

## شركة العربي الوطني للاستثمار

(مساهمة سعودية مقفلة – مرخصة من هيئة السوق المالية)



صندوق المبارك للاكتتابات الاولى

٢٠٢١

(التقرير السنوي)

محتوى تقارير الصندوق	
٢	<p>١. اسم صندوق الاستثمار</p> <p>٢. أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته</p> <p>٣. سياسة توزيع الدخل والأرباح</p> <p>٤. تقديم تقارير الصندوق (عند الطلب وبدون مقابل)</p> <p>٥. وصف المؤشر الاسترشادي والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة</p>
	<p>١- جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة:</p> <p>أ. صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية</p> <p>ب. صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية</p> <p>ج. أعلى وأقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية</p> <p>د. عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية</p> <p>هـ. قيمه الأرباح الموزعة لكل وحدة</p> <p>و. نسبة المصروفات</p> <p>ز. نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها</p> <p>ح. نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق</p>
٣	<p>٢- سجل أداء يغطي ما يلي:</p> <p>أ. العائد الإجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات، خمس سنوات ومنذ التأسيس</p> <p>ب. العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، ومنذ التأسيس</p> <p>ج. جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب وظروف الإعفاءات</p> <p>د. قواعد حساب بيانات الأداء</p> <p>٣- التغييرات الجوهرية خلال الفترة</p> <p>٤- ممارسات التصويت السنوية.</p> <p>٥- تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي:</p> <p>أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق ونوع العضوية</p> <p>ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق</p> <p>ج. وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته</p> <p>د. تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق</p> <p>هـ. بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق</p> <p>و. مجالس إدارة الصناديق الأخرى التي يشارك فيها عضو مجلس إدارة الصندوق</p> <p>ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه</p>
	<p>١. اسم وعنوان ومدير الصندوق</p> <p>٢. اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن أو مستشار الاستثمار</p> <p>٣. مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة</p> <p>٤. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة</p> <p>٥. تفاصيل التغييرات على شروط وأحكام الصندوق</p> <p>٦. أي معلومات إضافية من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار بشأن أنشطة الصندوق</p> <p>٧. نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق.</p> <p>٨. بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة.</p> <p>٩. بيانات ومعلومات أخرى</p> <p>١٠. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق</p> <p>١١. نسبة مصروفات كل الصناديق المستثمر فيها والمتوسط المرجح لنسبة المصروفات بنهاية العام</p>
٦	<p>١. اسم وعنوان مشغل الصندوق</p> <p>٢. وصف موجز لواجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق</p>
٧	<p>١- اسم وعنوان مراجع الحسابات</p>
٧	<p>١. اسم وعنوان أمين الحفظ.</p> <p>٢. وصف موجز لواجبات ومسؤوليات أمين الحفظ</p>
٧	<p>القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين</p>

أ- معلومات عن صندوق الاستثمار	
١- اسم صندوق الاستثمار	
صندوق المبارك للاكتتابات الأولية	
٢- أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته.	
يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل، وذلك من خلال المشاركة والاستثمار بشكل أساسي في الاكتتابات العامة الأولية لسوق الأسهم السعودية بالإضافة لحقوق الأولية، والاكتتابات المتبقية للشركات المدرجة في السوق، وأسهم الشركات المدرجة حديثاً بحد أقصى خمس سنوات من تاريخ الإدراج شريطة توافيقها مع المعايير الشرعية للصندوق. وسيعتمد مدير الصندوق على تنوع استثمارات الصندوق بما يتوافق مع مجاله الاستثماري من خلال الاستثمار في مجموعة مختلفة من الشركات في قطاعات متنوعة من سوق الأسهم السعودي دون التركيز على قطاع معين. وسيعمل مدير الصندوق على تحقيق أداء أعلى من أداء المؤشر دون أي ضمان من المدير لذلك أو مسؤولية عليه بهذا الخصوص.	
٣- سياسة توزيع الدخل والأرباح	
الصندوق هو عبارة عن صندوق تراكم دخل يعاد استثمار صافي دخله فيه، بما في ذلك الأرباح الموزعة على الأسهم، ولا يتم توزيعه على شكل حصص في الأرباح على وحدات الاستثمار.	
٤- تقديم تقارير الصندوق	
وفقاً للائحة صناديق الاستثمار سيقوم مدير الصندوق بإعداد التقارير السنوية بما في ذلك القوائم المالية السنوية المراجعة) والبيان ربع السنوي واتاحتها في الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق والموقع الإلكتروني للسوق أو أي موقع آخر تحدده هيئة السوق المالية وستكون تلك التقارير متاحة لكل مشترك بناءً على طلب كتابي منه بدون تحميله أي مصاريف نظير ذلك.	
٥- وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة	
المؤشر الإسترشادي للصندوق هو مؤشر العربي للاكتتابات الأولية المتوافق مع المعايير الشرعية المعد من قبل ستاندرد اند بورز (S&P) ويمكن الحصول على معلومات الجهة المزودة للمؤشر من خلال الموقع الإلكتروني <a href="http://www.standardandpoors.com">www.standardandpoors.com</a> ، ويعتمد في حسابه على الأسهم الحرة المتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق.	

ب- أداء الصندوق			
١- جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاثة الأخيرة:			
٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	
٤١,٦٥٣,٢٨٧,٠٠	45,878,747	٨٤,٧٣٥,٢٥٣	أ- صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية
7.95	9.69	11.20	ب- صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية
7.95	9.69	12.06	ج (١) - أعلى قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
6.90	6.47	9.51	ج (٢) - أقل قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
5,238,797	4,735,755	7,568,399	د- عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة
لا ينطبق			هـ- قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
2.12%	2.24%	2.21%	و- نسبة المصروفات
لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	ز (١) - نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول
لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	ز (٢) - مدة انكشاف الأصول المقترضة
لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	ز (٣) - تاريخ استحقاق الأصول المقترضة
-5.31%	4.04%	3.0٥%	ح. نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق

٢- سجل الأداء:					
منذ التأسيس	٥ سنوات	٣ سنوات	سنة	أ- العائد الإجمالي	
11.96%	%٥,٩٦	%٥٤,٦٩	%١٥,٥٧		
الأداء	السنة	الأداء	السنة		ب- العائد الإجمالي السنوي
%١٥,٣٥-	٢٠١٧		٢٠١٢		
%١٩,٠٨-	٢٠١٨		٢٠١٣		
%٩,٨٦	٢٠١٩		٢٠١٤		
%٢١,٨٤	٢٠٢٠		٢٠١٥		
%١٥,٥٧	٢٠٢١	%٥,٦٦	٢٠١٦		
نسبة المصروفات	اجمالي المصروفات	اجمالي المصاريف الاخرى	رسوم الإدارة	ج- نسبة المصروفات	
2.21%	1,353,227	307,366	1,045,861		
ظروف منح الإعفاءات من أي رسوم أو تخفيضها – لا ينطبق					
لقد تم تطبيق جميع قواعد حساب بيانات الأداء بشكل متسق				د- قواعد حساب بيانات الأداء	

٣- التغييرات الجوهرية خلال الفترة			
لم تحدث أي تغييرات جوهرية خلال الفترة أثرت في أداء الصندوق			
٤- ممارسات التصويت السنوية			
اسم المصدر	تاريخ الجمعية العمومية	موضوع التصويت	قرار التصويت
تنمية	٢٠٢١/١٢/٢١	الجمعية العامة غير العادية	الموافقة على بنود الجمعية رقم (٢٠١ و٢٠٥ و٢٠٧ و٢٠٩ و٢٠١١ و٢٠١٢ و٢٠١٣ و٢٠١٤) و الامتناع عن التصويت للمادة (١٦ و١٥)
سليمان الحبيب	٢٠٢١/١٢/٠٨	الجمعية العامة العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
الواحة	٢٠٢١/١١/٠٨	الجمعية العامة العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
عطاء	٢٠٢١/١١/٠٧	الجمعية العامة العادية	الموافقة على بنود الجمعية رقم (٢٠١ و٢٠٣ و٢٠٤) و الامتناع عن التصويت للمادة (١٢ و١١ و١٠ و٩ و٨ و٧ و٦ و٥ و٤ و٣ و٢ و١)
بوبا العربية	٢٠٢١/١١/٠٤	الجمعية العامة غير العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
الأصيل	٢٠٢١/١٠/٢١	الجمعية العامة غير العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
وقت للياقة	٢٠٢١/١٠/١٤	الجمعية العامة العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
المراكز	٢٠٢١/٠٩/٣٠	الجمعية العامة العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
جدوى ريت السعودية	٢٠٢١/٠٩/٠٢	الجمعية العامة غير العادية	الموافقة على بنود الجمعية رقم (٢) و الامتناع عن التصويت للمادة (١)
ذيب	٢٠٢١/٠٨/٣١	الجمعية العامة غير العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
الأصيل	٢٠٢١/٠٨/٢٦	الجمعية العامة العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
الوطنية للتعليم	٢٠٢١/٠٨/٢٥	الجمعية العامة العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
الواحة	٢٠٢١/٠٤/٢٦	الجمعية العامة العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
الخير ريت	٢٠٢١/٠٤/٢٥	الجمعية العامة العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
ام أي اس	٢٠٢١/٠٤/١١	الجمعية العامة غير العادية	الامتناع عن التصويت لبنود الجمعية
٥- تقرير مجلس إدارة الصندوق:			
أ- أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق ونوع العضوية		١. السيد / بسام بن راشد المبارك (رئيساً)	
		٢. السيد / فهد بن عبد العزيز القاضي (عضو)	
		٣. السيد / وليد بن ناصر المعجل (عضو)	
		٤. الدكتور / محمد بن حمد المغيولي (عضو مستقل)	
		٥. السيد / ناصر بن عبد الله الهلالي (عضو مستقل)	
ب- نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق		١. السيد / بسام بن راشد المبارك (رئيساً)	
		رئيس الاستثمارات الاستراتيجية بالبنك العربي الوطني، وشغل قبل ذلك منصب الرئيس التنفيذي لشركة العربي الوطني للاستثمار ورئيس إدارة الوساطة المحلية والعالمية لدى شركة العربي الوطني للاستثمار، ولديه ٢٥ سنة من الخبرة في المصرفية الاستثمارية، وقبل انضمامه لشركة العربي الوطني للاستثمار عمل لدى البنك السعودي الفرنسي، ويحمل شهادة بكالوريوس في العلوم السياسية من "جامعة الملك سعود".	
		٢. السيد / فهد بن عبد العزيز القاضي (عضو)	
		رئيس منظومة التجزئة المصرفية سابقاً لدى البنك العربي الوطني، ولديه خبرة مصرفية لأكثر من ٣٠ سنة عمل بها في قطاع مصرفية الأفراد، ويحمل شهادة بكالوريوس في الاقتصاد من "جامعة الملك سعود".	
		٣. السيد / وليد بن ناصر المعجل (عضو)	

<p>رئيس المصرفية الإسلامية في البنك العربي الوطني، ولديه خبرة ١٧ سنة في المصرفية الإسلامية في قطاع البنوك، وقد شغل قبل ذلك منصب مدير المطلوبات في المصرفية للإسلامية لدى البنك السعودي البريطاني، ويحمل شهادة البكالوريوس في التسويق من "جامعة الملك فهد للبترول والمعادن".</p> <p>٤. <b>الدكتور/ محمد بن حمد المغبولى (عضو مستقل)</b> أستاذ التحليل المالي والمراجعة في كلية إدارة الأعمال بجامعة الملك سعود، وعمل سابقاً كمستشار لدى مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما) وجمعية المحاسبين القانونيين السعوديين وحالياً يعمل كمستشار لدى جمعية المحاسبين القانونيين الخليجية، وهو عضو في العديد من جمعيات ومنظمات المحاسبة المحلية والإقليمية والعالمية، ويحمل شهادة الدكتوراه في المحاسبة من "جامعة ويلز" في المملكة المتحدة وشهادة الماجستير في العلوم المالية والإدارية من جامعة الملك سعود وشهادة البكالوريوس في العلوم المالية والإدارية من جامعة الملك سعود.</p> <p>٥. <b>السيد / ناصر بن عبد الله الهلالي (عضو مستقل)</b> رئيس قسم الاستثمار في شركة التعاونية للتأمين بين عامي ١٩٩٢ و ٢٠١٥ م وقبل عمله في شركة التعاونية للتأمين عمل بالبنك السعودي الهولندي والبنك السعودي للاستثمار ومجموعة سامبا المالية ولديه خبرة تزيد عن ٣٥ عاماً في مجال الاستثمار والبنوك والتأمين، ويحمل درجة الماجستير من جامعة اوهايو - أمريكا في الصحافة وتبادل المعلومات وشهادة البكالوريوس من جامعة الرياض في العلاقات العامة وتبادل المعلومات.</p>	
<p>تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر، الآتي</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق العام طرفاً فيها ويشمل ذلك (على سبيل المثال لا الحصر) الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق وعقود تقديم خدمات الحفظ ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.</li> <li>- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.</li> <li>- الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدي الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.</li> <li>- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام (لجنة المطابقة والالتزام) لدى مدير الصندوق، لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة ويشمل ذلك (على سبيل المثال لا الحصر) المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية.</li> <li>- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها بالمادتين (٦٢) و (٦٣) من لائحة صناديق الاستثمار والتي تم الإشارة إليها في هذا الشروط والأحكام وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).</li> <li>- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق العام ومدير الصندوق وإدارته للصندوق العام إضافة للتأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية.</li> <li>- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.</li> <li>- الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليها في الفقرة (ل) من المادة (٩) من لائحة صناديق الاستثمار، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وماورد في لائحة صناديق الاستثمار.</li> <li>- تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.</li> <li>- العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.</li> <li>- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.</li> <li>- الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليها في الفقرة (م) من المادة (٩) من لائحة صناديق الاستثمار، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.</li> </ul>	<p>ج- وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- سوف يحصل كل عضو مجلس إدارة مستقل للصناديق التقليدية في حال حضر اجتماعين بالسنة وهو الحد الأدنى لعدد الاجتماعات مكافأة قدرها ١٠,٠٠٠ ريال سعودي كحد أقصى عن حضور كل اجتماع من اجتماعات مجلس إدارة الصندوق لكافة الصناديق التقليدية.</li> </ul>	<p>د- تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق</p>

<p>- علماً بأن أعضاء مجلس الإدارة المستقلين هم أعضاء في مجالس إدارات كافة الصناديق الاستثمارية المدارة من قبل مدير الصندوق ومدة العقد مع كل عضو مجلس إدارة مستقل هي سنة واحدة ويجدد تلقائياً.</p>													
<p>في حال وجود أي تعارض مصالح متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق فسوف يفصح عنها المجلس.</p>	<p>هـ- بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق</p>												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>اسم العضو</th><th>أسماء الصناديق التي يشرف عليها العضو</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>السيد/ بسام بن راشد المبارك</td><td>١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية</td></tr> <tr> <td>السيد/ فهد بن عبد العزيز القاضي</td><td>١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية</td></tr> <tr> <td>السيد/ وليد بن ناصر المعجل</td><td>١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية</td></tr> <tr> <td>الدكتور/ محمد بن حمد المغبولي</td><td>١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية</td></tr> <tr> <td>السيد / ناصر بن عبد الله الهلالي</td><td>١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية</td></tr> </tbody> </table>	اسم العضو	أسماء الصناديق التي يشرف عليها العضو	السيد/ بسام بن راشد المبارك	١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية	السيد/ فهد بن عبد العزيز القاضي	١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية	السيد/ وليد بن ناصر المعجل	١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية	الدكتور/ محمد بن حمد المغبولي	١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية	السيد / ناصر بن عبد الله الهلالي	١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية	<p>و- مجالس إدارة الصناديق الأخرى التي يشارك فيها عضو مجلس إدارة الصندوق</p>
اسم العضو	أسماء الصناديق التي يشرف عليها العضو												
السيد/ بسام بن راشد المبارك	١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية												
السيد/ فهد بن عبد العزيز القاضي	١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية												
السيد/ وليد بن ناصر المعجل	١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية												
الدكتور/ محمد بن حمد المغبولي	١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية												
السيد / ناصر بن عبد الله الهلالي	١. صندوق المبارك للمتاجرة بالريال السعودي ٢. صندوق المبارك للمتاجرة بالدولار الأمريكي ٣. صندوق المبارك للاكتتابات الأولية ٤. صندوق المبارك للأسهم السعودية												
<p><b>الاجتماع الأول – مارس ٢٠٢١</b></p> <p>إنه في يوم الاربعاء الموافق ٣١ مارس ٢٠٢١ م تم عقد الاجتماع الأول لمجلس إدارة الصندوق بالرياض وبعد التأكد من اكتمال النصاب القانوني للمجلس قام المجلس بمناقشة الموضوعات الآتية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. عرض التقرير السنوي والتقرير السنوي المختصر لعام ٢٠٢١.</li> <li>٢. مراجعة القرارات السابقة لمجلس إدارة الصندوق.</li> <li>٣. نظرة عامة على السوق.</li> <li>٤. تقييم السوق والقطاع.</li> <li>٥. ملخص الاقتصاد الكلي.</li> <li>٦. مقدمة عن التغير في حجم الأصول المدارة للصناديق التي يشرف عليها مجلس الإدارة.</li> <li>٧. أداء الصندوق ومقارنة الأداء مع الصناديق المماثلة في السوق.</li> <li>٨. الاكتتابات التي تمت خلال الفترة وحجم الاستثمار بها من خلال الصندوق.</li> <li>٩. عرض القوائم المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ للموافقة عليها.</li> <li>١٠. مراجعة تعيين مراجع الحسابات وتكليفه بتدقيق ومراجعة القوائم المالية للصناديق المتوافقة مع الضوابط الشرعية للسنة المالية المنتهية في ديسمبر ٢٠٢١.</li> <li>١١. مناقشة التقرير الخاص بالالتزام.</li> <li>١٢. مناقشة أي تعدي لحدود الاستثمار للصندوق إن وجد.</li> <li>١٣. مناقشة أي تضارب مصالح قد حدث خلال الفترة إن وجد.</li> <li>١٤. مناقشة مدى موافقة الصندوق للضوابط الشرعية.</li> <li>١٥. مناقشة مدى ملائمة عدد الصناديق المشرف عليها من قبل مجلس الإدارة.</li> <li>١٦. عرض تقرير ممارسات التصويت السنوية في الجمعيات العمومية للشركات المدرجة.</li> <li>١٧. إخطار مجلس الإدارة بالبدء في تحديث ملخص الإفصاح المالي للصندوق وتحديثه في ملخص المعلومات الرئيسية ومذكرة المعلومات للصندوق وفقاً للبيانات المالية المدققة لسنة ٢٠٢١.</li> <li>١٨. هذا بعد مناقشة ومراجعة كافة الموضوعات المطروحة على المجلس أعلاه فقد قرر مجلس إدارة الصندوق الآتي:</li> </ol> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ اعتماد القوائم المالية المدققة لصناديق الاستثمار المتوافقة مع الضوابط الشرعية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وتقرير مراجع الحسابات بهذا الخصوص.</li> <li>✓ الموافقة على إعادة تعيين السادة/ مكتب إرنست ويونغ كمرجع للحسابات، وتكليفهم بتدقيق ومراجعة القوائم المالية السنوية والنصف السنوية لصناديق الاستثمار المتوافقة مع الضوابط الشرعية عن السنة المالية التي تنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١.</li> <li>✓ تحديد أتعاب مراجع الحسابات، السادة/ مكتب إرنست ويونغ، عن السنة المالية التي تنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م للقوائم المالية السنوية والنصف سنوية.</li> <li>✓ الموافقة على التقرير السنوي والتقرير السنوي المختصر من قبل مدير الصندوق.</li> <li>✓ إقرار مجلس الإدارة بعدم وجود تضارب مصالح في الصندوق.</li> <li>✓ الموافقة على تحديث ملخص الإفصاح المالي في ملخص المعلومات الرئيسية ومذكرة معلومات الصناديق الشرعية.</li> <li>✓ اعتماد محضر الاجتماع السابق لمجلس الإدارة.</li> </ul> <p><b>الاجتماع الثاني – أغسطس ٢٠٢١</b></p>	<p>ز- الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه</p>												

<p>إنه في يوم الثلاثاء الموافق ٣١ أغسطس ٢٠٢١م تم عقد الاجتماع الثاني لمجلس إدارة الصندوق بالرياض وبعد التأكد من اكتمال النصاب القانوني للمجلس قام المجلس بمناقشة الموضوعات الآتية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. مراجعة التفويضات الخاصة بإدارة الصندوق (النظام الأساسي لتكوين مجلس إدارة الصندوق، السياسات المتعلقة بالمشاركة في الاكتتابات الأولية، السياسات المتعلقة بحقوق التصويت).</li> <li>٢. نظرة عامة على السوق.</li> <li>٣. تقييم السوق والقطاع.</li> <li>٤. ملخص الاقتصاد الكلي.</li> <li>٥. مقدمة عن التغير في حجم الأصول المدارة للصناديق التي يشرف عليها مجلس الإدارة.</li> <li>٦. أداء الصندوق ومقارنة الأداء مع الصناديق المماثلة في السوق.</li> <li>٧. شرح تفصيلي عن صناديق الأسهم المحلية والتي يشرف عليها مجلس الإدارة.</li> <li>٨. الاكتتابات التي تمت خلال الفترة وحجم الاستثمار بها من خلال الصندوق.</li> <li>٩. شرح تفصيلي عن صناديق أسواق النقد والدخل الثابت والتي يشرف عليها مجلس الإدارة.</li> <li>١٠. عرض تقييم المخاطر للصندوق والمعايير المستخدمة في التقييم</li> <li>١١. مناقشة التقرير الخاص بالالتزام</li> <li>١٢. مناقشة أي تعدي لحدود الاستثمار للصندوق إن وجد.</li> <li>١٣. مناقشة أي تضارب مصالح قد حدث خلال الفترة إن وجد.</li> <li>١٤. مناقشة الغرامات إن وجدت</li> <li>١٥. مناقشة مدى موافقة الاستثمارات للشريعة.</li> <li>١٦. مناقشة مدى موافقة الصندوق للضوابط الشرعية واجراءات تطهير الدخل.</li> <li>١٧. مناقشة مدى ملائمة عدد الصناديق المشرف عليها من قبل مجلس الإدارة</li> </ol> <p>وهذا بعد مناقشة ومراجعة كافة الموضوعات المطروحة على المجلس أعلاه فقد قرر مجلس إدارة الصندوق الآتي:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ الموافقة على تحديث النظام الأساسي لتكوين مجلس إدارة الصندوق.</li> <li>✓ الموافقة على تحديث السياسات المتعلقة بالمشاركة في الاكتتابات الأولية.</li> <li>✓ الموافقة على تحديث السياسات المتعلقة بحقوق التصويت.</li> <li>✓ الموافقة على تحديث قائمة الأشخاص المفوضين بالتعامل على حسابات صناديق الاستثمار المتوافقة مع الضوابط الشرعية</li> <li>✓ اعتماد محضر الاجتماع السابق لمجلس الإدارة.</li> </ul>	
---	--

ج- مدير الصندوق					
١- اسم وعنوان مدير الصندوق		شركة العربي الوطني للاستثمار (العربي للاستثمار) مبنى العربي للاستثمار – شارع المؤيد الجديد حي المربع، خلف مبنى الإدارة العامة للبنك العربي الوطني ص.ب. ٢٢٠٠٩، الرياض ١١٣١١ المملكة العربية السعودية الهاتف الموحد: ٨٠٠١٢٤٠٠٥٥ الموقع الإلكتروني: www.anbinvest.com.sa			
٢- اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن		لا ينطبق			
٣- مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة		يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد استثمار للمشاركين تزيد عن المؤشر الإرشادي، وذلك من خلال التركيز في الاستثمار ذات العائد الجيد. تركزت استثمارات الصندوق في قطاع الطاقة بمتوسط استثمار تزن ١٨% خلال الفترة وكان لقطاع الرعاية الصحية استثمارات قدرت بمتوسط ١٢%. كما رفع الصندوق استثماراته في بعض الشركات بنسبة أعلى من وزنها في المؤشر الإرشادي واستطاع من خلالها تحقيق عوائد جيدة مكنته من التفوق على المؤشر الإرشادي بمقدار ٣,٠٥%،			
٤- تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة		يعتمد أداء الصندوق على			
		خلال عام ٢٠٢١ حقق الصندوق العوائد السنوية التالية:			
		٣,٤٥% للربع الأول	١١,٦٢% للربع الثاني	٥,٥٥% للربع الثالث	٥,١٨% للربع الرابع
		١٥,٥٧% لسنة ٢٠٢١			
		حيث كان المؤشر الإرشادي للصندوق خلال السنة كالتالي:			
		٣,٦٦% للربع الاول	١٢,٢٦% للربع الثاني	٢,٨١% للربع الثالث	٥,٩٤% للربع الرابع
		١٢,٥٢% لسنة ٢٠٢١			
٥- تفاصيل التغييرات على شروط وأحكام الصندوق		تاريخ التغيير		تفاصيل التغيير	
		٢٧ ابريل ٢٠٢١		تعيين العضو السيد/ وليد بن ناصر المعجل بديلا للعضو السيد/ فهد بن عبد العزيز المحميد في مجلس إدارة الصناديق المتوافقة مع الضوابط الشرعية	
		٢٠ يوليو ٢٠٢١		تعديل ارقام المواد بما يتوافق مع لائحة الصناديق الاستثمارية المحدثة الصادرة من هيئة السوق المالية.	
				تغيير اسم مؤسسة النقد العربي السعودي إلى البنك المركزي السعودي.	
				قرار الحكومة السعودية برفع نسبة ضريبة القيمة المضافة إلى ١٥% حيث يمكن تعديلها من وقت لآخر	



٥ سبتمبر ٢٠٢١	<ul style="list-style-type: none"> <li>إعادة صياغة لبعض الفقرات الفرعية لتوضيح المعنى.</li> <li>استقالة العضو السيد/ روبر مارون عيد عضو مجلس إدارة شركة العربي الوطني للاستثمار.</li> <li>انتقال السيد/ بسام راشد المبارك الى البنك العربي الوطني بسمى وظيفي " رئيس الاستثمارات الاستراتيجية"</li> <li>تعديل المسمى الوظيفي للسيد/ وليد بن ناصر المعجل الى رئيس المصرفية الإسلامية</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>استقالة السيد/ فهد بن عبد العزيز القاضي من رئاسة قطاع خدمات التجزئة المصرفية في البنك العربي الوطني</li> <li>توضيح عنوان أمين الحفظ</li> </ul>	
لا يوجد أي معلومات أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ القرار		
٧- (أ) - نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق	1.75%	٧- (ب) - نسبة الرسوم المحتسبة في الصناديق التي يستثمر فيها الصندوق
لا يوجد		
٨- بيان حول العمليات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة		
لم يتم تحصيل أي عمولات خاصة خلال الفترة		
٩- بيانات ومعلومات أخرى		
لا توجد بيانات ومعلومات أخرى		
١٠ - مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق		
سنتان		
١١ - نسبة مصروفات كل الصناديق المستثمر فيها والمتوسط المرجح لنسبة المصروفات بنهاية العام		
لا يوجد		

## د- أمين الحفظ

١- اسم وعنوان أمين الحفظ	شركة البلاد المالية المملكة العربية السعودية البلاد المالية، المركز الرئيسي طريق الملك فهد - العليا ص. ب. ١٤٠، الرياض ١١٤١١ فاكس ٠٠٩٦٦١١٢٠٣٩٨٩٩ هاتف موحد: ٩٢٠٠٣٦٣٦ الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com البريد الإلكتروني: custody@albilad-capital.com
٢- وصف موجز لواجباته ومسؤولياته	سيقوم أمين الحفظ بحفظ سجلات وحسابات الأصول والمطلوبات والمصروفات المتعلقة بالصندوق. سيتم حفظ أصول الصندوق في إدارة أو أكثر من إدارات الحفظ في مختلف المؤسسات المالية التي يختارها مدير الصندوق. سيتم فصل أصول الصندوق فصلاً واضحاً عن أصول المدير وعن أصول صناديق الاستثمار الأخرى وعن أصول أي جهة أخرى ذات علاقة

## هـ - مشغل الصندوق

١- اسم وعنوان مشغل الصندوق	شركة العربي الوطني للاستثمار (العربي للاستثمار) شارع المؤيد الجديد مبنى العربي للاستثمار حي المربع، خلف مبنى الإدارة العامة للبنك العربي الوطني ص.ب. ٩٢٢٠٠٩، الرياض ١١٣١١ المملكة العربية السعودية الهاتف الموحد: ٨٠٠١٢٤٠٠٥٥ الموقع الإلكتروني: www.anbinvest.com.sa
٢- وصف موجز لواجباته ومسؤولياته	تقييم أصول الصندوق وفقاً لما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق والاحتفاظ بالدفاتر والسجلات وإعداد سجل مالكي الوحدات وحفظه في المملكة كما هو منصوص عليه في لائحة صناديق الاستثمار. كما يحق لمشغل الصندوق تعيين مشغل صندوق من الباطن

## و - مراجع الحسابات

١- اسم وعنوان مراجع الحسابات	إرنست أند يونغ طريق الملك فهد ص.ب. ٢٧٣٢٠، برج الفيصلية، الدور ٦ الرياض ١١٤٦١، المملكة العربية السعودية ت: ٩٦٦ (١١) ٢٧٣٤٧٤٠
------------------------------	--

## ز- القوائم المالية

القوائم المالية لصندوق صندوق المبارك للاكتتابات الأولية في نهاية فترة عام ٢٠٢١، أعدت وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين في المملكة العربية السعودية
--



**Al-Mubarak IPO Fund**  
**(Managed by Arab National Investment Company)**

**FINANCIAL STATEMENTS AND INDEPENDENT  
AUDITOR'S REPORT**

**31 DECEMBER 2021**

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT  
TO THE UNITHOLDERS OF AL-MUBARAK IPO FUND  
(MANAGED BY ARAB NATIONAL INVESTMENT COMPANY)**

**Opinion**

We have audited the financial statements of Al-Mubarak IPO Fund (the "Fund") managed by Arab National Investment Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2021, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity attributable to the unitholders and statement of cash flows 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 International Financial Reporting Standards 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.

**Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Fund in accordance with the professional code of conduct and ethics endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

**Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements that are endorsed by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants and the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by the Board of the Capital Market Authority, and the Fund's terms and conditions and the Information Memorandum, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.



**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT  
TO THE UNITHOLDERS OF AL-MUBARAK IPO FUND  
(MANAGED BY ARAB NATIONAL INVESTMENT COMPANY) (CONTINUED)**

**Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements (continued)**

In preparing the financial statements, management 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 management either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

**Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

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

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgment and maintain professional 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 management.


**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT  
TO THE UNITHOLDERS OF AL-MUBARAK IPO FUND  
(MANAGED BY ARAB NATIONAL INVESTMENT COMPANY) (CONTINUED)**

**Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)**

- Conclude on the appropriateness of management'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 Ernst & Young Professional Services



Rashid S. Roshod  
Certified Public Accountant  
License No. 366



Riyadh: 27 Sha'ban 1443H  
(30 March 2022)

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2021

	<i>Notes</i>	<b>2021 SR</b>	<b>2020 SR</b>
<b>ASSETS</b>			
Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)	7	<b>76,708,930</b>	42,563,291
Dividend receivables		-	17,340
Cash and cash equivalents		<b>8,494,804</b>	3,552,235
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>85,203,734</b>	46,132,866
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>LIABILITIES</b>			
Management fees payable	8	<b>376,344</b>	221,011
Accrued expenses		<b>92,137</b>	33,108
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>468,481</b>	254,119
<b>EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS (TOTAL EQUITY)</b>		<b>84,735,253</b>	45,878,747
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>85,203,734</b>	46,132,866
Redeemable units in issue	4	<b>7,568,399</b>	4,735,755
Net assets value attributable to each unit		<b>11.20</b>	9.69

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part of these financial statements.

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2021

	<i>Notes</i>	<b>2021 SR</b>	<b>2020 SR</b>
<b>INCOME</b>			
Net realised gain (loss) on financial assets at FVPTL	7	<b>928,437</b>	(924,190)
Net movement in unrealised gain on financial assets at FVPTL	7	<b>3,427,150</b>	8,993,682
Dividend income		<b>1,541,328</b>	1,293,329
<b>TOTAL INCOME</b>		<b>5,896,915</b>	9,362,821
<b>EXPENSES</b>			
Management fees	8	<b>(1,045,861)</b>	(718,105)
Other fees	8	<b>(307,366)</b>	(213,032)
<b>TOTAL EXPENSES</b>		<b>1,353,227</b>	(931,137)
<b>NET INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>4,543,688</b>	8,431,684
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>		-	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>4,543,688</b>	8,431,684

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part of these financial statements.

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS

For the year ended 31 December 2021

	2021 SR	2020 SR
Equity attributable to the unitholders at beginning of the year	45,878,747	41,653,286
Net income and total comprehensive income for the year	4,543,688	8,431,684
<b>Issuance and redemptions by the unitholders:</b>		
Issuance of units during the year	37,488,281	250,016
Redemptions of units during the year	(3,175,463)	(4,456,239)
Net changes from units transactions	34,312,818	(4,206,223)
<b>Equity attributable to the unitholders at the end of the year</b>	<b>84,735,253</b>	<b>45,878,747</b>

REDEEMABLE UNIT TRANSACTIONS

Transactions in redeemable units made for the year are summarized, as follows:

	2021 Units	2020 Units
Units at beginning of the year	4,735,755	5,238,797
Issuance of units during the year	3,125,693	27,270
Redemptions of units during the year	(293,049)	(530,312)
Net changes in units	2,832,644	(503,042)
<b>Units at end of the year</b>	<b>7,568,399</b>	<b>4,735,755</b>

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part of these financial statements.



Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2021

	<i>Note</i>	<b>2021 SR</b>	<b>2020 SR</b>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
Net income for the year		<b>4,543,688</b>	8,431,684
Adjustment to reconcile net loss to net cash flows:			
Movement in unrealised gain on financial assets at FVTPL	<b>7</b>	<b>(3,427,150)</b>	(8,993,682)
Dividend income		<b>(1,541,328)</b>	(1,293,329)
		<b>(424,790)</b>	(1,855,327)
Working capital adjustments:			
Financial assets at FVTPL		<b>(30,718,489)</b>	3,085,785
Management fee payable and accrued expenses		<b>214,362</b>	42,515
Net cash (used in) generated from operations		<b>(30,928,917)</b>	1,272,973
Dividends received		<b>1,558,668</b>	1,383,358
Net cash flows (used in) from operating activities		<b>(29,370,249)</b>	2,656,331
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			
Proceeds from issuances of units		<b>37,488,281</b>	250,016
Payment on redemption of units		<b>(3,175,463)</b>	(4,456,239)
Net cash flows from (used in) financing activities		<b>34,312,818</b>	(4,206,223)
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>4,942,569</b>	(1,549,892)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		<b>3,552,235</b>	5,102,127
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR</b>		<b>8,494,804</b>	3,552,235

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part of these financial statements.

# Al-Mubarak IPO Fund

## (Managed by Arab National Investment Company)

---

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

#### 1. GENERAL

Al-Mubarak IPO Fund (the “Fund”) is an open-ended investment fund created by an agreement between the Arab National Investment Company (the “Fund Manager”) and investors (“unitholders”). The investment objective of the Fund aims to achieve capital growth through long term investment in Shariah compliant Initial Public Offerings and rights issues in the Saudi Stock Market. In addition, the fund can invest in newly listed companies with a maximum of 5 years listing age and Funds which have same investment objectives. The terms and conditions were issued on 21 February 2016. The Fund commencement date as per terms and conditions was 8 May 2016. The address of the registered office of the Fund Manager is Arab National Investment Company Building, King Faisal Road, Murabaha District, Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia.

The Fund has appointed AlBilad Investment Company (the “Custodian”) to act as its custodian and registrar. The fees of the custodian and registrar’s services are paid by the Fund.

The Fund Manager is responsible for the overall management of the Fund's activities. The Fund Manager can also enter into arrangements with other institutions for the provision of investment, custody or other administrative services on behalf of the Fund.

#### 2. REGULATING AUTHORITY

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the “Regulations”) issued by the CMA on 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006), and effective from 6 Safar 1438H (corresponding 6 November 2016) by the New Investment Fund Regulations (“Amended Regulations”) published by the Capital Market Authority on 16 Sha’aban 1437H (corresponding to 23 May 2016), detailing requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia. The regulations were further amended by Resolution of the Board of CMA number 2-22-2021 dated 1 Rajab 1442H (corresponding to 24 February 2021). The amended regulations were effective from 19 Ramadan 1442H (corresponding to 1 May 2021).

#### 3. BASIS OF PREPARATION AND CHANGES TO ACCOUNTING POLICIES

##### 3.1 BASIS OF PREPARATION

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”), as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants (“SOCPA”) (collectively referred to as “IFRS as endorsed in the KSA”) and applicable provisions of Investment Funds Regulations issued by the Board of Capital Market Authority, Fund’s terms and conditions and Investment memorandum.

These financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for investments at fair value through profit or loss which are stated at their fair value and also using the accruals basis of accounting and the going concern concept.

These financial statements are presented in Saudi Riyal (“SR”), which is the functional currency of the Fund, and all values are rounded to the nearest one Saudi Riyal, except where otherwise indicated.

#### 4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The following are the significant accounting policies applied by the Fund in preparing its financial statements:

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

At 31 December 2021

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

**4.1 Financial instruments**

The Fund recognises a financial asset or a financial liability when it becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

**(i) Classification**

In accordance with IFRS 9, the Fund classifies its financial assets and financial liabilities at initial recognition into the categories of financial assets and financial liabilities discussed below.

In applying that classification, a financial asset or financial liability 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;
- 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).

**Financial assets**

The Fund classifies its financial assets as subsequently measured at amortised cost or measured at fair value through profit or loss on the basis of both:

- The entity's business model for managing the financial assets
- The contractual cash flow characteristics of the financial asset
- *Financial assets measured at amortised cost*  
A debt instrument is measured at amortised cost if it is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows and its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.
- *Financial assets measured at fair value through profit or loss (FVTPL)*  
A financial asset is measured at fair value through profit or loss if:
  - i. Its contractual terms do not give rise to cash flows on specified dates that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding (SPPI); and
  - ii. 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; or
  - iii. At initial recognition, it is irrevocably designated as measured at FVTPL when doing so eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

The Fund investments includes investments in equity instruments which are acquired principally for the purpose of generating a profit from short-term fluctuations in price.

**Financial liabilities**

- *Financial liabilities measured at fair value through profit or loss (FVTPL)*  
A financial liability is measured at FVTPL if it meets the definition of held for trading. The Fund does not hold any financial liabilities measured at FVTPL.
- *Financial liabilities measured at amortised cost*  
This category includes all financial liabilities, other than those measured at fair value through profit or loss.

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

At 31 December 2021

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

**4.1 Financial instruments (continued)**

**(ii) Recognition**

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognised on the trade date, i.e., the date that the Fund commits to purchase or sell the asset.

**(iii) Initial measurement**

Financial assets and financial liabilities at FVTPL are recorded in the statement of financial position at fair value. All transaction costs for such instruments are recognised directly in the statement of comprehensive income.

Financial assets and liabilities (other than those classified as at FVTPL) are measured initially at their fair value including any directly attributable transaction costs.

**(iv) Subsequent measurement**

After initial measurement, the Fund measures financial instruments which are classified as at FVTPL, at fair value. Subsequent changes in the fair value of those financial instruments are recorded in net gain or loss on financial assets and liabilities at FVTPL in the statement of comprehensive income. Interest and dividends earned or paid on these instruments are recorded separately in interest income or expense and dividend income or expense in the statement of comprehensive income.

Financial assets and financial liabilities at amortised cost are subsequently measured at amortised cost using effective commission rate (ECR) method.

**(v) Derecognition of financial instruments**

*Financial assets*

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.

*Financial liabilities*

The Fund derecognises a financial liability when the obligation under the liability is discharged, cancelled or expired.

**(vi) Offsetting of 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.

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

At 31 December 2021

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

**4.1 Financial instruments (continued)**

**(vii) Impairment of financial assets**

The Fund assesses on a forward looking basis the Expected Credit Losses (“ECL”) associated with its financial assets, carried at amortised cost, the ECL is based on a 12-month ECL and lifetime ECL. The 12-month ECL is the portion of lifetime the ECLs that result from default events on a financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date. However, when there has been a significant increase in credit risk since origination, the allowance will be based on the lifetime ECL.

**4.2 Trade date accounting**

All regular way purchases and sales of financial assets are recognised / derecognised on the trade date (i.e. the date that the Fund commits to purchase or sell the assets). Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require settlement of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the market place.

**4.3 Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents in the statement of financial position comprise cash on hand and short-term deposits in banks that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, with original maturities of three months or less.

Short-term investments that are not held for the purpose of meeting short-term cash commitments and restricted margin accounts are not considered as ‘cash and cash equivalents’.

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents consists of bank balance as described above.

**4.4 Accrued expenses**

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

**4.5 Provisions**

Provisions are recognised when the Fund has an obligation (legal or constructive) arising from a past event, and the costs to settle the obligation are both probable and can be measured reliably. If the effect of time value of money is material, provisions are discounted using a current pretax rate that reflects, where appropriate, the risk specific to the liability. When discounting is used, the increase in the provision due to passage of time is recognised as finance costs.

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, a receivable is recognised as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured.

**4.6 Zakat and income tax**

Under the current system of taxation in the Kingdom of Saudi Arabia the Fund is not liable to pay any Zakat or income tax as they are considered to be the obligation of the Unitholders and as such, these are not provided in the financial statements.

**4.7 Redeemable Units**

Redeemable units are classified as equity instruments when:

- The redeemable units entitle the holder 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 holder’s rights to a pro rata share of the Fund’s net assets

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

At 31 December 2021

**4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.7 Redeemable Units (Continued)**

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 shares 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 shareholders

The Fund continuously assesses the classification of the redeemable shares. If the redeemable shares 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 equity. If the redeemable shares 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 shares 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.

The capital of the Fund is SR 75,683,990 (31 December 2020: SR 47,357,550) divided into 7,568,399 (31 December 2020: 4,735,755) participating units of SAR 10 par value. All issued participating units are fully paid. The Fund's capital is represented by these participating units and are classified as equity instruments. The units are entitled to payment of a proportionate share of the Fund's net asset value upon winding up of the Fund.

**4.8 Net assets value per unit**

Net assets value per unit as disclosed in the statement of financial position is calculated by dividing the net assets of the Fund by the number of units outstanding at year end.

**4.9 Dividend income**

Dividend income is recognised in 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. Dividend income from equity securities designated as at FVTPL is recognised in statement of comprehensive income in a separate line item.

**4.10 Net gain or loss on financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")**

Net gains or losses on financial assets and liabilities at FVTPL are changes in the fair value of financial assets and liabilities held for trading or designated upon initial recognition as at FVTPL and exclude special commission and dividend income and expenses.

Unrealised gains and losses comprise changes in the fair value of financial instruments for the year and from reversal of the prior year's unrealised gains and losses for financial instruments, which were realised in the reporting period. Realised gains and losses on disposals of financial instruments classified as at FVTPL are calculated using the weighted average cost method. They represent the difference between an instrument's initial carrying amount and disposal amount, or cash payments or receipts made on derivative contracts (excluding payments or receipts on collateral margin accounts for such instruments).

**4.11 Management fees**

Fund management fees are recognised on accrual basis and charged to the statement of comprehensive income. Fund management fee is charged at agreed rates with the Fund Manager and as stated in the terms and conditions of the Fund.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

At 31 December 2021

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

**4.12 Fair value of financial instruments**

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, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

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

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

For assets and liabilities that are recognised in financial statements at fair value on a recurring basis, the Fund determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (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.

**4.13 Foreign currency translation**

Transactions in foreign currencies are translated into SR at the exchange rate at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses arising from translations are included in the statement of comprehensive income.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated into SR at the exchange rate at the reporting date.

Foreign currency differences arising on retranslation are recognised in the statement of comprehensive income as net foreign exchange losses, except for those arising on financial instruments at FVTPL, which are recognised as a component of net gain from financial instruments at FVTPL



## 5. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of financial statements in conformity with IFRS as endorsed in the KSA requires the use of certain critical accounting judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Funds' accounting policies. Such judgements, estimates and assumptions are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including obtaining professional advices and expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to estimates are recognised prospectively. Significant areas where management has used estimates, assumptions or exercised judgement are as follows:

### *Going concern*

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

### *Fair value Measurement*

The Fund measures its investments in financial instruments, such as 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 non-financial 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.

The fair value for financial instruments traded in active markets at the reporting date is based on their quoted price (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs.

.

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

At 31 December 2021

**6. NEW STANDARDS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS ADOPTED BY THE FUND**

***Amendments to IFRS 7, IFRS 9 and IAS 39 Interest Rate Benchmark Reform***

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.

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund. The Fund intends to use the practical expedients in future periods if they become applicable.

***Amendments to IFRS 16 Covid-19 Related Rent Concessions***

On 28 May 2020, the IASB issued Covid-19-Related Rent Concessions - amendment to IFRS 16 Leases. However, these amendments had no impact on the financial statements of the Fund.

***Standards issued but not yet effective and 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.

Based on the Fund's assessment, the below standards are not expected to have potential impacts on the reported numbers and disclosures.

Standards	Description	Mandatory effective date
IFRS 17	Insurance Contracts	1 January 2023
IFRS 1	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards: Subsidiary as a first-time adopter	1 January 2022
IFRS 9	Financial Instruments: Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities	1 January 2022
Amendments to IAS 1	Classification of Liabilities as Current or Non-current	1 January 2023
Amendments to IAS 37	Onerous Contracts: Costs of Fulfilling a Contract	1 January 2022

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

At 31 December 2021

7. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (FVTPL)

The composition of the investments at fair value through profit and loss is summarised below:

	As of 31 December 2021			Unrealised gain/(loss) SR
	% of market value	Cost SR	Market value SR	
<b><u>Sectors</u></b>				
Energy	19.37%	15,033,649	14,857,286	(176,363)
Health care equipment and services	14.03%	5,686,440	10,764,320	5,077,880
Consumer services	11.28%	6,541,534	8,652,880	2,111,346
REITs	11.23%	7,182,330	8,616,530	1,434,200
Information technology	9.07%	5,768,646	6,959,583	1,190,937
Financials	7.87%	5,829,756	6,036,220	206,464
Utilities	6.75%	4,586,880	5,176,185	589,305
Food and staples retailing	4.42%	3,939,156	3,390,741	(548,415)
Commercial and professional services	3.95%	3,391,285	3,026,185	(365,100)
Consumer staples	2.78%	2,098,980	2,132,154	33,174
Consumer durables and apparel	2.25%	1,539,872	1,724,400	184,528
Communication services	2.07%	1,587,600	1,587,600	-
Banks	2.03%	1,696,201	1,553,790	(142,411)
Materials	1.54%	865,598	1,184,400	318,802
Industrials	1.36%	812,362	1,046,656	234,294
	<b>100%</b>	<b>66,560,290</b>	<b>76,708,930</b>	<b>10,148,641</b>

	As of 31 December 2020			Unrealised gain/(loss) SR
	% of market value	Cost SR	Market value SR	
<b><u>Sectors</u></b>				
Health care equipment and services	19.58%	6,399,639	8,334,180	1,934,541
Energy	16.39%	7,042,357	6,977,824	(64,533)
REITs	13.79%	4,828,348	5,870,740	1,042,392
Real estate management and development	10.62%	4,705,766	4,518,696	(187,070)
Consumer services	10.12%	3,102,049	4,307,576	1,205,527
Commercial and professional services	7.72%	3,596,685	3,286,370	(310,315)
Information technology	5.99%	1,013,144	2,548,875	1,535,731
Consumer durables and apparel	4.89%	1,200,264	2,080,000	879,736
Food and staples retailing	3.73%	1,449,807	1,586,530	136,723
Retailing	2.84%	1,124,221	1,210,000	85,779
Materials	2.83%	727,940	1,204,500	476,560
Banks	1.50%	651,580	638,000	(13,580)
	<b>100.00%</b>	<b>35,841,800</b>	<b>42,563,291</b>	<b>6,721,491</b>

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
At 31 December 2021

**7. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (FVTPL) (continued)**

The movements in fair value of financial assets at fair value through profit and loss are as follow:

	2021 SR	2020 SR
At 1 January	42,563,291	36,655,394
Net purchase (sales) of financial assets at FVPTL	29,790,052	(2,161,595)
Net realized gain (loss) on financial assets at FVPTL	928,437	(924,190)
Net movement in unrealised gain on financial assets at FVPTL	3,427,150	8,993,682
At 31 December	<u>76,708,930</u>	<u>42,563,291</u>

**8. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

A subscription fee of 2% may be charged to the subscribers by the Fund Manager upon subscription.

The Fund pays a management fee at the rate of 1.75% per annum calculated based on the net asset value at each valuation date. In addition, the Fund Manager also charges a fee at a maximum rate of 1.00% per annum calculated based on the net asset value at each valuation date to meet other expenses of the Fund.

The management fees amounting to SR 1,045,861 (2020: SR 718,105) and other fees amounting to SR 307,366 (2020: SR 213,032) recognised in the statement of comprehensive income, represent the fees charged by the Fund Manager as described above.

The management fee payable and other fees payable to the Fund Manager at year-end are disclosed in the statement of financial position.

The Units held by the employees of the Bank are 24,689 (2020: 38,503) as of 31 December 2021.

**9. FINANCIAL ASSET AND FINANCIAL LIABILITIES**

Set out below is an overview of financial assets, other than cash and cash equivalents, held by the Fund as at 31 December 2021 and 31 December 2020.

	2021 SR	2020 SR
<b><i>Financial asset at fair value through profit or loss</i></b>		
Investments at fair value through profit or loss	76,708,930	42,563,291
<b><i>Financial asset at amortised cost</i></b>		
Dividend receivables	-	17,340
	<u>76,708,930</u>	<u>42,580,631</u>

Set out below is an overview of financial liabilities held by the Fund as at 31 December 2021 and 31 December 2020.

	2021 SR	2020 SR
<b><i>Financial liabilities at amortised cost</i></b>		
Management fees payable	<u>376,344</u>	<u>221,011</u>

# **10. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

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

The fair value for financial instruments traded in active markets at the reporting date is based on their quoted price (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs.

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

## **FAIR VALUE HIERARCHY**

The following table provides the fair value measurement hierarchy of the Fund's financial assets as at 31 December. There are no other financial assets or financial liabilities measured at fair value.

		<i>Fair value measurement using</i>		
		<i>Quoted prices in active markets (Level 1)</i>	<i>Significant observable inputs (Level 2)</i>	<i>Significant unobservable inputs (Level 3)</i>
<i>As at 31 December 2021</i>	<i>Total SR</i>	<i>SR</i>	<i>SR</i>	<i>SR</i>
<i>Financial assets measured at fair value</i>				
Investments at FVTPL	<b>76,708,930</b>	<b>76,708,930</b>	-	-
<i>As at 31 December 2020</i>				
<i>Financial assets measured at fair value</i>				
Investments at FVTPL	42,563,291	42,563,291	-	-

# 11. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Fund's principal financial liabilities management fees payable. The Fund also has financial assets in the form of cash and cash equivalents and investments at FVTPL which are integral and directly derived out of its regular business.

The Fund's financial operations are exposed to the following risks.

## ***Credit risk***

Credit risk refers to the risk that a party to a financial instrument will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Fund. The Fund has adopted a policy of only dealing with creditworthy counterparties, for whom the credit risk is assessed to be low. The Fund attempts to control credit risk by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific non-related counterparties, and continually assessing the creditworthiness of such non-related counterparties. The Fund maintains bank accounts with high credit rated financial institutions.

The table below shows the Fund's maximum exposure to credit risk for components of the statement of financial position.

	<i>2021</i> <i>SR</i>	<i>2020</i> <i>SR</i>
Dividend receivables	-	17,340
Cash and cash equivalents	<b>8,494,804</b>	3,552,235
	<b>8,494,804</b>	3,569,575

The management has conducted an assessment as required under IFRS 9 and based on such an assessment, the management believes that no allowances for expected credit losses is required to be recognised against cash and cash equivalents and dividend receivables as credit risk is low.

## ***Liquidity risk***

Liquidity risk is the risk that the Fund will encounter difficulty in releasing funds to meet commitments associated with financial liabilities. Liquidity risk may result from an inability to sell a financial asset quickly at an amount close to its fair value.

The Fund's terms and conditions provide for redemptions of units twice a week and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting unitholders redemptions. The Fund's investments at fair value through profit and loss are considered to be readily realisable, as the equity and REIT's investments are listed on the Saudi stock market and can be redeemed any time throughout the week. The Fund Manager monitors liquidity requirements on a regular basis and seeks to ensure that sufficient funds are available to meet commitments as they arise.

## ***Market risk***

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate due to changes in market variables such as interest rates, foreign exchange rates and equity prices. The maximum risk resulting from financial instruments equals their fair value. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters while optimizing the return. The market risk related to the Fund's financial instruments comprises of equity prices risk only.

## ***Equity price risk***

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equity instruments as a result of changes in the value of individual shares. The equity price risk exposure arises from the Fund's investments in equity securities and REITS. The Fund's investments are susceptible to market price risk arising from uncertainties about future prices. The Board manages this risk through diversification of its investment portfolio in terms of industry concentration.

Al-Mubarak IPO Fund  
(Managed by Arab National Investment Company)  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
At 31 December 2021

**11. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

*Market risk (continued)*

*Equity price risk (continued)*

*Sensitivity analysis*

The table below sets out the effect on profit or loss of a reasonably possible weakening /strengthening in the individual equity and REIT market prices by 5% at the reporting date. The estimates are made on an individual investment basis. The analysis assumes that all other variables, in particular commission and foreign currency rates, remain constant.

<i>Effect on profit and loss</i>	<i>2021</i>		<i>2020</i>	
		<i>SR</i>		<i>SR</i>
<i>Net movement in unrealised gain (loss) on financial assets at FVTPL</i>	<b>+5%</b>	<b>3,835,447</b>	+5%	2,128,165
	<b>-5%</b>	<b>(3,835,447)</b>	-5%	(2,128,165)

*Concentration of equity price risk*

The following table analyses the Fund's concentration of equity price risk in the Fund's equity and REIT portfolio, measured at FVTPL by geographical distribution (based on counterparties' place of primary listing or, if not listed, place of domicile).

<i>% of equity securities and units in funds</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Kingdom of Saudi Arabia	<b>100%</b>	100%

**12. MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITIES**

The table below shows an analysis of assets and liability according to when they are expected to be recovered or settled respectively:

<i>As at 31 December 2021</i>	<i>Within 12 months SR</i>	<i>After 12 months SR</i>	<i>Total SR</i>
<b>ASSETS</b>			
Financial assets at FVTPL	<b>76,708,930</b>	-	<b>76,708,930</b>
Cash and cash equivalents	<b>8,494,804</b>	-	<b>8,494,804</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>85,203,734</b>	-	<b>85,203,734</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Management fees payable	<b>376,344</b>	-	<b>3,76,344</b>
Accrued expenses	<b>92,137</b>	-	<b>92,138</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>468,481</b>	-	<b>468,481</b>



**Al-Mubarak IPO Fund**  
**(Managed by Arab National Investment Company)**

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

At 31 December 2021

**12. MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITY (continued)**

<i>As at 31 December 2020</i>	<i>Within 12 months SR</i>	<i>After 12 months SR</i>	<i>Total SR</i>
<b>ASSETS</b>			
Financial assets at FVTPL	42,563,291	-	42,563,291
Dividend receivables	17,340	-	17,340
Cash and cash equivalents	3,552,235	-	3,552,235
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>46,132,866</b>	<b>-</b>	<b>46,132,866</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Management fees payable	221,011	-	221,011
Accrued expenses	33,108	-	33,108
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>254,119</b>	<b>-</b>	<b>254,119</b>

**13. LAST VALUATION DAY**

The last valuation day of the year was 29 December 2021 (2020: 29 December 2020).

**14. IMPACT OF COVID-19 ON THE FINANCIAL STATEMENTS**

During March 2020, the World Health Organisation (“WHO”) declared the Coronavirus (“COVID-19”) outbreak as a pandemic in recognition of its rapid spread across the globe. This outbreak has also affected the GCC region including the Kingdom of Saudi Arabia. Governments all over the world took steps to contain the spread of the virus. Saudi Arabia in particular has implemented closure of borders, released social distancing guidelines and enforced country wide lockdowns and curfews.

In response to the rapid spread of the virus and the resulting disruption of some social and economic activities and business continuity, the Fund Manager has taken a series of preventive and precautionary measures, including activating of remote work to ensure the safety of its employees and their families.

As of the date of financial statements for the year period ended 31 December 2021, the Fund’s operations and financial results have witnessed impact due to the COVID-19 outbreak mainly as result of decline in the Fund’s investments’ fair values in line with unit price declining trend. The impact of the pandemic on the Fund’s operations and financial results till the date of the financial statements has been reflected in the net assets value and investments value. These developments could further impact our future financial results, cash flows and financial condition and the Fund Manager will continue to assess the nature and extent of the impact on its business and financial results.

**15. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS**

The financial statements were approved by the Fund’s Board of Directors on 27 Sha’ban 1443 (corresponding to 30 March 2022).