

ALPHA  
CAPITAL



ألفا  
الصلابة

# Alpha Murabaha Fund

---

2021 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 2021.

Since its inception in October 2018, the Fund’s Assets under Management (AuM) continued its exponential growth to close the year with a net asset value of ~ SAR 6,555 Mn as of December 2021, a 23% increase compared to ~ SAR 5,340 Mn as of December 2020. We believe that this solid growth represents a continuation of our team’s proven track record, supported with the Fund’s yield and performance, which remained within the top quartile compared to other similar funds.

These achievements inspire us to continue our success and encourage us to develop and grow even further in our investment offerings while always ensuring to achieve the objectives of our clients and partners.

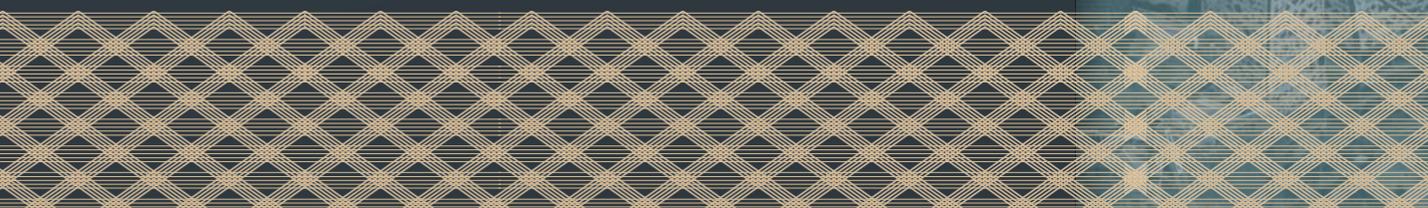
We would like to take this opportunity and thank you for choosing Alpha Capital as your investment partner, and we remain committed to realizing your investment objectives with us.

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 2021.

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

11

Other Key Disclosures

12

Custodian Information

13

Fund Operator

14

Auditor Information

15

Fund Audited Financial Statements



# Annual Fund Report

## Investments Details

Fund Name	Alpha Murabaha Fund (“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 <a href="https://www.bloomberg.com">https://www.bloomberg.com</a>

## Fund Performance

Net Asset value and Distributions, SAR			
Description	December 2019	December 2020	December 2021 <sup>(1)</sup>
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
NAV per unit at the end of the financial year	10.33870	10.53994	10.67609
Highest NAV per unit for the financial year	10.33870	10.53994	10.67609
Lowest NAV per unit for the financial year	10.04558	10.33948	10.54139
No. of Units at the end of financial year	74,145,248.6792	506,680,289.6431	614,034,455.2998
Income Distribution per unit - Gross	NA	NA	NA
Income Distribution per unit - Net	NA	NA	NA
Total Expense Ratio % - Avg AUM	0.51	0.62	0.55
Parentage of borrows assts from total asset value with period and due date	NA	NA	NA

1: for the year 2021 given that 31<sup>st</sup> 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 1.29% v/s 0.65% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark YTD by 0.64%.

The fund's performance since inception stood at 6.76% v/s 4.91% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since inception by 1.85%.

## Performance Record

Description	1 Year	3 Years	5 Years <sup>(1)</sup>	Since inception
Total Return (%)	1.29	6.28	NA	6.76

Description	2018	2019	2020	2021
Annual Total Return (%) <sup>(2)</sup>	2.15	2.92	1.94	1.29

Fund Fees & Expenses for 2021	SAR
Audit fee	69,000.00
Directors fee	8,000.00
Management fee	34,236,669.91
Custodian fee	1,260,994.61
Shariah advisory fee	14,000.00
Regulatory & Exchange fee	13,250.00
Other Expenses	511,143.61
<b>Total</b>	<b>36,113,058.13</b>

Description	%
Total Expense Ratio % - Avg AUM	0.55

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

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



# Annual Fund Report

## Performance Record

---

### Disclosure

Total expense ratio is calculated based on average AUM 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 AISheikh	Chairman Non-independent member
	Abdulrahman Khalid AIDamer	Non-independent member
	Mutlaq Hamid AlBaqami	Independent member
	Thamer Fahad AISaeed	Independent member

A brief about Fund board member's qualification

- *Abdulrahman Abdulmohsen AISheikh*

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 AIDamer*

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 AlBaqami*

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



# Annual Fund Report

## Fund's Board Annual Report

A brief about Fund board member's qualification

▪ *Thamer Fahad AlSaeed*

Thamer is Chief Investment Officer at Mada'a Investment Company. Thamer has more than ten years of investment and management experience in the private companies in the Kingdom. Thamer holds a BS in Administrative systems from Arab Open 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 8,000 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
	Abdulrahman Khalid AlDamer	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Alpha Saudi Equity Fund</li> <li>▪ Alpha Real Estate Development Fund 1</li> <li>▪ Alpha Real Estate Development Fund 2</li> </ul>
	Thamer Fahad AlSaeed	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ National Capital Opportunities Fund</li> </ul>

## Fund Board Annual Report

There were two fund board meetings during 2021 as follows:

- The first meeting for AMF was held on Aug 8th , 2021 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.
  - Approve the annual report for 2020
  - Approve the quarterly reports for 2021
  - Review the compliance and Money Laundering related topics.
  - Discuss any additional update.
- On Aug 2021, resolution by circulation to approve the semi-annual report for 2021.
- The second meeting for AMF was held on Dec 20th , 2021 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.
  - Approve the quarterly reports for 2021
  - 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 (31/12/2021), 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 since YTD stood at 1.29% v/s 0.65% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark YTD by 0.64%. The fund's performance since inception stood at 6.76% v/s 4.91% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since inception by 1.85%.
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"><li>▪ Auditor's fees is updated from SR 25,000 annually to SR 60,000 annually (exclusive of value-added tax) and will be paid on semi-annual basis.</li><li>▪ Amendment in the custodian fees according to the size of the fund.</li></ul> <p>On 28 November 2021, fund term and conditions has been updated to reflect the new Investment Fund Regulations (IFR).</p>



# Annual Fund Report

## Other Key Disclosures

### Other Information for Unit Holders

There were no breaches during the reporting period.

### Investments into other funds

As of 31<sup>ST</sup> December 2021, the fund had 34.91% 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 (%)
Riyad SAR Trade Fund	Riyad Capital Company	0.50% of Net Asset Value
Albilad SAR Murabaha Fund	Albilad Investment Company	0.25% of Net Asset Value
HSBC Saudi Riyal Murabaha Fund	HSBC Saudi Arabia	0.35% of Net Asset Value
Rajhi Commodity Fund SAR	AlRajhi Capital	16% of Performance Fee
Riyad USD Trade Fund	Riyad Capital Company	0.50% of Net Asset Value

### 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 no breaches during the reporting period.

### 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: <a href="mailto:Clientservices@albilad-capital.com">Clientservices@albilad-capital.com</a> . <a href="http://www.albilad-capital.com">www.albilad-capital.com</a>
Custodian Main Duties and Responsibilities	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Safekeeping of Securities.</li><li>▪ Statement of Trades.</li><li>▪ Corporate Action Management.</li><li>▪ Income Booking.</li><li>▪ Funds Transfers.</li><li>▪ Foreign Exchange.</li></ul>



# 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 <a href="http://www.alphacapital.com.sa">www.alphacapital.com.sa</a>
Operator Main Duties and Responsibilities	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 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.</li><li>▪ 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.</li><li>▪ The fund operator must comply with the Annex (5) in the investment fund regulations in relation to valuation of the fund.</li><li>▪ 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.</li><li>▪ 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.</li><li>▪ The fund operator is responsible for operating investment funds.</li><li>▪ The fund manager and fund operator must maintain all books and records in accordance with the regulations.</li><li>▪ 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.</li></ul>



# 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](http://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 2021 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 2021**

**AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

---

FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2021

<b>INDEX</b>	<b>PAGE</b>
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 – 22

## 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 2021, 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 2021 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 2021 Annual Report

The Fund Manager is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Fund's 2021 annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. The Fund's 2021 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 2021 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: 24 Sha'ban 1443H  
(27 March 2022)

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2021

	<i>Note</i>	<b>2021</b> <b>SR</b>	<b>2020</b> <b>SR</b>
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents		<b>62,276,570</b>	57,249,919
Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")	5	<b>2,288,333,392</b>	3,167,548,397
Financial assets measured at amortised cost	6	<b>4,209,751,798</b>	2,119,933,748
Other receivables		<b>513,236</b>	414,002
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>6,560,874,996</b>	<b>5,345,146,066</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Management fees payable	7	<b>2,809,837</b>	2,129,290
Accrued expenses and other current liabilities		<b>2,576,982</b>	2,639,038
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>5,386,819</b>	<b>4,768,328</b>
<b>EQUITY</b>			
Net assets attributable to unitholders of redeemable units		<b>6,555,488,177</b>	5,340,377,738
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>6,560,874,996</b>	<b>5,345,146,066</b>
Redeemable units in issue (numbers)		<b>614,034,456</b>	506,680,290
Net assets value attributable to per unit (SR)		<b>10.68</b>	<b>10.54</b>

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2021

	<i>Note</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
		<b>SR</b>	<b>SR</b>
<b>INCOME</b>			
Income from financial assets measured at amortised cost:			
Commodity murabaha		<b>59,334,140</b>	22,527,296
Sukuks		<b>22,431,359</b>	8,398,684
Treasury bills		<b>4,698,376</b>	-
Income from financial assets at FVTPL:			
Unrealised gain	5	<b>5,699,970</b>	14,026,497
Realised gain	5	<b>28,043,910</b>	7,424,296
<b>TOTAL INCOME</b>		<b>120,207,755</b>	<b>52,376,773</b>
<b>OPERATING EXPENSES</b>			
Management fees	7	<b>(29,771,017)</b>	(10,122,234)
Value-added tax expenses		<b>(4,640,776)</b>	(1,363,004)
Other operating expenses		<b>(1,701,266)</b>	(4,111,352)
<b>TOTAL OPERATING EXPENSES</b>		<b>(36,113,059)</b>	<b>(15,596,590)</b>
<b>NET INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>84,094,696</b>	<b>36,780,183</b>
Other comprehensive income		-	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>84,094,696</b>	<b>36,780,183</b>

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2021

	2021 SR	2020 SR
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net income for the year	84,094,696	36,780,183
Adjustments for:		
Unrealised gain from the financial assets at FVTPL	(5,699,970)	(14,026,497)
Special commission income	(81,889,320)	(23,370,997)
	<u>(3,494,594)</u>	<u>(617,311)</u>
Changes in operating assets and liabilities:		
Decrease (increase) in financial assets at FVTPL	884,914,975	(2,741,371,123)
Increase in financial assets measured at amortised cost	(2,053,217,705)	(1,768,961,095)
Increase in other receivables	(99,234)	(390,640)
Increase in management fees payable	680,547	2,911,508
(Decrease) increase in accrued expenses and other current liabilities	(62,056)	970,996
	<u>(1,171,278,067)</u>	<u>(4,507,457,665)</u>
Cashflows used in operations	(1,171,278,067)	(4,507,457,665)
Special commission income received	45,288,975	7,716,298
	<u>(1,125,989,092)</u>	<u>(4,499,741,367)</u>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Proceeds from issuance of units	7,227,890,115	6,205,417,130
Payments against redemption of units	(6,096,874,372)	(1,668,385,058)
	<u>1,131,015,743</u>	<u>4,537,032,072</u>
Net cash from financing activities	1,131,015,743	4,537,032,072
<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>5,026,651</b>	<b>37,290,705</b>
Cash and cash equivalents at beginning of the year	57,249,919	19,959,214
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR</b>	<b>62,276,570</b>	<b>57,249,919</b>

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 2021

	2021 SR	2020 SR
<b>EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	5,340,377,738	766,565,483
<b>Comprehensive income:</b>		
Net income for the year	84,094,696	36,780,183
Other comprehensive income for the year	-	-
Total comprehensive income for the year	84,094,696	36,780,183
	<u>5,424,472,434</u>	<u>803,345,666</u>
<b>CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS</b>		
Proceeds from issuance of units	7,227,890,115	6,205,417,130
Payments against redemption of units	(6,096,874,372)	(1,668,385,058)
Net change from unit transactions	<u>1,131,015,743</u>	<u>4,537,032,072</u>
<b>EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AT THE END OF THE YEAR</b>	<u><u>6,555,488,177</u></u>	<u><u>5,340,377,738</u></u>
<b>REDEEMABLE UNIT TRANSACTIONS</b>		
Transactions in redeemable units for the year are summarised as follows:		
	2021 <i>Units</i>	2020 <i>Units</i>
<b>UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	506,680,290	74,145,249
Units issued during the year	681,404,708	591,677,584
Units redeemed during the year	(574,050,542)	(159,142,543)
<b>UNITS AT THE END OF THE YEAR</b>	<u><u>614,034,456</u></u>	<u><u>506,680,290</u></u>

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  
31 December 2021

---

**1 GENERAL INFORMATION**

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 30 December 2021. However, the financial statements of the Fund has been prepared based on the special valuation as of 31 December 2021.

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 24 Sha'ban 1443H (corresponding to 27 March 2022).

**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. Auditor's fees is updated from SR 25,000 annually to SR 60,000 annually (exclusive of value-added tax) and will be paid on semi-annual basis.
- ii. Amendment in the custodian fees according to the size of the fund.

**2 REGULATING AUTHORITY**

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

**3 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.

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.1 Basis of preparation (continued)**

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 2021**

The Fund applied for the first-time certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021 (unless otherwise stated).

***Interest Rate Benchmark Reform (Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16)***

The amendments provide temporary reliefs which address the financial reporting effects when an interbank offered rate (IBOR) is replaced with an alternative nearly risk-free interest rate (RFR). The amendments include the following practical expedients:

- A practical expedient to require contractual changes, or changes to cash flows that are directly required by the reform, to be treated as changes to a floating interest rate, equivalent to a movement in a market rate of interest.
- Permit changes required by IBOR reform to be made to hedge designations and hedge documentation without the hedging relationship being discontinued.
- Provide temporary relief to entities from having to meet the separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a hedge of a risk component.

***Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendments to IFRS 16)***

On 28 May 2020, the IASB issued Covid-19-Related Rent Concessions - amendment to IFRS 16 Leases. The amendments provide relief to lessees from applying IFRS 16 guidance on lease modification accounting for rent concessions arising as a direct consequence of the Covid-19 pandemic. As a practical expedient, a lessee may elect not to assess whether a Covid-19 related rent concession from a lessor is a lease modification. A lessee that makes this election accounts for any change in lease payments resulting from the Covid-19 related rent concession the same way it would account for the change under IFRS 16, if the change were not a lease modification.

The amendment was intended to apply until 30 June 2021, but as the impact of the Covid-19 pandemic is continuing, on 31 March 2021, the IASB extended the period of application of the practical expedient to 30 June 2022. The amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 April 2021.

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

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.3 New standards, amendments and interpretations effective on or after 1 January 2022 and have not early adopted**

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 IFRS 17</i>	1 January 2023
<i>Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current</i>	1 January 2023
<i>Reference to the conceptual framework (Amendments to IFRS 3)</i>	1 January 2022
<i>Property, plant and equipment, proceeds before intended use (Amendments to IAS 16)</i>	1 January 2022
<i>Onerous contracts – Cost of fulfilling a Contract (Amendments to IAS 37)</i>	1 January 2022
<i>Annual improvement to IFRS 9, IFRS 16, IFRS 1, and IAS 41</i>	1 January 2022
<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
<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>Definition of accounting estimates (IAS 8)</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 2021

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.7 *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 2021

**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 2021

**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 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.8 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.

**3.9 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 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.10 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.

**3.11 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

**3.12 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.

**3.13 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.

**3.14 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 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.15 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 2021

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

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

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

	<b>31 December 2020</b>		
<i>Financial assets at FVTPL (by country)</i>	<i>Cost SR</i>	<i>Market value SR</i>	<i>Percentage %</i>
Kingdom of Saudi Arabia	2,699,528,081	2,711,314,162	85.60%
Kingdom of Bahrain	450,521,520	456,234,235	14.40%
	<b>3,150,049,601</b>	<b>3,167,548,397</b>	<b>100.00%</b>

The gains of financial assets through profit or loss is as follows:

	<b>2021 SR</b>	<b>2020 SR</b>
Realised gain from disposal of financial assets at FVTPL	<b>28,043,910</b>	7,424,296
Unrealised gain from net changes in fair value of financial assets at FVTPL	<b>5,699,970</b>	14,026,497
	<b>33,743,880</b>	<b>21,450,793</b>

**6 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST**

	<b>2021 SR</b>	<b>2020 SR</b>
Murabaha placements (i)	<b>3,378,428,370</b>	1,992,911,228
Investments in sukuk (ii)	<b>744,553,804</b>	127,022,520
Investments in treasury bills (iii)	<b>86,769,624</b>	-
	<b>4,209,751,798</b>	<b>2,119,933,748</b>

**(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 1.78% per annum (31 December 2020: 2.76%).

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**6 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST (continued)**

*(i) Murabaha placements (continued)*

The remaining maturity of these murabaha placements are as follows:

	2021 SR	% of value	2020 SR	% of value
Up to one month	1,050,751,589	31.10%	53,876,693	2.70%
1 – 3 months	953,004,783	28.21%	214,270,713	10.75%
3 – 6 months	598,327,641	17.71%	622,572,788	31.24%
6 – 9 months	585,626,106	17.33%	578,444,420	29.03%
9 – 12 months	190,718,251	5.65%	523,746,614	26.28%
	<u>3,378,428,370</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,992,911,228</u>	<u>100.00%</u>

*(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 4.43% per annum (31 December 2020: 5.54%).

The remaining maturity of these sukuk are as follows:

	2021 SR	% of value	2020 SR	% of value
Not later than one year	436,747,617	58.66%	10,961,244	8.63%
Later than 1 year and no later than 5 years	307,806,187	41.34%	85,239,981	67.11%
Later than 5 years	-	-	30,821,295	24.26%
	<u>744,553,804</u>	<u>100.00%</u>	<u>127,022,520</u>	<u>100.00%</u>

*(iii) Treasury bills*

During the year, the Fund has made investments in Treasury bills which are issued by Government of Bahrain. The average effective commission rate on these treasury bills as at year end is 1.53% per annum (31 December 2020: nil).

The remaining maturity of these treasury bills are as follows:

	2021 SR	% of value
Up to one month	35,625,514	41.06%
1 – 3 months	51,144,110	58.94%
	<u>86,769,624</u>	<u>100.00%</u>

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**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 2021 amounted to SR 29,771,017 (31 December 2020: SR 10,122,234), exclusive of value-added tax, with SR 2,809,837 (inclusive of value-added tax) was in outstanding as at 31 December 2021 (31 December 2020: SR 2,129,290).

b) Board of Directors remuneration

The board of directors remuneration charge for the year ended 31 December 2021 was SR 8,000 (31 December 2020: SR 16,000) and consisted of only fixed directors' fees, with SR 16,000 was payable as at 31 December 2021 (31 December 2020: SR 16,000).

c) Subscriptions and redemptions of Fund units:

During the year, the Fund Manager had subscribed 8,992,479 units (2020: 7,076,434 units) of the Fund amounting to SR 95,383,090 (2020: SR 73,903,108) and redeemed 10,518,644 units (2020: 7,472,662 units) of the Fund amounting to SR 111,485,590 (2020: SR 77,975,752) with 1,170,168 outstanding units as of 31 December 2021 (2020: 2,696,333 units).

During the year, the shareholders of the Fund Manager had subscribed 11,373,127 units (2020: 12,132,202 units) of the Fund amounting to SR 120,262,831 (2020: SR 103,337,643) and redeemed 10,740,127 units (2020: 20,805,560 units) of the Fund amounting to SR 113,769,734 (2020: SR 217,758,487) with 2,743,526 outstanding units as of 31 December 2021 (2020: 2,110,526 units).

During the year, the board of directors and executive management of the Fund Manager had subscribed 462,554 units (2020: 434,756 units) of the Fund amounting to SR 4,906,223 (2020: SR 4,547,284) and redeemed 456,563 units (2020: 506,713 units) of the Fund amounting to SR 4,851,564 (2020: SR 5,298,303) with 42,589 outstanding units as of 31 December 2021 (2020: 36,598 units).

During the year, the other Funds managed by the Fund Manager had subscribed 22,310,273 units (2020: 16,005,915 units) of the Fund amounting to SR 237,552,427 (2020: SR 167,900,000) and redeemed 2,576,384 units (2020: 16,005,915 units) of the Fund amounting to SR 27,450,476 (2020: SR 167,957,023) with 19,733,889 outstanding units as of 31 December 2021 (2020: nil units).

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

**8.1 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK**

The Fund's activities are exposed to variety of financial risks such as: market risk (which includes foreign currency risk and special commission rate 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 instruments will fluctuate due to changes in the market special commission rates. The Fund is subject to special commission rate risk on its special commission bearing assets.

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

	<i>Impact on profit or loss</i>	
	<i>31 December</i>	<i>31 December</i>
	<i>2021</i>	<i>2020</i>
	<i>SR</i>	<i>SR</i>
Change in profit rate:		
1% increase	<b>42,097,518</b>	21,199,337
1% decrease	<b>(42,097,518)</b>	(21,199,337)

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.

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**8.1 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK (continued)**

**8.1.1 Market risk (continued)**

*c) Price risk (continued)*

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 2021</i>	<i>31 December 2020</i>
	<i>SR</i>	<i>SR</i>
5% increase	<b>114,416,670</b>	158,377,520
5% decrease	<b>(114,416,670)</b>	(158,377,520)

**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.

The Fund's terms and conditions provide for subscriptions and redemptions of units throughout 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.

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**8.1 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK (continued)**

**8.1.3 Credit risk (continued)**

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

	<i>31 December</i> 2021 SR	<i>31 December</i> 2020 SR
Financial assets measured at amortised costs	4,209,751,798	2,119,933,748
Cash and cash equivalents	62,276,570	57,249,919
Other receivables	513,236	414,002
<b>Total exposure to credit risk</b>	<b>4,272,541,604</b>	<b>2,177,597,669</b>

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 ECL as required under IFRS 9, considering various assumptions. Based on the assessment, the management has concluded that the impairment loss under ECL is not significant against the carrying value of investment 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 Board and the Fund Manager monitor capital on the basis of the value of net assets attributable to redeemable unitholders.

**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.

Alpha Murabaha Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

9 MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITIES

<i>As at 31 December 2021</i>	<i>Within 12 months (SR)</i>	<i>After 12 months (SR)</i>	<i>Total SR</i>
<b>ASSETS</b>			
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
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>6,253,068,809</b>	<b>307,806,187</b>	<b>6,560,874,996</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Management fees payable	2,809,837	-	2,809,837
Accrued expenses and other current liabilities	2,576,982	-	2,576,982
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>5,386,819</b>	<b>-</b>	<b>5,386,819</b>
<i>As at 31 December 2020</i>	<i>Within 12 months (SR)</i>	<i>After 12 months (SR)</i>	<i>Total SR</i>
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	57,249,919	-	57,249,919
Financial assets at FVTPL	3,167,548,397	-	3,167,548,397
Financial assets measured at amortised cost	2,003,872,472	116,061,276	2,119,933,748
Other receivables	414,002	-	414,002
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>5,229,084,790</b>	<b>116,061,276</b>	<b>5,345,146,066</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Management fees payable	2,129,290	-	2,129,290
Accrued expenses and other current liabilities	2,639,038	-	2,639,038
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>4,768,328</b>	<b>-</b>	<b>4,768,328</b>

10 CONTINGENCIES

There are no contingencies as at the reporting date.

11 SUBSEQUENT EVENTS

There were no events subsequent to the reporting date which require adjustments of or disclosure in the financial statements or notes thereto.

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

**القوائم المالية للسنة المنتهية في  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١**

**وتقرير المراجع المستقل**

صندوق ألفا للمراجعة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

القوائم المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢١

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
٢٢ - 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 تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، 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 ألزمتنا بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لتلك القواعد. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢١

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تشمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢١، بخلاف القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات حولها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢١ 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 ٢٠٢١، 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 تقويم 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.



# اللحيد و اليحيى محاسبون قانونيون

ALLUHAIID & ALYAHYA  
CHARTERED ACCOUNTANTS

اللحيد و اليحيى محاسبون قانونيون

ترخيص رقم ( ٧٣٥ ) س.ت: ١٠٠٤٦٨٣١٤

رأس المال: ١٠٠٠٠٠ ريال مدفوع بالكامل

شركة ذات مسؤولية محدودة

المملكة العربية السعودية

الرياض طريق الملك فهد حي المحمدية جبراند تاور الدور ١٢

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

عن اللحيد و اليحيى محاسبون قانونيون



تركي عيب المحسن اللحيد  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٤٣٨)

الرياض: ٢٤ شعبان ١٤٤٣ هـ  
(٢٧ مارس ٢٠٢٢)

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٥٧,٢٤٩,٩١٩	٦٢,٢٧٦,٥٧٠		الموجودات
٣,١٦٧,٥٤٨,٣٩٧	٢,٢٨٨,٣٣٣,٣٩٢	٥	نقدية وشبه نقدية
٢,١١٩,٩٣٣,٧٤٨	٤,٢٠٩,٧٥١,٧٩٨	٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤١٤,٠٠٢	٥١٣,٢٣٦		موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المضافة
			مدينون آخرون
<u>٥,٣٤٥,١٤٦,٠٦٦</u>	<u>٦,٥٦٠,٨٧٤,٩٩٦</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢,١٢٩,٢٩٠	٢,٨٠٩,٨٣٧	٧	أتعاب إدارة مستحقة
٢,٦٣٩,٠٣٨	٢,٥٧٦,٩٨٢		مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
<u>٤,٧٦٨,٣٢٨</u>	<u>٥,٣٨٦,٨١٩</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٥,٣٤٠,٣٧٧,٧٣٨	٦,٥٥٥,٤٨٨,١٧٧		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>٥,٣٤٥,١٤٦,٠٦٦</u>	<u>٦,٥٦٠,٨٧٤,٩٩٦</u>		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
٥٠٦,٦٨٠,٢٩٠	٦١٤,٠٣٤,٤٥٦		وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)
<u>١٠,٥٤</u>	<u>١٠,٦٨</u>		صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة (بالريال السعودي)

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	ايضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الدخل
			دخل من الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
٢٢,٥٢٧,٢٩٦	٥٩,٣٣٤,١٤٠		مرابحة سلع
٨,٣٩٨,٦٨٤	٢٢,٤٣١,٣٥٩		صكوك
-	٤,٦٩٨,٣٧٦		سندات خزينة
			الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
١٤,٠٢٦,٤٩٧	٥,٦٩٩,٩٧٠	٥	أرباح غير محققة
٧,٤٢٤,٢٩٦	٢٨,٠٤٣,٩١٠	٥	أرباح محققة
<u>٥٢,٣٧٦,٧٧٣</u>	<u>١٢٠,٢٠٧,٧٥٥</u>		إجمالي الدخل
			المصاريف التشغيلية
(١٠,١٢٢,٢٣٤)	(٢٩,٧٧١,٠١٧)	٧	أتعاب إدارة
(١,٣٦٣,٠٠٤)	(٤,٦٤٠,٧٧٦)		مصاريف ضريبة قيمة مضافة
(٤,١١١,٣٥٢)	(١,٧٠١,٢٦٦)		مصاريف تشغيلية أخرى
<u>(١٥,٥٩٦,٥٩٠)</u>	<u>(٣٦,١١٣,٠٥٩)</u>		إجمالي المصاريف التشغيلية
٣٦,٧٨٠,١٨٣	٨٤,٠٩٤,٦٩٦		صافي دخل السنة
-	-		الدخل الشامل الأخر
<u>٣٦,٧٨٠,١٨٣</u>	<u>٨٤,٠٩٤,٦٩٦</u>		إجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٦,٧٨٠,١٨٣	٨٤,٠٩٤,٦٩٦	الأنشطة التشغيلية
		صافي دخل السنة
		التعديلات لـ:
(١٤,٠٢٦,٤٩٧)	(٥,٦٩٩,٩٧٠)	أرباح غير محققة عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح
(٢٣,٣٧٠,٩٩٧)	(٨١,٨٨٩,٣٢٠)	أو الخسارة
		دخل عمولة خاصة
(٦١٧,٣١١)	(٣,٤٩٤,٥٩٤)	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٢,٧٤١,٣٧١,١٢٣)	٨٨٤,٩١٤,٩٧٥	نقص (زيادة) في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١,٧٦٨,٩٦١,٠٩٥)	(٢,٠٥٣,٢١٧,٧٠٥)	زيادة في الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
(٣٩٠,٦٤٠)	(٩٩,٢٣٤)	زيادة في الذمم المدينة الأخرى
٢,٩١١,٥٠٨	٦٨٠,٥٤٧	زيادة في أتعاب الإدارة المستحقة
٩٧٠,٩٩٦	(٦٢,٠٥٦)	(نقص) زيادة في المصاريف المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى
(٤,٥٠٧,٤٥٧,٦٦٥)	(١,١٧١,٢٧٨,٠٦٧)	التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات
٧,٧١٦,٢٩٨	٤٥,٢٨٨,٩٧٥	دخل عمولة خاصة مستلمة
(٤,٤٩٩,٧٤١,٣٦٧)	(١,١٢٥,٩٨٩,٠٩٢)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
٦,٢٠٥,٤١٧,١٣٠	٧,٢٢٧,٨٩٠,١١٥	متحصلات من الوحدات المصدرة
(١,٦٦٨,٣٨٥,٠٥٨)	(٦,٠٩٦,٨٧٤,٣٧٢)	سداد الوحدات المستردة
٤,٥٣٧,٠٣٢,٠٧٢	١,١٣١,٠١٥,٧٤٣	صافي النقدية من الأنشطة التمويلية
٣٧,٢٩٠,٧٠٥	٥,٠٢٦,٦٥١	صافي الزيادة في النقدية وشبه نقدية
١٩,٩٥٩,٢١٤	٥٧,٢٤٩,٩١٩	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
٥٧,٢٤٩,٩١٩	٦٢,٢٧٦,٥٧٠	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)  
قائمة التغيرات في حقوق الملكية  
صندوق ألفا للمرابحة

٢٠٢٠	٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٧٦٦,٥٦٥,٤٨٣	٥,٣٤٠,٣٧٧,٧٣٨	حقوق الملكية المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد في بداية السنة
٣٦,٧٨٠,١٨٣	٨٤,٠٩٤,٦٩٦	الدخل الشامل:
-	-	صافي دخل السنة
		الدخل الشامل الآخر للسنة
٣٦,٧٨٠,١٨٣	٨٤,٠٩٤,٦٩٦	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٨٠٣,٣٤٥,٦٦٦	٥,٤٢٤,٤٧٢,٤٣٤	
٦,٢٠٥,٤١٧,١٣٠	٧,٢٢٧,٨٩٠,١١٥	التغير من معاملات الوحدات
(١,٦٦٨,٣٨٥,٠٥٨)	(٦,٠٩٦,٨٧٤,٣٧٢)	متحصلات من الوحدات المصدرة
		سداد الوحدات المستردة
٤,٥٣٧,٠٣٢,٠٧٢	١,١٣١,٠١٥,٧٤٣	صافي التغير من معاملات الوحدات
٥,٣٤٠,٣٧٧,٧٣٨	٦,٥٥٥,٤٨٨,١٧٧	حقوق الملكية المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية السنة

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:

٢٠٢٠	٢٠٢١	
وحدات	وحدات	
٧٤,١٤٥,٢٤٩	٥٠٦,٦٨٠,٢٩٠	الوحدات في بداية السنة
٥٩١,٦٧٧,٥٨٤	٦٨١,٤٠٤,٧٠٨	وحدات مصدرة خلال السنة
(١٥٩,١٤٢,٥٤٣)	(٥٧٤,٠٥٠,٥٤٢)	وحدات مستردة خلال السنة
٥٠٦,٦٨٠,٢٩٠	٦١٤,٠٣٤,٤٥٦	الوحدات في نهاية السنة

## صندوق ألفا للمرابحة (مدار من قبل شركة ألفا المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

### ١- معلومات عامة

صندوق ألفا للمرابحة ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح أنشئ بموجب اتفاق بين شركة ألفا المالية والمستثمرين ("مالكي الوحدات") في الصندوق. يتمثل النشاط الرئيسي للصندوق في تحقيق عوائد استثمارية منخفضة المخاطر لمالكي وحدات الصندوق مع الحفاظ على رأس المال وتوفير السيولة من خلال الاستثمار بشكل أساسي في صفقات المرابحات وغيرها من الصفقات في الأدوات المالية المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية 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 ١٤٤٠هـ (الموافق ١٦ سبتمبر ٢٠١٨). وبدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٤ صفر ١٤٤٠هـ (الموافق ١٥ أكتوبر ٢٠١٨).

يُدار الصندوق من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة سعودية 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 ١١٥٢٤، المملكة العربية السعودية.

كان آخر يوم تقويم في السنة هو ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١. ومع ذلك، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التقويم الخاص كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١.

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 ٢٤ شعبان ١٤٤٣هـ (الموافق ٢٧ مارس ٢٠٢٢).

### ١-١ التغييرات في الشروط والأحكام

قام مدير الصندوق بإجراء تغييرات عامة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، والتي تضمنت أيضاً التغييرات التالية:

١. تحديث أتعاب مراجع الحسابات من ٢٥,٠٠٠ ريال سعودي سنوياً إلى ٦٠,٠٠٠ ريال سنوياً (غير شاملة ضريبة القيمة المضافة) ويتم الدفع على أساس سنوي.
٢. تعديل أتعاب أمين الحفظ وفقاً لحجم الصندوق.

### ٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة 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 ملخصاً 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 مبدأ 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.

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

١-٣ أسس الإعداد (تتمة)

يقوم الصندوق بعرض قائمة المركز المالي الخاصة به وفقاً لترتيب السيولة بناءً على نية مدير الصندوق وقدرته على استرداد/ تسوية غالبية الموجودات/المطلوبات لبنود القوائم المالية المقابلة.  
تم عرض تحليل بشأن استرداد أو تسوية الموجودات والمطلوبات المالية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (متداولة) وأكثر من ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (غير متداولة) في الإيضاح (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 ٢٠٢١  
قام الصندوق بتطبيق بعض المعايير والتعديلات لأول مرة، والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١ (مالم يرد خلاف ذلك).

إحلال سعر الفائدة المرجعي (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) ومعيار المحاسبة الدولي (٣٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧)، والمعيار الدولي للتقرير المالي (٤) والمعيار الدولي للتقرير المالي (١٦))  
تقدم التعديلات إعفاءات مؤقتة تعالج الآثار على التقرير المالي عند إحلال سعر الفائدة على المعاملات بين البنوك بسعر فائدة بديل خالياً تقريباً من المخاطر. تتضمن التعديلات الوسائل العملية التالية:

- وسيلة عملية تتطلب اعتبار التغييرات التعاقدية أو التغييرات في التدفقات النقدية التي يتطلبها الإحلال مباشرة، كتغييرات في سعر الفائدة المتغير، بما يعادل الحركة في سعر الفائدة السائد في السوق.
- تسمح بالتغييرات التي يتطلبها إحلال سعر الفائدة بين البنوك لتغطية المخاطر المخصصة وتوثيق التغطية دون توقف أداة التغطية.
- توفير إعفاء مؤقت للمنشآت من الاضطرار إلى تلبية المتطلبات التي يمكن تحديدها بشكل منفصل عندما يتم تخصيص أداة بسعر فائدة خالي من المخاطر كتغطية لمكون المخاطر

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ - امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩ بعد ٣٠ يونيو ٢٠٢١  
في ٢٨ مايو ٢٠٢٠، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ "عقود الإيجار" - امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩. توفر التعديلات إعفاء للمستأجرين من تطبيق إرشادات المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ المتعلقة بالمحاسبة عن تعديل عقود الإيجار وامتيازات الإيجار الناتجة مباشرة عن جائحة كوفيد-١٩. كوسيلة عملية، يمكن للمستأجر أن يختار عدم تقييم ما إذا كان امتياز الإيجار المرتبط بكوفيد-١٩ من المؤجر يعد تعديلاً لعقد الإيجار. يقوم المستأجر الذي يقوم بهذا الاختيار بالمحاسبة عن أي تغيير في دفعات الإيجار ناتج عن امتياز الإيجار المرتبط بكوفيد-١٩ بنفس الطريقة التي يقوم فيها بالمحاسبة عن التغيير وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٦، إذا لم يكن التغيير تعديلاً لعقد الإيجار.

كان من المقرر تطبيق التعديل حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢١، ولكن مع استمرار تأثير جائحة كوفيد-١٩ قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في ٣١ مارس ٢٠٢١ بتمديد فترة تطبيق الوسيلة العملية حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٢. يسري التعديل على الفترات المالية التي تبدأ في ١ أبريل ٢٠٢١ أو بعد ذلك التاريخ.

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات السارية في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٢ ولم يتم تطبيقها مبكراً فيما يلي بياناً بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. يعززم الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها.

تاريخ السريان	المعايير/ التعديلات على المعايير / التفسيرات
١ يناير ٢٠٢٣	المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) - " عقود التامين"
١ يناير ٢٠٢٣	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧)
١ يناير ٢٠٢٣	التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١): تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة
١ يناير ٢٠٢٢	الإشارة إلى الإطار المفاهيمي (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٣)
١ يناير ٢٠٢٢	الممتلكات والآلات والمعدات، المتحصلات قبل الاستخدام المقصود (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١٦)
١ يناير ٢٠٢٢	العقود المتوقع خسارتها - تكاليف الوفاء بالعقود (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٣٧)
١ يناير ٢٠٢٢	التحسينات السنوية على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) والمعيار الدولي للتقرير المالي (١) ومعيار المحاسبة الدولي (٤١)
١ يناير ٢٠٢٣	تمديد الإعفاء المؤقت من تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٤)
١ يناير ٢٠٢٣	تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة - تأجيل تاريخ السريان (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١)
١ يناير ٢٠٢٣	الإفصاح عن السياسات المحاسبية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ وبيان ممارسات المعيار الدولي للتقرير المالي (٢)
١ يناير ٢٠٢٣	الضريبة المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناتجة عن معاملة واحدة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١٢)
١ يناير ٢٠٢٣	تعريف التقديرات المحاسبية (معيار المحاسبة الدولي (٨)

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.

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٧-٣ 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 لاحقاً 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 تنتج 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

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

(١) الموجودات المالية (تتمة)

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

تشتمل هذه الفئة على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المدرجة التي لم يتم الصندوق بشكل لا رجعة فيه بتصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. 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 يتم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

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

الانخفاض في القيمة

يقوم الصندوق بإثبات مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بشأن كافة أدوات الدين غير المقنتاة 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 الأولي لها، يجنب 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 الأولي 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).

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

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 إغاثة 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 يتعرثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

**صندوق ألفا للمرابحة**  
**(مدار من قبل شركة ألفا المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)**  
**٣١ ديسمبر ٢٠٢١**

**٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**٨-٣ 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 ستتم إما:

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

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

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).

**٩-٣ 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 ٢٠٢١**

**٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**٣-١٠ 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.

**٣-١١ 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 بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير 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 التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير في القيمة العادلة لصادفي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

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

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

**٣-١٢ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة**

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

**٣-١٣ أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى**

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

**٣-١٤ 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.

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

١٥-٣ دخل العمولة الخاصة

يتم اثبات دخل العمولة الخاصة، بما في ذلك دخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية غير المشتقة المقاسة بالتكلفة المضافة في قائمة الدخل الشامل وذلك باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. ويمثل معدل العمولة الفعلي المعدل الذي يخصم بشكل دقيق المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدر 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 تشمل 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 تأكد جوهرية 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. 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 الاستخدام 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. تشمل 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 المضافة، 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 ٢٠٢١

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصًا بمكونات الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في آخر يوم تقويم والتعرض الجغرافي لها:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١			الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (حسب الدولة)
النسبة المئوية	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
%١٠٠,٠٠	٢,٢٨٨,٣٣٣,٣٩٢	٢,٢٦٥,١٣٤,٦٢٦	المملكة العربية السعودية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠			الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (حسب الدولة)
النسبة المئوية	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
%٨٥,٦٠	٢,٧١١,٣١٤,١٦٢	٢,٦٩٩,٥٢٨,٠٨١	المملكة العربية السعودية
%١٤,٤٠	٤٥٦,٢٣٤,٢٣٥	٤٥٠,٥٢١,٥٢٠	مملكة البحرين
%١٠٠,٠٠	٣,١٦٧,٥٤٨,٣٩٧	٣,١٥٠,٠٤٩,٦٠١	

فيما يلي بيان بأرباح الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٢٠٢٠	٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٧,٤٢٤,٢٩٦	٢٨,٠٤٣,٩١٠	أرباح محققة عن استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤,٠٢٦,٤٩٧	٥,٦٩٩,٩٧٠	أرباح غير محققة عن صافي التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢١,٤٥٠,٧٩٣	٣٣,٧٤٣,٨٨٠	

٦- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

٢٠٢٠	٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١,٩٩٢,٩١١,٢٢٨	٣,٣٧٨,٤٢٨,٣٧٠	إيداعات مرابحة (١)
١٢٧,٠٢٢,٥٢٠	٧٤٤,٥٥٣,٨٠٤	استثمارات في صكوك (٢)
-	٨٦,٧٦٩,٦٢٤	استثمارات في سندات خزينة (٣)
٢,١١٩,٩٣٣,٧٤٨	٤,٢٠٩,٧٥١,٧٩٨	

(١) إيداعات المرابحة

إن الأطراف الأخرى التي قام معها الصندوق بإيداعات مرابحة هي أطراف ذات تصنيف ائتماني جيد صادر من وكالات تصنيف دولية. ويبلغ متوسط معدل العمولة الفعلي على هذه الإيداعات كما في نهاية السنة ١,٧٨٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٢,٧٦٪).

**صندوق ألفا للمرابحة**  
**(مدار من قبل شركة ألفا المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)**  
**٣١ ديسمبر ٢٠٢١**

**٦ - الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة (تتمة)**

**(١) إيداعات المربحة (تتمة)**

فيما يلي بيان بتواريخ الاستحقاق المتبقية لإيداعات المربحة:

النسبة المئوية للقيمة	٢٠٢٠ ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة	٢٠٢١ ريال سعودي	
%٢,٧٠	٥٣,٨٧٦,٦٩٣	%٣١,١٠	١,٠٥٠,٧٥١,٥٨٩	حتى شهر واحد
%١٠,٧٥	٢١٤,٢٧٠,٧١٣	%٢٨,٢١	٩٥٣,٠٠٤,٧٨٣	١ إلى ٣ أشهر
%٣١,٢٤	٦٢٢,٥٧٢,٧٨٨	%١٧,٧١	٥٩٨,٣٢٧,٦٤١	٣ إلى ٦ أشهر
%٢٩,٠٣	٥٧٨,٤٤٤,٤٢٠	%١٧,٣٣	٥٨٥,٦٢٦,١٠٦	٦ إلى ٩ أشهر
%٢٦,٢٨	٥٢٣,٧٤٦,٦١٤	%٥,٦٥	١٩٠,٧١٨,٢٥١	٩ إلى ١٢ شهراً
%١٠٠,٠٠	١,٩٩٢,٩١١,٢٢٨	%١٠٠,٠٠	٣,٣٧٨,٤٢٨,٣٧٠	

**(٢) الصكوك**

إن الأطراف الأخرى التي قام معها الصندوق باستثمارات في الصكوك هي أطراف ذات تصنيف ائتماني جيد صادر من وكالات تصنيف دولية. والاستثمارات في الصكوك قابلة للاسترداد بالقيمة الاسمية في تاريخ استحقاقها. ويبلغ متوسط معدل العمولة الفعلي على هذه الاستثمارات كما في نهاية السنة ٤,٤٣٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٥,٥٤٪).

فيما يلي بيان بتواريخ الاستحقاق المتبقية لهذه الصكوك:

النسبة المئوية للقيمة	٢٠٢٠ ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة	٢٠٢١ ريال سعودي	
%٨,٦٣	١٠,٩٦١,٢٤٤	%٥٨,٦٦	٤٣٦,٧٤٧,٦١٧	أقل من سنة
%٦٧,١١	٨٥,٢٣٩,٩٨١	%٤١,٣٤	٣٠٧,٨٠٦,١٨٧	أكثر من سنة وأقل من ٥ سنوات
%٢٤,٢٦	٣٠,٨٢١,٢٩٥	-	-	أكثر من خمس سنوات
%١٠٠,٠٠	١٢٧,٠٢٢,٥٢٠	%١٠٠,٠٠	٧٤٤,٥٥٣,٨٠٤	

**(٣) سندات الخزينة**

خلال السنة، قام الصندوق بالاستثمار في سندات خزينة صادرة من قبل حكومة البحرين. ويبلغ متوسط معدل العمولة الفعلي على سندات الخزينة هذه كما في نهاية السنة ١,٥٣٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: لا شيء).

فيما يلي بيان بتواريخ الاستحقاق المتبقية لسندات الخزينة:

النسبة المئوية للقيمة	٢٠٢١ ريال سعودي	
%٤١,٠٦	٣٥,٦٢٥,٥١٤	حتى شهر واحد
%٥٨,٩٤	٥١,١٤٤,١١٠	١ إلى ٣ أشهر
%١٠٠,٠٠	٨٦,٧٦٩,٦٢٤	

**صندوق ألفا للمرابحة**  
**(مدار من قبل شركة ألفا المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)**  
**٣١ ديسمبر ٢٠٢١**

**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 الإدارة**

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ٤,٥٪، يتم احتسابها يومياً على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق. بلغت أتعاب الإدارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٢٩,٧٧١,٠١٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ١٠,١٢٢,٢٣٤ ريال سعودي)، غير شاملة ضريبة القيمة المضافة، وتبلغ الأتعاب القائمة المستحقة لمدير الصندوق ٢,٨٠٩,٨٣٧ ريال سعودي (شاملة ضريبة القيمة المضافة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٢,١٢٩,٢٩٠ ريال سعودي).

**(ب) مكافآت أعضاء مجلس الإدارة**

بلغت مكافآت مجلس الإدارة المحملة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٨,٠٠٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ١٦,٠٠٠ ريال سعودي) وتتكون فقط من الأتعاب الثابتة لأعضاء مجلس الإدارة، مع وجود مبلغ مستحق قدره ١٦,٠٠٠ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ١٦,٠٠٠ ريال سعودي).

**(ج) الاشتراكات في وحدات الصندوق واستردادها:**

خلال السنة، قام مدير الصندوق بالاشتراك في ٨,٩٩٢,٤٧٩ وحدة (٢٠٢٠: ٤,٠٧٦,٤٣٤ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٩٥,٣٨٣,٠٩٠ ريال سعودي (٢٠٢٠: ٧٣,٩٠٣,١٠٨ ريال سعودي) واسترداد ١٠,٥١٨,٦٤٤ وحدة (٢٠٢٠: ٧,٤٧٢,٦٦٢ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ١١١,٤٨٥,٥٩٠ ريال سعودي (٢٠٢٠: ٧٧,٩٧٥,٧٥٢ ريال سعودي)، مع وجود ١,١٧٠,١٦٨ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٢,٦٩٦,٣٣٣ وحدة).

خلال السنة، قام مساهمو مدير الصندوق بالاشتراك في ١١,٣٧٣,١٢٧ وحدة (٢٠٢٠: ١٢,١٣٢,٢٠٢ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ١٢٠,٢٦٢,٨٣١ ريال سعودي (٢٠٢٠: ١٠٣,٣٣٧,٦٤٣ ريال سعودي) واسترداد ١٠,٧٤٠,١٢٧ وحدة (٢٠٢٠: ٢٠,٨٠٥,٥٦٠ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ١١٣,٧٦٩,٧٣٤ ريال سعودي (٢٠٢٠: ٢١٧,٧٥٨,٤٨٧ ريال سعودي)، مع وجود ٢,٧٤٣,٥٢٦ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٢,١١٠,٥٢٦ وحدة).

خلال السنة، قام مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لمدير الصندوق بالاشتراك في ٤٦٢,٥٥٤ وحدة (٢٠٢٠: ٤٣٤,٧٥٦ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٤,٩٠٦,٢٢٣ ريال سعودي (٢٠٢٠: ٤,٥٤٧,٢٨٤ ريال سعودي) واسترداد ٤٥٦,٥٦٣ وحدة (٢٠٢٠: ٥٠٦,٧١٣ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٤,٨٥١,٥٦٤ ريال سعودي (٢٠٢٠: ٥,٢٩٨,٣٠٣ ريال سعودي)، مع وجود ٤٢,٥٨٩ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٣٦,٥٩٨ وحدة).

خلال السنة، قامت الصناديق الأخرى المدارة من قبل مدير الصندوق بالاشتراك في ٢٢,٣١٠,٢٧٣ وحدة (٢٠٢٠: ١٦,٠٠٥,٩١٥ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٢٣٧,٥٥٢,٤٢٧ ريال سعودي (٢٠٢٠: ١٦٧,٩٠٠,٠٠٠ ريال سعودي) واسترداد ٢,٥٧٦,٣٨٤ وحدة (٢٠٢٠: ١٦,٠٠٥,٩١٥ وحدة) من وحدات الصندوق بمبلغ قدره ٢٧,٤٥٠,٤٧٦ ريال سعودي (٢٠٢٠: ١٦٧,٩٥٧,٠٢٣ ريال سعودي)، مع وجود ١٩,٧٣٣,٨٨٩ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: لا شيء).

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٨- إدارة المخاطر المالية

٨-١ مخاطر الأدوات المالية

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

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

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

٨-١-١ 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.

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

الأثر على الربح أو الخسارة	
٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر
٢٠٢٠	٢٠٢١
ريال سعودي	ريال سعودي
٢١,١٩٩,٣٣٧	٤٢,٠٩٧,٥١٨
(٢١,١٩٩,٣٣٧)	(٤٢,٠٩٧,٥١٨)

التغير في سعر العمولة:

زيادة بواقع ١٪

نقص بواقع ١٪

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.

**صندوق ألفا للمرابحة**  
**(مدار من قبل شركة ألفا المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)**  
**٣١ ديسمبر ٢٠٢١**

٨- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-٨ مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

١-١-٨ مخاطر السوق (تتمة)

ج) مخاطر السعر (تتمة)

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للموجودات المالية القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي يمتلكها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة حركة أسعار وحداته في هذه الموجودات المالية عن كثب. ويقوم مدير الصندوق بإدارة المخاطر من خلال تنويع محفظته 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 بسبب التغير المحتمل المعقول في صافي قيمة الموجودات مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ ريال سعودي	
١٥٨,٣٧٧,٥٢٠	١١٤,٤١٦,٦٧٠	زيادة بواقع ٥٪
(١٥٨,٣٧٧,٥٢٠)	(١١٤,٤١٦,٦٧٠)	نقص بواقع ٥٪

**٢-١-٨ مخاطر السيولة**

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها على مدار 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.

**٣-١-٨ 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.

**صندوق ألفا للمرابحة**  
**(مدار من قبل شركة ألفا المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)**  
**٣١ ديسمبر ٢٠٢١**

٨- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-٨ مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

١-٨ ٣- مخاطر الائتمان (تتمة)

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢,١١٩,٩٣٣,٧٤٨	٤,٢٠٩,٧٥١,٧٩٨	موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة
٥٧,٢٤٩,٩١٩	٦٢,٢٧٦,٥٧٠	نقدية وشبه نقدية
٤١٤,٠٠٢	٥١٣,٢٣٦	مدينون آخرون
<u>٢,١٧٧,٥٩٧,٦٦٩</u>	<u>٤,٢٧٢,٥٤١,٦٠٤</u>	<b>إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان</b>

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 طبقاً لطريقة خسائر الائتمان المتوقعة غير جوهرية في القيمة الدفترية للاستثمارات المقتناة 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 مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس صافي قيمة الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

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 تسيلها 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.

صندوق ألفا للمرابحة  
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٩- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١		
الإجمالي	بعد	خلال		
ريال سعودي	١٢ شهراً	١٢ شهراً		
	(ريال سعودي)	(ريال سعودي)		
				الموجودات
٦٢,٢٧٦,٥٧٠	-	٦٢,٢٧٦,٥٧٠		نقدية وشبه نقدية
٢,٢٨٨,٣٣٣,٣٩٢	-	٢,٢٨٨,٣٣٣,٣٩٢		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٢٠٩,٧٥١,٧٩٨	٣٠٧,٨٠٦,١٨٧	٣,٩٠١,٩٤٥,٦١١		موجودات مالية مقيسة بالتكلفة المضافة
٥١٣,٢٣٦	-	٥١٣,٢٣٦		مدينون آخرون
<u>٦,٥٦٠,٨٧٤,٩٩٦</u>	<u>٣٠٧,٨٠٦,١٨٧</u>	<u>٦,٢٥٣,٠٦٨,٨٠٩</u>		إجمالي الموجودات
				المطلوبات
٢,٨٠٩,٨٣٧	-	٢,٨٠٩,٨٣٧		أتعاب إدارة مستحقة
٢,٥٧٦,٩٨٢	-	٢,٥٧٦,٩٨٢		مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
<u>٥,٣٨٦,٨١٩</u>	<u>-</u>	<u>٥,٣٨٦,٨١٩</u>		إجمالي المطلوبات

		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		
الإجمالي	بعد	خلال		
ريال سعودي	١٢ شهراً	١٢ شهراً		
	(ريال سعودي)	(ريال سعودي)		
				الموجودات
٥٧,٢٤٩,٩١٩	-	٥٧,٢٤٩,٩١٩		نقدية وشبه نقدية
٣,١٦٧,٥٤٨,٣٩٧	-	٣,١٦٧,٥٤٨,٣٩٧		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,١١٩,٩٣٣,٧٤٨	١١٦,٠٦١,٢٧٦	٢,٠٠٣,٨٧٢,٤٧٢		موجودات مالية مقيسة بالتكلفة المضافة
٤١٤,٠٠٢	-	٤١٤,٠٠٢		مدينون آخرون
<u>٥,٣٤٥,١٤٦,٠٦٦</u>	<u>١١٦,٠٦١,٢٧٦</u>	<u>٥,٢٢٩,٠٨٤,٧٩٠</u>		إجمالي الموجودات
				المطلوبات
٢,١٢٩,٢٩٠	-	٢,١٢٩,٢٩٠		أتعاب إدارة مستحقة
٢,٦٣٩,٠٣٨	-	٢,٦٣٩,٠٣٨		مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
<u>٤,٧٦٨,٣٢٨</u>	<u>-</u>	<u>٤,٧٦٨,٣٢٨</u>		إجمالي المطلوبات

١٠- الالتزامات المحتملة

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

١١- الأحداث اللاحقة

لم تكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ إعداد القوائم المالية، والتي تتطلب إجراء تعديلات عليها أو تقديم إفصاحات بشأنها في القوائم المالية أو الإيضاحات حولها.