



## Contents

- Investment Fund Information
- Fund Performance
- Fund Manager
- Custodian
- Fund Operator
- Auditor
- Financial Statements
- Annex – Exercised Voting Rights

## المحتويات

- معلومات صندوق الاستثمار
- أداء الصندوق
- مدير الصندوق
- أمين الحفظ
- مشغل الصندوق
- مراجع الحسابات
- القوائم المالية
- ملحق – ممارسات التصويت السنوية

**A) Investment Fund Information**
**أ) معلومات صندوق الاستثمار**
**1) Name of the Investment Fund**
**1) اسم صندوق الاستثمار**

Al Musahem Saudi Equity Fund

صندوق المساهم للأسهم السعودية

**2) Investment Objectives and Policies**
**2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته**
**• Fund's Objectives:**

The Fund aims to achieve long term capital growth through investing in the shares of listed companies in Saudi Stock Exchange. The fund may also invest in REITs.

The investment in the financial instruments above includes the initial public offerings, additional offerings, rights issue as well as other initial public offerings.

**• Investment Policies and Practices:**

The Fund mainly invests in shares of companies listed in Saudi Stock Exchange whereby it invests at least 90% of NAV in shares of Saudi companies that are listed in the main market, and parallel market (Nomu) by maximum 10% of NAV.

The Fund Manager may retain a substantial portion or all of the Fund's assets in the form of cash, short or long term murabaha investments in money markets if he believes that the market or economic conditions are not optimal or appropriate for investment. In addition, the fund can invest up to 10% of NAV in REITs.

**• أهداف الصندوق:**

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في أسواق الأسهم السعودية. وقد يستثمر الصندوق في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة. علماً بأن الاستثمارات في الأوراق المالية أعلاه تتضمن الطروحات الأولية العامة والطروحات الإضافية وطروحات حقوق الأولوية وغيرها من الطروحات العامة الأخرى.

**• سياسات الاستثمار وممارساته:**

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في الأسهم السعودية المدرجة. ويستثمر الصندوق 90% على الأقل من أصوله في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم الرئيسية والموازية (نمو) دون أن تتجاوز استثمارات الصندوق في سوق الأسهم الموازية (نمو) بنسبة 10% كحد أقصى من صافي قيمة أصول الصندوق. يحق لمدير الصندوق الإبقاء على جزء أكبر أو كل أصول الصندوق على صورة نقد أو على شكل استثمارات مربحة قصيرة أو طويلة الأجل في حال اعتقد أن ظروف السوق أو الظروف الاقتصادية غير ملائمة نسبياً للاستثمار. ويجوز للصندوق الاستثمار بنسبة تصل إلى 10% من صافي قيمة أصول الصندوق في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة.

**3) Distribution of Income & Gain Policy**
**3) سياسة توزيع الدخل والأرباح**

The Fund will not make any distributions to unitholders. Instead, capital gains and cash dividends will be reinvested in the Fund which will be reflected in and improve the value and units of the Fund.

لن يقوم الصندوق بأي توزيعات على مالكي الوحدات. وبدلاً من ذلك سيتم إعادة استثمار الأرباح الرأسمالية والأرباح النقدية الموزعة في الصندوق. وسينعكس ذلك بارتفاع صافي قيمة الأصول وسعر وحدة الصندوق.

**4) The fund's reports are available upon request free of charge.**
**4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.**
**5) The fund's benchmark and the service provider's website (if any)**
**5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)**

S&P Saudi Arabia Domestic Index (The price return prepared for local investors is in local currency). The benchmark service is provided by S&P Dow Jones.

مؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم السعودية (العائد السعري، المعد للمستثمرين المحليين، بالعملة المحلية). يتم تزويد خدمة المؤشر عن طريق S&P Dow Jones.

**B) Fund Performance**
**(ب) أداء الصندوق**

1) A comparative table covering the last three financial years/or since inception, highlighting: **جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة/ أو منذ التأسيس، يوضح:**

Year	2021	2020	2019	السنة
NAV*	707,818,052	538,860,575	529,185,771	صافي قيمة أصول الصندوق*
NAV per Unit*	182.04	127.26	117.19	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة*
Highest Price per Unit*	191.41	128.27	132.62	أعلى سعر وحدة*
Lowest Price per Unit *	125.28	88.74	107.60	أقل سعر وحدة*
Number of Units	3,888,228	4,234,305	4,515,689	عدد الوحدات
Income Distribution Per Unit	N/A	N/A	N/A	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
Fees & Expense Ratio	1.51%	0.11%	0.08%	نسبة الرسوم والمصروفات
Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date (if any)	N/A	N/A	N/A	نسبة الأصول المقرضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)

\*In Saudi Riyal \*بالريال السعودي

2) A performance record that covers the following: **سجل أداء يغطي ما يلي:**

a. The total return for the fund compared to the benchmark for 1 year, 3 years, 5 years and since inception: **أ. العائد الإجمالي للصندوق مقارنة بالمؤشر لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات ومنذ التأسيس:**

Period	Since Inception منذ التأسيس	5 Years 5 سنوات	3 Years 3 سنوات	1 Year سنة	الفترة
Return %	1720.41	81.90	68.34	41.92	عائد الصندوق %
Benchmark %	390.10	68.68	49.71	31.19	عائد المؤشر %

b. The annual total return for the fund compared to the benchmark for the last 10 years/ or since inception: **ب. العائد الإجمالي السنوي للصندوق مقارنة بالمؤشر للعشر سنوات الماضية/ أو منذ التأسيس:**

Year	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	السنة
Return %	41.92	9.92	7.91	8.0	0.05	-3.65	-8.92	13.44	33.12	7.14	عائد الصندوق %
Benchmark %	31.19	5.05	8.62	11.36	1.18	4.47	-17.77	-6.34	23.38	4.39	عائد المؤشر %

c. Actual fees and fund expenses paid by the investment fund during the year as a percentage of average Net Asset Value:

ج. مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام كنسبة مئوية من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق:

Fees and Expenses	ألف ريال SAR '000	النسبة المئوية %	الرسوم والمصروفات
Management Fees	11,516	1.25%	أتعاب الإدارة
VAT on Management Fees	1,727	0.19%	ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة
Custodian Fees	507	0.07%	رسوم الحفظ
Auditor Fees	35	0.00%	أتعاب مراجع الحسابات
Fund Admin Expenses	0	0.00%	مصاريف العمليات الإدارية
CMA Fees	8	0.00%	رسوم هيئة السوق المالية
Tadawul Fees	5	0.00%	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول
Shariah Committee Fees	0	0.00%	أتعاب خدمات اللجنة الشرعية
Independent Fund Board Remunerations	3	0.00%	مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين
<b>Total Fees and Expenses</b>	<b>13,801</b>	<b>1.51%</b>	<b>مجموع الرسوم والمصاريف</b>

### 3) Material Changes

### 3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة

#### 1. Economic Outlook:

#### 1. نظرة عامة على أداء الاقتصاد:

- Crude oil prices (Brent) averaged USD 71/bbl. during 2021, up 65% from 2020 levels on average basis, and exhibited a steadily rising trend throughout the year on two counts, namely (1) strong post-pandemic global demand recovery, and (2) active supply management by OPEC. The oil market continued to strengthen for the whole year, with the lowest daily closing price in the year is USD 51/bbl that was seen in January 2021 and the highest close of USD 86/bbl witnessed in October 2021. The prices were flattish on a QoQ basis in the last quarter of the year and closed the year at USD 78/bbl an overall 50% higher level than 2020 closing.
- The Saudi market's representation kept gradually increasing in the two premier international indices, FTSE EM and MSCI EM during the year under review. Net foreign inflows of over USD 6.8 bln in

- بلغ متوسط أسعار النفط الخام 71 دولار للبرميل خلال عام 2021، وارتفع وقدره 65% مقارنة بمتوسط سعر عام 2020، ويعزى هذا الارتفاع الحاد إلى عنصرين، هما: (1) التعافي القوي للطلب العالمي للنفط فيما بعد الجائحة، (2) الإدارة الفعالة لإمدادات النفط من قبل مجموعة أوبك. استمرت قوة سوق النفط بالارتفاع طوال العام، حيث سجل أدنى سعر إغلاق يومي خلال العام عند 51 دولارًا أمريكيًا للبرميل في يناير 2021 وأعلى سعر إغلاق عند 86 دولارًا أمريكيًا للبرميل في أكتوبر 2021. في الربع الأخير من العام لم تشهد الأسعار تغيير يذكر على أساس ربعي، وأغلق العام عند 78 دولارًا أمريكيًا للبرميل بمستوى إجمالي أعلى بنسبة 50% من سعر إغلاق عام 2020.
- استمرت الزيادة التدريجية في تمثيل السوق السعودي في المؤشرين الدوليين الرئيسيين، FTSE EM و MSCI EM خلال العام. أدى صافي التدفقات الأجنبية الوافدة المقدر ب 6.8 مليار دولار أمريكي في عام 2021 لرفع الملكية

2021 took overall foreign ownership to USD 68 bln at Tadawul (excluding strategic partners).

- The Saudi government's relief measures to combat the pandemic continued in 2021. SAMA extended its support programs for debt repayments of the private sector to the banks.
- IPO activity was very strong; nine companies were listed at the Main Market of Tadawul in 2021 with over USD 4.6 bln capital raised. Investor participation in these IPOs from both institutional and retail segments reached record levels, thanks to elevated liquidity in the capital markets and low interest rate environment. Three noteworthy IPOs were ACWA Power, raising USD 1.2 bln, Saudi Tadawul Group with USD 1.0 bln raised, and Arabian Internet and Communications Services Co raising USD 966 mln. In addition, Nomu Parallel Market saw six IPOs that raised cumulative USD 518 mln, where Jahez was the most notable IPO in Nomu.
- The Kingdom's economic performance during FY21 was robust owing to the reopening theme. Fiscal deficit decreased to only around 2% of GDP from over 12% in FY20. Oil output stayed at 9.1 mln bbl/d, approximately 1% lower on YoY basis. The Kingdom's PMI averaged at a robust level of 56 points for the year, recording a low of 53 points in March and a high of 59 points in September. These compare to an average of 50 points seen in 2020.
- Interest rates were fairly stable in 2021, with the US Fed Target Rate maintaining its lowest-on-record level of 0.25%. 3-month Saibor averaged at 0.8% during 2021. Tadawul reported 7% increase in average daily traded value during 2021 that reached a rate of USD 2.3 bln a day.
- The 2022 budget has a clear focus on shifting the onus of the development spending from public sector to the private sector, with the government rationalizing overall spending via seeking productivity gains and introducing various

الأجنبية الإجمالية إلى 68 مليار دولار أمريكي في تداول (باستثناء الشركاء الاستراتيجيين).

استمرت الحكومة السعودية بالتخفيف من قيود الإجراءات الاحترازية المتخذة ضد الآثار السلبية لفيروس كورونا في عام 2021. كما مدد البنك المركزي السعودي برامجه الداعمة لسداد ديون القطاع الخاص لدى لبنوك.

كان نشاط الاكتتابات قوياً جداً خلال الفترة، حيث تم إدراج تسع شركات في السوق الرئيسية لتداول في عام 2021 برأسمال يزيد عن 4.6 مليار دولار أمريكي. وصلت مشاركة المستثمرين في هذه الاكتتابات الأولية من قطاعي المؤسسات والأفراد إلى مستويات قياسية، وذلك بفضل السيولة المرتفعة في أسواق رأس المال وفي ظل انخفاض أسعار الفائدة. ثلاثة اكتتابات منها كانت جديرة بالملاحظة هذه الشركات هي شركة أكوا باور، حيث جمعت 1.2 مليار دولار، ومجموعة تداول السعودية حيث جمعت 1.0 مليار دولار، والشركة العربية لخدمات الإنترنت والاتصالات التي جمعت 966 مليون دولار. بالإضافة إلى ذلك، شهد سوق نمو السوق الموازية ستة اكتتابات عامة جمعت 518 مليون دولار أمريكي بشكل تراكمي. كان اكتتاب جاهز هو الأبرز في نمو.

كان الأداء الاقتصادي للمملكة خلال العام المالي 2021 قوياً بسبب إعادة الافتتاح بعد الجائحة. انخفض العجز المالي إلى حوالي 2% فقط من الناتج المحلي الإجمالي مقارنة بأكثر من 12% في السنة المالية 2020. ظل إنتاج النفط عند 9.1 مليون برميل في اليوم، أي أقل بنسبة 1% تقريباً على أساس سنوي. كما سجل متوسط مؤشر مديري المشتريات في المملكة مستوى قوياً بلغ 56 نقطة للسنة، مسجلاً أدنى مستوى له عند 53 نقطة في مارس وأعلى مستوى عند 59 نقطة في سبتمبر. مقارنةً بمتوسط 50 نقطة شوهد في عام 2020.

كانت أسعار الفائدة مستقرة إلى حد ما في عام 2021، مع الحفاظ على سعر الفائدة المستهدف، من قبل الاحتياطي الفيدرالي في الولايات المتحدة، إلى أدنى مستوى له على الإطلاق عند 0.25%. بلغ متوسط السايبور لمدة 3 أشهر 0.8% خلال عام 2021. سجلت تداول زيادة بنسبة 7% في متوسط قيمة التداول اليومية خلال عام 2021 حيث بلغت معدل 2.3 مليار دولار أمريكي في اليوم.

efficiency measures in the ministries. Furthermore, the government will continue its focus on decreasing dependency on oil revenues. Worthy to note that 2022 is expected to register the first surplus budget in 8 years.

- The Capital Market Authority has approved the merger of Samba Capital & Investment Management Company ("Samba Capital") into NCB Capital by way of a statutory merger, which will result in all of the rights and obligations of Samba Capital being transferred to NCB Capital (the "Merger"), the Merger has been effective on 29/11/1442H, corresponding to 09/07/2021G. As a result, NCB Capital replaced Samba Capital as the manager of the Fund. Therefore, the new entity's identity is changed to SNB Capital.

- تركيز موازنة 2022 بشكل واضح على تحويل عبء الإنفاق التنموي من القطاع العام إلى القطاع الخاص، مع ترشيد الحكومة للإنفاق الكلي من خلال السعي لتحقيق مكاسب إنتاجية وتقديم مقاييس كفاءة متنوعة في الوزارات. علاوة على ذلك، ستواصل الحكومة تركيزها على تقليل الاعتماد على عائدات النفط. وجددير بالملاحظة أن سنة 2022 يتوقع لها وجود أول فائض بالميزانية منذ 8 سنوات.

2. تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية بدمج شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار في شركة الأهلي المالية بموجب نظام الشركات، والذي سينتج عنه نقل جميع حقوق والتزامات شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار إلى شركة الأهلي المالية ("الاندماج")، تم نفاذ الاندماج بتاريخ 29/11/1442هـ الموافق 09/07/2021م. وعليه، ترتب على ذلك حلول شركة الأهلي المالية محل شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار كمدير للصندوق. ونتيجة لذلك تم تغيير هوية الكيان الجديد إلى SNB Capital.

#### 4) Exercising of Voting Rights

The Fund Manager has exercised voting rights, for more details kindly refer to the "Exercising of voting right Annex".

#### 4) ممارسات التصويت السنوية

قام مدير الصندوق بممارسات التصويت السنوية. وللمزيد من التفاصيل يرجى مراجعة "ملحق ممارسات التصويت السنوية".

#### 5) Fund Board Annual Report

#### 5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

##### a. Names of Fund Board Members

- Ali Abdulaziz Al Hawas - Chairman - Dependent Member
- Feras Abdulrazaq Houhou - Dependent Member
- Ammar Hasan Yasin Bakheet - Independent member
- Abdulaziz Mohammed Al-Khorayef - Independent member

##### أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- علي عبدالعزيز الحواس - رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل
- فراس عبدالرزاق حوحو - عضو غير مستقل
- عمار حسن ياسين بخيت - عضو مستقل
- عبدالعزیز محمد الخریف - عضو مستقل

##### b. A brief about of the fund board members' qualifications

**Ali Al Hawas:** Executive Vice President, and Head of Global Markets at Saudi National Bank. He joined Samba in 2008 and has over 24 years of Treasury business experience. He is member of Bank's Asset Liability Management Committee and responsible of managing the business under Samba Global Markets Ltd platform. He holds a diploma certificate from ACI University.

**Feras Houhou:** Heads SNB Capital's Legal and Governance Division and the Sectary of the Board. In March 2015, Feras joined the Legal Division besides his role as a Board Secretary. His expertise covers a wide range of tasks such as working on various Equity

##### ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

**علي الحواس:** نائب الرئيس التنفيذي، رئيس الأسواق العالمية في البنك الأهلي السعودي. انضم إلى مجموعة سامبا المالية في عام 2008 ولديه أكثر من 24 عاماً من الخبرة في مجال الخزينة. مسؤول عن الناحية التشغيلية من إدارة أعمال في منصة شركة الأسواق العالمية المحدودة لدى سامبا. عضو في لجنة إدارة الموجودات والمطلوبات في البنك. بالإضافة إلى ذلك، حاصل على شهادة دبلوم من جامعة ACI.

**فراس حوحو:** رئيس الشؤون القانونية والحوكمة بشركة الأهلي المالية في مارس 2015 م إلى جانب دوره كأمين لمجلس الإدارة. تغطي خبرة الأستاذ فراس مجموعة واسعة من المهام مثل الصفقات المتعلقة بالأسهم (ECM) وصفقات الإفراض (DCM)

Capital Market and Debt Capital Market transactions and handling all litigations in which the Company is involved. He also has worked extensively in Merger & Acquisition and all sorts of investment funds locally and internationally. His role in these transactions included negotiations, drafting and execution of its relevant agreements, documents and structure. Prior to joining SNB Capital, Feras worked at the Legal Division in the Capital Market Authority where he participated in drafting many of the Capital Market Regulations and advised in many policy matters. Mr. Feras holds an LLM specialized in Securities and Financial Regulations from Georgetown Law School and a law degree from King Abdulaziz University. He was appointed in July 2021 as member of the Middle East & North Africa (MENA) advisory Board at Georgetown Law Centre.

**Ammar Bakheet:** He has more than 27 years of experience in the financial sector. Specialized in business establishment in the financial sector, strategy development, securing regulatory and legislative approvals, building of the operational infrastructure, and building the administrative teams to run such businesses. The founding partner and CEO of Mnasah Digital Platform a technical financial company specialized in operating and running of a digital platform specialized in financing of small and Medium-sized enterprises (SMEs) Kingdom of Saudi Arabia (2017-Present). Head of asset management & product development - Audi capital 2007–2017 . Establishment of the Investment Division at RAKBank (Dubai) (2003 -2006). Working at Samba Capital as Saudi Equity Funds manager (1998-2002). Co-founding Bakheet Investment Company (1993-1998).

**Abdulaziz Al-Khorayef:** The CEO of Al-Khorayef Group, lawyers and consultants. Also, A lawyer and legal consultant. A consultant at His Highness, the Minister of Defence office, and at various Banks in Saudi Arabia. Also, he is a board member in many real-estate funds of several Capital Market Institutions. He holds a Bachelor's degree in Sharia, Imam Muhammed Bin Saud Islamic University, Master's degree in International Business, Hull University, the United Kingdom and Legal Leadership in Corporate Counsel (LCC), Harvard University. In addition to the Law Firm Partner as Leader Programme, Cambridge University, the United Kingdom.

في السوق المالية، ومتابعة الدعاوى القضائية التي تخص الشركة. كما تمتد خبرته إلى العمل في صفقات الاندماج والاستحواذ والصناديق الاستثمارية محليا ودوليا حيث عمل على المفاوضات وإعداد ومراجعة الاتفاقيات والوثائق ذات العلاقة بعدد من الصفقات في السوق المالية السعودية وعدد من الدول الأجنبية. قبل انضمامه إلى شركة الأهلي المالية، عمل الأستاذ فراس في الإدارة القانونية بهيئة السوق المالية حيث شارك في صياغة العديد من لوائح السوق المالية وقدم المشورة بخصوص العديد من المسائل المتعلقة بسياسات السوق. يحمل الأستاذ فراس شهادة ماجستير في القانون من جامعة جورج تاون في تخصص الأوراق المالية والتشريعات المالية وشهادة في القانون من جامعة الملك عبد العزيز. كما عين في يوليو 2021م المجلس الاستشاري لشؤون الشرف.

**عمار بخيت:** يمتلك أكثر من 27 عاما من الخبرة في القطاع المالي. متخصص في تأسيس الأعمال في القطاع المالي، ووضع الاستراتيجيات، وتأمين الموافقات التنظيمية والتشريعية، وبناء البنية التحتية التشغيلية، وبناء الفرق الإدارية لإدارة تلك الأعمال. أسس شركة منصة رقمية وهي شركة تقنية مالية متخصصة بتشغيل منصة تعمل على تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة المملكة العربية السعودية (2017 -حتى الآن). عمل في عوده كإيصال كرئيس إدارة الأصول وتطوير المنتجات (2007-2017). أسس إدارة الاستثمار في بنك رأس الخيمة (دبي) (2003-2006). عمل في سامبا المالية كمدير صناديق الأسهم السعودية (1998-2002). شارك في تأسيس شركة بخيت للاستشارات المالية (1993-1998).

**عبد العزيز الخريف:** هو الرئيس التنفيذي لـ"الخريف محامون ومستشارون" وكذلك محامي ومحكم وموثق وحارس قضائي ومصفي معتمد. والأستاذ عبد العزيز مستشار قانوني كذلك للعديد من البنوك والجهات الحكومية والشركات والصناديق العقارية بالمملكة وعضو مجلس إدارة بصناديق استثمارية أخرى. الأستاذ عبد العزيز حاصل على بكالوريوس الشريعة - مع مرتبة الشرف الأولى - من جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية بالمملكة وماجستير التجارة الدولية من جامعة هل بالمملكة المتحدة والإدارة القانونية في المنظمات التجارية من جامعة هارفرد بالمملكة المتحدة وبرنامج الشركاء في مكاتب المحاماة من جامعة كامبريدج بالمملكة المتحدة. ولأستاذ عبد العزيز أيضا العديد من الأبحاث والأوراق العلمية.

### c. Roles and responsibilities of the Fund Board

The responsibilities of the members of the fund board shall include the following:

1. Approving material contracts, decisions and reports involving the fund.
2. Approve a written policy in regards to the voting rights related to the fund assets.
3. Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the fund manager has identified.
4. 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.
5. Approving all changes stipulated in Articles (62) and (63) of the Investment Funds Regulations "IFRs" before the fund manager obtains the approval or notification of the unitholders and the Authority (as applicable).
6. Confirming the completeness and accuracy (complete, clear, accurate, and not misleading), and compliance with the IFRs, of the Terms and Conditions and of any other document, contractual or otherwise.
7. Ensuring that the fund manager carries out its obligations in the best interests of the unitholders, in accordance with the IFRs and the Fund's Terms and Conditions.
8. 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 Paragraph (I) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager fulfils his responsibilities in the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and the provisions stipulated in IFRs.
9. 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.
10. 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.
11. Approving the appointment of the external Auditor nominated by the Fund Manager.
12. Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the fund's board of director.

### ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
3. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً لللائحة صناديق الاستثمار.
4. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
5. الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين (62) و(63) من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
6. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافةً إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
8. الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليه في الفقرة (ل) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالك الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
9. تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
10. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
11. الموافقة على تعيين مراجع الحسابات بعد ترشيحه من قبل مدير الصندوق.
12. تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
13. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

13. Review the report containing all complaints and the measures taken regarding them referred to in Paragraph (m) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager carries out his responsibilities in a way that serves the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and what contained in this Regulation.

#### d. Remuneration of fund board members

Independent Board members shall be remunerated by the Fund Manager in the case of attending two meetings per year, being the minimum amount of Board meetings, such remuneration to be paid to each independent Board member from the Fund's assets. It should be noted that this remuneration is allocated from the total expenses paid to ten conventional funds managed by the Fund Manager for a total amount of SR 80,000 per year. The fees will be allocated based on the percentage of the Fund's NAV to the aggregate net asset value of these conventional funds. In addition, independent Board members are compensated for travel allowances up to a maximum of SAR 7,500 to be paid from the Fund's assets. Non-independent Board members shall not be entitled to any remuneration from the Fund Manager in consideration to their roles as Board members of the Fund.

#### e. A statement of any conflict or potential conflict of interest between the interests of a fund board member and the interests of the fund

The Fund Board is composed of certain employees of the Fund Manager. However, the Fund Board members have fiduciary duties to Unitholders and will use their best efforts to resolve all conflicts by exercising their good faith judgement. Furthermore, Board members may hold Unit in the Fund, have a banking relationship with companies in which their shares are acquired, sold or maintained by the Fund or on its behalf, or with which the Fund has Murabaha deals. However, if any conflict of interests arises, such conflict shall be communicated to the Fund Board for approval in which case the conflicted Board member shall not be entitled to vote on any resolution taken by the Fund Board in respect of which the conflicted Board member has any direct or indirect interest.

#### د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتقاضى أعضاء المجلس المستقلين مكافأة من مدير الصندوق في حال حضور اجتماعين بالسنة وهو الحد الأدنى لعدد اجتماعات مجلس إدارة حيث يتقاضى كل عضو مستقل مكافأة تدفع من أصول الصندوق. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المكافأة يتم تخصيصها من إجمالي المصاريف المدفوعة لعشرة صناديق تقليدية يديرها مدير الصندوق بمبلغ إجمالي 80,000 ريال سعودي سنوياً. وسيتم تخصيص الرسوم بناء على نسبة قيمة صافي الأصول بالصندوق إلى إجمالي قيمة صافي الأصول في هذه الصناديق التقليدية. كما تُدفع لأعضاء المجلس المستقلين مخصصات سفر بحد أقصى 7,500 ريال سعودي تدفع من أصول الصندوق. ولا يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة غير المستقلين أي مكافأة من مدير الصندوق مقابل دورهم كأعضاء مجلس إدارة الصندوق.

#### هـ. تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق

##### ومصالح الصندوق

يتألف مجلس إدارة الصندوق من بعض موظفي مدير الصندوق. ومع ذلك، فإن أعضاء المجلس لديهم واجبات أمانة لمالكي الوحدات، وسوف يبذلون قصارى جهدهم لحل جميع حالات تعارض المصالح من خلال ممارسة الاجتهاد بنية حسنة. كما يمكن لأعضاء المجلس تملك وحدات في الصندوق أو أن يكون لديهم علاقات مصرفية مع الشركات التي يتم شراء أسهمها أو بيعها أو حفظها من قبل الصندوق أو نيابة عنه، أو التي يكون لدى الصندوق صفقات مرابحة معها. ومع ذلك، في حالة نشوء أي تعارض في المصالح، يتم إبلاغ مجلس الصندوق بهذا التعارض للموافقة عليه وفي هذه الحالة لا يجوز للعضو الذي لديه تعارض في المصالح التصويت على أي قرار يتخذه مجلس إدارة الصندوق ويكون للعضو أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيه.

f. A statement showing all the funds boards that the relevant board member is participating in

و. جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها

Fund's/ Member's Name	عبدالعزیز الخریف Abdulaziz AlKhorayef	عمار بخیت Ammar Bakheet	فراس حوحو Feras Houhou	علی الحواس Ali Al Hawas	عضو مجلس الصندوق / اسم الصندوق / العضو
International Trade Finance Fund (Sunbullah USD)	✓	✓	✓	✓	صندوق تمويل التجارة الدولية بالدولار (سنبله دولار)
International Trade Finance Fund (Sunbullah SAR)	✓	✓	✓	✓	صندوق تمويل التجارة الدولية بالريال (سنبله ريال)
Al-Raed GCC Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الراءد الخليجي
Al Ataa Saudi Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق العطاء للأسهم السعودية
Al Ataa GCC Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق العطاء للأسهم الخليجية
Al Jood GCC Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الجود للأسهم الخليجية
Al Raed Saudi Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الراءد للأسهم السعودية
Al Razeen USD Liquidity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق السيولة بالدولار الأمريكي (الرزين دولار)
Al Razeen SAR Liquidity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق السيولة بالريال السعودي (الرزين ريال)
Al Musahem GCC Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق المساهم الخليجي
SNB Capital China Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للأسهم الصينية
SNB Capital Global Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للأسهم العالمية
Al Musahem Saudi Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق المساهم للأسهم السعودية
Al-Fareed Saudi Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الفريد للأسهم السعودية
SNB Capital Sovereign Sukuk Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للصكوك السيادية
SNB Capital Corporates Sukuk Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لصكوك الشركات
SNB Capital Real Estate Fund		✓			صندوق الأهلي العقاري

g. Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives

ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق

The Fund's Board of Directors held two meetings during 2021. The following is a summary of the key decisions approved and the matters discussed by the Fund's Board of Directors:

- Fund's objectives achievement and performance review.
- Risks related to the funds; including: liquidity, market, and operational risks.
- Ensuring fund's compliance to all applicable rules and regulations.

لأهدافه

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال العام 2021م، وفيما يلي ملخصاً لأهم القرارات التي تم إقرارها والمواضيع التي تمت مناقشتها من قبل مجلس إدارة الصندوق:

- مناقشة تحقيق الصندوق لأهدافه وأدائه خلال العام.
- المخاطر المتعلقة بالصندوق بما في ذلك مخاطر السيولة، السوق، والتشغيل.
- التزام الصناديق بلوائح هيئة السوق المالية مع مسؤول المطابقة والالتزام.

<b>1) Name and address of the Fund Manager</b> <b>SNB Capital Company</b> King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia Tel: +966 920000232 Website: <a href="http://www.alahlicapital.com">www.alahlicapital.com</a>	<b>1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه</b> <b>شركة الأهلي المالية</b> طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية هاتف: +966 920000232 الموقع الإلكتروني: <a href="http://www.alahlicapital.com">www.alahlicapital.com</a>								
<b>2) Names and addresses of Sub-Manager / Investment Adviser</b> None.	<b>2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار (إن وجد)</b> لا يوجد.								
<b>3) Investment Activities during the period</b> The Fund's activities were carried out as per the Fund's investment objective, Fund's terms and conditions guidelines, and applicable rules and regulations. Moreover, the Fund maintained adequate level of diversification to achieve its investment objective while complying with internal limits as well as regulatory guidelines.	<b>3) أنشطة الاستثمار خلال الفترة</b> جميع أنشطة الصندوق الاستثمارية متوافقة مع أهداف الصندوق الاستثمارية ومع شروط وأحكام الصندوق ومع القوانين التي يخضع لها. حافظ الصندوق على مستوى كافي من التنوع الاستثماري الذي مكن الصندوق من تحقيق أهدافه الاستثمارية مع الالتزام بالإجراءات الداخلية والأنظمة التشريعية.								
<b>4) Performance</b> <table border="1"> <tr> <td>Fund Performance</td> <td>41.92%</td> <td>41.92%</td> <td>أداء الصندوق</td> </tr> <tr> <td>Benchmark Performance</td> <td>31.19%</td> <td>31.19%</td> <td>أداء المؤشر</td> </tr> </table> The fund out the benchmark by 1073 bps.	Fund Performance	41.92%	41.92%	أداء الصندوق	Benchmark Performance	31.19%	31.19%	أداء المؤشر	<b>4) تقرير الأداء خلال الفترة</b> تفوق أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 1073 نقطة أساس.
Fund Performance	41.92%	41.92%	أداء الصندوق						
Benchmark Performance	31.19%	31.19%	أداء المؤشر						
<b>5) Terms &amp; Conditions Material Changes</b> 1. Change in the membership of the Fund's Board of Directors in appointing of Mr. Feras Houhou. 2. Non-fundamental Changes: Update Fund Manager Information, Update the info of Fund Manager Board of Directors – the members' bio and their memberships, Update Fund Manger's Financial Result, Delete the point regarding Saving Program, and Amend the point regarding Management Fees and its calculation (1/365 days).	<b>5) تغييرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق</b> 1. تغيير في عضوية مجلس إدارة الصندوق بتعيين الأستاذ/ فراس حوحو. 2. تغييرات غير أساسية: تحديث معلومات مدير الصندوق، تحديث معلومات مجلس إدارة مدير الصندوق - نبذة عن الأعضاء وعضوياتهم، تحديث ملخص المعلومات المالية لمدير الصندوق، حذف فقرة برنامج الادخار، تعديل الفقرة المتعلقة بطريقة حساب رسوم الإدارة (1/365 يوم).								
<b>6) Any other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period</b> SNB Capital has included all necessary information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period.	<b>6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة</b> قامت الأهلي المالية بتضمين جميع المعلومات الضرورية التي تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة.								
<b>7) Investments in other Investment Funds</b> The fund has not invested substantially in other investment funds.	<b>7) الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى</b> الصندوق لم يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمارية أخرى.								
<b>8) Special commission received by the fund manager during the period</b> No special commissions were received during the period.	<b>8) العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة</b> لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.								

<b>9) Any other data and other information required by Investment Fund Regulations to be included in this report</b>	<b>9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير</b>
<b>a. Conflict of Interests</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Participating in the IPO of International Company for Water and Power Projects (ACWA Power), whereas SNB Capital Company is one of the Underwriters and Potential Investors. The fund board approval was obtained.</li> <li>- Participating in the IPO of Saudi Tadawul Group Holding Company whereas SNB Capital Company is the Lead Manager and one of the Financial Advisors, Book-Runners and Underwriters. The fund board approval was obtained.</li> <li>- Participating in the IPO of Arabian Internet and Communications Services Co. (Solutions by STC) whereas SNB Capital Company is one of the Financial Advisors, Book-Runners and Underwriters. The fund board approval was obtained.</li> </ul>	<b>أ. تعارض في المصالح</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- المشاركة في اكتتاب شركة أعمال المياه والطاقة الدولية (أكوا باور)، حيث أن شركة الأهلي المالية أحد متعهدو التغطية والمستثمرين المحتملين. وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك.</li> <li>- المشاركة في اكتتاب شركة مجموعة تداول السعودية القابضة حيث أن شركة الأهلي المالية هي مدير الاكتتاب وأحد المستشارون الماليون ومديرو سجل الاكتتاب ومتعهدو التغطية وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك.</li> <li>- المشاركة في اكتتاب شركة العربية لخدمات الإنترنت والاتصالات حيث أن شركة الأهلي المالية أحد المستشارون الماليون ومديرو الاكتتاب ومتعهدو التغطية وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك.</li> </ul>
<b>b. Fund Distribution During The Year</b> No income or dividends will be distributed to Unitholders.	<b>ب. توزيعات الصندوق خلال العام</b> لا يتم توزيع أي دخل وأرباح على مالكي الوحدات.
<b>c. Incorrect Valuation or Pricing</b> None.	<b>ج. خطأ في التقييم والتسعير</b> لا يوجد.
<b>d. Investment Limitation Breaches</b> None.	<b>د. مخالفة قيود الاستثمار</b> لا يوجد.
<b>10) Period for the management of the person registered as fund manager</b> Since November – 2021.	<b>10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق</b> منذ نوفمبر – 2021م.
<b>11) A disclosure of the expense ratio of each underlying fund at end of year and the weighted average expense ratio of all underlying funds that invested in (where applicable)</b> N/A.	<b>11) الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها (حيثما ينطبق)</b> لا ينطبق.

## D) Custodian (د) أمين الحفظ

<b>1) Name and address of custodian</b> <b>HSBC Saudi Arabia</b> Olaya, P.O. Box 2255, Riyadh 12283, Saudi Arabia Tel: +966920005920 Website: <a href="http://www.hsbcSaudi.com">www.hsbcSaudi.com</a>	<b>1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه</b> <b>شركة اتش اس بي سي العربية السعودية (HSBC)</b> العليا، ص.ب. 2255، الرياض 12283، المملكة العربية السعودية هاتف: +966920005920 الموقع الإلكتروني: <a href="http://www.hsbcSaudi.com">www.hsbcSaudi.com</a>
--	--

## 2) Custodian's duties and responsibilities

- Notwithstanding the delegation by a custodian to one or more third parties under the provisions of Investment Funds Regulations or the Capital Market Institutions Regulations, the custodian shall remain fully responsible for compliance with its responsibilities in accordance to the provisions of Investment Funds Regulations.
- The custodian shall be held responsible to the fund manager and unitholders for any losses caused to the investment fund due to the custodian fraud, negligence, misconduct or willful default.
- The custodian shall be responsible for taking custody and protecting the fund's assets on behalf of unitholders, and taking all necessary administrative measures in relation to the custody of the fund's assets.

## (2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء قام بتأدية مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة مؤسسات السوق المالية.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه المتعمد أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

## E) Fund Operator

## (٥) مشغل الصندوق

### 1) Name and address of fund operator

**SNB Capital Company**  
King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495,  
Saudi Arabia  
Tel: +966 920000232  
Website: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

### (1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه

**شركة الأهلي المالية**  
طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495،  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966 920000232  
الموقع الإلكتروني: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

### 2) Operator's duties and responsibilities

- In relation to investment funds, the fund operator shall be responsible for operating the investment fund.
- The fund operator must maintain the books and records related to the operation of the fund it operates.
- The fund operator must establish a register of unitholders and must maintain it in the Kingdom in accordance to the Investment Funds Regulations.
- The fund operator shall be responsible for the process of dividends distribution (if available) to unitholders.
- The fund operator must process requests for subscriptions or redemption according to the fund's Terms & Conditions.
- The fund operator shall be responsible for calculating the price of the units and valuing the assets of the fund. In so doing, the fund operator shall conduct a full and fair valuation according to the fund's Terms & Conditions.

### (2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجل مالكي الوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار.
- يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح (إن وجدت) حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك حسب المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق حسب ما ورد في شروط وأحكام الصندوق.

**F) Auditor**
**و) مراجع الحسابات**
**Name and Address of Auditor**
**PricewaterhouseCoopers (PWC)**

Kingdom Tower – 21st Floor, P.O. Box 8282, Riyadh 11482,  
Kingdom of Saudi Arabia  
Tel: +966112110400  
Website: [www.pwc.com](http://www.pwc.com)

**اسم مراجع الحسابات، عنوانه**

برايس ووترهاوس كوبرز (PWC)  
برج المملكة – الدور 21، ص.ب. 8282، الرياض 11482، المملكة العربية  
السعودية  
هاتف: +966112110400  
الموقع الإلكتروني: [www.pwc.com](http://www.pwc.com)

**G) Financial Statements**
**ز) القوائم المالية**

As shown below in the financial statements section.

كما هو موضح أدناه في قسم القوائم المالية.

**Annex - Exercised Voting Rights**
**ملحق - ممارسات التصويت السنوية**

بنود التصويت	قرار التصويت	تاريخ الجمعية العمومية (هجري)	تاريخ الجمعية العمومية (ميلادي)	الشركة
التصويت على تقرير مراجع حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31م.	نعم	17/8/1442	30/03/2021	شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات
التصويت على القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31م.	نعم			
التصويت على تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31م.	نعم			
التصويت على تعيين مراجع حسابات الشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة؛ وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع (الأول والثاني والثالث والرابع) والسنوي من العام المالي 2021م وتحديد أتعابه.	تم التصويت على السادة/ شركة كي بي إم جي الفوزان وشركاه			
السادة/ شركة إرنست ويونغ وشركاهم، إجمالي العرض المقدم 500,000				
السادة/ شركة الدكتور محمد العمري وشركاه (بي دي او)، إجمالي العرض المقدم 530,000				
السادة/ شركة كي بي إم جي الفوزان وشركاه، إجمالي العرض المقدم 600,000				
السادة/ شركة برايس ووترهاوس كوبرز، إجمالي العرض المقدم 885,000				
التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31م	امتناع			
التصويت على صرف مبلغ (1,400,000) ريال مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31م.	امتناع			
التصويت على قرار مجلس الإدارة بما تم توزيعه من أرباح نقدية خلال النصف الأول من العام 2020م بمبلغ (703,125,000) ريال سعودي بواقع (1.25) ريال للسهم والتي تمثل (12.5%) من القيمة الاسمية للسهم الواحد.	نعم			
التصويت على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن النصف الثاني من العام 2020م بمبلغ (703,125,000) ريال سعودي بواقع (1.25) ريال للسهم الواحد والتي تمثل (12.5%) من القيمة الاسمية للسهم الواحد، وستكون أحقية النصف الثاني من الأرباح المقترح توزيعها لمالكي أسهم الشركة المقيدون في سجلات شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز الإيداع) بنهاية ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية العامة، وسيتم الإعلان عن تاريخ التوزيع لاحقاً.	نعم			

التصويت على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن العام المالي 2021م.	نعم			
التصويت على تقرير مجلس الإدارة للعام المالي المنتهي في 31-12-2020م.	نعم	17/8/1442	30/03/2021	الشركة المتقدمة للبتروكيماويات
التصويت على القوائم المالية عن العام المالي المنتهي في 31-12-2020م.	نعم			
التصويت على تقرير مراجع حسابات الشركة عن العام المالي المنتهي في 31-12-2020م.	امتناع			
لتصويت على تعيين مراجع حسابات للشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة؛ وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية وذلك للربع الأول والثاني والثالث والسنوي للسنة المالية 2021م والربع الأول لعام 2022م، وتحديد أتعابه. إرنست آند يونق. إجمالي المبلغ 420,000 ريال سعودي برايس ووترهاوس كوبرز. إجمالي المبلغ 425,000 ريال سعودي	امتناع			
التصويت على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن الربع الرابع من عام 2020م بمبلغ 140.7 مليون ريال سعودي تمثل ما نسبته 6.5% من رأس مال الشركة، وستكون حصة السهم 0.65 ريال سعودي، على أن تكون الأحقية للمساهمين المالكين للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية والمقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز إيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ الاستحقاق، وسيتم الإعلان عن تاريخ توزيع الأرباح لاحقاً.	نعم			
التصويت على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية للمساهمين بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن العام المالي 2021م.	نعم			
التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31-12-2020م.	امتناع			
التصويت على تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (1) من المادة الحادية والسبعين نظام الشركات، وذلك لمدة عام واحد من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، وفقاً للشروط الواردة في الضوابط والإجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة.	امتناع			
التصويت على توصية مجلس الإدارة بإيقاف تجنيد نسبة (10%) من صافي الأرباح إلى الاحتياطي النظامي لبلوغه نسبة (30%) من رأس المال الشركة.	امتناع			
التصويت على توصية مجلس الإدارة بتجنيد نسبة (10%) من صافي الأرباح لتكوين احتياطي اتفاقي، وذلك في حال الموافقة على البند رقم (9).	امتناع			
التصويت على تعديل المادة (2) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة باسم الشركة. (المرفق)	امتناع			
التصويت على تعديل المادة (3) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بأغراض الشركة. (المرفق)	امتناع			
التصويت على تعديل المادة (4) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بالمشاركة والتملك في الشركات. (المرفق)	امتناع			
التصويت على تعديل المادة (22) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة باجتماعات المجلس. (المرفق)	امتناع			
التصويت على تعديل المادة (30) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بدعوة الجمعيات. (المرفق)	امتناع			
التصويت على تعديل المادة (42) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بتعيين مراجع الحسابات. (المرفق)	امتناع			
التصويت على سياسة المسؤولية الاجتماعية. (المرفق)	امتناع			

التصويت على القوائم المالية للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2020م.	امتناع	25/8/1442	7/4/2021	مصرف الإنماء
التصويت على تقرير مجلس الإدارة للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2020م.	امتناع			
التصويت على تقرير مراجعي حسابات المصرف عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2020م.	امتناع			
التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2020م.	امتناع			
التصويت على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية للمساهمين عن العام المالي 2020م وقدرها (596,121,889) ريال بواقع ثلاثين هللة (0.30 ريال) للسهم الواحد والتي تمثل (3%) من القيمة الاسمية للسهم، على أن تكون الأحقية لمساهمي المصرف المالكين للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة والمقيدين في سجل مساهمي المصرف لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز الإيداع) في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ الاستحقاق، على أن يبدأ توزيع الأرباح يوم الأربعاء بتاريخ 9 رمضان 1442هـ الموافق 21 أبريل 2021م (مرفق).	نعم			
التصويت على تعيين مراجعي الحسابات من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع الأول والثاني والثالث والسنوي من العام المالي 2021م، وتحديد أتعابهما.	امتناع			
التصويت على صرف مبلغ (6,508,000) ريال كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2020م.	امتناع			
التصويت على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية على مساهمين المصرف بشكل نصف سنوي عن العام المالي 2021م.	نعم			
التصويت على سياسة التعاقب لعضوية مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه (مرفق).	امتناع			
التصويت على تحديث لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت (مرفق).	امتناع			
التصويت على تحديث لائحة الترشيح لعضوية مجلس الإدارة (مرفق).	امتناع			
التصويت على تحديث سياسة المكافآت والبدلات لأعضاء مجلس الإدارة واللجان التابعة له وأمانة السر والإدارة التنفيذية (مرفق).	امتناع			
التصويت على تحديث لائحة اللجنة الشرعية (مرفق).	امتناع			
التصويت على تحديث لائحة لجنة المراجعة (مرفق).	امتناع			
التصويت على تشكيل اللجنة الشرعية للمصرف من تاريخ انعقاد الجمعية العامة ومدتها ثلاث سنوات حيث تنتهي بتاريخ 2024/04/06 م وسيكون التشكيل على النحو الآتي: أ. فضيلة الشيخ الدكتور/ عبد الرحمن بن صالح الأطرم (رئيس) مرفق السيرة الذاتية. ب. فضيلة الشيخ الدكتور/ عبد الله بن وكيل الشيخ (عضو) مرفق السيرة الذاتية. ج. فضيلة الشيخ الدكتور/ سليمان بن تركي التركي (عضو) مرفق السيرة الذاتية. د. فضيلة الشيخ الأستاذ الدكتور/ يوسف بن عبد الله الشيبلي (عضو) مرفق السيرة الذاتية.	امتناع			
التصويت على الترخيص لعضو مجلس الإدارة المهندس / مطلق بن حمد المريشد للمشاركة في عضوية مجلس إدارة شركة سيتي جروب العربية السعودية (مرفق).	امتناع			
التصويت على تعديل المادة رقم 3 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بغرض الشركة (مرفق).	امتناع			
التصويت على تعديل المادة رقم 4 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بتأسيس الشركات (مرفق).	امتناع			
التصويت على تعديل المادة رقم 6 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بالشركة (مرفق).	امتناع			
التصويت على تعديل المادة رقم 9 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بالأسهم (مرفق).	امتناع			

امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 14 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بتخفيض رأس المال (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 11 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بطريقة التداول (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 12 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بحجز الأسهم (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 13 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بزيادة رأس المال (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 15 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بشراء الأسهم (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 16 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بإصدار الصكوك (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 18 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بالإدارة (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 19 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بانتهاء العضوية (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 20 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بالصلاحيات (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 21 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بلجان المجلس (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 22 من النظام الأساس للمصرف الخاصة باللجنة التنفيذية (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 23 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بلجنة المراجعة (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 24 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بالمكافآت (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 26 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بالاجتماعات (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 32 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بالجمعية العامة غير العادية (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 25 من النظام الأساس للمصرف الخاصة برئيس المجلس (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 27 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بنصاب الاجتماعات (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 28 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بقرارات المجلس (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 33 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بانعقاد الجمعيات العامة للمساهمين (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 35 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بنصاب الجمعيات العامة العادية (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 36 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بنصاب الجمعيات العامة غير العادية (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 40 من النظام الأساس للمصرف الخاصة برئاسة الجمعيات العامة (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 42 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بالاطلاع (مرفق).
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 44 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بالميزانية السنوية وتقرير مجلس الإدارة (مرفق)
امتناع	التصويت على تعديل المادة رقم 45 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بتوزيع الأرباح (مرفق).

التصويت على تعديل المادة رقم 48 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بخسائر الشركة (مرفق).	امتناع			
التصويت على حذف المادة رقم 50 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بختم الشركة (مرفق).	امتناع			
التصويت على تفويض مجلس الإدارة بصلاحيه الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (1) من المادة الحادية والسبعون من نظام الشركات، وذلك لمدة عام من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، وذلك وفقاً للشروط الواردة في الضوابط والإجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة.	امتناع			
التصويت على تعديل المادة رقم 51 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بنظام الشركات (مرفق).	امتناع			
التصويت على تعديل المادة رقم 53 من النظام الأساس للمصرف الخاصة بإيداع النظام الأساس (مرفق).	امتناع			
التصويت على إعادة ترتيب آخر ثلاث مواد من النظام الأساس للمصرف وترقيمها لتتوافق مع المادة المحذوفة رقم 50 في حالة الموافقة على المواد الثلاث الأخيرة المعاد ترتيبها.	امتناع			
لتصويت على الأعمال والعقود التي ستتم بين مصرف الإنماء وشركة الإنماء طوكيو مارين، والتي لعضو مجلس الإدارة الأستاذ / عبدالمحسن بن عبدالعزيز الفارس وعضو مجلس الإدارة المهندس / مطلق بن حمد المريشد مصلحة غير مباشرة فيها، والمتمثلة في إصدار وتجديد وثائق التأمين للمصرف لمدة عام وبدون شروط تفضيلية، بإجمالي قسط سنوي يقدر ب (45,000) ألف ريال سعودي، حيث يملك مصرف الإنماء نسبة 28.75% من الأسهم في شركة الإنماء طوكيو مارين، علماً بأن الأعمال والعقود التي تمت في عام 2020م بلغت (38,416) ألف ريال سعودي (مرفق).	امتناع			
التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 01 يناير 2022م ولمدة ثلاث سنوات حتى تاريخ 31 ديسمبر 2024 م. (مرفق السير الذاتية للمرشحين) المهندس/ طارق بن عثمان بن عبدالله القصبى. النسبة: 25% المهندس/ عبدالمجيد بن إبراهيم بن عبدالمحسن السلطان. النسبة: 0% الأستاذ/ عادل بن سعود بن عبدالحاميد دهلوي. النسبة: 0% الأستاذ/ محمد بن سعد بن عبدالعزيز بن داود. النسبة: 0% الأستاذ/ أحمد طارق عبدالرحمن مراد. النسبة: 0% الأستاذ/ عمر بن ناصر بن عمر مخاراش. النسبة: 0% الأستاذ/ مازن بن إبراهيم بن محمد عبدالسلام. النسبة: 0% الأستاذ/ عبدالوهاب بن عبدالكريم بن عبدالرحمن البتيري. النسبة: 0% الأستاذ/ طارق بن حسين بن عبدالله لنجاوي. النسبة: 0% الأستاذ/ إبراهيم بن حمد بن عبدالله الراشد. النسبة: 25% الأستاذ/ عبدالله محمد بن هلال الحربي. النسبة: 0% الأستاذ/ خالد بن عبدالرحمن بن علي الخضيري. النسبة: 25% الأستاذ/ نايف بن عبدالكريم بن عبدالله العبدالكريم. النسبة: 0% الأستاذ/ إبراهيم عبدالعزيز بن محمد الشايح. النسبة: 25% الأستاذ/ عبدالله بن صالح بن رشيد الرشيد. النسبة: 0% الأستاذ/ بدر بن سليمان بن عبدالله الرزقاء. النسبة: 0% الأستاذ/ عبدالمجيد بن عبد العزيز بن حمد المشعل. النسبة: 0% الأستاذ/ طارق بن منصور بن عارف بري. النسبة: 0% الأستاذ/ عبداللطيف بن خليفة بن عبداللطيف الملحم. النسبة: 0% الدكتور/ سعد بن عبدالعزيز بن سليمان الحقيب. النسبة: 0% الأستاذ/ سعد بن إبراهيم بن سعد المشوح. النسبة: 0% الأستاذ/ علي بن عبدالله بن إبراهيم سلهام. النسبة: 0% الأستاذ/ المعصم بالله بن زكي علام. النسبة: 0% الأستاذ/ علي بن حسين بن علي ال بوصالح. النسبة: 0%	تم التصويت باختيار كل من : المهندس/ طارق بن عثمان بن عبدالله القصبى. و الأستاذ/ إبراهيم بن حمد بن عبدالله الراشد. و الأستاذ/ خالد بن عبدالرحمن بن علي الخضيري. و الأستاذ/ إبراهيم عبدالعزيز بن محمد الشايح.	10/4/1443	15/11/2021	بنك الجزيرة

التصويت على تشكيل لجنة المراجعة وتحديد مهامها وضوابط عملها ومكافآت أعضائها للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 01 يناير 2022م ولمدة ثلاث سنوات حتى تاريخ 31 ديسمبر 2024 م. علماً بأن المرشحين (المرفقة سيرهم الذاتية) هم: - الدكتور/ أبو بكر بن علي بن عمر باجابر - الأستاذ/ فوزي بن إبراهيم بن عبدالله الحبيب - الأستاذ/ سعد بن إبراهيم بن سعد المشوح	نعم			
التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة المراجعة. (مرفق)	نعم			
التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة الترشيحات والمكافآت. (مرفق)	نعم			
التصويت على تعديل سياسات ومعايير العضوية في مجلس الإدارة ولجانه. (مرفق)	نعم			
التصويت على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف/ربع سنوي عن العام المالي 2022م.	نعم			
التصويت على تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (1) من المادة الحادية والسبعون من نظام الشركات، وذلك لمدة عام من تاريخ موافقة الجمعية العامة العادية أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، وذلك وفقاً للشروط الواردة في الضوابط والإجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة.	نعم			
التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 2022/01/01م، ومدتها 3 سنوات تنتهي بتاريخ 2024/12/31م. مع ملاحظة أنه في حال كانت نتائج التصويت لا تمكن البنك من تعيين الحد الأدنى من الأعضاء المستقلين في المجلس حسب المتطلبات التنظيمية، فسيتم إحلال أعضاء مستقلين مكان الأعضاء غير المستقلين حسب عدد الأصوات التي سيحصلون عليها (مرفق السير الذاتية للمرشحين) النسبة: 25% مازن بن عبدالرزاق الرميح. النسبة: 25% طلال بن إبراهيم الميمان. النسبة: 0% عبد الرحمن بن راشد الراشد. النسبة: 25% بدر بن عبد الله العيسى. النسبة: 0% عبد اللطيف بن أحمد العثمان. النسبة: 25% غازي بن عبد الرحيم الراوي. النسبة: 0% خالد بن عمران العمران. النسبة: 0% تيموثي كلارك كوليز. النسبة: 0% ريان بن محمد بن فايز. النسبة: 0% خالد بن مالك الشريف. النسبة: 0% أمل بنت علي الغامدي. النسبة: 0% أحمد بن طارق مراد. النسبة: 0% عمر بن ناصر مخاروش. النسبة: 0%	تم التصويت باختيار كل من : مازن بن عبدالرزاق الرميح. و طلال بن إبراهيم الميمان. و بدر بن عبد الله العيسى. و غازي بن عبد الرحيم الراوي.	4/5/1443	8/12/2021	البنك السعودي الفرنسي
التصويت على تشكيل لجنة المراجعة وتحديد مهامها وضوابط عملها ومكافآت أعضائها للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 01/01/2022م لمدة ثلاث سنوات تنتهي بتاريخ 2024/12/31م، علماً بأن المرشحين (المرفقة سيرهم الذاتية) هم: 1- بدر بن عبدالله العيسى. 2- غازي بن عبد الرحيم الراوي. 3- ممدوح بن سليمان الماجد. 4- خالد بن داود الفداغ. 5- حمود بن عبدالله التويجري.	نعم			
التصويت على تعديل معايير اشتراك عضو مجلس الإدارة في عمل من شأنه منافسة البنك أو منافسته في أحد فروع النشاط الذي يزاوله. (مرفق)	نعم			
التصويت على تعديل سياسة المكافآت والتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين. (مرفق)	نعم			
التصويت على تعديل سياسة المسؤولية الاجتماعية. (مرفق)	نعم			
التصويت على تعديل سياسة الترشيح والعضوية والتقييم والإحلال لأعضاء مجلس الإدارة. (مرفق)	نعم			

**Al Musahem Saudi Equity Fund  
Financial Statements and  
Independent Auditor's Report  
For the Year Ended December 31, 2021**



## *Independent auditor's report to the unitholders and the Fund Manager of Al Musahem Saudi Equity Fund*

### *Report on the audit of the financial statements*

---

#### *Our opinion*

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Al Musahem Saudi Equity Fund (the "Fund") as at December 31, 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards, that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA").

#### **What we have audited**

The Fund's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at December 31, 2021;
  - the statement of comprehensive income for the year then ended;
  - the statement of changes in equity attributable to unitholders for the year then ended;
  - the statement of cash flows for the year then ended; and
  - the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.
- 

#### *Basis for opinion*

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing, 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### **Independence**

We are independent of the Fund in accordance with the code of professional conduct and ethics, endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, that are relevant to our audit of the financial statements and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

---

#### *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 International Financial Reporting Standards, that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by SOCPA, and the applicable provisions of the Investment Fund Regulations issued by the 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.

Those charged with the governance. i.e the Fund Board is responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

---

## *Independent auditor's report to the unitholders and the Fund Manager of Al Musahem Saudi Equity Fund (continued)*

### *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*

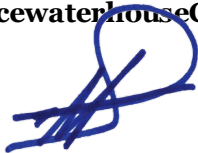
Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing, 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 International Standards on Auditing, that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism 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 Manager'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 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.

**PricewaterhouseCoopers**



Bader I. Benmohareb  
License Number 471



March 31, 2022  
(Sha'aban 28, 1443H)

# Al Musahem Saudi Equity Fund

---

## FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended December 31, 2021

<b>INDEX</b>	<b>PAGE</b>
Independent auditor's report	1-2
Statement of financial position	3
Statement of comprehensive income	4
Statement of changes in equity attributable to unitholders	5
Statement of cash flows	6
Notes to the financial statements	7-14

# Al Musahem Saudi Equity Fund

## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at December 31, 2021 and 2020

	Notes	2021 SR	2020 SR
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents		<b>13,118,167</b>	26,246,748
Investments at fair value through income statement (FVIS)	4	<b>704,912,885</b>	517,865,839
Dividends and other receivables		-	5,433,465
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>718,031,052</b>	549,546,052
<b>LIABILITIES</b>			
Redemptions payable		<b>39,465</b>	2,163,092
Management fee payable	5	<b>3,572,989</b>	2,692,970
Other liabilities		<b>213,467</b>	5,829,415
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>3,825,921</b>	10,685,477
<b>EQUITY ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS</b>		<b>714,205,131</b>	538,860,575
Units in issue		<b>3,888,228</b>	4,234,305
Per unit value		<b>SR 183.68</b>	SR 127.26

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

# Al Musahem Saudi Equity Fund

## STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the Year Ended December 31, 2021 and 2020

	Notes	2021 SR	2020 SR
<b>INVESTMENT INCOME</b>			
Gain on investments at FVIS	6	228,908,341	43,935,601
Dividend income		15,157,176	8,592,732
Special commission income		3,466	3,177
<b>TOTAL INCOME</b>		<b>244,068,983</b>	<b>52,531,510</b>
<b>EXPENSES</b>			
Management fee	5	13,216,380	9,467,966
Others		478,610	604,968
<b>TOTAL EXPENSES</b>		<b>13,694,990</b>	<b>10,072,934</b>
<b>NET INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>230,373,993</b>	<b>42,458,576</b>
Other comprehensive income		-	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>230,373,993</b>	<b>42,458,576</b>

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

## Al Musahem Saudi Equity Fund

### STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS

For the Year Ended December 31, 2021 and 2020

	2021 SR	2020 SR
<b>EQUITY AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>538,860,575</b>	529,185,770
<b>CHANGES FROM OPERATIONS</b>		
Total comprehensive income for the year	<b>230,373,993</b>	42,458,576
<b>CHANGES FROM UNIT TRANSACTIONS</b>		
Proceeds from units sold	<b>11,185,085</b>	7,532,006
Value of units redeemed	<b>(66,214,522)</b>	(40,315,777)
Net change from unit transactions	<b>(55,029,437)</b>	(32,783,771)
<b>EQUITY AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>714,205,131</b>	538,860,575

### UNIT TRANSACTIONS

Transactions in units for the year are summarised as follows:

	2021 Units	2020 Units
<b>UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>4,234,305</b>	4,515,689
Units sold	<b>62,562</b>	70,249
Units redeemed	<b>(408,639)</b>	(351,633)
Net change in units	<b>(346,077)</b>	(281,384)
<b>UNITS AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>3,888,228</b>	4,234,305

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

# Al Musahem Saudi Equity Fund

## STATEMENT OF CASH FLOWS

For the Year Ended December 31, 2021 and 2020

	Note	2021 SR	2020 SR
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
Net income for the year		230,373,993	42,458,576
Adjustment for:			
Unrealised gain on investments at FVIS	6	(103,941,803)	(30,850,298)
		<b>126,432,190</b>	11,608,278
Changes in operating assets and liabilities:			
Investments at FVIS, net		(83,105,243)	30,582,840
Dividends and other receivables		5,433,465	(2,411,348)
Management fee payable		880,019	167,662
Other liabilities		(5,615,948)	(8,294,287)
Net cash generated from operating activities		<b>44,024,483</b>	31,653,145
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			
Proceeds from units sold		11,185,085	7,532,006
Value of units redeemed, net		(68,338,149)	(38,212,009)
Net cash used in financing activities		<b>(57,153,064)</b>	(30,680,003)
<b>NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>(13,128,581)</b>	973,142
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		<b>26,246,748</b>	25,273,606
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR</b>		<b>13,118,167</b>	26,246,748

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

# Al Musahem Saudi Equity Fund

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Year Ended December 31, 2021 ad 2020

### 1 GENERAL

Al Musahem Saudi Equity Fund (the "Fund") is a public open-ended investment fund designed for investors seeking long term capital appreciation. The assets of the Fund are invested in Saudi Arabian equities. All income is reinvested in the Fund and is reflected in the unit price.

The Capital Market Authority (the "CMA") on May 31, 2021 has approved the merger of Samba Capital and Investment Management Company ("Samba Capital") into NCB Capital by way of a statutory merger, which will result in all of the rights and obligations of Samba Capital being transferred to NCB Capital. On July 9, 2021, upon the completion of the merger, Samba Capital ceased to exist as a legal entity and NCB Capital continued to exist as the successor legal entity. As a result, NCB Capital replaced Samba Capital as the manager of the Fund and the Fund's terms and conditions were amended accordingly. English name of NCB Capital is amended to become SNB Capital (the "Fund Manager" or "Manager").

The Fund is managed by Fund Manager, a wholly owned subsidiary of Saudi National Bank (the "Bank").

### 2 REGULATING AUTHORITY

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the "Regulations") published by the CMA in the Kingdom of Saudi Arabia on 3 Dhul Hijjah 1427H (corresponding to December 24, 2006) as amended by the resolution of the CMA Board on 12 Rajab 1442H (corresponding to February 24, 2021).

### 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated.

#### 3.1 Basis of preparation

These financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncement issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA").

#### *Functional and presentation currency*

Items included in these financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Fund operates (the "functional currency"). These financial statements are presented in Saudi Arabian Riyals ("SAR") which is the Fund's functional and presentation currency.

#### *Accounting convention*

These financial statements have been prepared on a historical cost convention method, except for the re-measurement of investments held at fair value through statement of income (FVIS). Assets and liabilities are presented in order of liquidity.

#### 3.2 Use of estimates in the preparation of the financial statements

The preparation of financial statements in conformity with IFRS 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 any contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results ultimately may differ from those estimates.

The measurement of the Expected Credit Loss (ECL) allowance for financial assets measured at amortised cost is an area that requires the use of complex models and significant assumptions about future economic conditions and credit behavior.

# Al Musahem Saudi Equity Fund

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the Year Ended December 31, 2021 and 2020

### 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 3.2 Use of estimates in the preparation of the financial statements (continued)

A number of significant judgments are also required in applying the accounting requirements for measuring (ECL), such as:

- Determining criteria for significant increase in credit risk;
- Choosing appropriate models and assumptions for the measurement of ECL;
- Establishing the number and relative weightings of forward-looking scenarios for each type of product/market and the associated ECL; and
- Establishing a group of similar financial assets for the purposes of measuring ECL.

The impact of ECL on the equity of the Fund is insignificant as the substantial exposure of the Fund is held at FVIS as at the reporting date.

#### 3.3 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents as referred to in the statement of cash flows comprise current accounts with banks.

#### 3.4 Financial instruments

##### 3.4.1 Measurement methods

###### Initial recognition and measurement

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument. The Fund records its investments on a 'trade date' basis.

At initial recognition, the Fund measures a financial asset or financial liability at its fair value plus or minus, in the case of a financial asset or financial liability not at FVIS, transaction costs that are incremental and directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability, such as fees and commissions. Transaction costs of financial assets and financial liabilities carried at FVIS are expensed in the statement of comprehensive income. Immediately after initial recognition, an expected credit loss (ECL) allowance is recognised for financial assets measured at amortised cost, as described in Note 3.5, which results in an accounting loss being recognised in the statement of comprehensive income when an asset is newly originated. The financial liabilities are subsequently measured at amortised cost unless it has been designated at FVIS.

##### 3.4.2 Classification and measurement of financial assets at FVIS

###### **Equity instruments**

Equity instruments are instruments that meet the definition of equity from the issuer's perspective; that is, instruments that do not contain a contractual obligation to pay and that evidence a residual interest in the issuer's net assets.

The Fund classifies its financial assets at FVIS. The Fund subsequently measures all equity investments at FVIS, except where the Manager has elected, at initial recognition, to irrevocably designate an equity investment at fair value through other comprehensive income (FVOCI). The Fund's policy is to designate equity investments as FVOCI when those investments are held for purposes other than to trade. When this election is used, fair value gains and losses are recognised in other comprehensive income (OCI) and are not subsequently reclassified to the statement of comprehensive income, including on disposal. Impairment losses (and reversal of impairment losses) are not reported separately from other changes in fair value. Dividends, when representing a return on such investments, continue to be recognised in the statement of comprehensive income when the Fund's right to receive payments is established.

# Al Musahem Saudi Equity Fund

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the Year Ended December 31, 2021 and 2020

### 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 3.5 Impairment of financial assets

The Fund assesses on a forward-looking basis the expected credit losses associated with its financial assets carried at amortised cost. The Fund recognises a loss allowance for such losses at each reporting date. The measurement of ECL reflects:

- An unbiased and probability-weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes;
- The time value of resources; and
- Reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

The Fund does not have significant assets carried at amortised cost and the impact of ECL on the equity in respect of these assets is not significant at the reporting date.

#### 3.6 De-recognition of financial instruments

A financial asset is derecognized, when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or the asset is transferred and the transfer qualifies for de-recognition. In instances where the Fund is assessed to have transferred a financial asset, the asset is derecognized if the Fund has transferred substantially all the risks and rewards of ownership. Where the Fund has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of ownership, the financial asset is derecognized only if the Fund has not retained control of the financial asset. The Fund recognizes separately as assets or liabilities any rights and obligations created or retained in the process.

A financial liability is derecognized only when it is extinguished, that is when the obligation specified in the contract is either discharged, cancelled or expires.

#### 3.7 Foreign currencies

Transactions in foreign currencies are translated into Saudi Riyals, which is the functional and presentation currency of the Fund, at the rates of exchange ruling at the date of the transaction. Assets and liabilities denominated in foreign currencies at the statement of financial position date are translated at the rates of exchange ruling at that date. Resulting exchange gains and losses, if any, are taken to the statement of comprehensive income.

#### 3.8 Offsetting

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Fund currently has a legally enforceable right to set off the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

#### 3.9 Accrued expenses and other payables

Accrued expenses and other payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost.

#### 3.10 Redeemable units

The net asset value (equity) of the Fund's portfolio is determined on Monday and Wednesday (Valuation Day) of each week's closing prices. The unit price is calculated by subtracting the liabilities from the total assets value, then dividing the equity by the number of units outstanding on a valuation day.

The Fund classifies its redeemable units as an equity instrument, if the redeemable units have all of the following features:

# Al Musahem Saudi Equity Fund

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the Year Ended December 31, 2021 and 2020

### 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 3.10 Redeemable units (continued)

- It entitles the holder to a pro rata share of the Fund's net assets in the event of the Fund's liquidation.
- The instrument is in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments.
- All financial instruments in the class of instruments that are subordinate to all other classes of instruments have identical features.
- The instrument does not include any contractual obligation to deliver cash or another financial asset other than the holder's rights to a pro rata share of the Fund's net assets.
- The total expected cash flows attributable to the instrument over the life of the instrument are based substantially on the income statement, 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.

The Fund's redeemable units meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under IFRS and accordingly, are classified as equity instruments.

#### 3.11 Revenue recognition

Realised gains and losses on sale of investments are determined on a weighted average cost basis. Dividend income is recognised when the right to receive dividends is established. Special commission income, if any, is recognised on an effective yield basis.

#### 3.12 Provisions

Provisions are recognized 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.

#### 3.13 Zakat and income tax

Zakat and income tax is the obligation of the unitholders and is not provided for in these financial statements.

#### 3.14 Accounting standards effective during the year

The International Accounting Standard Board (IASB) has issued the following amendments to accounting standards, which were effective from January 1, 2021, but do not have any significant impact on the financial statements of the Fund.

- Interest Rate Benchmark Reform — Phase 2 (Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16).
- Amendments to IFRS 4 Insurance Contracts – deferral of IFRS 9

#### 3.15 Accounting standards issued but not yet effective

The IASB has issued following accounting standards and amendments which are effective from periods on or after January 1, 2022. The Fund has opted not to early adopt these pronouncements and they are not expected to have a significant impact on the financial statements of the Fund.

- Reference to the Conceptual Framework (Amendments to IFRS 3).
- Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract (Amendments to IAS 37).
- Annual Improvements to IFRS Standards 2018–2020.
- Property, Plant and Equipment – Proceeds before Intended Use (Amendments to IAS 16).
- Classification of Liabilities as Current or Non-Current (Amendments to IAS 1).
- IFRS 17 Insurance Contracts.

# Al Musahem Saudi Equity Fund

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the Year Ended December 31, 2021 and 2020

### 4 INVESTMENTS AT FAIR VALUE THROUGH INCOME STATEMENT (FVIS)

Investments at FVIS are traded on the Tadawul. Following is the sector wise exposures as at December 31:

	December 31, 2021		December 31, 2020	
	Cost SR	Market value SR	Cost SR	Market value SR
<b>Quoted Equities</b>				
Financial Services	253,221,074	380,598,054	176,886,105	213,711,677
Material	144,766,326	176,254,986	123,978,653	149,205,407
Communication Services	36,696,375	39,190,959	23,031,664	24,910,000
Utilities	21,483,392	32,225,088	-	-
Consumer Discretionary	12,494,109	28,254,730	26,822,419	37,155,640
Energy	20,375,320	18,812,617	7,469,753	7,949,935
Health Care	11,205,335	14,903,350	15,680,935	16,560,000
Industrial	9,919,215	11,388,301	14,941,220	16,395,715
Consumer Staples	3,392,220	3,284,800	19,912,042	22,402,345
Real Estate	-	-	13,105,409	12,441,709
Information Technology	-	-	8,619,922	17,133,411
	<b>513,553,366</b>	<b>704,912,885</b>	430,448,122	517,865,839

### 5 TRANSACTIONS AND BALANCES 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. In the ordinary course of business, the Fund transacts with the related parties. The principal related parties of the Fund are the Fund Manager, the Bank and the Fund Board.

The Fund pays a management fee calculated at an annual rate of 1.75% (2020: 1.75%) of the equity at the end of each valuation day to the Manager. The Bank acts as one of the Fund's bankers, cash at bank includes SR 11,753 (2020: SR 1,790,709 – Samba Financial Group) held with the Bank. Investments at FVIS include SR 66 million (2020: SR 35.42 million) in the shares of the Bank. Trade transactions on the Saudi Stock Exchange are executed through the Manager.

### 6 GAIN ON INVESTMENTS AT FVIS, NET

	2021 SR	2020 SR
Realised gain	124,966,538	13,085,303
Unrealised gain	103,941,803	30,850,298
	<b>228,908,341</b>	43,935,601

### 7 RISK MANAGEMENT

The 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 Manager also applies a prudent spread of risk while taking into consideration the Fund's investment policies, the Term and Conditions, and the Information Memorandum. Furthermore, the Manager makes every effort to ensure that sufficient liquidity is available to meet any anticipated redemption request. The Board of the Fund plays a role in ensuring that the Manager fulfils its responsibilities to the benefit of the Unitholders in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations, the Terms and Conditions and the Information Memorandum.

# Al Musahem Saudi Equity Fund

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the Year Ended December 31, 2021 and 2020

### 7 RISK MANAGEMENT (continued)

#### 7.1 Financial risk factors

The Fund's activities are primarily exposed to market risk in addition to the other risks like liquidity and credit risk.

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

(a) *Market risk*

(i) *Equity price risk*

Equity price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate because of changes in market prices.

The Fund's investments are susceptible to market price risk arising from uncertainties about future prices. The Manager manages this risk through diversification of its investment portfolio in terms of industry concentration.

The effect on the statement of comprehensive income (as a result of the change in the fair value of equity instruments held at FVIS as at December 31, 2021) due to a 10% change in the Saudi Stock Exchange equity index, keeping all other variables held constant is SR 70,491,289 (December 31, 2020: SR 51,786,584).

Industry concentration of the investment portfolio of the Fund, is disclosed in note 4.

(ii) *Special commission rate risk*

Special commission rate risk arises from the possibility that changes in market special commission rates will affect future profitability or the fair value of the financial instruments. As the Fund is not carrying any special commission bearing investments, the Fund is not subject to significant special commission rate risk.

(iii) *Currency risk*

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to a change in foreign exchange rates. The Fund's financial assets and liabilities are denominated in Saudi Riyal and the Fund is not exposed to any currency risks.

(b) *Liquidity risk*

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

The Fund arranges for the subscriptions and redemptions of units on a scheduled basis and is therefore exposed to the liquidity risk of meeting unitholder redemptions. The Manager monitors liquidity requirements on a regular basis and seeks to ensure that sufficient funds are available to meet commitments as they arise. The Fund's financial liabilities are payable within 3 months.

(c) *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. Currently, the Fund is not exposed to any significant credit risk. The bank balances are held with banks which have investment grade credit ratings.

# Al Musahem Saudi Equity Fund

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the Year Ended December 31, 2021 and 2020

### 7 RISK MANAGEMENT (continued)

#### 7.2 Capital risk management

The capital of the Fund is represented by the equity attributable to unitholders. The amount of equity attributable to unitholders 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 to unitholders, provide benefits to other stakeholders and maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Fund.

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

#### 7.3 Fair value estimation

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 Fund uses following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments:

- Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 inputs are inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

The estimated fair value of the Fund's financial assets and liabilities is not considered to be significantly different from their carrying values. The fair value of investments held at FVIS are based on quoted prices in active markets, and are therefore classified within Level 1.

### 8 FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

All financial assets and financial liabilities as at December 31, 2021 and 2020 were classified under amortised cost category except for investments at FVIS which are classified as and measured at fair value.

### 9 LAST VALUATION DAY

The last Valuation Date for the purpose of the preparation of these financial statements was on December 31, 2021 (2020: December 31, 2020).

### 10 IMPACTS OF COVID-19

The Coronavirus ("COVID-19") pandemic continues to disrupt global markets as many geographies are experiencing multiple waves of infections despite having previously controlled the outbreak through aggressive precautionary measures. The Government of the Kingdom of Saudi Arabia, however, managed to successfully control the outbreak to date.

The Fund Manager continues to evaluate the current situation through conducting stress-testing scenarios of expected movements in key macroeconomic indicators (e.g. oil prices, GDP etc.) and its impact on key credit, liquidity, operational and solvency ratios and performance indicators in addition to other risk management practices. The management will continue to follow the Government policies and advice and, in parallel, will do its utmost to continue the Fund's operations in the best and safest way possible without jeopardising the health of its employees.

# **Al Musahem Saudi Equity Fund**

---

## **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)**

For the Year Ended December 31, 2021 and 2020

### **11 EVENTS AFTER THE DATE OF REPORTING PERIOD**

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

### **12 APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS**

These financial statements were approved and authorized for issue by the Fund Board on March 31, 2022 (corresponding to 28 Sha'aban 1443H).