

## شركة العربي المالية

(مساهمة سعودية مقفلة – مرخصة من هيئة السوق المالية)



صندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

٢٠٢٢

(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>
٣	<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. قيمة 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، وخمس 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>
٦	<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>
٧	<p>١. اسم وعنوان أمين الحفظ.</p> <p>٢. وصف موجز لواجبات ومسؤوليات أمين الحفظ</p>
٧	<p>١. اسم وعنوان مشغل الصندوق</p> <p>٢. وصف موجز لواجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق</p>
٧	١- اسم وعنوان مراجع الحسابات
٧	القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين

**أ- معلومات عن صندوق الاستثمار**

<b>١- اسم صندوق الاستثمار</b>
صندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)
<b>٢- أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته.</b>
يهدف الصندوق إلى تحقيق أرباح رأسمالية طويلة الأجل، وذلك من خلال الاستثمار في الأسهم المدرجة في أسواق الأسهم السعودية والمتوافقة مع الضوابط الشرعية للاستثمار. ومن أجل إدارة المخاطر فإن الصندوق يهدف أيضاً إلى تنويع استثماراته من خلال الاستثمار في مجموعة مختلفة من قطاعات السوق والأسهم المختلفة في كل قطاع. سيقوم مدير الصندوق بإدارته بطريقة نشطة وذلك عن طريق انتقاء أفضل الأسهم من ضمن بيئة الاستثمار. وسيعمل مدير الصندوق على تحقيق أداء أعلى من أداء المؤشر دون أي ضمان من المدير لذلك أو مسؤولية عليه بهذا الخصوص.
<b>٣- سياسة توزيع الدخل والأرباح</b>
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.
<b>٤- تقديم تقارير الصندوق</b>
وفقاً لللائحة صناديق الاستثمار سيقوم مدير الصندوق بإعداد التقارير السنوية (بما في ذلك القوائم المالية السنوية المراجعة) والبيان ربع السنوي وأتاحتها 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. يتم طلب هذه التقارير كتابياً من مدير الرقابة والالتزام لدى مدير الصندوق على عنوانه.
<b>٥- وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة</b>
إن المؤشر الإسترشادي للصندوق هو ستاندرد آند بورز المحلي للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة. 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:			
٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	
١٢٠,٦٢٣,٦٨٧	١٦٢,٧٧٩,٩٤٠	١٦٧,٢٩٠,٦٧٩	أ- صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية
١٢٦,٧٢	١٦٨,٥٤	١٧٨,٦٧٠٠	ب- صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية
١٢٦,٧٢	١٧٩,٠٢	٢١٨,٨٧٥٧	ج (١) – أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
٨٥,٤٨	١٢٤,٠٢	١٧٠,٦٥٢٧	ج (٢) – أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
٩٥١,٨٩٦	٩٦٥,٨١٨	٩٣٦,٣١٠,٤٦٥٢	د- عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة
لا ينطبق			هـ- قيمة الارباح الموزعة لكل وحدة
٢,٠٧%	٢,١٣%	٢,١٧%	و- نسبة المصروفات
لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	ز (١) - نسبة الأصول المقرضة من إجمالي قيمة الأصول
لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	ز (٢) - مدة انكشاف الأصول المقرضة
لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	ز (٣) - تاريخ استحقاق الأصول المقرضة
٤,٤٨%	٢,٥٨%	١٤,٩٩%	ح. نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق

**٢- سجل الأداء:**

	<b>سنة</b>	<b>٣ سنوات</b>	<b>٥ سنوات</b>	<b>منذ التأسيس</b>
أ- العائد الإجمالي	٦,٢٦%	٦٠,٣٥%	٨٨,٨٨%	١٦٩٠,٩٧%
ب- العائد الإجمالي السنوي	السنة	الأداء	السنة	الأداء
	٢٠١٣	٢٢,٠٥%	٢٠١٨	٩,٩٥%
	٢٠١٤	٦,٢٧%	٢٠١٩	٧,١٣%
	٢٠١٥	-٩,٥٣%	٢٠٢٠	١٣,٤٥%
	٢٠١٦	٨,٦٥%	٢٠٢١	٣٣,٠٠%

٢٠١٧	٢٠٢٢	٢٠٢٢	٢٠٢٢
رسوم الإدارة	إجمالي المصاريف الأخرى	إجمالي المصروفات	نسبة المصروفات
٣,٣٠٦,٧٩٤	٧٥٣,٥٩١	٤,٠٦٠,٣٨٤	٢,١٧%
ظروف منح الإعفاءات من أي رسوم أو تخفيضها - لا ينطبق			
لقد تم تطبيق جميع قواعد حساب بيانات الأداء بشكل متنسق			

## ج- نسبة المصروفات

## د- قواعد حساب بيانات الأداء

## ٢- التغييرات الجوهرية خلال الفترة

لم تحدث أي تغييرات جوهرية خلال الفترة أثرت في أداء الصندوق

## ٤- ممارسات التصويت السنوية

اسم المصدر	موضوع التصويت	تاريخ الجمعية العمومية	قرار التصويت
بوبا العربية	الجمعية العامة غير العادية	٢٢/١٢/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢
سبكيم العالمية	الجمعية العامة العادية	٢٠/١١/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ٢,٤ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ١,٢
العربية	الجمعية العامة العادية	٠٤/١٠/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٤,٥
النهدي	الجمعية العامة غير العادية	١٩/٠٩/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ٣,٤,٥,٦,٧,٨,٩,١٠,١١,١٢,١٣,١٤,١٥,١٦,١٧,١٨,١٩,٢٠ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ١,٢
اس تي سي	الجمعية العامة غير العادية	٣٠/٠٨/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٦ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٣,٤,٥
بوبا العربية	الجمعية العامة غير العادية	٣٠/٠٦/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٤,٥,٨ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٦,٧,٩,١٠,١١,١٢,١٣,١٤,١٥,١٦,١٧,١٨,١٩,٢٠ ٢١,٢٢,٢٣,٢٤,٢٥,٢٦,٢٧,٢٨,٢٩,٣٠,٣١,٣٢,
أكوا باور	الجمعية العامة العادية	٣٠/٠٦/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٤,٥ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٦,٧,٨,٩,١٠,١١,١٢,١٣,١٤,١٥,١٦,١٧,١٨,١٩,٢٠ ٢١,٢٢,٢٣,٢٤,٢٥,٢٦,٢٧,٢٨,٢٩,٣٠,٣١,٣٢,٣٣,٣٤,
أسمنت المدينة	الجمعية العامة العادية	١٥/٠٦/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٦ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٥,٧,٨,٩
علم	الجمعية العامة غير العادية	٢٩/٠٥/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٢
سلوشنز	الجمعية العامة غير العادية	٢٩/٠٥/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,١٤ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٥,٦,٧,٨,٩,١٠,١١,١٢,١٣
النهدي	الجمعية العامة العادية	٢٤/٠٥/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٦ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٥
مكة	الجمعية العامة غير العادية	١٦/٠٥/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,١٣,١٤,١٥,١٦,١٧,١٨ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٥,٦,٧,٨,٩,١٠,١١,١٢
مجموعة تداول	الجمعية العامة غير العادية	١٢/٠٥/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٥,٦,٨,٩,١١ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٧,١٠
أرامكو السعودية	الجمعية العامة غير العادية	١٢/٠٥/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢
العربية	الجمعية العامة غير العادية	١٠/٠٥/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٥,٦,٢٨,٣٢,٣٣,٣٤,٣٥,٣٦,٣٧,٣٨,٣٩,٤٠,٤١ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٧,٨,٩,١٠,١١,١٢,١٣,١٤,١٥,١٦,١٧,١٨,١٩ ٢٠,٢١,٢٢,٢٣,٢٤,٢٥,٢٦,٢٧
جرير	الجمعية العامة غير العادية	١٠/٠٥/٢٠٢٢	التصويت بالامتناع على بند الجمعية ١,٢,٣,٤,٥,٦,٧,٨,٩,١٠,١١,١٢,١٣,١٤,١٥,١٦,١٧,١٨,١٩,٢٠,٢١
علم	الجمعية العامة العادية	٠٩/٠٥/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٥,٧,٨ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٦

الراجحي	الجمعية العامة غير العادية	٠٨/٠٥/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٥,٦,٧,٨,٩,١٠,١١,١٢,١٣,١٤,١٥,١٦,١٧,١٨,١٩ ٢٠,٢١,٢٢,٢٣,٢٤,٢٥,٢٦,٢٧,٢٨,٢٩, التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٣٠,٣١,٣٢,٣٣,٣٤
الجزيرة	الجمعية العامة العادية	١٩/٠٤/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٥,٦ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٧,٨,٩,١٠,١١,١٢,١٣,١٤,١٥,١٦,١٧,١٨,١٩,٢٠ ٢١,٢٢,٢٣,٢٤,٢٥,٢٦,٢٧,٢٨,
اس تي سي	الجمعية العامة العادية	١٩/٠٤/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٥
كيان السعودية	الجمعية العامة العادية	١٩/٠٤/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٥,٦,٧
سبكيم العالمية	الجمعية العامة غير العادية	١٨/٠٤/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٧,٨ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٥,٦,٩
سابك للمغذيات الزراعية	الجمعية العامة غير العادية	١٣/٠٤/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٧,٨,٩ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٥,٦
الإنماء	الجمعية العامة العادية	١٣/٠٤/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٥,١٠,١١,١٢,١٣ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٦,٧,٨,٩,١٤,١٥
البلاد	الجمعية العامة غير العادية	١١/٠٤/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٦,٧,١٢,١٣,١٤,١٥,١٦ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٥,٨,٩,١٠,١١,١٢
المجموعة السعودية	الجمعية العامة غير العادية	١٠/٠٤/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٧,٩,١٠,١١,١٢,١٣,١٤,١٥ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٥,٦,٨
سابك	الجمعية العامة العادية	١٠/٠٤/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٥,٩ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٦,٧,٨
ينساب	الجمعية العامة العادية	٢٣/٠٣/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٥,٦,٧,٨ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤
الخزف السعودي	الجمعية العامة العادية	١٦/٠٣/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٥,٦,٧ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٤,٨,٩,١٠,١١,١٢,١٣,١٤
سلوشنز	الجمعية العامة غير العادية	٠٢/٠٣/٢٠٢٢	التصويت بالموافقة على بند الجمعية ١,٢,٣,٤ التصويت بالامتناع على بند الجمعية ٥

## 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 الهلاي (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) رئيس المصرفية الإسلامية في البنك العربي الوطني، ولديه خبرة ١٧ سنة في المصرفية الإسلامية في قطاع البنوك، وقد شغل قبل ذلك منصب مدير المطبوعات في المصرفية للإسلامية لدى البنك السعودي البريطاني، ويحمل شهادة البكالوريوس في التسويق من "جامعة الملك فهد للبترول والمعادن". ٤. الدكتور/ محمد بن حمد المغيولي (عضو مستقل) 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 والاقليمية 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. ٥. السيد / ناصر بن عبد الله الهلاي (عضو مستقل)

	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 ٢٥ عاماً في مجال الاستثمار والبنوك والتأمين، ويحمل درجة الماجستير من جامعة أوهايو - أمريكا في الصحافة وتبادل المعلومات وشهادة البكالوريوس من جامعة الرياض في العلاقات العامة وتبادل المعلومات.												
<b>ج- وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته</b>	<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 وموارد 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>												
<b>د- تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق</b>	<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> <li>- 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.</li> </ul>												
<b>هـ- بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق</b>	<p>في حال وجود أي تعارض مصالح متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق فسوف يفصح عنها المجلس.</p>												
<b>و- مجالس إدارة الصناديق الأخرى التي يشارك فيها عضو مجلس إدارة الصندوق</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>اسم العضو</th><th>أسماء الصناديق التي يشرف عليها العضو</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>١. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال السعودي (المتوافق مع الشريعة)</td><td>٦. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية</td></tr> <tr> <td>٢. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالدولار الأمريكي (المتوافق مع الشريعة)</td><td>٧. صندوق العربي المالية للصكوك السيادية السعودية (المتوافق مع الشريعة)</td></tr> <tr> <td>٣. صندوق العربي المالية للاكتتابات الأولية (المتوافق مع الشريعة)</td><td>٨. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية النقية (المتوافق مع الشريعة)</td></tr> <tr> <td>٤. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)</td><td>٩. صندوق العربي المالية المتوازن</td></tr> <tr> <td>٥. صندوق العربي المالية العقاري للدخل ١</td><td></td></tr> </tbody> </table>	اسم العضو	أسماء الصناديق التي يشرف عليها العضو	١. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال السعودي (المتوافق مع الشريعة)	٦. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية	٢. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالدولار الأمريكي (المتوافق مع الشريعة)	٧. صندوق العربي المالية للصكوك السيادية السعودية (المتوافق مع الشريعة)	٣. صندوق العربي المالية للاكتتابات الأولية (المتوافق مع الشريعة)	٨. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية النقية (المتوافق مع الشريعة)	٤. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)	٩. صندوق العربي المالية المتوازن	٥. صندوق العربي المالية العقاري للدخل ١	
اسم العضو	أسماء الصناديق التي يشرف عليها العضو												
١. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال السعودي (المتوافق مع الشريعة)	٦. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية												
٢. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالدولار الأمريكي (المتوافق مع الشريعة)	٧. صندوق العربي المالية للصكوك السيادية السعودية (المتوافق مع الشريعة)												
٣. صندوق العربي المالية للاكتتابات الأولية (المتوافق مع الشريعة)	٨. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية النقية (المتوافق مع الشريعة)												
٤. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)	٩. صندوق العربي المالية المتوازن												
٥. صندوق العربي المالية العقاري للدخل ١													

<p>٥. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية</p> <p>٦. صندوق العربي المالية للصكوك السيادية السعودية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٧. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية النقية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٨. صندوق العربي المالية المتوازن</p>	<p>١. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال السعودي (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٢. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالدولار الأمريكي (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٣. صندوق العربي المالية للاكتتابات الأولية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٤. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)</p>	<p><b>السيد / فهد بن عبد العزيز القاضي</b></p>	
<p>٥. صندوق العربي المالية للصكوك السيادية السعودية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٦. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية النقية (المتوافق مع الشريعة)</p>	<p>١. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال السعودي (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٢. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالدولار الأمريكي (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٣. صندوق العربي المالية للاكتتابات الأولية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٤. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)</p>	<p><b>السيد / وليد بن ناصر المعجل</b></p>	
<p>٥. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية</p> <p>٦. صندوق العربي المالية للصكوك السيادية السعودية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٧. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية النقية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٨. صندوق العربي المالية المتوازن</p>	<p>١. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال السعودي (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٢. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالدولار الأمريكي (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٣. صندوق العربي المالية للاكتتابات الأولية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٤. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)</p>	<p><b>الدكتور / محمد بن حمد المغيولي</b></p>	
<p>٥. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية</p> <p>٦. صندوق العربي المالية للصكوك السيادية السعودية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٧. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية النقية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٨. صندوق العربي المالية المتوازن</p>	<p>١. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال السعودي (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٢. صندوق العربي المالية للمتاجرة بالدولار الأمريكي (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٣. صندوق العربي المالية للاكتتابات الأولية (المتوافق مع الشريعة)</p> <p>٤. صندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)</p>	<p><b>السيد / ناصر بن عبد الله الهلابي</b></p>	
<p><b>٢٠٢٢ الأول – يونيو ٢٠٢٢</b></p> <p>ز- الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق أهدافه</p> <p>إنه في يوم الثلاثاء الموافق ٢١ يونيو ٢٠٢٢ م تم عقد الاجتماع الأول لمجلس إدارة الصناديق المتوافقة مع الشريعة بالرياض وبعد التأكد من اكتمال النصاب القانوني للمجلس قام المجلس بمناقشة الموضوعات الآتية:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• عرض التقرير السنوي للصناديق لعام ٢٠٢١</li> <li>• مراجعة القرارات السابقة لمجلس إدارة الصندوق</li> <li>• مناقشة التغير في حجم الأصول المدارة للصناديق التي يشرف عليها مجلس الإدارة</li> <li>• نظرة عامة على السوق</li> <li>• تقييم السوق والقطاع</li> <li>• ملخص الاقتصاد الكلي</li> <li>• أداء الصندوق ومقارنة الأداء مع الصناديق المماثلة في السوق</li> <li>• شرح تفصيلي عن صناديق الأسهم المتوافقة مع الشريعة</li> <li>• شرح تفصيلي عن صندوق الاكتتابات الأولية المتوافقة مع الشريعة</li> <li>• شرح تفصيلي عن صناديق أسواق النقد والدخل الثابت والتي يشرف عليها مجلس الإدارة</li> <li>• الموافقة على التقرير السنوي لعام ٢٠٢١.</li> <li>• اعتماد القوائم المالية المدققة لصناديق الاستثمار المتوافقة مع الضوابط الشرعية عن السنة المالية المنتهية في ديسمبر ٢٠٢١، وتقرير مراجع الحسابات بهذا الخصوص</li> <li>• الموافقة على إعادة تعيين السادة/ مكتب إرنست ويونغ كمراجع للحسابات، وتكليفهم بتدقيق ومراجعة القوائم المالية السنوية والنصف السنوية لصناديق الاستثمار المتوافقة مع الضوابط الشرعية عن السنة المالية التي تنتهي في ديسمبر ٢٠٢٢</li> <li>• تحديد أتعاب مراجع الحسابات، السادة/ مكتب إرنست ويونغ، عن السنة المالية التي تنتهي في ديسمبر ٢٠٢٢ م للقوائم المالية السنوية والنصف سنوية</li> <li>• مناقشة التقرير الخاص بالالتزام</li> <li>• مناقشة أي تعدي لحدود الاستثمار للصندوق إن وجد</li> <li>• إقرار مجلس الإدارة بعدم وجود تضارب مصالح في الصندوق</li> <li>• مناقشة مدى موافقة الصندوق للضوابط الشرعية</li> <li>• إقرار مجلس الإدارة بعدم وجود تضارب مصالح</li> <li>• مناقشة مدى ملائمة عدد الصناديق المشرف عليها من قبل مجلس الإدارة</li> <li>• عرض تقرير ممارسات التصويت السنوية في الجمعيات العمومية للشركات المدرجة</li> <li>• الموافقة على تحديث ملخص الإفصاح المالي في الشروط والاحكام للصناديق الشرعية</li> </ul>			



<p>• الموافقة على التغييرات الغير أساسية في صندوق العربي المالية للاكتتابات الأولية المتوافق مع الشريعة</p> <p><b>الاجتماع الثاني – ديسمبر ٢٠٢٢</b></p> <p>إنه في يوم الثلاثاء الموافق ١٣ ديسمبر ٢٠٢٢م تم عقد الاجتماع الثاني لمجلس إدارة الصناديق المتوافق مع الشريعة وبعد التأكد من اكتمال النصاب القانوني للمجلس قام المجلس بمناقشة الموضوعات الآتية:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• نظرة عامة على السوق</li> <li>• ملخص الاقتصاد الكلي</li> <li>• تقييم السوق والقطاع</li> <li>• مناقشة استراتيجية الاستثمار</li> <li>• أداء الصندوق ومقارنة الأداء مع الصناديق المماثلة في السوق.</li> <li>• شرح تفصيلي عن صناديق الأسهم المتوافق مع الشريعة</li> <li>• شرح تفصيلي عن صناديق أسواق النقد والدخل الثابت</li> <li>• شرح تفصيلي عن صندوق الاكتتابات الأولية</li> <li>• عرض تقييم المخاطر للصندوق والمعايير المستخدمة في التقييم</li> <li>• مناقشة التقرير الخاص بالالتزام</li> <li>• مناقشة أي تعدي لحدود الاستثمار للصندوق إن وجد.</li> <li>• مناقشة أي تضارب مصالح قد حدث خلال الفترة إن وجد.</li> <li>• مناقشة الغرامات إن وجدت</li> <li>• مناقشة مدى موافقة الاستثمارات للشريعة.</li> <li>• مناقشة مدى موافقة الصندوق للضوابط الشرعية وإجراءات تطهير الدخل.</li> <li>• مناقشة مدى ملائمة عدد الصناديق المشرف عليها من قبل مجلس الإدارة</li> <li>• عرض التغييرات غير الأساسية في صناديق الأسهم المتوافق مع الشريعة</li> </ul>	
--	--

ج- مدير الصندوق					
١- اسم وعنوان مدير الصندوق	<b>شركة العربي المالية</b> مبنى العربي المالية – شارع المؤيد الجديد حي المربع، خلف مبنى الإدارة العامة للبنك العربي الوطني ص.ب. ٢٢٠٠٠٩، الرياض ١١٣١١ المملكة العربية السعودية الهاتف الموحد: ٨٠٠١٢٤٠٠٥٥ الموقع الإلكتروني: www.anbcapital.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 الاسترشادي، وذلك من خلال التركيز في الاستثمار ذات العائد الجيد. تركزت استثمارات الصندوق في القطاع البنكي بمتوسط استثمار ٣٦% خلال الفترة وكان لقطاع المواد الأساسية استثمارات قدرت بمتوسط ١٥%. 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 الاسترشادي بمقدار ١٤%				
٤- تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة	خلال عام ٢٠٢٢ حقق الصندوق العوائد السنوية التالية مقارنة بالمؤشر:				
	الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع	٢٠٢٢
	الصندوق	٢٣,٠١%	٩,٥١%	٠,٤٠%	٣,٣٧%-
٥- تفاصيل التغييرات على شروط وأحكام الصندوق	<b>تاريخ التغيير</b> ٢٠٢٢/١٠/٠٣ تغيير اسم وشعار مدير وممثل الصندوق شركة العربي الوطني للاستثمار إلى شركة العربي المالية أينما ورد في شروط وأحكام الصندوق، تغيير اسم الصندوق من صندوق المبارك للأسهم السعودية إلى صندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة) تغيير الموقع الإلكتروني لمدير وممثل الصندوق أينما ورد في شروط وأحكام الصندوق، تغيير اسم الموقع الإلكتروني لموقع السوق المالية السعودية (تداول)، وتغيير اسم البنك العربي الوطني إلى بنك (anb). وذلك حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية				
	لا يوجد أي معلومات أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ القرار				



١,٧٥%	٧- (أ) نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق	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 للاستثمار (البلاد المالية) المملكة العربية السعودية البلاد المالية، المركز الرئيسي طريق الملك فهد - العليا ص.ب ١٤٠، الرياض ١١٤١١ فاكس ٠٠٩٦٦١١٣٠٣٩٨٩٩ هاتف موحد: ٩٣٠٠٠٣٦٣٦ 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. وسيتم 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 المالية مبنى العربي المالية - شارع المؤيد الجديد حي المربع، خلف مبنى الإدارة العامة للبنك العربي الوطني ص.ب. ٢٣٠٠٠٩، الرياض ١١٣١١ المملكة العربية السعودية الهاتف الموحد: ٨٠٠١٢٤٠٠٥٥ الموقع الإلكتروني: www.anbcapital.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. ٢٧٣٢، برج الفيصلية، الدور ٦ الرياض ١١٤٦١، المملكة العربية السعودية ت: ٩٦٦ (١١) ٢٧٣٤٧٤٠+
------------------------------	--

## ز- القوائم المالية

القوائم المالية لصندوق العربي المالية للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة) في نهاية فترة عام ٢٠٢٢، أعدت وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين في المملكة العربية السعودية
--

**ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)**  
**(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)**  
**(Managed by anb capital Company)**  
**(Previously, Arab National Investment Company)**

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

**31 DECEMBER 2022**

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT  
TO THE UNITHOLDERS OF ANB CAPITAL SAUDI EQUITY FUND (SHARIAH)  
(MANAGED BY ANB CAPITAL COMPANY)  
(PREVIOUSLY, ARAB NATIONAL INVESTMENT COMPANY)**

**Opinion**

We have audited the financial statements of ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah) (previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund) (the "Fund") managed by anb capital Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2022, 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 2022, 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 Organization 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 International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia that is relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with this Code. 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 ANB CAPITAL SAUDI EQUITY FUND (SHARIAH)  
(MANAGED BY ANB CAPITAL COMPANY)  
(PREVIOUSLY, 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 ANB CAPITAL SAUDI EQUITY FUND  
(MANAGED BY ANB CAPITAL COMPANY)  
(PREVIOUSLY, 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: 8 Ramadhan 1444H  
(30 March 2023)

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2022

	<i>Notes</i>	<b>2022</b> <b>SR</b>	<b>2021</b> <b>SR</b>
<b>ASSETS</b>			
Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)	7	<b>162,503,181</b>	159,215,290
Dividend receivables		<b>16,155</b>	220,500
Cash and cash equivalent with custodian		<b>5,969,070</b>	4,217,631
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>168,488,406</b>	163,653,421
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>LIABILITIES</b>			
Management fees payable	8	<b>794,226</b>	718,718
Accrued expenses		<b>170,534</b>	154,763
Redemption payable		<b>232,967</b>	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>1,197,727</b>	873,481
<b>EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS</b>			
<b>(TOTAL EQUITY)</b>		<b>167,290,679</b>	162,779,940
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>168,488,406</b>	163,653,421
Redeemable units in issue	4	<b>936,267</b>	965,818
Net assets value attributable to each unit		<b>178.68</b>	168.54

The accompanying notes 1 to 14 form an integral part of these financial statements.

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

For the year ended 31 December 2022

	<i>Notes</i>	<b>2022 SR</b>	<b>2021 SR</b>
<b>INCOME</b>			
Net realised gain on financial assets at FVTPL	7	<b>43,272,464</b>	18,625,765
Net movement in unrealised gain on financial assets at FVTPL	7	<b>(33,533,930)</b>	20,500,636
Dividend income		<b>4,315,752</b>	3,830,424
<b>TOTAL INCOME</b>		<b>14,054,286</b>	42,956,825
<b>EXPENSES</b>			
Management fees	8	<b>(3,306,794)</b>	(2,584,864)
Other expenses	8	<b>(753,591)</b>	(602,420)
<b>TOTAL EXPENSES</b>		<b>(4,060,385)</b>	(3,187,284)
<b>NET INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>9,993,901</b>	39,769,541
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>		-	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>9,993,901</b>	39,769,541

The accompanying notes 1 to 14 form an integral part of these financial statements.



ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS**  
For the year ended 31 December 2022

	2022 SR	2021 SR
Equity attributable to the unitholders at beginning of the year	162,779,940	120,623,687
Net income and total comprehensive income for the year	9,993,901	39,769,541
<b>Issuance and redemptions of units</b>		
Issuance of units during the year	11,754,466	14,480,001
Redemptions of units during the year	(17,237,628)	(12,093,289)
Net changes from units transactions	(5,483,162)	2,386,712
<b>Equity attributable to the unitholders at end of the year</b>	<b>167,290,679</b>	<b>162,779,940</b>

**REDEEMABLE UNIT TRANSACTIONS**

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

	2022 Units	2021 Units
Units at beginning of the year	965,818	951,897
Issuance of units during the year	59,585	89,399
Redemptions of units during the year	(89,136)	(75,478)
Net changes in units	(29,551)	13,921
<b>Units at end of the year</b>	<b>936,267</b>	<b>965,818</b>

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

**STATEMENT OF CASH FLOWS**

For the year ended 31 December 2022

	<i>Note</i>	<b>2022 SR</b>	<b>2021 SR</b>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
Net income for the year		<b>9,993,901</b>	39,769,541
Adjustments to reconcile net income to net cash flows:			
Net movement in unrealised loss (gains) on financial asset at FVTPL	7	<b>33,533,930</b>	(20,500,636)
Dividend income		<b>(4,315,752)</b>	(3,830,424)
		<b>39,212,079</b>	15,438,481
Working capital changes:			
Financial assets at FVTPL		<b>(36,821,821)</b>	(25,262,982)
Management fee payable and accrued expenses		<b>91,279</b>	242,729
Net cash generated from (used in) operations		<b>2,481,537</b>	(9,581,772)
Dividend received		<b>4,520,097</b>	3,701,124
Net cash flows from (used in) operating activities		<b>7,001,634</b>	(5,880,648)
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			
Proceeds from issuances of units		<b>11,754,466</b>	14,480,001
Payment on redemption of units		<b>(17,004,661)</b>	(12,093,289)
Net cash flows (used in) from financing activities		<b>(5,250,195)</b>	2,386,712
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>1,751,439</b>	(3,493,936)
Cash and cash equivalents at beginning of the year		<b>4,217,631</b>	7,711,567
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR</b>		<b>5,969,070</b>	4,217,631

The accompanying notes 1 to 14 form an integral part of these financial statements.

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

**1 FUND INFORMATION**

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah) (previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund) (the “Fund”) is an open-ended fund. The investment objective of the fund is long term growth through investments in a diversified portfolio of Saudi Arabian equities that are Shariah compliant, and to invest in Murabaha and other money market instruments. The Fund was established on 18 Shawwal 1412 (corresponding to 1 May 1993) by the Arab National Bank (the “Bank”) which is now managed by anb capital company (the “Fund Manager”). The address of the registered office of the Fund Manager is anb capital company Building, King Faisal Road, Murabba district, Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia.

In accordance with the Capital Market Authority's ("CMA") decision No. 1-83-2005 dated 21 Jumada Awal 1426H (corresponding to 28 June 2005) issued by the CMA Board in connection with the regulations relating to Authorised Persons, the Bank transferred its asset management operations to the anb capital company ("the Fund Manager"), a wholly owned subsidiary of the Bank, effective 1 January 2008.

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.

On 29 September 2022, the Fund's Board of Directors resolved to change the name of the Fund from Al-Mubarak Saudi Equity Fund to ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah). The legal procedures for CMA approval for change in the Fund’s name were completed on 03 October 2022.

**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 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.

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:

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

**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.

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

**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 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.

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

**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 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 includes balance held with the custodian.

**4.3 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.

**4.4 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.

**4.5 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.

**4.6 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

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

**4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.6 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 SAR 9,362,670 (2021: SAR 9,658,180) divided into 936,267 (2021: 965,818) 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.

**4.7 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.

**4.8 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.

**4.9 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).

**4.10 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.



ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

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

**4.11 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 Saudi Riyals (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.

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

**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 recognized 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.

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

***New standards and amendments adopted by the Fund***

The accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are consistent with those used in the previous year, except for adoption of certain new standards and interpretations and amendments to standards and interpretations which are applicable to the Fund as of 1 January 2022.

- Amendment to IFRS 16, 'Leases' – COVID-19 related rent concessions extension of the practical expedient.
- Narrow-scope amendments to IFRS 3, IAS 16, IAS 37 and annual improvements on IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 and IFRS 16
- Amendments to IFRS 3, 'Business combinations' update a reference in IFRS 3 to the Conceptual Framework for Financial Reporting without changing the accounting requirements for business combinations.
- Amendments to IAS 16, 'Property, plant and equipment' prohibit an entity from deducting from the cost of property, plant and equipment amounts received from selling items produced while the entity is preparing the asset for its intended use. Instead, an entity will recognize such sales proceeds and related cost in statement of income.
- Amendments to IAS 37 - Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract, specify which costs a entity includes when assessing whether a contract will be loss-making.
- Annual improvements make minor amendments to IFRS 1, 'First-time Adoption of IFRS by a subsidiary', IFRS 9 'Financial Instruments' fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities, and IAS 41, 'Agriculture' relating to taxation in fair value measurements

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

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

*Standards, interpretations and amendments issued but not yet effective*

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

- Amendments to IAS 8 – Definition of Accounting Estimates (effective 1 January 2023)
- Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 - Disclosure of Accounting Policies (effective 1 January 2023)
- Amendments to IAS 12 – Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (effective 1 January 2023)
- Amendments to IAS 1 – Classification of Liabilities as Current or Non-current (effective 1 January 2023)
- IFRS 17 Insurance Contracts (including Amendments to IFRS 17 issued in June 2020 and Amendment to IFRS 17- Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 - Comparative Information issued in December 2021) (effective 1 January 2023)
- Amendments to IFRS 10 and IAS 28 - Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (effective date is postpone indefinitely)
- Amendments to IFRS 16 - Lease Liability in a sale and leaseback transaction (effective 1 January 2024)

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

Financial assets comprise the following sector as at the condensed statement of financial position date:

<b>2022</b>	<b>% of market value</b>	<b>Cost SR</b>	<b>Market value SR</b>	<b>Unrealised gain/(loss) SR</b>
<b>Sectors</b>				
Banks	37.15%	48,217,991	60,363,826	12,145,835
Materials	16.37%	28,304,940	26,605,033	(1,699,907)
Software and services	9.89%	12,407,565	16,071,675	3,664,110
Energy	8.89%	15,671,152	14,440,071	(1,231,081)
Utilities	4.90%	7,249,199	7,962,571	713,372
Media and Entertainment	4.56%	7,893,675	7,407,824	(485,851)
Telecommunication services	4.20%	6,783,129	6,829,817	46,688
Consumer Services	3.74%	5,346,857	6,085,043	738,186
Insurance	3.68%	4,407,427	5,984,525	1,577,098
Capital Goods	3.64%	6,786,569	5,921,656	(864,913)
Health Care Equipment and services	2.97%	4,926,752	4,831,140	(95,612)
	<b>100%</b>	<b>147,995,256</b>	<b>162,503,181</b>	<b>14,507,925</b>
<b>2021</b>	<b>% of Market value</b>	<b>Cost SR</b>	<b>Market value SR</b>	<b>Unrealised gain/(loss) SR</b>
<b>Sectors</b>				
Banks	36.21%	29,973,359	57,648,716	27,675,357
Materials	28.75%	37,359,166	45,776,853	8,417,687
Telecommunication services	6.81%	7,664,893	10,841,280	3,176,387
Retailing	5.60%	6,515,562	8,915,040	2,399,478
Energy	5.44%	8,008,684	8,657,919	649,235
Insurance	4.53%	7,005,149	7,205,000	199,851
Health care equipment and services	3.99%	2,601,760	6,354,320	3,752,560
Software and services	3.96%	5,115,427	6,301,122	1,185,695
Diversified financials	2.57%	3,492,615	4,091,349	598,734
Media and entertainment	1.92%	3,061,700	3,061,700	-
Food and staples retailing	0.22%	375,120	361,991	(13,129)
	<b>100%</b>	<b>111,173,435</b>	<b>159,215,290</b>	<b>48,041,855</b>

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

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

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

	2022 SR	2021 SR
At 1 January	159,215,290	113,451,672
Net purchase (sales) of financial assets at FVPTL	(6,450,643)	6,637,217
Net realised gain on financial assets at FVTPL	43,272,464	18,625,765
Net movement in unrealised gain on financial assets at FVTPL	(33,533,930)	20,500,636
At 31 December	162,503,181	159,215,290

**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 total net asset at each valuation date. In addition, the Fund Manager also charges other fees at a maximum rate of 1.00% per annum calculated based on the total net asset value at each valuation date to meet other expenses of the Fund.

The management fees amounting to SR 3,306,794 (2021:SR 2,584,864) and other fees amounting to SR 753,591 (2021:SR 602,420) recognised in the statement of comprehensive income, represent the fees charged by the Fund Manager as described above.

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

The Unitholders' account at 31 December included units held as at 31 December by:

	2022 Units	2021 Units
Funds under the Fund Managers	21,261	29,387
Employees of the Bank	72	298
	21,333	29,685

**9. FINANCIAL ASSET AND FINANCIAL LIABILITIES**

Set out below is an overview of financial asset, other than cash and cash equivalents, held by the Fund as at 31 December 2022 and 31 December 2021.

	2022 SR	2021 SR
<b>Financial assets at fair value through profit or loss</b>		
Financial assets at fair value through profit or loss	162,503,181	159,215,290
<b>Financial assets at amortised cost</b>		
Dividend receivables	16,155	220,500
	162,519,336	159,435,790

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

**9. FINANCIAL ASSET AND FINANCIAL LIABILITIES (continued)**

Set out below is an overview of financial liabilities held by the Fund as at 31 December 2022 and 31 December 2021.

	2022 SR	2021 SR
<i>Financial liabilities at amortised cost</i>		
Management fees payable	794,226	718,718
Redemption payable	232,967	-
	<u>1,027,193</u>	<u>718,718</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>Total SR</i>	<i>SR</i>	<i>SR</i>	<i>SR</i>
<i>As at 31 December 2022</i>				
<i>Financial assets measured at fair value</i>				
Financial assets at FVTPL	162,503,181	162,503,181	-	-
<i>As at 31 December 2021</i>				
<i>Financial assets measured at fair value</i>				
Financial assets at FVTPL	159,215,290	159,215,290	-	-

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.

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

**11. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

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

The Fund's financial operations are exposed to 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 as at 31 December.

	<b>2022</b> <b>SR</b>	<b>2021</b> <b>SR</b>
Dividend receivables	<b>16,155</b>	220,500
Cash and cash equivalent with custodian	<b>5,969,070</b>	4,217,631
	<b>5,985,225</b>	4,438,131

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 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 to meet commitments as they arise.

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.

***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. 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.

ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

**11. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (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 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>2022</i>		<i>2021</i>	
		<i>SR</i>		<i>SR</i>
<i>Net movement in unrealised gain (loss) on financial assets at FVTPL</i>	<b>+5%</b>	<b>8,125,159</b>	+ 5%	7,960,765
	<b>-5%</b>	<b>(8,125,159)</b>	- 5%	(7,960,765)

*Concentration of equity price risk*

The following table analyses the Fund's concentration of equity price risk in the Fund's equity 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>2022</i>	<i>2021</i>
Kingdom of Saudi Arabia	<b>100%</b>	100%

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

The table below summarizes the maturity profile of the Fund's financial assets and liabilities based on contractual undiscounted receipts and payments:

	<i>Within 12 months SR</i>	<i>After 12 months SR</i>	<i>Total SR</i>
<i>As at 31 December 2022</i>			
<b>ASSETS</b>			
Financial assets at FVTPL	<b>162,503,181</b>	-	<b>162,503,181</b>
Dividend receivables	<b>16,155</b>	-	<b>16,155</b>
Cash and cash equivalent with custodian	<b>5,969,070</b>	-	<b>5,969,070</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>168,488,406</b>	-	<b>168,488,406</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Management fees payable	<b>794,226</b>	-	<b>794,226</b>
Accrued expenses	<b>170,534</b>	-	<b>170,534</b>
Redemption payable	<b>232,967</b>	-	<b>232,967</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>1,197,727</b>	-	<b>1,197,727</b>



ANB Capital Saudi Equity Fund (Shariah)  
(Previously, Al-Mubarak Saudi Equity Fund)  
(Managed by anb capital Company)  
(Previously, Arab National Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2022

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

	<i>Within 12 months SR</i>	<i>After 12 months SR</i>	<i>Total SR</i>
<i>As at 31 December 2021</i>			
<b>ASSETS</b>			
Financial assets at FVTPL	159,215,290	-	159,215,290
Cash and cash equivalent with custodian	4,217,631	-	4,217,631
Dividend receivables	220,500	-	220,500
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>163,653,421</b>	<b>-</b>	<b>163,653,421</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Management fees payable	718,718	-	718,718
Accrued expenses	154,763	-	154,763
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>873,481</b>	<b>-</b>	<b>873,481</b>

**13. LAST VALUATION DAY**

The last valuation day of the year was 28 December 2022 (2021: 29 December 2021).

**14. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS**

The financial statements were approved by the Fund's Board of Directors on 8 Ramadhan 1444 (corresponding to 30 March 2023).