





## AlAhli Freestyle Saudi Equity Fund

## صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية

### Fund Manager

### مدير الصندوق

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

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

### Sub-Manager / Investment Adviser

### مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار

None

لا يوجد

### Investment Activities

### أنشطة الاستثمار

During the first half of 2019, the fund have seen investment activities to benefit from the inclusion of Saudi Arabia to the FTSE and MSCI global emerging market indices.

خلال النصف الأول من 2019م، شهد الصندوق بعض الأنشطة الاستثمارية للاستفادة من ترقية السوق السعودية المالية ضمن مؤشرات مورغان ستانلي وفوتسي للأسواق الناشئة.

### Performance

### تقرير الأداء

Fund Performance 12.08%  
Benchmark Performance 14.56%

أداء الصندوق 12.08%  
أداء المؤشر 14.56%

The fund underperformed the benchmark by 248 bps.

انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 248 نقطة أساس.

### Terms & Conditions and Information Memorandum Material Changes during the period

### تغيرات حدثت في شروط وأحكام ومذكرة معلومات الصندوق خلال الفترة

There are no changes in the terms and condition, and information memorandum.

لا توجد تغيرات في الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات.

### Investments in other Investment Funds

### الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

The fund does not invest substantially in other investment funds.

الصندوق لم يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمارية أخرى.

### Special Commission

### عمولات خاصة

No special commissions were received during the period

لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.

### Fund Manager Investment

### استثمارات مدير الصندوق

Not applicable.

لا يوجد.

### Financial Statements

### القوائم المالية

**صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

مع

تقرير الفحص لحملة الوحدات

# تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية الموجزة

للسادة حاملي الوحدات صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية

## مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م لصندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") تدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق") والتي تتكون من:

- قائمة المركز المالي الموجزة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة الدخل الشامل الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة التغيرات في حقوق صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة التدفقات النقدية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛ و
- الإيضاحات للقوائم المالية الأولية الموجزة.

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسئوليتنا هي إبداء إستنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استناداً إلى فحصنا.

## نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص طبقاً لمعيار ارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل مراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيه إستفسارات بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها طبقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي لن تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال المراجعة. وبالتالي لن نُبدي رأي مراجعة.

## الاستنتاج

وإستناداً إلى فحصنا، لم يلفت إنتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م لصندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية غير معدة، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون



إبراهيم عبود باعشن  
ترخيص رقم ٣٨٢



جدة في ٥ ذو الحجة ١٤٤٠هـ  
الموافق ٦ أغسطس ٢٠١٩م

صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي الموجزة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

| ٣١ ديسمبر<br>٢٠١٨ م<br>(مراجعة) | ٣٠ يونيو<br>٢٠١٩ م<br>(غير مراجعة) | إيضاح |   |
|---------------------------------|------------------------------------|-------|---|
|                                 |                                    |       | <b>الموجودات</b>  |
| ٥,٤١٦                           | ١٢,٩٤٠                             | ٨     | نقد وما في حكمه   |
| ١٥٣,٧٦٧                         | ٩٦,٩٣٥                             | ٩     | استثمارات   |
| --                              | ٤٦                                 |       | توزيعات أرباح مدينة   |
| ١٥٩,١٨٣                         | ١٠٩,٩٢١                            |       | إجمالي الموجودات  |
|                                 |                                    |       | <b>الالتزامات</b>   |
| ٢٩٢                             | ١٩٥                                |       | ذمم دائنة أخرى  |
| ١٥٨,٨٩١                         | ١٠٩,٧٢٦                            |       | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات         |
| ١٤٣,٢٤٤                         | ٨٨,٢٦٢                             | ١٠    | عدد الوحدات القائمة بالآلف                                  |
| ١,١٠٩٢                          | ١,٢٤٣٢                             |       | صافي الموجودات (حقوق الملكية) – للوحدة الواحدة (ريال سعودي) |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

## صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### قائمة الدخل الشامل الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

| ٣٠ يونيو<br>٢٠١٨م | ٣٠ يونيو<br>٢٠١٩م | إيضاح   |
|-------------------|-------------------|---|
| ٣,٥٤٨             | ٢,٢١٥             | دخل من توزيعات أرباح  |
| (٢,٣١٤)           | ١٧,٥٧٣            | أرباح / (خسائر) محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة     |
| ٢٠,٢٥٦            | (٢,٦٦٠)           | (خسائر) / أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٢١,٤٩٠            | ١٧,١٢٨            | إجمالي الإيرادات  |
| (١,١٨٨)           | (١,١٧٩)           | ١١ أتعاب إدارة  |
| (٥٩)              | (٦٠)              | ضريبة القيمة المضافة  |
| (٨)               | (٣٥)              | مصروف الحفظ   |
| (١١)              | (١٩)              | أتعاب مهنية   |
| (١٢)              | (١٥)              | مصروفات إدارية  |
| (١٣)              | (١٤)              | أتعاب تدقيق شرعي  |
| (٩)               | (١٠)              | مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق   |
| (٤)               | (٤)               | أتعاب هيئة السوق المالية  |
| (١,٣٠٤)           | (١,٣٣٦)           | إجمالي المصروفات التشغيلية  |
| ٢٠,١٨٦            | ١٥,٧٩٢            | الدخل للفترة  |
| --                | --                | الدخل الشامل الآخر للفترة   |
| ٢٠,١٨٦            | ١٥,٧٩٢            | إجمالي الدخل / الشامل للفترة  |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

| ٣٠ يونيو<br>٢٠١٨ م | ٣٠ يونيو<br>٢٠١٩ م  | إيضاح   |
|--------------------|---------------------|---|
|                    |                     | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات في<br>بداية الفترة (مراجعة)           |
| ١٢٨,٥٥٧            | ١٥٨,٨٩١             |   |
| ٢٠,١٨٦             | ١٥,٧٩٢              | إجمالي الدخل الشامل للفترة  |
|                    |                     | الزيادة / (النقص) في صافي الموجودات (حقوق الملكية) من<br>المعاملات في الوحدات خلال الفترة |
| ٥,٧١٩<br>(٣,٦٥٣)   | ٤٦,٤٩٧<br>(١١١,٤٥٤) | المحصل من وحدات مبادعة<br>قيمة الوحدات المستردة   |
| ٢,٠٦٦              | (٦٤,٩٥٧)            |   |
| ١٥٠,٨٠٩            | ١٠٩,٧٢٦             | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات في<br>نهاية الفترة (غير مراجعة)       |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

**صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

**قائمة التدفقات النقدية الموجزة (غير المراجعة)**  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

| ٣٠ يونيو<br>٢٠١٨ م                                  | ٣٠ يونيو<br>٢٠١٩ م | إيضاح  |
|---|--------------------|--|
| <b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>        |                    |  |
| ٢٠,١٨٦  | ١٥,٧٩٢             | الدخل للفترة   |
| <b>تسوية لـ:</b>                                    |                    |  |
| (٢٠,٢٥٦)  | ٢,٦٦٠              | خسائر / (أرباح) غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة |
| (٧٠)  | ١٨,٤٥٢             | من خلال الربح أو الخسارة                                     |
| <b>التغيرات في الموجودات والالتزامات التشغيلية:</b> |                    |  |
| (١,٨٤٨)   | ٥٤,١٧٢             | إستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة     |
| (٦)   | (٤٦)               | توزيعات أرباح مدينة  |
| ١٨٣   | (٩٧)               | ذمم دائنة أخرى   |
| (١,٧٤١)   | ٧٢,٤٨١             | صافي النقد المتوفر من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية      |
| <b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>       |                    |  |
| ٥,٧١٩   | ٤٦,٤٩٧             | متحصلات من إصدار وحدات                                       |
| (٣,٦٥٣)   | (١١١,٤٥٤)          | قيمة الوحدات المستردة  |
| ٢,٠٦٦   | (٦٤,٩٥٧)           | صافي النقد (المستخدم في) / المتوفر من الأنشطة التمويلية      |
| ٣٢٥   | ٧,٥٢٤              | الزيادة في النقد وما في حكمه                                 |
| ٥٢٤   | ٥,٤١٦              | ٨ النقد وما في حكمه في بداية الفترة                          |
| ٨٤٩   | ١٢,٩٤٠             | ٨ النقد وما في حكمه في نهاية الفترة                          |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموجزة.

## صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

#### ١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية (الصندوق) هو صندوق إستثماري مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، تتم إدارته بواسطة شركة الأهلي كابيتال (مدير الصندوق)، شركة تابعة للبنك الأهلي التجاري (البنك) لصالح حملة وحدات الصندوق. تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣٠ من لوائح الاستثمار في الصناديق الصادرة عن هيئة السوق المالية.

وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ٢-٨٣-٢٠٠٥ الصادر بتاريخ ٢١ جمادى الأول ١٤٢٦هـ (٢٨ يونيو ٢٠٠٥م) يعمل مدير الصندوق على نشاطات الأوراق المالية التالية:

- (أ) متعهد تغطية
- (ب) الترتيب
- (ج) الإدارة
- (د) تقديم المشورة
- (هـ) الحفظ

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو رأس المال على المدى الطويل من خلال إدارة نشاطه لمحفظه متوافقة مع أحكام الشريعة للشركات في سوق الأسهم السعودية. لن يقوم الصندوق بأي توزيعات لمالكي الوحدات. بدلا من ذلك، سيتم إعادة استثمار المكاسب الرأسمالية والأرباح. يمكن استثمار الفائض النقدي في صناديق المراجعة المتوافقة مع أحكام الشريعة.

تم الموافقة على أحكام وشروط الصندوق من هيئة السوق المالية بموجب خطابها المؤرخ في ٢٩ ديسمبر ٢٠١٤م (الموافق ٧ ربيع الأول ١٤٣٦هـ). باشر الصندوق نشاطه في ١٢ يناير ٢٠١٥م.

يخضع الصندوق للوائح وفقا للقرار رقم ٧-٢١٩-٢٠٠٦ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) كما تم تعديله بموجب القرار رقم ٢٠١٦/٦١/١ لمجلس إدارة الهيئة العامة لسوق المال الصادر في ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) التي قدمت متطلبات تفصيلية لجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

قد لا تكون نتائج فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م بالضرورة مؤشراً على النتائج المتوقعة للسنة المالية التي ستنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م.

#### ٢- الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي والمعتمد في المملكة العربية السعودية، والمعايير والمعلومات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والأحكام المعمول بها في نظام صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

#### ٣- أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية، باستثناء الاستثمارات المدرجة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يتم عرض الموجودات والالتزامات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلا من ذلك، يتم عرض الموجودات والالتزامات وفقاً لترتيب السيولة.

## صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

#### ٤- عملة العرض والنشاط

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية الأولية الموجزة باستخدام العملة الاقتصادية الرئيسية للبلد التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). يتم عرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي وهي العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق.

#### ٥- التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م، لم يقوم مدير الصندوق بإجراء أي تعديلات على شروط وأحكام الصندوق.

#### ٦- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة يتطلب من الإدارة القيام بإصدار أحكام وتقديرات وافتراضات والتي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية للمبالغ المبينة للموجودات والالتزامات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتوافق الافتراضات المهمة التي وضعها مدير الصندوق في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية من عدم اليقين بالتقديرات والمستخدم في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م.

#### أ) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن استلامه عند بيع أصل ما أو دفعة عند نقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو للالتزام، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات أو للالتزامات

عندما يكون متاحاً، يقيس الصندوق القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المدرج في سوق نشط لتلك الإدارة. يعتبر السوق نشطاً إذا تمت معاملات الأصل أو الالتزام بتكرار وحجم كافيين لتقديم معلومات التسعير على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشط بسعر السوق، لأن هذا السعر معقول تقريباً لسعر الخروج.

إذا لم يكن هناك سعر مقتبس في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم تقنيات تقييم تعمل على زيادة استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للرقابة. يتضمن أسلوب التقييم المختار جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير المعاملة. يدرك الصندوق التحويل بين مستويات القيمة العادلة في نهاية فترة إعداد التقارير التي حدث خلالها التغيير.

#### إن مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة هي كما يلي:

- المستوى ١: أسعار السوق (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو للالتزامات المماثلة المتطابقة التي يمكن للكيان الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة التي تم إدراجها تحت المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للموجودات والالتزامات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: مدخلات للموجودات والالتزامات التي لا تستند إلى بيانات سوقية غير ملحوظة.

قام الصندوق بتصنيف التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة في المستوى ١. خلال الفترة، لم يكن هناك أي تغيير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة. تعتبر الأدوات المالية لأخرى مثل النقد وما في حكمه، وتوزيعات الأرباح المدينة والذمم الدائنة الأخرى، القيم الدفترية هي تقريب معقول للقيمة العادلة.

## صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

#### ٧- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة تتوافق مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

أ) المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة، وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي وتعديلاتها، والمعتمدة من قبل الصندوق

إن المعايير والتعديلات والتتقيحات الجديدة التالية على المعايير الحالية، والتي أصدرها مجلس معايير المحاسبة الدولي، أصبحت سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩م، واعتمدها الصندوق وفقاً لذلك، حسب المتوافق:

#### الوصف

#### المعيار / التعديلات

|  |   |
|--|---|
| عقود الإيجار   | المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦                                    |
| عدم التأكد المحيط بمعالجات ضريبة الدخل                                   | التفسير الدولي ٢٣   |
| الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة                  | معيار المحاسبة الدولي ٢٨  |
| تعديلات الخطط أو الاختصار أو التسوية                                     | معيار المحاسبة الدولي ١٩  |
| التعديلات السنوية للمعايير الدولية للتقارير المالية (دورة ٢٠١٥م - ٢٠١٧م) | المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ و ١١ ومعيار المحاسبة الدولي ١٢ و ٢٣ |

لم يكن لتطبيق المعايير والتفسيرات المعدلة المطبقة على الصندوق أي تأثير كبير على هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

ب) المعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها

فيما يلي بيان بالمعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها حتى تاريخ إصدار القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق. يعتزم الصندوق اعتماد هذه المعايير عندما تصبح سارية.

ساري المفعول من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي

#### الوصف

#### المعيار / التفسير

|              |              |   |
|--------------|--------------|---|
| ١ يناير ٢٠٢٠ | تعريف العمل  | تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣                   |
| ١ يناير ٢٠٢٠ | تعريف المواد | تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٨ ومعيار المحاسبة الدولي ١٧ |
| ١ يناير ٢٠٢٢ | عقود التأمين | المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧                              |

#### ٨- النقد وما في حكمه

يتمثل في الأرصدة البنكية المحتفظ بها لدى بنك محلي.

**صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

**٩- استثمارات**

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو حسب القطاع الصناعي ما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)

| القطاع                     | % من قيمة الاستثمار<br>الإجمالية | التكلفة | القيمة العادلة |
|----------------------------|----------------------------------|---------|----------------|
| خدمات مصرفية ومالية        | ٣٥,٥٦                            | ٢٤,٧١٦  | ٣٤,٤٦٨         |
| صناعات بتروكيماويات        | ١٩,٠٨                            | ١٦,٩٩٧  | ١٨,٤٩٥         |
| التجزئة                    | ١٢,٥٣                            | ١١,٣٢٣  | ١٢,١٤٧         |
| الاتصالات وتقنية المعلومات | ١٢,٨٥                            | ١٠,٤٣٧  | ١٢,٤٥٦         |
| التأمين                    | ٧,١٥                             | ٥,٩٢٣   | ٦,٩٣٥          |
| المواصلات                  | ٤,٩١                             | ٥,٢٥٠   | ٤,٧٦٤          |
| استثمارات متعددة           | ٣,٣                              | ٣,٠٨٩   | ٣,١٩٨          |
| الإسمنت                    | ٢,٣٦                             | ٢,٢١٣   | ٢,٢٧٨          |
| استثمارات صناعية           | ٢,٢٦                             | ١,٧٤٠   | ٢,١٩٤          |
|                            | ١٠٠                              | ٨١,٦٨٨  | ٩٦,٩٣٥         |

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)

| القطاع                     | % من قيمة<br>الاستثمار الإجمالية | التكلفة | القيمة العادلة |
|----------------------------|----------------------------------|---------|----------------|
| خدمات مصرفية ومالية        | ٣٩,٨٠                            | ٤٧,٧٤٣  | ٦١,١٩٧         |
| صناعات بتروكيماويات        | ٢٩,٣٥                            | ٤٣,٢٢٦  | ٤٥,١٢٦         |
| التجزئة                    | ٩,٧٢                             | ١٤,٨٤٨  | ١٤,٩٤٤         |
| المواصلات                  | ٦,٤٦                             | ١٠,٦٤٤  | ٩,٩٣٥          |
| الاتصالات وتقنية المعلومات | ٦,١٥                             | ٧,٩٤٢   | ٩,٤٥٥          |
| استثمارات صناعية           | ٤,٩٧                             | ٦,٥٥٤   | ٧,٦٤٢          |
| التأمين                    | ٣,٥٥                             | ٤,٩٠٣   | ٥,٤٦٨          |
|                            | ١٠٠                              | ١٣٥,٨٦٠ | ١٥٣,٧٦٧        |

**صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)  
للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

**١٠ - معاملات الوحدات**

تم تلخيص المعاملات في الوحدات خلال الفترة كما يلي:

| للفترة المنتهية في<br>٣٠ يونيو<br>٢٠١٨م<br>وحدات<br>(بالآلاف)<br>(مراجعة) | للفترة المنتهية في<br>٣٠ يونيو<br>٢٠١٩م<br>وحدات<br>(بالآلاف)<br>(غير مراجعة) |   |
|---|---|---|
| ١٢٧,٧٧٦   | ١٤٣,٢٤٤   | الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)              |
| ٥,٠٧٧   | ٢٣,٩٧٠  | وحدات مباعة                                   |
| (٣,٤٤٢)   | (٧٨,٩٥٢)  | وحدات مستردة                                  |
| ١,٦٣٥   | (٥٤,٩٨٢)  | صافي (النقص) / الزيادة في الوحدات خلال الفترة |
| ١٢٩,٤١١   | ٨٨,٢٦٢  | الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)          |

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م، فإن أكبر خمس حملة وحدات (٣٠ يونيو ٢٠١٨م: أكبر ٥) يمثلوا ٤٤,٥٤% (٣٠ يونيو ٢٠١٨م: ٩١,١٤%) من وحدات الصندوق.

**١١ - معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة**

تعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لطرف القدرة للسيطرة على طرف آخر أو ممارسة تأثير هام على طرف آخر لاتخاذ قرارات مالية أو تشغيلية.

| طبيعة العلاقة | الطرف ذو العلاقة                                      |
|---------------|---|
| مدير الصندوق  | شركة الأهلي المالية                                   |
| حملة وحدات    | صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ                     |
| حملة وحدات    | صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن                    |
| حملة وحدات    | صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو                       |
| حملة وحدات    | صندوق الأهلي للطروحات الأولية                         |
| حملة وحدات    | صندوق الأهلي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة |
| زميلة للشريك  | شركة الأهلي للتكافل                                   |
| حملة وحدات    | صندوق الأهلي للأسهم العالمية                          |

**أتعاب إدارية ومصرفيات أخرى**

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز المعدل الأقصى السنوي بواقع ١,٧٥% في السنة من صافي الموجودات (حقوق الملكية) الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات المتكبدة نيابةً عن الصندوق والمتعلقة بأتعاب المراجعة وأتعاب الحفظ والاستشارات ومصروفات معالجة بيانات والأتعاب الأخرى المماثلة. يقتصر الحد الأعلى لمبلغ هذه المصروفات الذي يستطيع مدير الصندوق استرداده من الصندوق على نسبة ١% في السنة من صافي الموجودات (حقوق الملكية) الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس قيمتها الفعلية.

**صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

**إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)**

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

**١١ - معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (تابع)**

**معاملات مع أطراف ذات علاقة**

خلال الفترة، دخل الصندوق في المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال الاعتيادية. تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام الصندوق المعتمدة. تتم الموافقة على جميع معاملات الأطراف ذات الصلة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

| الطرف ذو العلاقة                   |                                   | طبيعة المعاملات |       | مبلغ المعاملات |       | قيمة وحدات محتفظ بها كما في |                 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-------|----------------|-------|-----------------------------|-----------------|
|                                    |                                   |                 |       | ٢٠١٩م          | ٢٠١٨م | ٣٠ يونيو ٢٠١٩م              | ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م |
|                                    |                                   |                 |       |                |       | (غير مراجعة)                | (مراجعة)        |
| شركة الأهلي المالية                | أتعاب إدارة                       | ١,١٧٩           | ١,١٨٨ | --             | --    | --                          | --              |
|                                    |                                   |                 |       | ١٥٧            | ١١٦   | --                          | ٣٠,٥٦٧          |
| صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ  | اشتراك للوحدات<br>استرداد للوحدات | ٧,٩٠٠           | ٧,٩٠٠ | --             | --    | ٧,٠٩١                       | ١٣,٦٩١          |
|                                    |                                   |                 |       | --             | --    | ١٠,٨٢٣                      | ١٨,٢٤٣          |
| صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن | اشتراك للوحدات<br>استرداد للوحدات | ٩,٢٠٠           | ٩,٢٠٠ | --             | --    | ٥,٥٦٦                       | ١١,٢٩٥          |
|                                    |                                   |                 |       | --             | --    | --                          | --              |
| صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو    | اشتراك للوحدات<br>استرداد للوحدات | ٦,٧٨٩           | ٦,٧٨٩ | --             | --    | --                          | --              |
|                                    |                                   |                 |       | ٤,٨٠٠          | ٧,٣٧٣ | --                          | ٢,٢٥٤           |
| شركة الأهلي للتكافل                | اشتراك للوحدات<br>استرداد للوحدات | ٢,٠٥٨           | ٢,٠٥٨ | --             | --    | --                          | ١,٨٨٨           |
|                                    |                                   |                 |       | --             | --    | --                          | --              |
| صندوق الاهلي للمتاجرة العالمية     | اشتراك للوحدات<br>استرداد للوحدات | ١,٧٣٥           | ١,٧٣٥ | --             | --    | --                          | ١,٥٤٨           |
|                                    |                                   |                 |       | --             | --    | --                          | --              |
| صندوق الاهلي للطروحات الاولى       | اشتراك للوحدات<br>استرداد للوحدات | ٦,٥٥٤           | ٦,٥٥٤ | --             | --    | --                          | ٥,٨٤٨           |
|                                    |                                   |                 |       | --             | --    | --                          | --              |

**١٢ - آخر يوم للتقييم**

آخر يوم لتقييم الصندوق ٣٠ يونيو ٢٠١٩م (٢٠١٨م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م).

**١٣ - اعتماد القوائم المالية**

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٥ ذو الحجة ١٤٤٠هـ الموافق ٦ أغسطس ٢٠١٩م.

**ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)**

For the six months period ended 30 June 2019

with

**REVIEW REPORT TO THE UNITHOLDERS**



**KPMG Al Fozan & Partners**  
Certified Public Accountants  
Zahran Business Centre, 9th Floor  
Prince Sultan Street  
PO Box 55078  
Jeddah 21534  
Kingdom of Saudi Arabia

Telephone +966 12 698 9595  
Fax +966 12 698 9494  
Internet www.kpmg.com.sa

License No. 46/11/323 issued 11/3/1992

# Independent auditor's report on review of condensed interim financial statements

To the Unitholders of AlAhli Freestyle Saudi Equity Fund

## Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2019 condensed interim financial statements of AlAhli Freestyle Saudi Equity Fund (the "Fund") managed by NCB Capital Company (the "Fund Manager") which comprises:

- the condensed statement of financial position as at 30 June 2019;
- the condensed statement of comprehensive income for the six months period ended 30 June 2019;
- the condensed statement of changes in net assets (equity) attributable to unitholders for the six months period ended 30 June 2019;
- the condensed statement of cash flows for the six months period ended 30 June 2019; and
- the notes to the condensed interim financial statements.

The Fund Manager is responsible for the preparation and presentation of these condensed interim financial statements in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund's terms and conditions and the Information Memorandum. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed interim financial statements based on our review.

## Scope of review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, 'Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

## Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 30 June 2019 condensed interim financial statements of **AlAhli Freestyle Saudi Equity Fund** are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia.

**For KPMG Al Fozan & Partners**  
Certified Public Accountants

Ebrahim Oboud Baeshen  
License No. 382



Jeddah, 5 Dhul Hijjah 1440H  
Corresponding to 6 August 2019

**ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**

(Managed by NCB Capital Company)

**CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

As at 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

|  |              | <b>30 June<br/>2019<br/>(Unaudited)</b> | <b>31 December<br/>2018<br/>(Audited)</b> |
|--|--------------|---|---|
|  | <i>Notes</i> |   |   |
| <b>ASSETS</b>  |              |   |   |
| Cash and cash equivalents                              | 8            | <b>12,940</b>                           | 5,416                                     |
| Investments  | 9            | <b>96,935</b>                           | 153,767                                   |
| Dividends receivables                                  |              | <b>46</b>                               | --  |
| <b>Total assets</b>                                    |              | <b>109,921</b>                          | 159,183                                   |
| <b>LIABILITY</b>                                       |              |   |   |
| Other payables   |              | <b>195</b>                              | 292                                       |
| <b>Net assets (equity) attributable to unitholders</b> |              | <b>109,726</b>                          | 158,891                                   |
| <b>Units in issue in thousands (number)</b>            | 10           | <b>88,262</b>                           | 143,244                                   |
| <b>Net assets (equity) per unit (SR)</b>               |              | <b>1.2432</b>                           | 1.1092                                    |

The accompanying notes 1 to 13 form an integral part  
of these condensed interim financial statements

**ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**

(Managed by NCB Capital Company)

**CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

|  | <i>Note</i> | <b><i>30 June<br/>2019</i></b> | <b><i>30 June<br/>2018</i></b> |
|--|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dividend income                                  |             | <b>2,215</b>                   | 3,548                          |
| Realised gain / (loss) on FVTPL investments      |             | <b>17,573</b>                  | (2,314)                        |
| Unrealised (loss) / gain on FVTPL investments    |             | <b>(2,660)</b>                 | 20,256                         |
| <b>Total income</b>                              |             | <b>17,128</b>                  | 21,490                         |
| Management fees                                  | 11          | <b>(1,179)</b>                 | (1,188)                        |
| Value added tax expense                          |             | <b>(60)</b>                    | (59)                           |
| Custody fees                                     |             | <b>(35)</b>                    | (8)                            |
| Professional fees                                |             | <b>(19)</b>                    | (11)                           |
| Administrative expenses                          |             | <b>(15)</b>                    | (12)                           |
| Shariah audit fees                               |             | <b>(14)</b>                    | (13)                           |
| Fund Board remuneration                          |             | <b>(10)</b>                    | (9)                            |
| CMA fees   |             | <b>(4)</b>                     | (4)                            |
| <b>Total operating expenses</b>                  |             | <b>(1,336)</b>                 | (1,304)                        |
| <b>Profit for the period</b>                     |             | <b>15,792</b>                  | 20,186                         |
| <b>Other comprehensive income for the period</b> |             | <b>--</b>                      | --                             |
| <b>Total comprehensive income for the period</b> |             | <b>15,792</b>                  | 20,186                         |

The accompanying notes 1 to 13 form an integral part  
of these condensed interim financial statements

**ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**

(Managed by NCB Capital Company)

**CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS (EQUITY) ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

|   | <i><b>30 June<br/>2019</b></i> | <i><b>30 June<br/>2018</b></i> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Net assets (equity) attributable to unitholders at the beginning of the period (Audited)</b> | <b>158,891</b>                 | 128,557                        |
| <b>Total comprehensive income for the period</b>  | <b>15,792</b>                  | 20,186                         |
| <b>(Decrease) / increase in net assets (equity) from unit transactions during the period</b>    |                                |                                |
| Proceeds from units sold  | <b>46,497</b>                  | 5,719                          |
| Value of units redeemed   | <b>(111,454)</b>               | (3,653)                        |
|   | <b>(64,957)</b>                | 2,066                          |
| <b>Net assets (equity) attributable to unitholders at the end of the period (Unaudited)</b>     | <b>109,726</b>                 | 150,809                        |

The accompanying notes 1 to 13 form an integral part  
of these condensed interim financial statements

**ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

|   | <i>Note</i> | <b><u>30 June<br/>2019</u></b> | <b><u>30 June<br/>2018</u></b> |
|---|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Cash flow from operating activities</b>                          |             |                                |                                |
| Profit for the period   |             | <b>15,792</b>                  | 20,186                         |
| <u>Adjustment for:</u>  |             |                                |                                |
| Unrealised loss / (gain) on FVTPL investments                       |             | <b>2,660</b>                   | (20,256)                       |
|   |             | <b>18,452</b>                  | (70)                           |
| <br>Changes in operating assets and liabilities:                    |             |                                |                                |
| FVTPL investments   |             | <b>54,172</b>                  | (1,848)                        |
| Dividend receivable   |             | <b>(46)</b>                    | (6)                            |
| Other payables  |             | <b>(97)</b>                    | 183                            |
| <br><b>Net cash generated from / (used in) operating activities</b> |             | <b>72,481</b>                  | (1,741)                        |
| <br><b>Cash flow from financing activities</b>                      |             |                                |                                |
| Proceeds from issuance of units                                     |             | <b>46,497</b>                  | 5,719                          |
| Payments on redemptions of the units                                |             | <b>(111,454)</b>               | (3,653)                        |
| <br><b>Net cash (used in) / generated from financing activities</b> |             | <b>(64,957)</b>                | 2,066                          |
| <br><b>Increase in cash and cash equivalents</b>                    |             | <b>7,524</b>                   | 325                            |
| <br>Cash and cash equivalents at the beginning of the period        | 8           | <b>5,416</b>                   | 524                            |
| <br><b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>       | 8           | <b>12,940</b>                  | 849                            |

The accompanying notes 1 to 13 form integral part  
of these condensed interim financial statements

## **ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**

(Managed by NCB Capital Company)

### **NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

---

#### **1. THE FUND AND ITS ACTIVITIES**

AlAhli Freestyle Saudi Equity Fund (the "Fund") is a Shariah compliant, open-ended investment fund, managed by NCB Capital Company (the "Fund Manager"), a subsidiary of The National Commercial Bank (the "Bank"), for the benefit of the Fund's Unitholders. The Fund is established under article 30 of the Investment Fund Regulations (the Regulations) issued by the Capital Market Authority (CMA).

As defined in Capital Market Authority's (CMA) Regulation No. 2-83-2005 dated 21 Jumada Awal 1426H (28 June 2005), the Fund Manager conducts following securities activities:

- a) Dealing;
- b) Arranging;
- c) Managing;
- d) Advising;
- e) Custody;

The Fund's objective is to achieve long-term capital growth by actively managing a concentrated portfolio of Shariah compliant companies in the Saudi equity market. The Fund will not make any distributions to Unitholders. Instead, capital gains and dividends will be reinvested. Surplus cash may be invested in Shariah compliant Murabaha funds.

The terms and conditions of the Fund were approved by the Capital Markets Authority ("CMA") on 29 December 2014 (corresponding to 7 Rabi Al-Awwal 1436 H). The Fund commenced its activities on 12 January 2015.

The Fund is governed by the Regulations pursuant to resolution number 7-219-2006 dated 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) as amended by the Resolution No. 1/61/2016 of the Board of the CMA dated 16 Sha'ban 1437H (corresponding to 23 May 2016) which provided detailed requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

The results for the six months period ended 30 June 2019 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2019.

#### **2. BASIS OF ACCOUNTING**

These condensed interim financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA"), and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund's terms and conditions and the Information Memorandum.

#### **3. BASIS OF MEASUREMENT**

The condensed interim financial statements have been prepared on a historical cost convention using the accrual basis of accounting and going concern concept except for investments measured at fair value through profit or loss ("FVTPL") which are recorded at fair value.

The Fund does not have a clearly identifiable operating cycle and therefore does not present current and non-current assets and liabilities separately in the condensed statement of financial position. Instead, assets and liabilities are presented in order of their liquidity.

## **ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**

(Managed by NCB Capital Company)

### **NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

---

#### **4. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY**

Items included in the condensed interim financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Fund operates (the “functional currency”). These condensed interim financial statements are presented in Saudi Arabian Riyal (“SAR”) which is the Fund’s functional and presentation currency.

#### **5. CHANGES IN FUND’S TERMS AND CONDITIONS**

During the period ended 30 June 2019, the Fund Manager did not make any revisions to the terms and conditions of the Fund.

#### **6. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

The preparation of the condensed interim financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates. The significant assumptions made by the Fund Manager in applying the Fund’s accounting policies and the key sources of estimation uncertainty are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2018.

##### *a) Measurement of fair value*

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

When available, the Fund measures the fair value of an instrument using the quoted price in an active market for that instrument. A market is regarded as active if transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an on-going basis. The Fund measures instruments quoted in an active market at a market price, because this price is a reasonable approximation of the exit price.

If there is no quoted price in an active market, then the Fund uses valuation techniques that maximise the use of relevant observable inputs and minimise the use of unobservable inputs. The chosen valuation technique incorporates all of the factors that market participants would take into account in pricing a transaction. The Fund recognizes transfers between levels of fair value at the end of the reporting period during which the change has occurred.

The fair value hierarchy has the following levels:

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

## ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND

(Managed by NCB Capital Company)

### NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

#### 6. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

##### a) *Measurement of fair value (continued)*

The Fund has classified the fair value hierarchy of FVTPL investments as Level 1. During the period, there has been no transfer in fair value hierarchy for FVTPL investments. Other financial instruments such as cash and cash equivalents, dividend receivables and other payables, the carrying values are a reasonable amounts approximation of the fair value.

#### 7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies applied in the preparation of these condensed interim financial statements are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2018.

##### a) *New IFRS Standards, IFRIC interpretations and amendments thereof, adopted by the Fund*

The following new standards, amendments and revisions to existing standards, which were issued by the International Accounting Standards Board (IASB) have been effective from 1 January 2019 and accordingly adopted by the Fund, as applicable:

| <u>Standard / Amendments</u> | <u>Description</u>                                   |
|------------------------------|--|
| IFRS 16                      | Leases   |
| IFRIC 23                     | Uncertainty over Income Tax Treatments               |
| IAS 28                       | Long term interests in associates and joint ventures |
| IAS 19                       | Plan amendments, curtailments or settlements         |
| IFRS 3,11 and IAS 12, 23     | Annual Improvements to IFRS 2015 - 2017 cycle.       |

The adoption of the amended standards and interpretations applicable to the Fund did not have any significant impact on these condensed interim financial statements.

##### b) *Standards issued but not yet effective*

Standards issued but not yet effective up to the date of issuance of the Fund's condensed interim financial statements are listed below. The Fund intends to adopt these standards when they become effective.

| <u>Standard/<br/>Interpretation</u> | <u>Description</u>     | <i><u>Effective from periods<br/>beginning on or after the<br/>following date</u></i> |
|-------------------------------------|------------------------|---|
| Amendments to IFRS 3                | Definition of business | 1 January 2020  |
| Amendments to IAS 1 & IAS 8         | Definition of material | 1 January 2020  |
| IFRS 17                             | Insurance Contracts    | 1 January 2022  |

#### 8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

These comprises of bank balances held with a local Bank.

**ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**

(Managed by NCB Capital Company)

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

**9. INVESTMENTS****INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS**

The composition of investments measured at fair value through profit or loss by industry sector is summarized below:

| <i>30 June 2019 (Unaudited)</i>              |   |                    |                          |
|--|---|--------------------|--------------------------|
| <i>Industry Sector</i>                       | <i><u>% of Total<br/>Investment</u></i> | <i><u>Cost</u></i> | <i><u>Fair Value</u></i> |
| Banks and Financial Services                 | 35.56                                   | 24,716             | 34,468                   |
| Petrochemical Industries                     | 19.08                                   | 16,997             | 18,495                   |
| Retail                                       | 12.53                                   | 11,323             | 12,147                   |
| Telecommunication and Information Technology | 12.85                                   | 10,437             | 12,456                   |
| Insurance                                    | 7.15                                    | 5,923              | 6,935                    |
| Transport                                    | 4.91                                    | 5,250              | 4,764                    |
| Multi Investment                             | 3.3                                     | 3,089              | 3,198                    |
| Cement                                       | 2.36                                    | 2,213              | 2,278                    |
| Industrial Investment                        | 2.26                                    | 1,740              | 2,194                    |
|  | <b>100</b>                              | <b>81,688</b>      | <b>96,935</b>            |
| <i>31 December 2018 (Audited)</i>            |   |                    |                          |
| <i>Industry Sector</i>                       | <i><u>% of Total<br/>Investment</u></i> | <i><u>Cost</u></i> | <i><u>Fair Value</u></i> |
| Banks and Financial Services                 | 39.80                                   | 47,743             | 61,197                   |
| Petrochemical Industries                     | 29.35                                   | 43,226             | 45,126                   |
| Retail                                       | 9.72                                    | 14,848             | 14,944                   |
| Transport                                    | 6.46                                    | 10,644             | 9,935                    |
| Telecommunication and Information Technology | 6.15                                    | 7,942              | 9,455                    |
| Industrial Investment                        | 4.97                                    | 6,554              | 7,642                    |
| Insurance                                    | 3.55                                    | 4,903              | 5,468                    |
|  | <b>100</b>                              | <b>135,860</b>     | <b>153,767</b>           |

**ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**

(Managed by NCB Capital Company)

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

**10. UNIT TRANSACTIONS**

Transactions in units during the period are summarized as follows:

|   | <i>For the period<br/>ended 30 June<br/>2019<br/>Units' 000</i> | <i>For the period<br/>ended 30 June<br/>2018<br/>Units' 000</i> |
|---|---|---|
| <b>Units at the beginning of the period (Audited)</b>       | <b>143,244</b>  | 127,776   |
| Units sold  | 23,970  | 5,077   |
| Units redeemed  | (78,952)  | (3,442)   |
| <b>Net (decrease) / increase in units during the period</b> | <b>(54,982)</b>   | 1,635   |
| <b>Units at the end of the period (Unaudited)</b>           | <b>88,262</b>   | 129,411   |

As at 30 June 2019, top 5 unitholders (30 June 2018: top 5) represented 44.54% (30 June 2018: 91.14%) of the Fund's units.

**11. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES**

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

| <b><u>Name of entity</u></b>               | <b><u>Relationship</u></b> |
|--|----------------------------|
| NCB Capital Company ("NCBC")               | Fund Manager               |
| AlAhli Multi-Asset Conservative Fund       | Unitholder                 |
| AlAhli Multi-Asset Moderate Fund           | Unitholder                 |
| AlAhli Multi-Asset Growth Fund             | Unitholder                 |
| AlAhli IPO Fund                            | Unitholder                 |
| AlAhli Saudi Small and Mid Cap Equity Fund | Unitholder                 |
| AlAhli Takaful Company                     | Affiliate                  |
| AlAhli Global Equity Fund                  | Unitholder                 |

***Management fee and other expenses***

The Fund is managed and administered by the Fund Manager. For these services, the Fund accrues, daily a management fee, as determined by the Fund Manager, which should not be more than the maximum annual rate of 1.75% p.a. of the Fund's daily net assets (equity) as set out in the Fund's terms and conditions.

The Fund Manager is also entitled to recover expenses incurred on behalf of the Fund relating to audit, custody, advisory, data processing and other similar charges. The maximum amount of such expenses that can be recovered from the Fund by the Fund Manager is restricted to 1% per annum of the Fund's net assets (equity) at the respective valuation days. These expenses have been recovered by the Fund Manager on an actual basis.

**ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**

(Managed by NCB Capital Company)

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

**11. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES (continued)***Transactions with related parties*

During the period, the Fund entered into the following transactions with related parties in the ordinary course of business. These transactions were carried out on the basis of approved terms and conditions of the Fund. All related party transactions are approved by the Fund Board.

| <u>Related party</u>                       | <u>Nature of transaction</u>        | <u>Amount of transactions</u> |             | <u>Value of units held as at</u>   |                                      |
|--|-------------------------------------|-------------------------------|-------------|------------------------------------|--------------------------------------|
|  |                                     | <u>2019</u>                   | <u>2018</u> | <u>30 June 2019</u><br>(Unaudited) | <u>31 December 2018</u><br>(Audited) |
| NCBC                                       | Management fee                      | <b>1,179</b>                  | 1,188       |                                    |                                      |
|  | Expenses paid on behalf of the Fund | <u>157</u>                    | <u>116</u>  | <u>--</u>                          | <u>30,567</u>                        |
| AlAhli Multi-Asset Conservative Fund       | Subscription of units               | --                            | --          |                                    |                                      |
|  | Redemption of units                 | <u>7,900</u>                  | <u>--</u>   | <u>7,091</u>                       | <u>13,691</u>                        |
| AlAhli Multi-Asset Moderate Fund           | Subscription of units               | --                            | --          |                                    |                                      |
|  | Redemption of units                 | <u>9,200</u>                  | <u>--</u>   | <u>10,823</u>                      | <u>18,243</u>                        |
| AlAhli Multi-Asset Growth Fund             | Subscription of units               | --                            | --          |                                    |                                      |
|  | Redemption of units                 | <u>6,789</u>                  | <u>--</u>   | <u>5,566</u>                       | <u>11,295</u>                        |
| AlAhli Takaful Company                     | Subscription of units               | <b>4,800</b>                  | --          |                                    |                                      |
|  | Redemption of units                 | <u>7,373</u>                  | <u>--</u>   | <u>--</u>                          | <u>2,254</u>                         |
| AlAhli Global Equity Fund                  | Subscription of units               | --                            | --          |                                    |                                      |
|  | Redemption of units                 | <u>2,058</u>                  | <u>--</u>   | <u>--</u>                          | <u>1,888</u>                         |
| AlAhli IPO Fund                            | Subscription of units               | --                            | --          |                                    |                                      |
|  | Redemption of units                 | <u>--</u>                     | <u>--</u>   | <u>1,735</u>                       | <u>1,548</u>                         |
| AlAhli Saudi Small and Mid Cap Equity Fund | Subscription of units               | --                            | --          |                                    |                                      |
|  | Redemption of units                 | <u>--</u>                     | <u>--</u>   | <u>6,554</u>                       | <u>5,848</u>                         |

**12. LAST VALUATION DAY**

## **ALAHLI FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**

(Managed by NCB Capital Company)

### **NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

---

The last valuation day of the period was 30 June 2019 (2018: 31 December 2018).

### **13 APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS**

These condensed interim financial statements were approved by the Fund Manager on 5 Dhul Hijjah 1440H corresponding to 6 August 2019.