

ALPHA
CAPITAL



ألفا
الصلابة

Alpha Saudi Equity Fund

2021 Annual Report



Dear Unitholder,

We would like to share with you the performance of Alpha Saudi Equity Fund (the “ ” for the financial year ending 31st December 2021.

During 2021, the market demonstrated strong resilience and sharp turnaround recovery from the pandemic, Alpha Capital’s Saudi Equity Fund displayed solid performance and managed to consistently outperform the benchmark this year and since its inception. The Fund posted a return of 39.8% during the physical year 2021 and remained within the top quartile compared to its peer group performance.

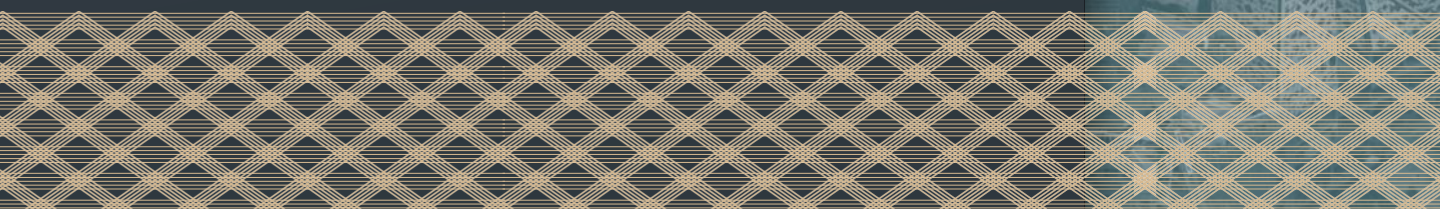
We would like to take this opportunity and thank you for choosing Alpha Capital as your investment partner, and we remain committed to realizing your investment objectives with us.

To this end, it is our pleasure to attach to you the Fund’s annual report, which details the performance of the Fund for the financial year ending on 31st December 2021.

Finally, 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

05

Performance Record

06

Exercise of Annual Voting Rights

18

Fund's Board Annual Report

23

Fund Manager Information , Investment Activities
and Performance

24

Other Key Disclosures

25

Custodian Information

26

Fund Operator

27

Auditor Information

28

Fund Audited Financial Statements



Annual Fund Report

Investments Details

Fund Name	Alpha Saudi Equity Fund (“ASEF”)
Investment Objectives & Policies	To provide medium & long-term capital growth by investing in listed equities in the Saudi Market. The fund invests its assets in a diversified portfolio of shariah compliant companies listed in the Saudi Equity market. The fund may also invest a part of its assets in short term Murabaha investments.
Distribution of Income and Gain Policy	The fund will not make any distributions to unit holders. Instead, dividends will be reinvested.
Fund Benchmark and service provider’s website	S&P Shariah Domestic Saudi Arabia https://www.spglobal.com/

Fund Performance

Net Asset value and Distributions, SAR

Description	December 2019	December 2020	December 2021 ⁽¹⁾
Fund Net Asset Value (“NAV”) at the end of the financial year	37,321,725.09	20,271,403.80	43,339,325.71
NAV per unit at the end of the financial year	11.86750	13.95788	19.51237
Highest NAV per unit for the financial year	11.86750	13.95788	20.78362
Lowest NAV per unit for the financial year	9.67919	9.32565	13.42071
No. of Units at the end of financial year	3,144,867.9630	1,452,327.2737	2,221,120.7802
Income Distribution per unit - Gross	NA	NA	NA
Income Distribution per unit - Net	NA	NA	NA
Total Expense Ratio % - Avg AUM	2.06	3.06	2.41
Parentage of borrows assts from total asset value with period and due date	NA	NA	NA

1: As of last official valuation on 29th December 2021



Annual Fund Report

Fund Performance

Investment Fund's Performance During the Period

The fund's performance since YTD stood at 39.79% v/s 30.42% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark Year to Date ("YTD") by 9.38%.

The fund's performance since inception stood at 95.12% v/s 42.72% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since inception by 52.40%.

Performance Record

Description	1 Year	3 Years	5 Years ⁽¹⁾	Since inception
Total Return (%)	39.79	101.03	NA	95.12

Description	2018	2019	2020	2021
Annual Total Return (%) ⁽²⁾	(2.94)	22.27	18.14	39.79

Fund Fees & Expenses for 2021 ⁽³⁾	SAR
Administration fee expense	128,666.10
Audit fee	57,917.49
Management fee	594,624.61
Custodian fee	10,471.22
Shariah advisory fee	13,923.29
Regulatory & exchange fee	13,177.40
Other Expenses	50,650.94
Total	869,431.05

Description	%
Total Expense Ratio % - Avg AUM	2.41

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

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

3: The Fund Fees and Expenses as of last official valuation on 29th Dec 2021



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. However, the subscription fee was waived for all the subscriptions during the year.

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.



Annual Fund Report

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

NCLE AGM					
	Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote			
		Approve	Reject	Abstain	Other
1	Voting on the report of the Board of Directors for the fiscal year ending on 08/31/2020			x	
2	Voting on the company's auditor's report for the fiscal year ending on 08/31/2020.			x	
3	Voting on the financial statements for the fiscal year ending on 08/31/2020			x	
4	Voting on the appointment of the company's auditor from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee; This is to examine, review and audit the financial statements for the third quarter of the fiscal year 2020/2021, the fiscal year that will end on 08/31/2021, and the first and second quarters of the 2021/22 fiscal year, and to determine its fees.				KPMG
5	Voting on the Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends to shareholders for the fiscal year ending on 08/31/2020 AD with a total amount of (34,400,000) riyals at (0.80) riyals per share, equivalent to 8% of the company's capital, provided that the eligibility is Shareholders who own shares at the end of trading on the day of the assembly meeting and who are registered in the company's shareholders register with the Depository Center Company at the end of the second trading day following the due date, and the dividend distribution date will be announced later.	x			
6	To vote on electing members of the board of directors from among the candidates for the next session, which starts from the date of 28/02/2021 and for a period of three years ending on 27/02/2024, noting that if the results of the vote are not The company enables the appointment of a minimum number of independent members of the board as per the regulatory requirements, the non-independent members will be replaced by independent members according to the number of votes they will get.			x	
7	Voting on the formation of the Audit Committee, determining its tasks, working controls, and remunerations for its members for the new session, starting from the date of February 28, 2021 AD until the end of the session on the date of February 27, 2024 AD, noting that the candidates are: - 1- Muhammad bin Farhan Nader 2 - Khalid bin Saad Al-Sabti 3- Abdulaziz bin Muhammad Al-Suwailem			x	
8	Vote to absolve the members of the Board of Directors from liability for the fiscal year ending on 08/31/2020.	x			
9	Voting on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends in a semi-quarterly/quarterly manner for the fiscal year 08/31/2021 AD.	x			
10	Voting on delegating the Board of Directors the authority of the Ordinary General Assembly with the authorization contained in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law, until the end of the current Board of Directors session on February 27, 2021 AD, in accordance with the conditions contained in the regulations and regulatory procedures issued in implementation The Companies Law of Listed Shareholding Companies.	x			
11	Voting on delegating the Board of Directors (elected for the next session) with the authority of the Ordinary General Assembly with the authorization contained in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law, for a period of one year from the date of approval by the Ordinary General Assembly or until the end of the Board of Directors' session (elected for the next session)) Whichever is earlier, in accordance with the conditions set forth in the regulatory controls and procedures issued in implementation of the Companies Law for Listed Joint Stock Companies.				



Annual Fund Report

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

Saudi Electricity AGM				
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote			
	Approve	Reject	Abstain	Other
1	Voting on formation of Audit Committee, determining its functions, work controls, and the remunerations of its members for the new session, at the date 21/01/2021 to the end of the session on 20/01/2024, noting that the candidates as follows:1. Walid Ibrahim Shukri 2. Isam Alwan Albayyat. 3. Suliman Abdulaziz Altwaijri. 4. Khalid Salem Alrwais.	x		
2	Voting on the business and contracts between the company and the National Commercial Bank, in which the board member, Mr. Rashid Ibrahim Sharif, has an indirect interest, which is a 7-year mutual Murabaha financing agreement, in the context of the ordinary business and has not given any preferential benefits, worth 3 billion Riyals .		x	
3	Voting on the business and contracts between the company and Gulf International Bank, in which the board member Dr. Najm Abdullah Al Zaid has an indirect interest, which is a one-year financial facilitation facility agreement, in the context of the ordinary business and has not given any preferential benefits, worth 500 million Riyals.		x	
Advanced EGM				
1	To vote on the Board of Directors Report for the year ended 31-12-2020.		x	
2	To vote on the Company consolidated financial statements for the year ended 31-12-2020.		x	
3	To vote on the external auditor report for the year ended 31-12-2020.		x	
4	To vote on appointing an auditor for the company among those nominees based on the recommendation of the Audit committee to review and audit the first, second, third, annual financial statements of fiscal year 2021 and first quarter of 2022, and determine their remuneration.			EY
5	To vote on the recommendation of the Board of Directors of distribution of cash dividend to shareholders for the fourth quarter of 2020 by Saudi Riyals 140.7 million representing 6.5% of the share capital and the dividend per share will be (SAR 0.65). The eligibility for the dividend shall be for the shareholders owning shares at the end of trading day on the day of 9th Extraordinary General Assembly Meeting and registered in the register of the Securities Depository Center at the end of the 2nd trading day following the eligibility date, the distribution date will be announced later.	x		
6	To vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim cash dividends to the shareholders on biannual or quarterly basis for the financial year 2021.	x		
7	To vote on Discharge of the members of the Board of Directors for the year ended 31-12-2020.		x	
8	To vote on delegating the board of directors the vested powers of the general assembly meeting as per article (71) of the Companies Law for one year from the date of the approval by the general assembly meeting or the end of the delegated Board of Directors' term, which comes first. Such delegation shall be in accordance with the requirements stipulated in the Regulatory Rules and Procedures issued pursuant to the Companies Law relating to Listed Joint Stock Companies.		x	
9	To vote on the recommendation of the Board of Directors to discontinue setting aside (10%) of the net profits to the statutory reserve, as it has reached (30%) percent of the Company's capital.	x		
10	To vote on the recommendation of the Board of Directors to set aside (10%) of the net profits to the consensual reserve if item number (9) is approved.	x		
11	To vote on the amendment of article (2) of the Company's By-Laws concerning the Company Name.	x		
12	To vote on the amendment of article (3) of the Company's By-Laws concerning the Company Purposes.	x		
13	To vote on the amendment of article (4) of the Company's By-Laws concerning the Participation in and Ownership of Companies.	x		



Annual Fund Report

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

Advanced EGM				
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote			
	Approve	Reject	Abstain	Other
14	To vote on the amendment of article (22) of the Company's By-Laws concerning the Board Meetings.	x		
15	To vote on the amendment of article (30) of the Company's By-Laws concerning the Invitation for the General Assemblies.	x		
16	To vote on the amendment of article (42) of the Company's By-Laws concerning the Appointing an Auditor.	x		
17	To vote on the Social Responsibility Policy.	x		
BJAZ AGM				
1	To vote on the Board of Directors Annual Report for the fiscal year ending 31 December 2020.	x		
2	To vote on the Financial Statements for the year ending 31 December 2020.	x		
3	To vote on the External Auditor's Report for the year ending 31 December 2020.	x		
4	To vote on releasing the Board of Directors members from their liability for the fiscal year ending 31 December 2020.			x
5	To vote on appointing the Bank's External Auditors among the candidates based on the Audit Committee recommendation as to examine, review and audit the financial statements for the first, second and third quarter along with 2021 year end financials and determining their fees.			x
6	Voting on the Board of Directors Resolution appointing Mr. Naif AlAbdulkareem (an Executive Director) in the Board of Directors, to the vacant seat effective from 21 January 2021 to the end of the current Board tenor on 31 December 2021, in replacement of the previous member Mr. Nabil Bin Dawood Al Hoshan (an Executive Director).			x
7	To Vote on the businesses and contracts that will take place between the Bank and AlJazirah Cooperative Takaful Company which is considered a Related Party as Eng. Abdulmajeed Al-Sultan, a BAJ board director, has an indirect interest in it being a board director member of AlJazirah Cooperative Takaful Company. These contracts are the collective insurance agreement for the personal finance portfolio, the collective insurance agreement for the real estate finance portfolio, the collective insurance services agreement for the bank's employees, the loan portfolio protection services agreement for the bank's employees and their licensing for the next year. These transactions in 2020 amounted to SAR 168.3 Million and were done without any preferential treatment.			x
8	To Vote on the businesses and contracts that will take place between the Bank and AlJazira Capital Company which is considered a Related Party as Mr. Naif Al-abdulkareem, a BAJ board director, has an indirect interest in it being a board director member of Al-Jazirah Capital Company. These agreements are mutual services, Tammam product sharing agreement, a special commission expense agreement on time deposits, and branch lease expense agreement and their licensing for the next year. These transactions in 2020 amounted to SAR 17.6 Million and were done without any preferential treatment.			x
Tawuniya AGM				
1	Voting on the Board Annual Report for the fiscal year ended on 31 December 2020.	x		
2	Voting on the Financial Statements for the fiscal year ended on 31 December 2020.	x		
3	Voting on External Auditors Report for the fiscal year ended on 31 December 2020.	x		



Annual Fund Report

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

Tawuniya AGM				
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote			
	Approve	Reject	Abstain	Other
4	Voting on releasing liability of Board members for the year ended on 31 December 2020.		x	
5	Voting on the appointment of External Auditors among the nominated based on the recommendation of the Audit Committee to review and audit the financial statements of the second & third quarter and annual statements for the year 2021 and first quarter of 2022, and determination of their fees.	x		
6	Voting on payment of total SAR (5,162,500) as remuneration to the members of the Board of Directors for the fiscal year ended on 31 December 2020.		x	
7	Voting on the amended Corporate Governance Policy.	x		
8	Voting on the amended Audit Committee Charter.	x		
9	Voting on the Board of Directors recommendation to distribute cash dividends to shareholders for the fiscal year ended on December 31, 2020 with total amount SAR (100) Million, estimated at (0.8 Riyal) per share, representing (8%) of the face value of share. The eligibility of dividends shall be for the company's shareholders who own shares at the end of trading day in which the General Assembly meeting is convened and registered in the company's Share Registry at Securities Depository Center (Edaa) at the end of the second trading day following the due date for dividends distribution will start 09/05/2021.	x		
10	Voting on delegating the Board of Directors the vested powers of the general assembly meeting as per article (71/1) of the Companies Law for one year from the date of the Assembly approval or the end of the delegated Board term, which comes first. Such delegation shall be in accordance with the requirements stipulated in the Regulatory Rules and Procedures issued pursuant to the Companies Law relating to Listed Joint Stock Companies.	x		
11	Voting on the business relationship between the Company and Public pension agency which Board member Mr. Jasser Aljasser has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 24,744,275 SAR without any preferential treatment.			x
12	Voting on the business relationship between the Company and Tawuniya Real Estate Investment Company which Board members Mr. Ghassan Almalki and Mr. Jasser Aljasser have an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 596,667 SAR without any preferential treatment.			x
13	Voting on the business relationship between the Company and Tawuniya Real Estate Investment Company which Board members Mr. Ghassan Almalki and Mr. Jasser Aljasser have an indirect interest. The business related to Rental Contract. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 763,077 SAR without any preferential treatment .			x
14	Voting on the business relationship between the Company and Saudi Investment Bank which Board member Mr. Abdulaziz Alkhamis has an indirect interest. The business related to insurance. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 26,554,344 SAR without any preferential treatment.			x
15	Voting on the business relationship between the Company and United Insurance Company which Board members Mr. Waleed Aleissa, Mr. Abdulaziz Alkhamis, Mr. Jasser Aljasser & CEO Mr. Abdulaziz Alboug have an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 1,006,504 SAR without any preferential treatment.			x
16	Voting on the business relationship between the Company and United Insurance Company which Board members Mr. Waleed Aleissa, Mr. Abdulaziz Alkhamis, Mr. Jasser Aljasser & CEO Mr. Abdulaziz Alboug have an indirect interest. The business related to insurance claims. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 6,290,528 SAR without any preferential treatment.			x



Annual Fund Report

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

Tawuniya AGM				
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote			
	Approve	Reject	Abstain	Other
17 Voting on the business relationship between the Company and National Consulting House Company which Board Chairman Mr. Abdulaziz Alnowaiser has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 140,124 SAR without any preferential treatment.			x	
18 Voting on the business relationship between the Company and Saudi Entertainment Ventures Company which Board Chairman Mr. Abdulaziz Alnowaiser has an indirect interest. The business related to insurance policies Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 432,185 SAR without any preferential treatment.			x	
19 Voting on the business relationship between the Company and Tahakom Group which Board Chairman Mr. Abdulaziz Alnowaiser has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 165,597,682 SAR without any preferential treatment.			x	
20 Voting on the business relationship between the Company and Al Essa Trading Company which Board Chairman Mr. Abdulaziz Alnowaiser has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 273,484 SAR without any preferential treatment.			x	
21 Voting on the business relationship between the Company and Umm Alqura Cement Company which Board Chairman Mr. Abdulaziz Alnowaiser has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 759,028 SAR without any preferential treatment .			x	
22 022-Voting on the business relationship between the Company and Saudi Railways Company which Board Chairman Mr. Abdulaziz Alnowaiser has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 2,388,480 SAR without any preferential treatment.			x	
23 Voting on the business relationship between the Company and Flyadeal which Board Chairman Mr. Abdulaziz Alnowaiser has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 5,556,277.87 SAR without any preferential treatment.			x	
24 Voting on the business relationship between the Company and General Organization for Social Insurance which Board member Mr. Ghassan Almalki has an indirect interest. The business related to insurance policies . Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 33,140,863 SAR without any preferential treatment.			x	
25 Voting on the business relationship between the Company and General Organization for Social Insurance which Board member Mr. Ghassan Almalki has an indirect interest. The business related to Service Agreement. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 134,370 SAR without any preferential treatment.			x	
26 Voting on the business relationship between the Company and Jabal Omar Development Company which Board member Mr. Waleed Aleissa has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 5,098,631 SAR without any preferential treatment.			x	
27 Voting on the business relationship between the Company and Raza Company which Board member Mr. Waleed Aleissa has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 5,021,106 SAR without any preferential treatment.			x	
28 Voting on the business relationship between the Company and Raza Company which Board member Mr. Waleed Aleissa has an indirect interest. The business related to a Rental Contract. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 125,014 SAR without any preferential treatment.			x	



Annual Fund Report

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

Tawuniya AGM					
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote				
	Approve	Reject	Abstain	Other	
29	Voting on the business relationship between the Company and Saudi Stock Exchange (Tadawul) which Board member Mr. Abdulrahman Alodan has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 17,170,107.09 SAR without any preferential treatment .			x	
30	Voting on the business relationship between the Company and Saudi Stock Exchange (Tadawul) which Board member Mr. Abdulrahman Alodan has an indirect interest. The business related to a Service Agreement. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 1,049,722.29 SAR without any preferential treatment			x	
31	Voting on the business relationship between the Company and Waseel Company which CEO Mr. Abdulaziz Alboug has an indirect interest. The business related to insurance policies. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 742,066 SAR without any preferential treatment			x	
32	Voting on the business relationship between the Company and Waseel Company which CEO Mr. Abdulaziz Alboug has an indirect interest. The business related to Service Agreement. Note that transactions up to the end of the fourth quarter of 2020 amounted to 3,982,931 SAR without any preferential treatment			x	
Tasnee AGM					
1	Voting on the Board of Directors' report for the fiscal year ending on 31 December 2020.	x			
2	Voting on the auditor's report for the fiscal year ending on 31 December 2020.	x			
3	Voting on the Company's financial statements for the fiscal year ending on 31 December 2020	x			
4	Voting on the appointment of the auditor, based on the recommendation of the Audit Committee; to examine, review and audit the financial statements for the second and third quarters as well as the annual statements for the fiscal year 2021 and for the first quarter of the year 2022, and to determine the auditor's fees				PWC 450,000
5	Voting on the business transactions and contracts that took place between the National Industrialization Petrochemicals Marketing Co. (A TASNEE subsidiary Company) and the Converting Industries Company Ltd. (an affiliate of Al-Shaer Trading, Industry and Contracting Company) in which the Board Member Dr. Talal Ali Al-Shair has a direct interest. The transactions include various purchase orders for polyethylene materials. The total purchase during the fiscal year ending on 31 December 2020 amounted to SAR 10,958,781. There were no favorable terms.			x	
6	Voting on the business and contracts that took place between the National Industrialization Petrochemicals Marketing Co. (A TASNEE subsidiary company) and the Factory of Non-Woven Industrial Fabrics Company, which is a subsidiary of Al-Khafrah Holding Company in which the Chairman of the Board Eng. Mubarak Abdullah Al-Khafrah has a direct interest in. The transactions include various purchase orders for polypropylene materials. The total purchase during the fiscal year ending on 31 December 2020 amounted to SAR 4,347,099. There were no favorable terms.			x	
7	Voting on disbursement of an amount of SAR 350,000 as an award for each Board member for the fiscal year ending on 31 December 2020			x	
8	Voting on the Board members' release from liability for the fiscal year ending on 31 December 2020.			x	
Extra EGM					
1	Voting on the Board Report for the fiscal year ending 31 December 2020.	x			
2	Voting on the Auditors Report for the fiscal year ending 31 December 2020	x			
3	003-Voting on the Financial Statements for the fiscal year ending 31 December 2020	x			



Annual Fund Report

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

Extra EGM					
	Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote			
		Approve	Reject	Abstain	Other
4	Voting on release Board of Directors members from liability for the fiscal year ending 31 December 2020.			x	
5	Voting on the Board of Directors resolution regarding the distributed profits of the company for the first half and second half of 2020, 3 Saudi riyals per share, 30% of the company's capital, with a total amount of (180,000,000) Saudi riyals.	x			
6	Voting on appointing the External Auditor for the Company from among the candidates based on the Audit Committee recommendation, The appointed auditor shall examine, review and audit the second, third and quarter and annual financial statements, of the fiscal year 2021, and the first quarter of the fiscal year 2022, and the determination of the auditor remuneration.				PWC 872,500
7	Voting on delegating the Board of Directors to distribute interim dividends on a semi-annual or quarterly basis to shareholders for the fiscal year 2021 and to determine the due date and payment date in accordance with the Regulatory Rules and Procedures issued pursuant to Companies Law, in line with the company's financial position, cash flows, expansion and investment plans	x			
8	Voting on the amendment of Article 19 of the Company's bylaws relating to Chairman, Vice Chairman, Managing Director and Board Secretary.			x	
9	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and Abdul latif & Mohamed AlFozan Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is a warehouse lease, the contract amount is 480,000 SR annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	
10	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and Abdul latif & Mohamed AlFozan Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is a Land lease, the contract amount is 991,000 SR annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	
11	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and Madar Building Materials Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is a warehouse lease, the contract amount is 550,000 SR annually in addition to the warehouse maintenance expenses of 386,284 SR paid to Madar Building Materials Company during 2020, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	
12	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and United Home Appliances Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is a lease contract for a sales space at the Extra showroom, the contract amount is 1,566,080 SR annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	
13	Voting on the business and contracts that concluded between the company and United Home Appliances Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is a expenses related to the lease contracts with the United Home Appliances Company, amounted to 444,256 SR collected during 2020, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	
14	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and United Home Appliances Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is services legal agreement (Extra provides support services to the United Home Appliances Company), the contract amount is 1,369,946 SR annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	



Annual Fund Report

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

Extra EGM					
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote				
	Approve	Reject	Abstain	Other	
15	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and AlFozan Holding Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is a services legal agreement (AlFozan Holding Company provides support services to Extra Company), the contract amount is one SR annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	
16	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and United Home Appliances Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is a commercial Transactions, Purchases amounted to 9,033,002 SR, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	
17	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and AlFozan Holding Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is a commercial Transactions, Purchases amounted to 5,250,000 SR – Sales amounted to 156,477 SR, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	
18	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and Retal for Urban Development Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is a commercial Transactions, Sales amounted to 225,126 SR, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	
19	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and Madar Hardware Company, in which Mr. Abdullah AlFozan and Mr. Fozan AlFozan has an indirect interest in it, which is a commercial Transactions, Purchases amounted to 1,279,673 SR, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.			x	
20	Voting for election of the Board members from among the candidates for the next term commencing from 13 May 2021 and for a period of three years, which ends on 12 May 2024.			x	
21	Voting on the formation of the Audit Committee, and the definition of its duties, work regulations and remuneration of its members for the new term starting from 13 May 2021 and for a period of three years, which ends on 12 May 2024, The following are the names of the candidates Mr. Mansour AbdulAziz Rashid AlBosaily (Membership status: Independent) Mr. Abdul Moaty Wasfy Abdul Hady (Outside the Board) Dr. Jasem Shaheen Al Romeihy (Outside the Board) Mr. Mohammed Farhan ben Nader (Outside the Board)			x	
22	Voting on amending the remuneration policy for Board of Directors members, committees and the Executive Management.			x	
23	Voting on the policy of company's competition standards .	x			
UACC AGM					
1	Voting on the Board of Directors' report for the fiscal year ending on 31/12/2020	x			
2	Voting on the financial statements for the fiscal year ending on 31/12/2020	x			
3	Voting on the company's auditor's report for the fiscal year ending on 31/12/2020	x			
4	Voting on discharge the members of the Board of Directors from liability for the fiscal year ending on 31-12-2020			x	
5	Voting on appointing the company's auditor from among the candidates based on the audit committee's recommendation to examine, review and audit the financial statements for the second and third quarter of the fiscal year 2021 and the first quarter of the fiscal year 2022, and determine their fees				KPMG
6	Voting on the updating of the audit committee charter			x	



Annual Fund Report

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

UACC AGM					
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote				
	Approve	Reject	Abstain	Other	
7	Voting on the updating of the policies, criteria, and procedures for Board of Directors membership.			x	
8	Voting on the Board of Directors recommendation to distribute an amount of (22,000,000) as cash dividends to the shareholders for the second half of fiscal year ending on 31/12/2020 at a rate of (0.40) riyals per share. provided that the eligibility of the shareholders who own the shares at the end of the trading day of the meeting and those registered in the company's shareholders register at the Securities Depository Center (Edaa) at the end of the second trading day following the due date, the date of the dividend distribution will be announced later.	x			
9	Voting on the election of board members from among the candidates for the next session starting from 04/07/2021 and for a period of three years, which ends on 03-07-2024 AD.				Abdulaziz Al Omran, 20% Abdullah al Shaikh, 20% Ahmed Al Hagbani, 20% Abdullah Al Sayyari, 20% Abdullah alAbdulatif, 20%
10	Voting on forming the Audit Committee, defining its duties, operating controls, and remuneration for its members for the new session that starts on 04/07/2021 for a period of three years, noting that the candidates are:1- Mr. Fawaz Hamad Fawaz Al-Fawaz. Chairman of the audit committee (Membership status: Independent). 2- Mr. Saud Mohammed Ali Al-Sabhan. Member of the audit committee (Membership status: Independent). 3- Mr. Youssef Mohammed Ali Al-Suhaibani. Member of the audit committee (Membership status: - Outside the Board).			x	
11	Voting on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends on a semi-annual or quarterly basis to shareholders for the fiscal year 2021.	x			
12	Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and the Abdul Aziz bin Omran Al-Omran and Partners Company, in which the Chairman of the Board of Directors Mr. Abdulaziz bin Omran Al-Omran has an indirect interest in it, which is the sale of cement to the Abdul Aziz bin Omran Al-Omran Company during the next year and there are no special conditions on This type of contract. and it is expected that the volume of transactions will reach 10 million Saudi riyals.			x	
Saudi electricity					
1	001-Voting on Board of Directors' Report for the fiscal year ending on 31/12/2020 G.	x			
2	002-Voting on the auditor/s report on the Company's accounts for the fiscal year ending on 31/12/2020 G.	x			
3	003- Voting on the financial statements for the fiscal year ending on 31/12/2020 G.	x			
4	004- Voting on the Board's recommendations to distribute dividends amounting to (2,916,615,671 SAR) to the shareholders for the fiscal year ending on 31/12/2020 G, at an amount of (70 Halala) per each share, representing (7%) of the capital. Provided that the entitlement to dividends is for shareholders holding the shares by the end of the trading day of the assembly date, and who are registered in the Company's shareholders registry held with the Securities Depository Center Company (Edaa) at the end of the second trading day following the entitlement date.	x			
5	005-Voting on discharging the liability of the Board members for the fiscal year ending on 31/12/2020 G.			x	
6	006-Voting on paying an amount of (892,500 SAR) as remuneration to the Board members for the fiscal year ending on 31/12/2020 G.			x	



Annual Fund Report

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

Saudi electricity					
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote				
	Approve	Reject	Abstain	Other	
7	Voting on appointing the auditor for the Company from among the candidates based on the Audit Committee's recommendation. The appointed auditor shall examine, review and audit the (second, third, and fourth) quarters and annual financial statements, of the fiscal year 2021 G, the (first, second, third, and fourth) quarters and annual financial statements, of the fiscal year 2022 G and the first quarter of the fiscal year 2023 G., and the determination of the auditor's remuneration.				KPMG
8	Voting on delegating to the Board of Directors the authorisation powers of the General Assembly stipulated in paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law, for a period of one year starting from the date of the approval by the General Assembly or until the end of the delegated Board of Directors' term, whichever is earlier, in accordance with the conditions set forth in the Regulatory Rules and Procedures issued pursuant to the Companies Law relating to Listed Joint Stock Companies.			x	
9	Voting on amending the regulations of the Nomination, Remunerations Committee Charter.			x	
10	Voting on increasing the number of Audit Committee seats from (4) to (5) seats, whereby the number of Audit Committee members becomes (5) members, by appointing (Dr. Ammr Khaled Kurdi - From outside the board) Independent member in the Audit Committee, starting from the date of the assembly's approval until the end of the current committee's term of office on 20/01/2024 G.	x			
11	Voting on the business and contracts concluded between the Company and (GCC ELECTRICAL TESTING LABORATORY), in which the Board members (DR. Khalid Alsultan, Dr.Najm Al-zaid, Mr. Rashed bin Ibrahim Sharif, Eng. Abdulkarim bin Ali Al-Ghamdi, Dr. Raed bin Nasser Al-Rayes and Eng. Gerard Mestrallet) who are the representatives of the Public Investment Fund, as well as the Board member (Abdulkarim bin Ali Alghamdi) who is the representative of Saudi Aramco Power Company, have an indirect interest. This business is (participating in the paid-up capital increase of the GCC ELECTRICAL TESTING LABORATORY in the same percentage of its equity) and in amount of (SAR 63 Million).			x	
STC EGM					
1	Voting for the Board of Director's report for the fiscal year ending on 31/12/2020.	x			
2	Voting for the report of stc auditor for the fiscal year ending on 31/12/2020.	x			
3	Voting for stc consolidated financial statements for the year ending on 31/12/2020.	x			
4	Voting for the amendment of Article No. (17) of stc Incorporation document relating to the company board of directors .			x	
5	Voting for the election of members of the board of directors from among the candidates for the next term, which starts on (28/4/2021) and lasts for three years, ending on 27/4/2024				Sara Al Suhaimi 50% Ahmed Al Omran 50%
6	Voting for appointing the auditor for the Company from among the candidates based on the Audit Committee's recommendation. The appointed auditor shall examine, review and audit the (second, third, and fourth) quarter and annual financial statements of the fiscal year 2021, and the first quarter of the fiscal year 2022, and the determination of the auditor's remuneration.				EY
7	Voting on the Board of Directors recommendation for the additional one-time distributions for the year 2020, of SR (1) per share which represents 10% of the share's par value with a total amount of SR 2,000 million, the eligibility for dividend will be to Shareholders who own the shares on the day of Company's general assembly and registered in the company's shareholders register at Securities Depository Center by the end of the second trading day following the day of general assembly, thus the total dividends distributed and proposed to be distributed for the year 2020 is SR (5) per share which represents 50% of the share's par value with a total amount of SR 10,000 million, the distribution date will be announced later	x			



Annual Fund Report

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

STC EGM				
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote			
	Approve	Reject	Abstain	Other
8	Voting for the delegating the authority of the General Assembly to the Board of Directors with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Bylaw for a period of one year from the date of approval of the General Assembly or until the end of the term of Delegated Board of Directors, whichever is earlier, in accordance with the conditions mentioned in the related regulations.			x
9	Voting for the business and contracts that have been signed between the Company and Masdr Data Solutions, "a subsidiary of the General Organization for Social Insurance (GOSI)". In which Mr. Ahmed bin Mohammed Al-Omran "a member of the Board of Directors" has an indirect interest within the ordinary course of business and did not grant any preferential benefits, with an amount of (215,000) Saudi riyals in 2020.			x
10	Voting for paying (4,425,000) Saudi riyals as remunerations for the board of directors members for the fiscal year ending on 31/12/2020.			x
BJAZ AGM				
1	Voting to elect member of the board for the next term which will start on January 01, 2022 for a period of three years until December 31, 2024.			x
2	Voting on the formation of the Audit Committee and defining its responsibilities, working controls and the remuneration of its members for the next term, which will start on January 01, 2022 for a period of three years until December 31, 2024. The candidates are Dr. AbuBaker BaGabir - Mr. Saad Ibrahim Almushawah - Mr. Fawzi Ibrahim Alhobayb			x
3	Voting on the amendment of Audit Committee Charter.			x
4	Voting on the amendment of Nomination & Compensation Committee Charter.			x
5	Voting on the amendment of Board of Directors and Committees Membership Criteria Policy.			x
6	Voting to authorize the Board of Directors to distribute interim dividends to the shareholders on semi-annual or quarterly basis, against the fiscal year 2022.			x
7	Voting to delegate the Board of Directors with the authority of the General Assembly with the license mentioned in Section (1) of Article (71) of the Companies Law, for a one year period effective upon the AGM approval date or up to ending of the authorized Board term, whichever is earlier, in accordance with the Regulatory Rules and Procedures issued pursuant to the Companies Law relating to Listed Joint Stock Companies.			x
STC AGM				
1	Vote on stc dividends policy for the next three years starting from the fourth quarter of 2021			x
2	Vote on the Company's entry and execution of the Bookrunners Agreement. For more details about the Bookrunners Agreement, please refer to the Additional Information section below and Annex No. 1, which includes a description of its key terms and conditions. However, it should be noted that such terms and conditions are subject to any amendments that the parties may agree on and which are approved by the Board of Directors (or any of its delegates) in this regard in accordance with the delegation.			x
3	Vote on authorizing the Company's Board of Directors, or any person delegated by the Board of Directors to approve the terms and conditions of the Bookrunners Agreement and any other related agreements, applications, documents instruments relating to the Secondary Offering (as defined in the additional Information Section below) including the offering document (prospectus); and execute such agreements and documentation and negotiate the same; and to carry out all other actions to execute the Secondary Offering			x



Annual Fund Report

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

STC EGM				
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote			
	Approve	Reject	Abstain	Other
4	Vote on ratifying all previous actions carried out by the Company's Board of Directors in relation to the Secondary Offering including preparatory work carried out with the Public Investment Fund in relation to the Secondary Offering and appointment of the relevant advisors.			
			x	
SAPTCO AGM				
1	Voting for election of the Board members from among the candidates for the next term, commencing from 01/January/2022 G, for a term of three years, ending on 31/December/2024 G.			
			x	
2	Voting on the formation of the Audit Committee, and the definition of its duties, work regulations and remuneration of its members for the new term, starting from the date of the assembly on 01/January/2022 G. until the end of the term on 31/December/2024 G. The following are the names of the candidates,			
			x	



Annual Fund Report

Fund's Board Annual Report

Names of Fund board members and membership type	Name	Membership type
	Abdulrahman Khalid AlDamer	Non-independent member
	Ahmed Abdullah AlJomaih	Non-independent member
	Ali Asgar Lilamwala	Non-independent member
	Mohammed Talal Arab	Non-independent member
	Naif Mohammed AlJishi	Independent member
	Bandar Mohammed Al Damir	Independent member

A brief about Fund board member's qualification	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>Abdulrahman Khalid AlDamer:</u> 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.
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>Ahmed Abdullah AlJomaih:</u> Ahmed is currently the Co head of Asset management at Alpha Capital Company. Prior to his current position, Ahmed managed to accumulate more than ten years of extensive Asset Management experience where he was heading the Equity team at HSBC Saudi Arabia, managing local & GCC Equities. He holds a BA in Finance from King Fahd University of Petroleum and Minerals and MS in Corporate Finance from Henley Business School at the University of Reading in Britain.



Annual Fund Report

Fund's Board Annual Report

A brief about Fund board member's qualification

- *Ali Asgar Lilamwala:*

Ali is currently the Co head of Asset management at Alpha Capital Company. He has more than 14 years of experience in investment management. He previously led all functions of asset management business in EFG-Hermes Saudi Arabia. Prior to that, he was at MASIC where he developed internal reporting structure, asset allocation for funds, evaluation, and performance analysis. Ali holds MS from University of Oklahoma, and is a CFA Charterholder.

- *Mohammed Talal Arab:*

Mohammed is the CEO of the Sulaymaniyah Investment Group and has more than seven years of experience in leadership positions. Mohammed holds a Bachelor's degree in Industrial Engineering from King Fahd University of Petroleum and Minerals in Dhahran and a Master's degree in Management from State University of Colorado in the United States of America.

- *Naif Mohammed AlJishi:*

Naif is the founding president of Alpha International Group for Management Consulting. He has more than ten years of experience in the fields of management consulting and corporate finance. Naif holds a Bachelor of Science from King Fahd University of Petroleum and Minerals in Dhahran and a Master's in Design and Branding Strategy management from Brunel University in London.

- *Bandar Mohammed Al Damir:*

Bandar is the Chairman of Mira Food Company since 2008, and the Chairman of Union Investment Joint Stock Company. He also held several administrative and investment positions in the private sector during his twenty years of practical experience. Bandar holds a Bachelor in Political Science from King Saud University in Riyadh.



Annual Fund Report

Fund's Board Annual Report

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.
- 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.



Annual Fund Report

Fund's Board Annual Report

Fund board member's roles and duties (Cont.)

- Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the fund's board of director.
- Review the report containing all complaints and the measures taken regarding them referred to in investment fund regulations and fund terms and conditions.

Fund board members remuneration

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

Conflict of interest

The fund manager, its shareholders, subsidiaries and affiliates, any of their respective directors, officers, employees and agents may be involved in other financial, investment or professional activities which may on occasion cause conflicts of interest with the fund. The fund's board shall use reasonable endeavors to avoid any such conflict. However, when and if any such conflict arises, the fund manager and the fund's board will make a full disclosure to the unitholders as soon as feasible and will endeavor to resolve the conflict fairly in accordance with the applicable laws and regulations. As of the date of this report, there were no material conflict of interests which may adversely affect the fund boards and fund manager's performance of their duties towards the fund.



Annual Fund Report

Fund's Board Annual Report

	Name	Membership into other funds
Membership relevant to other funds	Abdulrahman Khalid AIDamer	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Alpha Murabaha Fund ▪ Alpha Real Estate Development Fund 1 ▪ Alpha Real Estate Development Fund 2

Fund Board Annual Report	<p>There were two fund board meetings during 2021 as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> — The first meeting for ASEF was held on Aug 8th , 2021 with the below agenda: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Overview of Alpha Saudi Equity 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 ASEF was held on Dec 20th , 2021 and has as agenda the below: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Overview of Alpha Saudi Equity 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 (25/07/2018) until the date of the report (29/12/2021), the fund invested its assets in shares of Saudi listed companies that are compliant with the shariah principals.
Investment Fund's Performance During the Period	The fund's performance since YTD stood at 39.79.14% v/s 30.42% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark YTD by 9.38%. The fund's performance since inception stood at 95.12% v/s 42.72% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since inception by 52.40%.
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">▪ Auditor's fees is updated from SR 25,000 annually to SR 45,000 annually (exclusive of value-added tax) and will be paid on semi-annual basis.▪ Custodian fees charged previously at the rate of 0.08% is amended to 0.03% (exclusive of value-added tax) of the net assets value calculated based on the Fund's daily net assets value and is paid monthly.▪ Updating the Fund administrator of the Fund to be Alpha Capital Company and changes in the other duties of the Fund Manager



Annual Fund Report

Fund Manager Information

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

- Shariah guidelines regarding the interest-bearing loans are updated to be not more than 33.33% of the average market capitalization over the last 12 months or the total assets of the investee Company, whichever's higher.
- On 23 December 2021, fund term and conditions has been updated to reflect the new Investment Fund Regulations (IFR).

Other Key Disclosures

Other Information for Unit Holders

There were no breaches during the reporting period.

Investments into other funds

There were no investment into other fund during the reporting period.

Special commission arrangements

There were no special commission received during the reporting period.

Other data and other information required by the Investment Funds Regulations

A revision of NAV/unit took place on 13th of Sep 2021 resulting in a difference of 0.001% due to irregular trade flow between the broker & the custodian. This revision was rectified within one business day and the effect was positive for the benefit of unitholders.

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

Since 21st of May 2019

Expense ratio of each underlying fund and the weighted average expense ratio of all underlying funds

Not Applicable



Annual Fund Report

Custodian Information

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



Annual Fund Report

Fund Operator

Fund Operator Name	Alpha Capital Company
Address	12371 PO BOX: 8596 Riyadh, Prince Turki Bin Abdulaziz AlAwwal, King Saud University. Tel: 920033594 www.alphacapital.com.sa
Operator Main Duties and Responsibilities	<ul style="list-style-type: none">▪ The fund operator is responsible for valuing the assets of the public fund. In so doing, the fund operator shall conduct a full and fair valuation.▪ The asset of fund is valued by the fund operator each dealing day at such time as specified in the Terms and Conditions of such public fund, and for the duration not exceeding one day from the deadline for submission of requests for subscription or redemption.▪ The fund operator must comply with the Annex (5) in the investment fund regulations in relation to valuation of the fund.▪ The fund operator shall be responsible for calculating the price of the units in a public fund that it operates. The price of units for subscriptions and redemptions on any dealing day shall be calculated by reference to the net asset value per unit of the public fund at the valuation point on the relevant dealing day.▪ The fund operator must record each instance where an asset of the fund is valued incorrectly, or the price of a unit is calculated incorrectly.▪ The fund operator is responsible for operating investment funds.▪ The fund manager and fund operator must maintain all books and records in accordance with the regulations.▪ The fund operator must maintain -at all times- records of all units issued and cancelled and must maintain an up to date record of the balance of outstanding units for each fund under its operation.



Annual Fund Report

Auditor Information

Auditor Name

Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

Address

Grand Tower, King Fahad Road, Al Muhammadiyah district. P.O.
Box 85453, Riyadh 11691.

Tel: +96611 269 3516.

Fax: +966 11 488 9639.

www.aca.com.sa

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

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



Annual Fund Report

Fund Audited Financial Statements

The Fund's audited financial statements for the financial year ending 31 December 2021 are presented on the following pages.

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

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2021

AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2021

INDEX	PAGE
Independent auditor's report on the financial statements	1 – 2
Statement of financial position	3
Statement of comprehensive income	4
Statement of cash flows	5
Statement of changes in equity	6
Notes to the financial statements	7 – 21

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Opinion

We have audited the financial statements of Alpha Saudi Equity 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 Saudi Equity 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 Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2021

	<i>Note</i>	2021 SR	2020 SR
ASSETS			
Cash and cash equivalents		299,014	862,537
Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")	5	43,485,953	19,436,713
Receivable against disposal of financial asset at FVTPL		6,699,286	-
Advances for acquisition of financial asset at FVTPL		307,670	-
Other receivables		10,353	4,603
TOTAL ASSETS		50,802,276	20,303,853
LIABILITIES			
Redemption payable		6,624,412	-
Management and administration fees payable	6	253,143	109,594
Director's fees payable	6	28,000	32,712
Accrued expenses and other current liabilities		165,475	78,367
TOTAL LIABILITIES		7,071,030	220,673
EQUITY			
Net assets attributable to unitholders of redeemable units		43,731,246	20,083,180
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		50,802,276	20,303,853
Redeemable units in issue (numbers)		2,221,121	1,452,327
Net assets value attributable to per unit (SR)		19.69	13.83

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

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2021

	<i>Note</i>	2021 SR	2020 SR
INCOME			
Income (loss) from financial assets at FVTPL:			
Unrealised loss	5	(670,916)	(462,032)
Realised gain	5	10,281,041	2,636,757
Dividend income		756,181	498,647
TOTAL INCOME		10,366,306	2,673,372
OPERATING EXPENSES			
Management fees	6	(520,540)	(405,323)
Transaction costs		(139,486)	(145,666)
Administration fees	6	(112,500)	(112,500)
Professional fees		(50,646)	(40,000)
Director's fees reversal (expenses)	6	4,712	(20,000)
Custodian fees		(9,177)	(10,129)
Value-added tax expenses		(110,714)	(55,402)
Other operating expenses		(53,779)	(78,187)
TOTAL OPERATING EXPENSES		(992,130)	(867,207)
NET INCOME FOR THE YEAR		9,374,176	1,806,165
Other comprehensive income		-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		9,374,176	1,806,165

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

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2021

	2021 SR	2020 SR
OPERATING ACTIVITIES		
Net income for the year	9,374,176	1,806,165
Adjustments for:		
Unrealised loss from the financial assets at FVTPL	670,916	462,034
Dividend income	(756,181)	(498,647)
	<u>9,288,911</u>	<u>1,769,552</u>
Changes in operating assets and liabilities:		
(Increase)/decrease in financial assets at FVTPL	(24,720,156)	14,617,761
Increase in other receivables	(5,750)	(3,690)
Increase in receivable against disposal of financial assets at FVTPL	(6,699,286)	-
Increase in advances for acquisition of financial assets at FVTPL	(307,670)	-
Increase/(decrease) in management and administration fees payable	143,549	(69,433)
(Decrease)/increase in director's fees payable	(4,712)	4,000
Increase in accrued expenses and other current liabilities	87,108	54,644
Increase in redemption payable	6,624,412	-
	<u>(15,593,594)</u>	<u>16,372,834</u>
Cashflows (used in) from operations	(15,593,594)	16,372,834
Dividends received	756,181	498,647
	<u>(14,837,413)</u>	<u>16,871,481</u>
Net cashflows (used in) from operating activities	(14,837,413)	16,871,481
FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from issuance of units	37,923,328	1,550,000
Payments against redemption of units	(23,649,438)	(20,594,710)
	<u>14,273,890</u>	<u>(19,044,710)</u>
Net cash from (used in) financing activities	14,273,890	(19,044,710)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(563,523)	(2,173,229)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	862,537	3,035,766
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	299,014	862,537

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

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For the year ended 31 December 2021

	2021 SR	2020 SR
EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	20,083,180	37,321,725
Comprehensive income:		
Net income for the year	9,374,176	1,806,165
Other comprehensive income for the year	-	-
Total comprehensive income for the year	9,374,176	1,806,165
	<u>29,457,356</u>	<u>39,127,890</u>
CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS		
Proceeds from issuance of units	37,923,328	1,550,000
Payments against redemption of units	(23,649,438)	(20,594,710)
Net change from unit transactions	<u>14,273,890</u>	<u>(19,044,710)</u>
EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AT THE END OF THE YEAR	<u><u>43,731,246</u></u>	<u><u>20,083,180</u></u>
REDEEMABLE UNIT TRANSACTIONS		
Transactions in redeemable units for the year are summarised as follows:		
	2021 Units	2020 Units
UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	1,452,327	3,144,868
Units issued during the year	2,068,321	129,542
Units redeemed during the year	(1,299,528)	(1,822,083)
UNITS AT THE END OF THE YEAR	<u><u>2,221,120</u></u>	<u><u>1,452,327</u></u>
NET ASSETS VALUE PER UNIT AT THE END OF THE YEAR	<u><u>19.69</u></u>	<u><u>13.83</u></u>

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

Alpha Saudi Equity Fund (Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2021

1 GENERAL INFORMATION

Alpha Saudi Equity 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 medium to long-term capital growth for unitholders through investing in the shares of the companies listed on the Saudi Stock Exchange, in accordance with the shariah regulations for investment.

The Fund was offered for subscription under the laws and regulations of CMA on 14 Shawal 1439H (corresponding to 28 June 2018). The Fund commenced its operations on 12 Dhul-Qa'dah 1439H (corresponding to 25 July 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's Manager registered office is P.O. Box 54854, Riyadh 12371, Kingdom of Saudi Arabia.

The last valuation day of the year was 29 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 45,000 annually (exclusive of value-added tax) and will be paid on semi-annual basis.
- ii. Custodian fees charged previously at the rate of 0.08% is amended to 0.03% (exclusive of value-added tax) of the net assets value calculated based on the Fund's daily net assets value and is paid monthly.
- iii. Updating the Fund administrator to be Alpha Capital Company and changes in the other duties of the Fund Manager
- iv. Shariah guidelines regarding the interest-bearing loans are updated to be not more than 33.33% of the average market capitalisation over the last 12 months or the total assets of the investee Company, whichever is higher.

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).

Alpha Saudi Equity 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 financial statements have been prepared under the historical cost convention using the accrual basis of accounting except for financial assets held at FVTPL that are measured at fair value.

The Fund Manager has prepared the financial statements on the basis that it will continue to operate as a going concern.

The Fund presents its statement of financial position in order of liquidity based on the Fund Manager's intention and perceived ability to recover/settle the majority of assets/liabilities of the corresponding financial statement line item. An analysis regarding recovery or settlement within 12 months after the reporting date (current) and more than 12 months after the reporting date (non-current) is presented in note 8.

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

3.2 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 Saudi Equity 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.

Alpha Saudi Equity 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

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.

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. Interest and dividend income 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 Saudi Equity 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 Saudi Equity 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 dividend and 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 Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.7 Fair value measurement

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

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

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

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

The Fund uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy. This is described, as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable
- Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognized in financial statements at fair value on a recurring basis, the Fund determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each year. The Fund determines the policies and procedures for both recurring fair value measurement, and for non-recurring measurement.

At each reporting date, the Fund analyses the movements in the values of assets and liabilities which are required to be re-measured or re-assessed as per the Fund's accounting policies. For this analysis, the Fund verifies the major inputs applied in the latest valuation by agreeing the information in the valuation computation to contracts and other relevant documents. The Fund also compares the change in the fair value of each asset and liability with relevant external sources to determine whether the change is reasonable.

For the purpose of fair value disclosures, the Fund has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy, as explained above. Fair value related disclosures for financial instruments that are measured at fair value or where fair values are disclosed are discussed in note 7.

3.8 Provisions

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

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.9 Accrued expenses

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

3.10 Redeemable units

Redeemable units are classified as equity instruments when:

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

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

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

The Fund continuously assesses the classification of the redeemable units. If the redeemable units cease to have all the features, or meet all the conditions set out, to be classified as equity, the Fund will reclassify them as financial liabilities and measure them at fair value at the date of reclassification, with any differences from the previous carrying amount recognised in net assets attributable to the Unitholders. If the redeemable units subsequently have all the features and meet the conditions to be classified as equity, the Fund will reclassify them as equity instruments and measure them at the carrying amount of the liabilities at the date of the reclassification.

The issuance, acquisition and cancellation of redeemable units are accounted for as equity transactions. No gain or loss is recognised in the statement of comprehensive income on the purchase, issuance or cancellation of the Fund's own equity instruments

3.11 Net assets value per unit

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

3.12 Management fees, custodian fees and other expenses

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

3.13 Zakat and income tax

Fund is not liable to pay any zakat or income tax which are considered to be the obligation of the Unitholders and are as such not provided in the accompanying financial statements.

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.14 Dividend income

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

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The preparation of the Fund's financial statements 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 equity 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 at fair value at each statement of financial position date. Fair values of those financial instruments are disclosed in Note 5.

Alpha Saudi Equity 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:

	31 December 2021		31 December 2020	
	Cost SR	Market value SR	Cost SR	Market value SR
<i>Quoted equity investments (by country)</i>				
Kingdom of Saudi Arabia	41,530,800	43,485,953	16,810,644	19,436,713

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

	2021 SR	2020 SR
Realised gain from disposal of equity instruments	10,281,041	2,636,757
Unrealised loss from net changes in fair value of equity instruments	(670,916)	(462,032)
	9,610,125	2,174,725

The Fund also manages its exposure to price risk by analysing the investment portfolio by industrial sector. The Fund's policy is to concentrate the investment portfolio in sectors where Fund Manager believes the Fund can maximise the returns derived for the level of risk to which the Fund is exposed.

The Fund had no concentrations in individual equity positions exceeding 15% (2020: 10%) of the net assets attributable to unitholders. The table below is a summary of the significant sector concentrations within the equity investment portfolio. Investment concentration according to industry group of the investment portfolio of the Fund is disclosed in the table below:

Industry group	31 December 2021			31 December 2020		
	Cost SR	Fair value SR	% of market value	Cost SR	Fair value SR	% of market value
Banks	12,525,661	13,592,646	31.69	2,101,974	2,546,912	13.10
Materials	10,178,820	10,210,022	23.81	3,396,512	3,928,768	20.21
Consumer services	3,248,835	3,265,831	7.62	1,483,662	1,598,025	8.22
Utilities	2,856,766	2,996,703	6.99	693,928	799,858	4.12
Insurance	2,545,594	2,463,291	5.74	1,387,512	1,856,067	9.54
Telecommunication	1,965,500	2,209,222	5.15	1,777,090	1,948,863	10.03
Capital goods	1,982,228	2,170,775	5.06	526,790	629,420	3.24
Software and services	1,798,793	2,101,253	4.90	-	-	-
Health care equipment and services	1,422,331	1,488,332	3.47	834,581	978,930	5.04
Transportation	1,590,647	1,212,408	2.83	1,084,722	1,126,620	5.80
Retailing	1,415,625	1,775,470	2.74	1,780,976	2,152,358	11.07
Food and beverages	-	-	-	1,273,170	1,288,625	6.63
Food and staples retailing	-	-	-	469,727	582,267	3.00
	41,530,800	43,485,953	100.00	16,810,644	19,436,713	100.00

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

6 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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

a) Management and administration fee

The Fund Manager is responsible for the overall management of the Fund's activities. The Fund Manager charges management fee at the rate of 1.45% that are calculated twice a week based on the net assets of the Fund. Total management fee for the year ended 31 December 2021 amounted to SR 520,540 (31 December 2020: SR 405,323), exclusive of value-added tax, with SR 232,867 in outstanding accrued fees due to the Fund Manager as at 31 December 2021 (31 December 2020: SR 93,253).

The Fund manager charges administration fee higher of SR 112,500 or at a rate of 0.07% of the net assets of the Fund that are calculated on a daily basis, with a minimum monthly fee of SR 9,375. Total administration fee for 31 December 2021 amounted to SR 112,500 (31 December 2020: SR 112,500), exclusive of value-added tax, with SR 20,276 in outstanding accrued fees due to the Fund Manager as at 31 December 2021 (31 December 2020: SR 16,341).

In addition, the Fund Manager charges subscription fee at the rate of 2% of the subscription value from the Fund's unitholders, however such fee has been waived by the Fund Manager for the year ended 31 December 2021 and 2020.

b) Board of Directors remuneration

During the year, additional accruals pertaining to the directors fees of prior periods have been reversed amounting to SR 24,712. The amount reflected in the statement of comprehensive income amounting to SR 4,712 is net of current period remuneration amounting to SR 20,000, with SR 28,000 in outstanding accrued fees as at 31 December 2021.

The total remuneration accrued to the Board of Directors for the year ended 31 December 2020 was SR 20,000 and consisted of a fixed fee.

c) Subscriptions and redemptions of units of the other funds managed by the Fund Manager

During the year, the Fund had subscribed 1,444 units (2020: 2,639 units) of Alpha Capital IPO Fund amounting to SR 14,436 (2020: SR 26,393) and redeemed 1,444 units (2020: 2,639 units) amounting to SR 22,854 (2020: SR 33,988) with no outstanding units as at 31 December 2021.

During the year ended 31 December 2020, the Fund had subscribed 1,714,261 units of Alpha Murabaha Fund amounting to SR 17,900,000 and redeemed 1,714,261 units amounting to SR 17,924,629 with no outstanding units as at 31 December 2020.

d) Subscriptions and redemptions of Fund units

During the year, the shareholders of the Fund Manager had subscribed nil (2020: nil) units of the Fund amounting to SR nil (2020: SR nil) and redeemed 200,000 units (2020: nil) amounting to SR 3,947,764 (2020: SR nil) with 215,829 outstanding units as at 31 December 2021 (2020 :415,829 units).

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT

7.1 FINANCIAL RISK FACTORS

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

The Fund Manager also applies a prudent spread of risk while taking into consideration the Fund's investment policies and 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 the Fund plays a role in ensuring that the Fund Manager fulfils its responsibilities to the benefit of the unitholders in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations and the terms and conditions of the Fund.

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

7.1.1 Market risk

a) Commission rate risk

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

b) Currency risk

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

c) Price risk

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

The price risk arises primarily from uncertainty about the future prices of the financial instruments that the Fund holds. The Fund Manager closely monitors the price movement of its financial instruments listed on stock exchange. The Fund manages the risk through diversification of its investment portfolio by investing in various industry sectors.

Sensitivity analysis

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

	31 December 2021 SR	31 December 2020 SR
TASI Index:		
5% increase	2,174,298	971,836
5% decrease	(2,174,298)	(971,836)

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

7.1 FINANCIAL RISK FACTORS (continued)

7.1.2 Liquidity risk

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

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

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

7.1.3 Credit risk

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

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

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

	31 December 2021 SR	31 December 2020 SR
Receivable against disposal of financial asset at FVTPL	6,699,286	-
Advances for acquisition of financial assets at FVTPL	307,670	-
Cash and cash equivalents	299,014	862,537
Other receivables	10,353	4,603
Total exposure to credit risk	7,316,323	867,140

7.2 CAPITAL RISK MANAGEMENT

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

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

7.3 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 1 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 liquid. 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.

8 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>
ASSETS			
Cash and cash equivalents	299,014	-	299,014
Financial assets at FVTPL	43,485,953	-	43,485,953
Receivable against disposal of financial asset at FVTPL	6,699,286	-	6,699,286
Advances for acquisition of financial assets at FVTPL	307,670	-	307,670
Other receivables	10,353	-	10,353
TOTAL ASSETS	50,802,276	-	50,802,276
LIABILITIES			
Redemption payable	6,624,412	-	6,624,412
Management and administration fees payable	253,143	-	253,143
Director's fees payable	28,000	-	28,000
Accrued expenses and other current liabilities	165,475	-	165,475
TOTAL LIABILITIES	7,071,030	-	7,071,030
<i>As at 31 December 2020</i>	<i>Within 12 months (SR)</i>	<i>After 12 months (SR)</i>	<i>Total SR</i>
ASSETS			
Cash and cash equivalents	862,537	-	862,537
Financial assets at FVTPL	19,436,713	-	19,436,713
Other receivables	4,603	-	4,603
TOTAL ASSETS	20,303,853	-	20,303,853
LIABILITIES			
Management and administration fees payable	109,594	-	109,594
Director's fees payable	32,712	-	32,712
Accrued expenses and other current liabilities	78,367	-	78,367
TOTAL LIABILITIES	220,673	-	220,673

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

9 CONTINGENCIES

There are no contingencies as at the reporting date.

10 COMPARATIVE FIGURES

Certain of the prior year amounts have been reclassified to conform to the presentation in the current year.

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 للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)**

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

وتقرير المراجع المستقل

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

القوائم المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢١

الصفحة	الفهرس
١ - ٢	تقرير المراجع المستقل حول القوائم المالية
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التدفقات النقدية
٦	قائمة التغيرات في حقوق الملكية
٧ - ٢١	إيضاحات حول القوائم المالية



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

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق ألفا للأسهم السعودية ("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. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملئمة 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 محرقة بشكل جوهري.

وعندما نقرأ التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢١، إذا تبين لنا وجود تحريف جوهري، فإننا نكون مطالبين بالإبلاغ عن الأمر للمكافئين بالحوكمة.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

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

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

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



تقرير المراجع المستقل (تتمة)
إلى مالكي الوحدات في صندوق ألفا للأسهم السعودية
(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، وتُعد 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 وتقييم 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.
 - تقييم 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.
 - تقييم 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 الليحيد واليحيى محاسبون قانونيون



تركي عبد المحسن الليحيد
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٣٨)

الرياض: ٢٤ شعبان ١٤٤٣ هـ
(٢٧ مارس ٢٠٢٢)

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠ ريال سعودي	٢٠٢١ ريال سعودي	إيضاح	
٨٦٢,٥٣٧	٢٩٩,٠١٤		الموجودات
١٩,٤٣٦,٧١٣	٤٣,٤٨٥,٩٥٣	٥	نقدية وشبه نقدية
-	٦,٦٩٩,٢٨٦		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٣٠٧,٦٧٠		مبالغ مستحقة القبض عن استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٦٠٣	١٠,٣٥٣		دفعات مقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			مدينون آخرون
<u>٢٠,٣٠٣,٨٥٣</u>	<u>٥٠,٨٠٢,٢٧٦</u>		إجمالي الموجودات
-	٦,٦٢٤,٤١٢		المطلوبات
١٠٩,٥٩٤	٢٥٣,١٤٣	٦	استردادات مستحقة
٣٢,٧١٢	٢٨,٠٠٠	٦	أتعاب إدارة ورسوم إدارية مستحقة
٧٨,٣٦٧	١٦٥,٤٧٥		أتعاب أعضاء مجلس إدارة مستحقة
			مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
<u>٢٢٠,٦٧٣</u>	<u>٧,٠٧١,٠٣٠</u>		إجمالي المطلوبات
٢٠,٠٨٣,١٨٠	٤٣,٧٣١,٢٤٦		حقوق الملكية
<u>٢٠,٣٠٣,٨٥٣</u>	<u>٥٠,٨٠٢,٢٧٦</u>		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
١,٤٥٢,٣٢٧	٢,٢٢١,١٢١		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
<u>١٣,٨٣</u>	<u>١٩,٦٩</u>		وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)
			صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة (بالريال السعودي)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	ايضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٨٦٢,٥٣٧	٢٩٩,٠١٤		الموجودات
١٩,٤٣٦,٧١٣	٤٣,٤٨٥,٩٥٣	٥	نقدية وشبه نقدية
-	٦,٦٩٩,٢٨٦		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٣٠٧,٦٧٠		مبالغ مستحقة القبض عن استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٦٠٣	١٠,٣٥٣		دفعات مقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			مدينون آخرون
<u>٢٠,٣٠٣,٨٥٣</u>	<u>٥٠,٨٠٢,٢٧٦</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
-	٦,٦٢٤,٤١٢		استردادات مستحقة
١٠٩,٥٩٤	٢٥٣,١٤٣	٦	أتعاب إدارة ورسوم إدارية مستحقة
٣٢,٧١٢	٢٨,٠٠٠	٦	أتعاب أعضاء مجلس إدارة مستحقة
٧٨,٣٦٧	١٦٥,٤٧٥		مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
<u>٢٢٠,٦٧٣</u>	<u>٧,٠٧١,٠٣٠</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٢٠,٠٨٣,١٨٠	٤٣,٧٣١,٢٤٦		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>٢٠,٣٠٣,٨٥٣</u>	<u>٥٠,٨٠٢,٢٧٦</u>		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
١,٤٥٢,٣٢٧	٢,٢٢١,١٢١		وحدات مصدره قابلة للاسترداد (بالعدد)
<u>١٣,٨٣</u>	<u>١٩,٦٩</u>		صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة (بالريال السعودي)

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠ ريال سعودي	٢٠٢١ ريال سعودي	إيضاح	الدخل
			الدخل (الخسارة) من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
(٤٦٢,٠٣٢)	(٦٧٠,٩١٦)	٥	خسارة غير محققة
٢,٦٣٦,٧٥٧	١٠,٢٨١,٠٤١	٥	أرباح محققة
٤٩٨,٦٤٧	٧٥٦,١٨١		توزيعات أرباح
<u>٢,٦٧٣,٣٧٢</u>	<u>١٠,٣٦٦,٣٠٦</u>		إجمالي الدخل
			مصاريف العمليات
(٤٠٥,٣٢٣)	(٥٢٠,٥٤٠)	٦	أتعاب إدارة
(١٤٥,٦٦٦)	(١٣٩,٤٨٦)		تكلفة معاملات
(١١٢,٥٠٠)	(١١٢,٥٠٠)	٦	رسوم إدارية
(٤٠,٠٠٠)	(٥٠,٦٤٦)		أتعاب مهنية
(٢٠,٠٠٠)	٤,٧١٢	٦	عكس قيد (مصاريف) أتعاب أعضاء مجلس إدارة
(١٠,١٢٩)	(٩,١٧٧)		أتعاب حفظ
(٥٥,٤٠٢)	(١١٠,٧١٤)		مصاريف ضريبة قيمة مضافة
(٧٨,١٨٧)	(٥٣,٧٧٩)		مصاريف تشغيلية أخرى
<u>(٨٦٧,٢٠٧)</u>	<u>(٩٩٢,١٣٠)</u>		إجمالي المصاريف التشغيلية
١,٨٠٦,١٦٥	٩,٣٧٤,١٧٦		صافي دخل السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
<u>١,٨٠٦,١٦٥</u>	<u>٩,٣٧٤,١٧٦</u>		إجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠ ريال سعودي	٢٠٢١ ريال سعودي	
١,٨٠٦,١٦٥	٩,٣٧٤,١٧٦	الأنشطة التشغيلية
٤٦٢,٠٣٤	٦٧٠,٩١٦	صافي دخل السنة
(٤٩٨,٦٤٧)	(٧٥٦,١٨١)	التعديلات لـ:
١,٧٦٩,٥٥٢	٩,٢٨٨,٩١١	خسارة غير محققة عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح
١٤,٦١٧,٧٦١	(٢٤,٧٢٠,١٥٦)	أو الخسارة
(٣,٦٩٠)	(٥,٧٥٠)	توزيعات أرباح
-	(٦,٦٩٩,٢٨٦)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
-	(٣٠٧,٦٧٠)	(زيادة)/نقص في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦٩,٤٣٣)	١٤٣,٥٤٩	زيادة في الذمم المدينة الأخرى
٤,٠٠٠	(٤,٧١٢)	زيادة في المبالغ المستحقة القبض عن استبعاد موجودات مالية بالقيمة
٥٤,٦٤٤	٨٧,١٠٨	العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٦,٦٢٤,٤١٢	زيادة في الدفعات المقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة
١٦,٣٧٢,٨٣٤	(١٥,٥٩٣,٥٩٤)	العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٩٨,٦٤٧	٧٥٦,١٨١	زيادة/(نقص) في أتعاب الإدارة والرسوم الإدارية المستحقة
١٦,٨٧١,٤٨١	(١٤,٨٣٧,٤١٣)	(نقص)/زيادة في أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستحقة
		زيادة في المصاريف المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى
		زيادة في الاستردادات المستحقة
		التدفقات النقدية (المستخدمة في) من عمليات
		توزيعات أرباح مستلمة
		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التشغيلية
١,٥٥٠,٠٠٠	٣٧,٩٢٣,٣٢٨	الأنشطة التمويلية
(٢٠,٥٩٤,٧١٠)	(٢٣,٦٤٩,٤٣٨)	متحصلات من الوحدات المصدرة
(١٩,٠٤٤,٧١٠)	١٤,٢٧٣,٨٩٠	سداد الوحدات المستردة
(٢,١٧٣,٢٢٩)	(٥٦٣,٥٢٣)	صافي النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية
٣,٠٣٥,٧٦٦	٨٦٢,٥٣٧	صافي النقص في النقدية وشبه النقدية
٨٦٢,٥٣٧	٢٩٩,٠١٤	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
		النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠ ريال سعودي	٢٠٢١ ريال سعودي	
٣٧,٣٢١,٧٢٥	٢٠,٠٨٣,١٨٠	حقوق الملكية المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد في بداية السنة
١,٨٠٦,١٦٥	٩,٣٧٤,١٧٦	الدخل الشامل:
-	-	صافي دخل السنة
١,٨٠٦,١٦٥	٩,٣٧٤,١٧٦	الدخل الشامل الآخر للسنة
٣٩,١٢٧,٨٩٠	٢٩,٤٥٧,٣٥٦	إجمالي الدخل الشامل للسنة
١,٥٥٠,٠٠٠ (٢٠,٥٩٤,٧١٠)	٣٧,٩٢٣,٣٢٨ (٢٣,٦٤٩,٤٣٨)	التغير من معاملات الوحدات متحصلات من الوحدات المصدرة سداد الوحدات المستردة
(١٩,٠٤٤,٧١٠)	١٤,٢٧٣,٨٩٠	صافي التغير من معاملات الوحدات
٢٠,٠٨٣,١٨٠	٤٣,٧٣١,٢٤٦	حقوق الملكية المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية السنة

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:

٢٠٢٠ وحدات	٢٠٢١ وحدات	
٣,١٤٤,٨٦٨	١,٤٥٢,٣٢٧	الوحدات في بداية السنة
١٢٩,٥٤٢	٢,٠٦٨,٣٢١	وحدات مصدرة خلال السنة
(١,٨٢٢,٠٨٣)	(١,٢٩٩,٥٢٨)	وحدات مستردة خلال السنة
١,٤٥٢,٣٢٧	٢,٢٢١,١٢٠	الوحدات في نهاية السنة
١٣,٨٣	١٩,٦٩	صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في نهاية السنة

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة ألفا المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١- معلومات عامة

صندوق ألفا للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة أنشئ بموجب اتفاق بين شركة ألفا المالية والمستثمرين ("مالكي الوحدات") في الصندوق. يتمثل النشاط الرئيسي للصندوق في تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل لمالكي الوحدات من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية وفقاً للضوابط الشرعية للاستثمار.

تم طرح الصندوق للاشتراك وفقاً لأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية في ١٤ شوال ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ يونيو ٢٠١٨). وبدأ الصندوق عملياته بتاريخ ١٢ ذو القعدة ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٥ يوليو ٢٠١٨).

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

إن عنوان المكتب المسجل لمدير الصندوق هو ص.ب. ٥٤٨٥٤، الرياض ١١٥٢٤، المملكة العربية السعودية.

كان آخر يوم تقويم للفترة هو ٢٩ ديسمبر ٢٠٢١، ومع ذلك فقد تم إعداد البيانات المالية للصندوق 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 ١٤٤٣ هـ (الموافق ٢٧ مارس ٢٠٢٢).

١-١ التغييرات في الشروط والأحكام

قام مدير الصندوق بإجراء بعض التغييرات في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق وفقاً للائحة صندوق الاستثمار الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال والتي تضمنت أيضاً التغييرات التالية على النحو التالي:

١- تحديث أتعاب مراجع الحسابات من ٢٥,٠٠٠ ريال سعودي سنوياً إلى ٤٥,٠٠٠ ريال سنوياً (غير شاملة ضريبة القيمة المضافة) وتدفع على أساس نصف سنوي.

٢- تعديل أتعاب الحفظ المحملة سابقاً بنسبة ٠,٠٨٪ إلى ٠,٠٣٪ (غير شاملة ضريبة القيمة المضافة) من صافي قيمة الموجودات المحتسب على أساس الصافي اليومي لقيمة موجودات الصندوق وتدفع شهرياً.

٣- تحديث المدير الإداري للصندوق ليصبح شركة ألفا المالية وإجراء تغييرات في الواجبات الأخرى لمدير الصندوق.

٤- تحديث الضوابط الشرعية بشأن القروض المرتبطة بعمولة بحيث لا تزيد عن ٣٣,٣٣٪ من متوسط القيمة السوقية على مدى آخر ١٢ شهراً أو إجمالي الموجودات للشركة المستثمر فيها، أيهما أعلى.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("لائحة") 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").

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(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)

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.

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 (٨).

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

٢-٣ المعايير والتعديلات على المعايير الحالية السارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢١

قامت 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 للأسهم السعودية
(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. يعتزم 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 والألات 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.

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٦-٣ الأدوات المالية

١-٦-٣ 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.

(i) الموجودات المالية

الإثبات الأولي والقياس

تصنف الموجودات المالية، عند الإثبات الأولي لها، كمقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة وبالقائمة 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 بالقائمة 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 بالقائمة العادلة. ويتم إثبات التغيرات في القيمة العادلة ضمن صافي دخل المتاجرة. كما يتم إثبات دخل أو مصروف العمولة وتوزيعات الأرباح 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.

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(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

١-٦-٣ 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 الأخر. كما يتم إثبات توزيعات الأرباح الناتجة عن الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المدرجة في قائمة الربح أو الخسارة عند الإقرار بأحقية 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 ولاي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية. وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

الانخفاض في القيمة

يقوم الصندوق بإثبات مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بشأن كافة أدوات الدين غير المقتناة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تحدد خسائر الائتمان المتوقعة على أساس الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة 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.

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٦-٣ الأدوات المالية - تتمة

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

(١) الموجودات المالية (تتمة)

الانخفاض في القيمة (تتمة)

يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة للتعرضات الائتمانية التي لم تزداد مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل جوهري منذ الإثبات الأولي لها، يجنب مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لقاء الخسائر الائتمانية التي تنتج عن حالات التعثر المحتملة خلال الـ ١٢ شهرًا التالية (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا). أما التعرضات الائتمانية التي تزداد مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل جوهري منذ الإثبات الأولي لها، فإنه يجب تجنب مخصص خسارة لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي للتعرض للمخاطر بصرف النظر عن وقت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر).

بالنسبة لتوزيعات الأرباح والذمم 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. قامت الصندوق بإنشاء مصفوفة مخصصات استنادًا إلى الخبرة السابقة في خسائر الائتمان، والتي يتم تعديلها بالعوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

(٢) المطلوبات المالية

الإثبات الأولي والقياس

تشتمل المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق على 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 كثيرًا 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. ويدرج 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 إلغائه أو انتهاء مدته. وفي حالة تبديل الالتزامات المالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تماماً أو بتعديل شروط الالتزامات الحالية بشكل جوهري، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن 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 يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

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

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٧-٣ قياس القيمة العادلة

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

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو دفعه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستنتم 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 التغيير 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 (٧).

٨-٣ المخصصات

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

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

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٩-٣ المصاريف المستحقة الدفع

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

١٠-٣ الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهرى للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

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

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

١١-٣ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

١٢-٣ أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى

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

١٣-٣ الزكاة وضريبة الدخل

إن الصندوق ليس مسؤولاً عن سداد أية زكاة أو ضريبة دخل، حيث يعتبر ذلك من مسؤولية مالكي الوحدات، وعليه لم يجنب لها مخصص في هذه القوائم المالية.

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

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-١٤ توزيعات الأرباح

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

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، 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 تأكيد جوهرى 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 حقوق الملكية 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 بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي. تم الإفصاح عن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (٥).

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(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 ٢٠٢٠		٣١ ديسمبر ٢٠٢١		الاستثمارات في الأسهم المتداولة (حسب الدولة)
القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
١٩,٤٣٦,٧١٣	١٦,٨١٠,٦٤٥	٤٣,٤٨٥,٩٥٣	٤١,٥٣٠,٨٠٠	المملكة العربية السعودية

فيما يلي بيان بأرباح (خسائر) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢٠٢٠	٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢,٦٣٦,٧٥٧ (٤٦٢,٠٣٢)	١٠,٢٨١,٠٤١ (٦٧٠,٩١٦)	أرباح محققة عن استبعاد أدوات حقوق ملكية خسارة غير محققة عن صافي التغيرات في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية
٢,١٧٤,٧٢٥	٩,٦١٠,١٢٥	

يقوم الصندوق أيضًا بإدارة تعرضه لمخاطر السعر من خلال تحليل المحفظة الاستثمارية حسب القطاع. وتتمثل سياسة الصندوق في تركيز المحفظة الاستثمارية في القطاعات التي يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق يمكنه من خلالها تعظيم العوائد المتأتية من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق.

لم يكن لدى الصندوق أي تركيزات في مراكز الأسهم الفردية تتجاوز ١٥٪ (٢٠٢٠: ١٠٪) من صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات. يتضمن الجدول أدناه ملخصًا للتركيزات الهامة لمحفظة الاستثمار في الأسهم حسب القطاع. تم الإفصاح عن تركيز الاستثمار حسب قطاع المحفظة الاستثمارية للصندوق في الجدول أدناه:

النسبة المئوية للقيمة السوقية	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		٣١ ديسمبر ٢٠٢١		القطاع
	القيمة العادلة ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة السوقية	القيمة العادلة ريال سعودي	
١٣,١٠	٢,٥٤٦,٩١٢	٢,١٠١,٩٧٤	٣١,٦٩	١٣,٥٩٢,٦٤٦	البنوك
٢٠,٢١	٣,٩٢٨,٧٦٨	٣,٣٩٦,٥١٢	٢٣,٨١	١٠,٢١٠,٠٢٢	المواد الأساسية
٨,٢٢	١,٥٩٨,٠٢٥	١,٤٨٣,٦٦٢	٧,٦٢	٣,٢٦٥,٨٣١	الخدمات الاستهلاكية
٤,١٢	٧٩٩,٨٥٨	٦٩٣,٩٢٨	٦,٩٩	٢,٩٩٦,٧٠٣	المرافق العامة
٩,٥٤	١,٨٥٦,٠٦٧	١,٣٨٧,٥١٢	٥,٧٤	٢,٤٦٣,٢٩١	التأمين
١٠,٠٣	١,٩٤٨,٨٦٣	١,٧٧٧,٠٩٠	٥,١٥	٢,٢٠٩,٢٢٢	الاتصالات
٣,٢٤	٦٢٩,٤٢٠	٥٢٦,٧٩٠	٥,٠٦	٢,١٧٠,٧٧٥	السلع الرأسمالية
-	-	-	٤,٩٠	٢,١٠١,٢٥٣	البرمجيات والخدمات معدات وخدمات الرعاية
٥,٠٤	٩٧٨,٩٣٠	٨٣٤,٥٨١	٣,٤٧	١,٤٨٨,٣٣٢	الصحية
٥,٨٠	١,١٢٦,٦٢٠	١,٠٨٤,٧٢٢	٢,٨٣	١,٢١٢,٤٠٨	النقل
١١,٠٧	٢,١٥٢,٣٥٨	١,٧٨٠,٩٧٦	٢,٧٤	١,٧٧٥,٤٧٠	التجزئة
٦,٦٣	١,٢٨٨,٦٢٥	١,٢٧٣,١٧٠	-	-	الأطعمة والمشروبات
٣,٠٠	٥٨٢,٢٦٧	٤٦٩,٧٢٨	-	-	تجزئة الأغذية والسلع الأساسية
١٠٠,٠٠	١٩,٤٣٦,٧١٣	١٦,٨١٠,٦٤٥	١٠٠,٠٠	٤٣,٤٨٥,٩٥٣	٤١,٥٣٠,٨٠٠

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

٦- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

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

(أ) أتعاب الإدارة والرسوم الإدارية

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل قدره ١,٤٥٪ يتم احتسابها مرتين في الأسبوع على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق. وقد بلغ إجمالي أتعاب الإدارة ٥٢٠,٥٤٠ ريال سعودي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٤٠٥,٣٢٣ ريال سعودي)، غير شاملة ضريبة القيمة المضافة، وتبلغ الأتعاب القائمة المستحقة لمدير الصندوق ٢٣٢,٨٦٧ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٩٣,٢٥٣ ريال سعودي).

يقوم مدير الصندوق بتحميل رسوم إدارية قدرها ١١٢,٥٠٠ ريال سعودي أو بمعدل ٠,٠٧٪ من صافي موجودات الصندوق، أيهما أعلى، ويتم احتسابها على أساس يومي بحد أدنى قدره ٩,٣٧٥ ريال سعودي شهرياً. وقد بلغ إجمالي الرسوم الإدارية ١١٢,٥٠٠ ريال سعودي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ١١٢,٥٠٠ ريال سعودي)، غير شاملة ضريبة القيمة المضافة، وتبلغ الرسوم القائمة المستحقة لمدير الصندوق ٢٠,٢٧٦ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ١٦,٣٤١ ريال سعودي).

إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل رسوم اشتراك بنسبة ٢٪ من قيمة الاشتراكات من مالكي الوحدات في الصندوق، ومع ذلك، فقد تم التنازل عن هذه الرسوم من قبل مدير الصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠.

(ب) مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

خلال السنة، تم عكس قيد مستحقات إضافية متعلقة بأتعاب أعضاء مجلس الإدارة لفترات سابقة قدرها ٢٤,٧١٢ ريال سعودي. والمبلغ الظاهر في قائمة الدخل الشامل وقدره ٤,٧١٢ ريال سعودي هو بعد خصم مكافآت الفترة الحالية وقدرها ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي، وتبلغ الأتعاب القائمة المستحقة ٢٨,٠٠٠ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١.

بلغ إجمالي المكافآت المستحقة لأعضاء مجلس الإدارة ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ وهو عبارة عن أتعاب ثابتة.

(ج) الاشتراكات في وحدات الصناديق الأخرى المدارة من قبل مدير الصندوق واستردادها

خلال السنة، قام الصندوق بالاشتراك في ١,٤٤٤ وحدة (٢٠٢٠: ٢,٦٣٩ وحدة) في صندوق ألفا المالية الخاص للطروحات الأولية بمبلغ ١٤,٤٣٦ ريال سعودي (٢٠٢٠: ٢٦,٣٩٣ ريال سعودي) واسترد ١,٤٤٤ وحدة (٢٠٢٠: ٢,٦٣٩ وحدة) بمبلغ ٢٢,٨٥٤ وحدة (٢٠٢٠: ٣٣,٩٨٨ ريال سعودي) وبذلك لا توجد هناك وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، قام الصندوق بالاشتراك في ١,٧١٤,٢٦١ وحدة في صندوق ألفا للمرابحة بمبلغ ١٧,٩٠٠,٠٠٠ ريال سعودي واسترد ١,٧١٤,٢٦١ وحدة بمبلغ ١٧,٩٢٤,٦٢٩ ريال سعودي وبذلك لا توجد هناك وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

(د) الاشتراكات في وحدات الصندوق واستردادها

خلال السنة، قام مساهمو مدير الصندوق بالاشتراك في لاشئ (٢٠٢٠: لا شيء) من وحدات الصندوق بمبلغ لا شيء (٢٠٢٠: لا شيء) واستردوا ٢٠٠,٠٠٠ وحدة (٢٠٢٠: لا شيء) بمبلغ ٣,٩٤٧,٧٦٤ ريال سعودي (٢٠٢٠: لا شيء). مع وجود ٢١٥,٨٢٩ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٤١٥,٨٢٩ وحدة).

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

٧- إدارة المخاطر المالية

٧-١ عوامل المخاطر المالية

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

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 لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.

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

٧-١-١ مخاطر السوق

(أ) مخاطر أسعار العملات

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

(ب) مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مسجلة بالريال السعودي، ومن ثم لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر عملوات هامة بشأن هذه الأدوات المالية.

(ج) مخاطر السعر

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

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في اسوق الأسهم عن كثب. كما يقوم الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية وذلك بالاستثمار في مختلف القطاعات.

تحليل الحساسية

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١
ريال سعودي	ريال سعودي

٩٧١,٨٣٦	٢,١٧٤,٢٩٨
(٩٧١,٨٣٦)	(٢,١٧٤,٢٩٨)

مؤشر تاسي:
زيادة بواقع ٥٪
نقص بواقع ٥٪

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

٧- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-٧ عوامل إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢-١-٧ مخاطر السيولة

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

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

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

٣-١-٧ مخاطر الائتمان

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

تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
-	٦,٦٩٩,٢٨٦	مبالغ مستحقة القبض عن استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الريح أو الخسارة
-	٣٠٧,٦٧٠	دفعات مقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الريح أو الخسارة
٨٦٢,٥٣٧	٢٩٩,٠١٤	نقدية وشبه نقدية
٤,٦٠٣	١٠,٣٥٣	مدينون آخرون
<u>٨٦٧,١٤٠</u>	<u>٧,٣١٦,٣٢٣</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

٢-٧ 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.

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

٧- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٣-٧ القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى المصنفة بالتكلفة المطفاة 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.

٨- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهراً (ريال سعودي)	خلال ١٢ شهراً (ريال سعودي)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١
٢٩٩,٠١٤	-	٢٩٩,٠١٤	الموجودات
٤٣,٤٨٥,٩٥٣	-	٤٣,٤٨٥,٩٥٣	نقدية وشبه نقدية
٦,٦٩٩,٢٨٦	-	٦,٦٩٩,٢٨٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٠٧,٦٧٠	-	٣٠٧,٦٧٠	مبالغ مستحقة القبض عن استبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٠,٣٥٣	-	١٠,٣٥٣	دفعات مقدمة لقاء الاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٠,٨٠٢,٢٧٦	-	٥٠,٨٠٢,٢٧٦	مدينون آخرون
٥٠,٨٠٢,٢٧٦	-	٥٠,٨٠٢,٢٧٦	إجمالي الموجودات
٦,٦٢٤,٤١٢	-	٦,٦٢٤,٤١٢	المطلوبات
٢٥٣,١٤٣	-	٢٥٣,١٤٣	استردادات مستحقة
٢٨,٠٠٠	-	٢٨,٠٠٠	أتعاب إدارة ورسوم إدارية مستحقة
١٦٥,٤٧٥	-	١٦٥,٤٧٥	أتعاب أعضاء مجلس إدارة مستحقة
٧,٠٧١,٠٣٠	-	٧,٠٧١,٠٣٠	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
٧,٠٧١,٠٣٠	-	٧,٠٧١,٠٣٠	إجمالي المطلوبات

الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهراً (ريال سعودي)	خلال ١٢ شهراً (ريال سعودي)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
٨٦٢,٥٣٧	-	٨٦٢,٥٣٧	الموجودات
١٩,٤٣٦,٧١٣	-	١٩,٤٣٦,٧١٣	نقدية وشبه نقدية
٤,٦٠٣	-	٤,٦٠٣	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٠,٣٠٣,٨٥٣	-	٢٠,٣٠٣,٨٥٣	مدينون آخرون
٢٠,٣٠٣,٨٥٣	-	٢٠,٣٠٣,٨٥٣	إجمالي الموجودات
١٠٩,٥٩٤	-	١٠٩,٥٩٤	المطلوبات
٣٢,٧١٢	-	٣٢,٧١٢	أتعاب إدارة ورسوم إدارية مستحقة
٧٨,٣٦٧	-	٧٨,٣٦٧	أتعاب أعضاء مجلس إدارة مستحقة
٢٢٠,٦٧٣	-	٢٢٠,٦٧٣	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
٢٢٠,٦٧٣	-	٢٢٠,٦٧٣	إجمالي المطلوبات

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

٩- الالتزامات المحتملة

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

١٠- أرقام المقارنة

أعيد تبويب بعض أرقام المقارنة للسنة الماضية بما يتماشى مع تبويب السنة الحالية.

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 الإفصاحات حولها.