧,٨١٠ ريال سعودي (٢٠٢١: ١١٣,٧٦٩,٧٣٤ ريال سعودي)، مع وجود ٦,٣٩٠,١٢٠ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (٢٠٢١: ٢,٧٤٣,٥٢٦ وحدة).

خلال السنة، قام مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لمدير الصندوق بالاشتراك في ٦٢٤,٩٠٢ وحدة (٢٠٢١: ٤٦٢,٥٥٤ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٦,٧٢٤,١٨٣ ريال سعودي (٢٠٢١: ٤,٩٠٦,٢٢٣ ريال سعودي) واسترداد ٦٦٧,٤٧٣ وحدة (٢٠٢١: ٤٥٦,٥٦٣ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٧,١٩٠,٧١٧ ريال سعودي (٢٠٢١: ٤,٨٥١,٥٦٤ ريال سعودي)، مع عدم وجود أي وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (٢٠٢١: ٤٢,٥٨٩ وحدة).

خلال السنة، قامت الصناديق الأخرى المدارة من قبل مدير الصندوق بالاشتراك في ١٢,٩٩٤,٣٢٥ وحدة (٢٠٢١: ٢٢,٣١٠,٢٧٣ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ١٢٨,٠٢٤,١٨٥ ريال سعودي (٢٠٢١: ٢٣٧,٥٥٢,٤٢٧ ريال سعودي) واسترداد ٣٣,٩٧٧,٩٢٧ وحدة (٢٠٢١: ٢,٥٧٦,٣٨٤ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٣٦٤,٨٦٠,٠١٠ ريال سعودي (٢٠٢١: ٢٧,٤٥٠,٤٧٦ ريال سعودي)، مع وجود ٤,٢٤٨,٣٥٠ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (٢٠٢١: ٢٥,٢٣١,٩٥٢ وحدة).

خلال السنة، قامت الجهات المنتسبة ذات العلاقة بالصندوق بالاشتراك في ٢,٥١٧,٤٩١ وحدة (٢٠٢١: ١,١٧١,٦٣٦ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٢٧,١٧٥,٦٥١ ريال سعودي (٢٠٢١: ١١٨,٩١٨,٦٦٦ ريال سعودي) واسترداد ٩,٧٢٩,١٧٩ وحدة (٢٠٢١: ٧,٤٤٩,٥٧٣ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ١٠٤,٣٢٠,٨٦٠ ريال سعودي (٢٠٢١: ٧٨,٩٨٣,٠٦٧ ريال سعودي)، مع وجود ٥,٠٩٠,٣٧٠ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (٢٠٢١: ١٢,٣٠٢,٠٥٨ وحدة).

٨- إدارة مخاطر الأدوات المالية

١-٨ مخاطر الأدوات المالية

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

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

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

١-٨-١ مخاطر السوق

(أ) مخاطر أسعار العملات الخاصة

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

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٨ - إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

١-١-٨ مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر أسعار العملات الخاصة (تتمة)

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

الأثر على الربح أو الخسارة		التغير في سعر العملة: زيادة بواقع ١٪ نقص بواقع ١٪
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	٣١ ديسمبر ٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢٢,٨٢٥,٨٠٧	٤٢,٠٩٧,٥١٨	
(٢٢,٨٢٥,٨٠٧)	(٤٢,٠٩٧,٥١٨)	

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

(ب) مخاطر العملات

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

(ج) مخاطر السعر

تمثل مخاطر السعر المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية للصندوق نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق والناتجة عن عوامل أخرى بخلاف التغيرات في العملات الأجنبية وأسعار العملات.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار هذه الموجودات المالية. ويقوم الصندوق بإدارة المخاطر من خلال تنوع محفظتها الاستثمارية وذلك بالاستثمار في الموجودات المالية التي لا تشهد تقلبات كبيرة في الأسعار بالنظر إلى طبيعة الصندوق وحجمه.

تحليل الحساسية

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢		٣١ ديسمبر ٢٠٢١		زيادة بواقع ٥٪ نقص بواقع ٥٪
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٤,٠٧١,٤٦٣	١١٤,٤١٦,٦٧٠	٤,٠٧١,٤٦٣	١١٤,٤١٦,٦٧٠	
(٤,٠٧١,٤٦٣)	(١١٤,٤١٦,٦٧٠)	(٤,٠٧١,٤٦٣)	(١١٤,٤١٦,٦٧٠)	

١-٢ مخاطر السيولة

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

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٨ - إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

٢-١-٨ مخاطر السيولة (تتمة)

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

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

٣-١-٧ 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 ٢٠٢٢	٣١ ديسمبر ٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢,٢٨٢,٥٨٠,٧٧٠	٤,٢٠٩,٧٥١,٧٩٨	موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة
١٠٠,٠٠٠,٧٧٣	٦٢,٢٧٦,٥٧٠	نقدية وشبه نقدية
٤٥,٧٦٠	٥١٣,٢٣٦	مديون آخرون
<u>٢,٣٨٢,٦٢٧,٣٠٣</u>	<u>٤,٢٧٢,٥٤١,٦٠٤</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

إن الموجودات المالية الخاصة بالصندوق التي تخضع لطريقة خسائر الائتمان المتوقعة الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) تتمثل فقط في شبة النقدية والموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة.

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

٢-٨ 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 وفقاً 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 مدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس صافي قيمة الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٨ - إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

٣-٨ القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى المصنفة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمتها الدفترية بتاريخ إعداد القوائم المالية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسجيلها على الفور. ويتم تصنيفها جميعاً ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

٩ - تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

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

صندوق ألفا للمرابحة
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

١٠- الالتزامات المحتملة

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

١١- الأحداث اللاحقة

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