

صندوق درایة المرن للأسهم السعودیة

صندوق استثماری مفتوح  
(مُدار من قبل شركة درایة المالية)

التقرير السنوي

2021

## قائمة المحتویات

3	..... معلومات صندوق الاستثمار
3	..... أداء الصندوق
5	..... مدير الصندوق
7	..... أمين الحفظ
7	..... المحاسب القانوني
8	..... القوائم المالية

## معلومات صندوق الاستثمار

### (1) اسم صندوق الاستثمار

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية

### (2) أهداف و سياسات الاستثمار و ممارساته

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودية ("تداول") ، و في السوق الموازي ("نمو") ، و أسهم حقوق الأولوية و الطروحات الأولية الصادرة داخل المملكة العربية السعودية . كما أن للصندوق الاستثمار في الأسواق المالية في الدول الأخرى ("عالمياً"). كما سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة و في صناديق المؤشرات المتداولة. يجب أن تكون كافة استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية الخاصة بالصندوق.

### (3) سياسة توزيع الدخل والأرباح

يعمل مدير الصندوق على إعادة استثمار الإيرادات المحققة من استثمارات الصندوق في الصندوق نفسه، ولا يتم توزيع أي دخل أو أرباح على مالكي الوحدات.

### (4) تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل، ويمكن الحصول على نسخة من التقرير من خلال

الموقع الإلكتروني لشركة دراية المالية [www.Derayah.com](http://www.Derayah.com)

## أداء الصندوق

### (1) أصول الصندوق

السنة	صافي قيمة أصول الصندوق	سعر الوحدة	أعلى سعر وحدة خلال السنة	أقل سعر وحدة خلال السنة	عدد الوحدات	نسبة المصروفات
2016	5,006,918.57	10.5034	10.5534	8.1745	476,695.89	3.24%
2017	10,110,133.17	11.0061	11.2627	10.1434	918,596.45	3.20%
2018	11,778,918.36	12.1501	12.7985	11.0407	969,443.73	3.11%
2019	12,219,984.64	15.1750	15.1750	12.1108	805,270.51	2.74%
2020	23,796,089.03	18.1774	18.3230	11.2307	1,309,101.07	1.83%
2021	58,388,488.56	23.9188	25.0935	17.9367	2,441,112.76	1.16%

### (2) سجل الأداء

#### أ) العائد الإجمالي للصندوق

الفترة الزمنية	عائد الصندوق
منذ سنة	31.59%
منذ ثلاث سنوات	96.86%
منذ خمس سنوات	127.72%
منذ التأسيس	139.19%

**ب) العائد الإجمالي السنوي منذ التأسيس**

السنة	عائد الصندوق
2016	5.03 %
2017	4.68 %
2018	10.50 %
2019	24.90 %
2020	19.79 %
2021	139.19 %

**ج) مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام**

صافي أصول الصندوق	58,388,488.56
عدد الوحدات الصادرة	2,441,112.76
سعر الوحدة	23.9188
أتعاب الإدارة	647,101.99
ضريبة القيمة المضافة من أتعاب الإدارة	97,065.24
أتعاب المحاسب القانوني	30,000.00
مصاريف إدارية أخرى	19,622.50
مصاريف أمين الحفظ	32,472.06
مصاريف أمين الحفظ المستقل	3,247.22
مصاريف بنكية	0
رسم السوق المالية السعودي ( تداول )	5,000.00
رسوم أعضاء اللجنة الشرعية	26,250.00
مصاريف المؤشر الإسترشادي	5,625.00
ضريبة القيمة المضافة من المصاريف الأخرى	15,389.17
رسوم أعضاء مجلس إدارة الصندوق	40,000.00
رسوم هيئة السوق المالية السنوية	7,500.00
نسبة إجمالي المصاريف لصافي الأصول	1.16%
نسبة مصاريف التعامل لمتوسط صافي أصول الصندوق	1.14%
نسبة إجمالي المصاريف لمتوسط صافي أصول الصندوق	1.57%

- يتم احتساب أتعاب الإدارة ورسوم الحفظ كنسب مئوية في كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق إلا عند نهاية كل شهر ميلادي.
- يتم احتساب الأتعاب والرسوم الأخرى كمبالغ على وحدات الصندوق في كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق إلا عند نهاية السنة الميلادية.

### (3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة

لم تحدث أي تغييرات جوهرية تؤثر على أداء الصندوق.

### (4) ممارسات التصويت السنوية

لم تتم أي ممارسات تصويت خلال العام.

### (5) تقرير مجلس إدارة الصندوق

اجتمع مجلس إدارة الصندوق خلال عام 2021م مرتين وناقش المواضيع التالية:

- مناقشة أداء الصندوق مع مدير الصندوق.
- الاجتماع مع مدير المطابقة والالتزام لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
- مناقشة تأخر نشر سعر وحدة الصندوق في تداول بسبب مشكلة فنية حدثت موقع تداول. وقد تم التواصل مع تداول وتسجيل طلب لحل المشكلة. تم الاعلان عن سعر الوحدة بعد يوم واحد وتم إبلاغ هيئة السوق المالية بذلك.

### مدير الصندوق

#### (1) اسم و عنوان مدير الصندوق

شركة دراية المالية

الرياض ، شارع العليا العام ، مركز العليا، الدور الثاني

ص.ب 286546 الرياض 11323، المملكة العربية السعودية

هاتف: +966112998000

[www.Derayah.com](http://www.Derayah.com)

#### (2) أنشطة الاستثمار خلال الفترة

بالنسبة لعام 2021 ، شهدنا انتعاشاً في الاقتصاد مدعوماً بارتفاع أسعار النفط وإعادة فتح الاقتصاد. سجلت أسعار نفط برنت زيادة تدريجية بدأت فيها العام عند 51.09 دولاراً وأغلقت عند 77.78 دولاراً. بلغ متوسط أسعار نفط برنت 70.89 دولاراً في عام 2021 نمواً من متوسط عام 2020 البالغ 41.69 دولاراً ، مما يظهر نمواً بنسبة 89.54%. تماشياً مع انخفاض شدة الوباء ، ساعد التدبير الاحترازي للدولة وإطلاق التطعيم في إعادة فتح الاقتصاد ورفع حظر السفر في نهاية النصف الأول من العام. بدأ السوق العام بانتعاش مدعوم بالتوقعات الإيجابية والتطبيع النهائي للأنشطة بعد الجائحة ، ومع ذلك ، تباطأ الزخم مع اقترابنا من نهاية عام 2021. سجل مؤشر السوق السعودي نمواً قوياً بنسبة 29.8% ، مما وفر أعلى عائد في 19 عاماً وكونها ثاني أفضل أداء في دول مجلس التعاون الخليجي.

كان أداء السوق مدفوعاً بشكل أساسي بالبنوك التي أظهرت نمواً قوياً بنسبة 61% وتعافياً على الرغم من بيئة أسعار الفائدة المنخفضة ، مدعومة بنمو الأصول والقروض. بخلاف ذلك ، شهد قطاع الإعلام أعلى أداء بنسبة 128% مدعوماً بالأنشطة الإعلانية للمبادرات الحكومية ، وشهد قطاع البرمجيات أداء متفوقاً بنسبة 103% بإدراج حلول stc. أظهرت

القطاعات الإجمالية أداءً إيجابياً خلال العام تماشيًا مع أداء المؤشر باستثناء قطاعي التأمين والأغذية والمشروبات والأغذية والسلع الأساسية ، حيث شهدوا بالفعل عامًا قويًا في عام 2021.

أما بالنسبة للجانب الاقتصادي ، فبحسب وزارة المالية ، شهد الناتج المحلي الإجمالي نموًا تقديريًا بنسبة 2.9٪ في عام 2021 ، مع تعافي الاقتصاد وأسعار النفط. تعتبر النظرة المستقبلية إيجابية من الاقتصاد في عام 2022 مع توقع نمو بنسبة 7.4٪ ، مدعومًا بالأنشطة النفطية وغير النفطية.

حاز صندوق دراية المرن للأسهم السعودية على جائزة أفضل صندوق أسهم سعودية على مدى 5 سنوات من Refinitiv Lipper.

وفيما يلي ملخص للقيمة السوقية لمحفظه الاستثمارات حسب القطاع في نهاية عام 2021م:

القطاع	القيمة السوقية
أسهم قطاع البنوك	4,385,950.12
أسهم قطاع المواد الأساسية	11,323,885.44
أسهم المرافق العامة	3,473,359.12
أسهم المواصلات	1,705,638.55
أسهم الخدمات التجارية والمهنية	3,368,084.40
أسهم الاتصالات	1,348,800.00
أسهم تجزئة السلع الكمالية	3,586,069.00
أسهم قطاع الطاقة	1,706,005.20
أسهم الخدمات الاستهلاكية	1,553,884.80
أسهم التطبيقات وخدمات التقنية	2,402,937.60
أسهم في قطاع التأمين	4,367,831.20
أسهم في السوق المصري	7,917,337.42
أسهم الأغذية	1,466,000.00
أسهم في السوق القطري	4,618,709.49

### (3) تقرير أداء الصندوق خلال الفترة

أداء الصندوق منذ التأسيس	أداء المؤشر منذ التأسيس
139.19%	137.75%
أداء الصندوق خلال العام	أداء المؤشر خلال العام
31.59%	37.33%

### (4) تغييرات حدثت في شروط و أحكام الصندوق

- تغيير أمين الحفظ من شركة الإنماء للاستثمار الى شركة البلاد المالية وعليه تم تغيير الرسوم.
- تغيير الحد الأقصى لمكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين من 80,000 ريال سعودي سنويا لكلا العضوين الى 40,000 ريال سعودي.
- تغيير رقم الترخيص الصادر من هيئة السوق المالية لشركة دراية المالية.

- إضافة موافقة اللجنة الشرعية كشرط للقيام بالتغييرات في الشروط و الأحكام.
- تعديل رقم الاعتماد الشرعي من قبل اللجنة الشرعية.
- إضافة لالتزام بالضوابط والمعايير الشرعية المقررة من اللجنة الشرعية كواجبات و مسؤوليات أمين الحفظ.
- تعديل البيانات الخاصة لرئيس مجلس إدارة الصندوق.
- تعديل عضوية أعضاء مجلس إدارة الصندوق ذوي العلاقة بجميع الصناديق الأخرى.
- تعديل على استقلالية أعضاء مجلس إدارة الصندوق لعضويين.
- تعديل المعايير الشرعية و التطهير للصندوق.

## (5) استثمارات الصندوق في صناديق أخرى

ليس للصندوق أي استثمارات في صناديق أخرى.

## (6) العمولات الخاصة

لم يتلق مدير الصندوق أي عمولات خاصة خلال الفترة.

### أمين الحفظ

#### (1) اسم و عنوان أمين الحفظ

شركة البلاد المالية  
8162 طريق الملك فهد-العلياء، الرياض  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966 (92) 000 3636  
[www.albilad-capital.com](http://www.albilad-capital.com)

#### (2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ

هي الجهة التي تكون مسؤولة عن حفظ أصول الصندوق والقيام بالخدمات الإدارية التي تتعلق بحفظ السجلات وإصدار المراكز المالية وتقويم صافي قيمة الأصول وإصدار صافي قيمة الأصول لوحدة الصندوق.

#### (3) بيان أمين الحفظ

حيث أن شركة البلاد المالية هي أمين الحفظ لصندوق دراية المرن للأسهم السعودية فإنها ترى أن إصدار و نقل و استرداد الوحدات تم بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات وكذلك تم تقويم وحساب سعر الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار و شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، ولم تسجل أي مخالفات لقيود الاستثمار.

### المحاسب القانوني

#### (1) اسم وعنوان المحاسب القانوني

اللحيد و يحيى محاسبون قانونيون(ACA)  
حي التعاون- طريق أبو بكر الصديق  
ص . ب 6888 الرياض 12475  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966 (11) 269 4419

## (2) بيان المحاسب القانوني

بيان المحاسب القانوني مرفق مع التقرير السنوي للقوائم المالية للصندوق كما في نهاية 2021-12-31م.

### القوائم المالية

تم إعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق دراية المرن للأسهم السعودية وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. مرفق مع هذا التقرير السنوي القوائم المالية للصندوق كما في نهاية 2021-12-31م.



صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة دراية المالية)  
القوائم المالية  
وتقرير المراجع المستقل  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

المحتويات	رقم الصفحة
تقرير المراجع المستقل	١ - ٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الدخل الشامل	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
قائمة التغيرات في حقوق الملكية	٦
إيضاحات حول القوائم المالية	٧ - ٢٠



## **تقرير المراجع المستقل** **إلى مالكي الوحدات في صندوق دراية المرن للأسهم السعودية** **(مدار من قبل شركة دراية المالية)**

### **الرأي**

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق دراية المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") والمدار من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية المهمة.

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### **أساس الرأي**

تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### **معلومات أخرى**

إن مدير الصندوق مسؤول عن المعلومات الأخرى. تشمل المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢١، ولكنها لا تشمل القوائم المالية وتقرير المراجع حولها، والذي من المتوقع أن يكون متاحاً لنا بعد تاريخ تقرير المراجع هذا.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يغطي المعلومات الأخرى، ولن نبدي أي شكل من أشكال التأكيدات حولها.

وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه، وعند القيام بذلك، نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية أو المعلومات التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

عندما نقرأ التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢١ ويتبين لنا وجود أخطاء جوهريه به، فإنه يتعين علينا إبلاغ المكلفين بالحوكمة بذلك.

### **مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية**

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها العادل، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وأحكام اللوائح النظامية لصناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ.

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

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.



**تقرير المراجع المستقل - تمة**  
**إلى مالكي الوحدات في صندوق دراية المرن للأسهم السعودية**  
**(مدار من قبل شركة دراية المالية)**

**مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية**

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة، وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

سنقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

**تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى**

نلفت الانتباه إلى الإيضاح رقم ٥ حول القوائم المالية الذي يوضح أن الأصول المالية للصندوق بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تتضمن بعض الاستثمارات البالغة ١٠,٩٧٧,٣٦٩ ريال سعودي والتي تم الاحتفاظ بها لدى مدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. ويعتبر هذا بمثابة عدم امتثال للمادة ٢٤ من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية. وكما بتاريخ هذا التقرير، يتم الاحتفاظ بكافة الاستثمارات من قبل أمين الحفظ.

عن الليحيد و اليحيى محاسبون قانونيون



صالح عبد الله اليحيى  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٤٧٣)

الرياض: ٢٧ شعبان ١٤٤٣ هـ  
(٣٠ مارس ٢٠٢٢)

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

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الموجودات
١٤٢,٩٧٤	٤,٧٧٢,٥٣٩		نقدية وشبه نقدية
٢٥,١٥٥	-		توزيعات أرباح مستحقة القبض
١٣٤,٢٣٩	-	٦	دفعات مقدمة لمدير الصندوق
٢٣,٦٢٧,٩٦٠	٥٣,٢٢٤,٤٩٢	٥	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٦٣١,٥٥٠	٧	دفعات مقدمة للاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٣,٩٣٠,٣٢٨	٥٨,٦٢٨,٥٨١		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
-	٨٣,٥٠٥	٦	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١٣٤,٢٣٩	١٥٦,٥٨٨		مصاريف مستحقة الدفع
١٣٤,٢٣٩	٢٤٠,٠٩٣		إجمالي المطلوبات
٢٣,٧٩٦,٠٨٩	٥٨,٣٨٨,٤٨٨		حقوق الملكية
٢٣,٩٣٠,٣٢٨	٥٨,٦٢٨,٥٨١		صافي موجودات عائدة إلى مالكي الوحدات لوحدات قابلة للاسترداد
			إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
١,٣٠٩,١٠١	٢,٤٤١,١١٣		الوحدات القابلة للاسترداد المصدرة (بالعدد)
١٨,١٨	٢٣,٩٢		صافي قيمة الموجودات العائدة إلى كل وحدة (بالريال السعودي)

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

قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الدخل
			صافي مكاسب غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
٢,٠١٦,٢٦١	(٥٦٠,٢٦٨)	٥	(خسائر) مكاسب غير محققة
١,٦٩٨,٨٧٠	١١,٣٤٠,٦٥٨	٥	مكاسب محققة
٣,٧١٥,١٣١	١٠,٧٨٠,٣٩٠		
٣٨٩,٢٢٤	٨٥٩,٨٨٨		دخل توزيعات أرباح
٤,١٠٤,٣٥٥	١١,٦٤٠,٢٧٨		إجمالي صافي الدخل
			المصاريف
(٢٤٦,٥١٧)	(٧٤٤,٠٩٥)	٦	أتعاب إدارة
(٤٥,٤٣٧)	(١٥٠,٢٥٤)		خسائر صرف عملات أجنبية
(٥٤,٥٣٤)	(٦٦,٠٤٦)		مصاريف بنكية
(٤٠,٠٠٠)	(٤٠,٠٠٠)	٦	أتعاب أعضاء مجلس إدارة
(١١,٩٦٢)	(٣٧,٣٤٢)		أتعاب حفظ
(٣٣,٠٠٠)	(٣٤,٥٠٠)		أتعاب مهنية
(٥٨,٥٥٧)	(١٠٧,٢٨٠)		مصاريف تشغيلية أخرى
(٤٩٠,٠٠٧)	(١,١٧٩,٥١٧)		إجمالي المصاريف التشغيلية
٣,٦١٤,٣٤٨	١٠,٤٦٠,٧٦١		صافي دخل السنة
-	-		دخل شامل آخر
٣,٦١٤,٣٤٨	١٠,٤٦٠,٧٦١		إجمالي الدخل الشامل للسنة

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

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠ ريال سعودي	٢٠٢١ ريال سعودي
٣,٦١٤,٣٤٨	١٠,٤٦٠,٧٦١
(٢,٠١٦,٢٦١) (٣٨٩,٢٢٤)	٥٦٠,٢٦٨ (٨٥٩,٨٨٨)
١,٢٠٨,٨٦٣	١٠,١٦١,١٤١
- (١٣٤,٢٣٩) (٩,٧٢٦,٨٣٥)	٢٥,١٥٥ ١٣٤,٢٣٩ (٣٠,١٥٦,٨٠٠)
- - (٤,٣٦٦)	(٦٣١,٥٥٠) ٨٣,٥٠٥ ٢٢,٣٤٩
(٨,٦٥٦,٥٧٧)	(٢٠,٣٦١,٩٦١)
٣٦٤,٠٦٩	٨٥٩,٨٨٨
(٨,٢٩٢,٥٠٨)	(١٩,٥٠٢,٠٧٣)
١٣,١٧٣,٢٨٥ (٥,٢١١,٥٢٩)	٤١,٧٣٦,٠٥٥ (١٧,٦٠٤,٤١٧)
٧,٩٦١,٧٥٦	٢٤,١٣١,٦٣٨
(٣٣٠,٧٥٢)	٤,٦٢٩,٥٦٥
٤٧٣,٧٢٦	١٤٢,٩٧٤
١٤٢,٩٧٤	٤,٧٧٢,٥٣٩

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية  
صافي دخل السنة

التعديلات لـ:

مكاسب غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
دخل توزيعات أرباح

التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:

نقص في توزيعات أرباح مستحقة القبض  
نقص (زيادة) في دفعات مقدمة لمدير الصندوق  
زيادة في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
زيادة في دفعات مقدمة للاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
زيادة في أتعاب إدارة مستحقة الدفع  
زيادة (نقص) في مصاريف مستحقة الدفع

النقدية المستخدمة في العمليات

توزيعات أرباح مستلمة

صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

متحصلات من إصدار وحدات  
دفعات مقابل استرداد وحدات

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

صافي الزيادة (النقص) في النقدية وشبه النقدية

النقدية وشبه النقدية في بداية السنة

النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

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

٢٠٢٠	٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٢,٢١٩,٩٨٥	٢٣,٧٩٦,٠٨٩	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في بداية السنة
٣,٦١٤,٣٤٨	١٠,٤٦٠,٧٦١	الدخل الشامل:
-	-	صافي دخل السنة
		الدخل الشامل الآخر للسنة
٣,٦١٤,٣٤٨	١٠,٤٦٠,٧٦١	إجمالي الدخل الشامل للسنة
١٣,١٧٣,٢٨٥	٤١,٧٣٦,٠٥٥	التغير من معاملات الوحدات
(٥,٢١١,٥٢٩)	(١٧,٦٠٤,٤١٧)	متحصلات من إصدار وحدات
		دفعات مقابل استرداد وحدات
٧,٩٦١,٧٥٦	٢٤,١٣١,٦٣٨	صافي الزيادة من معاملات الوحدات
٢٣,٧٩٦,٠٨٩	٥٨,٣٨٨,٤٨٨	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية السنة

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخص المعاملات في الوحدات القابلة للاسترداد للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر:

٢٠٢٠	٢٠٢١	
الوحدات	الوحدات	
٨٠٥,٢٧١	١,٣٠٩,١٠١	الوحدات في بداية السنة
٨٢١,٦٨١	١,٩٢٩,٣٨٠	وحدات مصدرة خلال السنة
(٣١٧,٨٥١)	(٧٩٧,٣٦٨)	وحدات مستردة خلال السنة
١,٣٠٩,١٠١	٢,٤٤١,١١٣	الوحدات في نهاية السنة
١٨,١٨	٢٣,٩٢	صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في نهاية السنة



## ١- عام

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق عام مقترح. يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية ("تداول")، في السوق الموازي ("نمو")، وأسهم حقوق الأولوية والطروحات الأولية الصادرة داخل المملكة العربية السعودية. كما أن للصندوق الاستثمار في الأسواق المالية في الدول الأخرى (العالمية). يجب أن تكون كافة استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية الخاصة بالصندوق. كما سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة وفي صناديق المؤشرات المتداولة. لن يوزع الصندوق أرباح على مالكي الوحدات فيه، بل سيعاد استثمار جميع الأرباح بواسطة الصندوق.

يدار الصندوق من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مقفلة مرخصة من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص رقم ٢٧-٩٠٨١٠. تم تعيين شركة البلاد للاستثمار ("أمين الحفظ") كأمين حفظ للصندوق (٢٠٢٠: شركة الإنماء للاستثمار).

إن مكتب مدير الصندوق المسجل هو ص. ب. ٢٨٦٥٤٦، الرياض ١١٣٢٣، المملكة العربية السعودية.

بدأ الصندوق عملياته في ٢٩ مارس ٢٠١٦.

كان آخر يوم تقييم للسنة هو ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠).

اعتمدت هذه القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٧ شعبان ١٤٤٣ هـ (الموافق ٣٠ مارس ٢٠٢٢).

### ١-١ التغييرات في الشروط والأحكام

قام مدير الصندوق بإجراء بعض التغييرات في شروط وأحكام الصندوق على النحو التالي:

١. تحديث أمين حفظ الصندوق ليكون شركة البلاد للاستثمار بدلاً من شركة الإنماء للاستثمار.
٢. تم تعديل أتعاب أمين الحفظ التي تم تحميلها سابقاً بنسبة ٠,١٪ لتصبح بنسبة ٠,٣٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق اليومية في السوق المحلية ونسبة ٠,١٧٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق اليومية في السوق العالمية.
٣. تحديث الحد الأقصى لتعويضات أعضاء مجلس الإدارة المستقلين من ٨٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ٤٠٠,٠٠٠ ريال سعودي سنوياً.

## ٢- الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية والتي توضح بالتفصيل متطلبات كافة صناديق الاستثمار داخل المملكة العربية السعودية.

### ٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية موضحة أدناه. وقد تم تطبيق هذه السياسات بانتظام على كافة السنوات المعروضة، ما لم يرد خلاف ذلك.

### ١-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، ويشار إليها مجتمعين فيما بعد بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية".

أعدت القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي باستثناء الموجودات المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقاس بالقيمة العادلة.

قام مدير الصندوق بإعداد القوائم المالية على أساس أنه سيستمر في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

### ٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة

#### ١-٣ أسس الإعداد - تنمة

يعرض الصندوق قائمة المركز المالي الخاصة به لأغراض السيولة بناءً على نية مدير الصندوق وقدرته المتصورة على استرداد / تسوية غالبية الموجودات / المطلوبات للبند الرئيسي القابل لذلك في قائمة المركز المالي. ويعرض إيضاح ٩ تحليلًا بشأن الاسترداد أو التسوية خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ التقرير (متداول) وأكثر من ١٢ شهرًا بعد تاريخ التقرير (غير متداول).

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من إدارة الصندوق إصدار أحكامها في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. إن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد، أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات مهمة للقوائم المالية، تم الإفصاح عنها في إيضاح ٤.

#### ٢-٣ المعايير والتعديلات على المعايير القائمة سارية المفعول في ١ يناير ٢٠٢١

قام الصندوق، لأول مرة، بتطبيق بعض المعايير والتعديلات، والتي يسري مفعولها للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١ (ما لم يرد خلاف ذلك).

الإصلاحات الخاصة بمعيار سعر الفائدة (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٤ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦) توفر التعديلات إعفاءات مؤقتة تتناول آثار التقرير المالي عندما يتم استبدال سعر الفائدة بين البنوك (أيبور) بسعر فائدة بديل شبه خالي من المخاطر. تشمل التعديلات الوسائل العملية التالية:

- وسيلة عملية تتطلب تغييرات تعاقدية، أو تغييرات في التدفقات النقدية التي يتطلبها الإصلاح مباشرة، ليتم التعامل معها كتغييرات في سعر الفائدة المتغير، بما يعادل الحركة في سعر الفائدة في السوق.
- يجب إجراء تغييرات التصاريح التي يتطلبها إصلاح أيبور لتغطية تخصيصات ووثائق التحوط دون وقف علاقة التحوط.
- توفير إعفاء مؤقت للمنشآت من الاضطرار إلى تلبية المتطلبات التي يمكن تحديدها بشكل منفصل عندما يتم تخصيص أداة سعر الفائدة الخالي من المخاطر كتحوط لمكون المخاطر.

تخفيض الإيجارات بسبب فيروس كوفيد-١٩ لما بعد ٣٠ يونيو ٢٠٢١ (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦) في ٢٨ مايو ٢٠٢٠، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تخفيض الإيجارات بسبب فيروس كوفيد-١٩ - التعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ (عقود الإيجار). وتوفر التعديلات إعفاء للمستأجرين من تطبيق إرشادات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ بشأن تعديل عقود الإيجار للمحاسبة عن تخفيض الإيجارات الناشئة كنتيجة مباشرة لوباء فيروس كوفيد-١٩. وكوسيلة عملية، فقد يختار المستأجر عدم تقييم ما إذا كان تخفيض الإيجارات بسبب فيروس كوفيد-١٩ من المؤجر يعد تعديلاً لعقد الإيجار. يقوم المستأجر الذي يقوم يختار هذا الخيار بالمحاسبة عن أي تغيير في مدفوعات الإيجار ناتج عن تخفيض الإيجارات بسبب فيروس كوفيد-١٩ بنفس الطريقة التي يقوم بها بالمحاسبة عن التغيير بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦، إذا لم يكن التغيير تعديلاً لعقد الإيجار.

كان من المقرر تطبيق التعديل حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢١، ولكن مع استمرار تأثير جائحة كوفيد-١٩، مدد مجلس معايير المحاسبة الدولية، في ٣١ مارس ٢٠٢١، فترة تطبيق الوسيلة العملية حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٢. وينطبق التعديل على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ أبريل ٢٠٢١.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على القوائم المالية للصندوق.

### ٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة

#### ٣-٣ المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة سارية المفعول بعد ١ يناير ٢٠٢٢ ولم يتم اتباعها في وقت مبكر

إن المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة، ولكن لم تسر بعد، حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق موضحة أدناه. وينوي الصندوق اتباع هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إن وجدت، عندما تصبح سارية المفعول.

#### تاريخ سريان المفعول

١ يناير ٢٠٢٣  
١ يناير ٢٠٢٣  
١ يناير ٢٠٢٣  
١ يناير ٢٠٢٢  
١ يناير ٢٠٢٢  
١ يناير ٢٠٢٢  
١ يناير ٢٠٢٢  
١ يناير ٢٠٢٣  
١ يناير ٢٠٢٣  
١ يناير ٢٠٢٣  
١ يناير ٢٠٢٣  
١ يناير ٢٠٢٣  
١ يناير ٢٠٢٣

#### المعايير / التعديلات على المعايير / التفسيرات

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ (عقود التأمين)  
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧  
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١: تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة  
المراجع إلى الإطار المفاهيمي (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣)  
الممتلكات والآلات والمعدات - المتحصلات قبل الاستخدام المقصود (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٦)  
العقود الملزمة - تكلفة إتمام العقد (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٧)  
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي رقم ٩ ورقم ١٦ ورقم ١ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٤١  
تمديد الإعفاء المؤقت من تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٤)  
تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة - تأجيل تاريخ السريان (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١)  
الإفصاح عن السياسات المحاسبية (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ وبيان الممارسة رقم ٢ للمعايير الدولية للتقرير المالي)  
الضرائب المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناشئة عن معاملة واحدة (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٢)  
تعريف التقديرات المحاسبية (معيار المحاسبة الدولي رقم ٨)

يرى مدير الصندوق أن هذه المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات لن تؤثر بشكل واضح على الصندوق نظرًا لعدم تطبيق الصندوق لهذه المعايير المذكورة أعلاه.

### ٤-٣ تحويل العملات الأجنبية

#### (أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، وهو العملة الوظيفية وعملة عرض الصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

#### (ب) المعاملات والأرصدة

تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. تحول الموجودات والمطلوبات المقيدة بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام سعر الصرف السائد بتاريخ قائمة المركز المالي.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن ترجمة العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

### ٥-٣ النقدية وشبه النقدية

تشتمل النقدية وشبه النقدية على النقد لدى البنوك والاستثمارات الأخرى عالية السيولة قصيرة الأجل، إن وجدت، وفترة استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة

٦-٣ الأدوات المالية

١-٦-٣ الأدوات المالية - الإثبات الأولي والقياس اللاحق

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. إن عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الإطار الزمني المحدد بشكل عام بموجب اللوائح أو الأعراف في السوق (المتاجرة بالطريقة العادية) يتم إثباتها في تاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء الأصل أو بيعه.

(١) الموجودات المالية

الإثبات الأولي والقياس

تصنف الموجودات المالية، عند الإثبات الأولي، على أنها مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية ونموذج أعمال الصندوق لإدارتها. لكي يتم تصنيف الأصل المالي بقياسه بالتكلفة المطفأة، فيجب أن ينتج عنه تدفقات نقدية تكون "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" على أصل المبلغ القائم. يُشار إلى هذا التقييم باسم اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. وتصنف الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط وتقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بغض النظر عن نموذج الأعمال. يشير نموذج أعمال الصندوق لإدارة الموجودات المالية إلى كيفية إدارته لموجوداته المالية من أجل توليد التدفقات النقدية. يحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية ستننتج عن تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو بيع الموجودات المالية، أو كليهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال بهدف الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، تصنف الموجودات المالية إلى الفئات التالية:

الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة

عند تطبيق هذا التصنيف، تعتبر الموجودات المالية محتفظاً بها للمتاجرة إذا:

(أ) يتم شراؤها أو تكبدها بصورة أساسية لغرض بيعها أو إعادة شرائها في الأجل القريب؛ أو

(ب) كانت جزء من محفظة الأدوات المالية المحددة عند الإثبات الأولي، والتي يتم إدارتها معاً ولها دليل على أنه يوجد نمط فعلي مؤخرًا لجنبي الأرباح على المدى القصير؛ أو

(ج) كانت مشتقة (باستثناء المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

تسجل الموجودات المحتفظ بها للمتاجرة وتقاس في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. ويتم إثبات التغيرات في القيمة العادلة في صافي دخل المتاجرة. كما يسجل دخل أو مصاريف الفوائد وتوزيعات الأرباح في صافي دخل التجارة وفقاً لشروط العقد، أو عند ثبوت الحق في إجراء الدفع.

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تُقاس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة لاحقاً باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي وتخضع للانخفاض في القيمة. يتم إثبات المكاسب والخسائر في الربح أو الخسارة عند استبعاد الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته. وتشتمل الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة الخاصة بالصندوق على النقدية وشبه النقدية وتوزيعات الأرباح مستحقة القبض.

- ٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة  
٦-٣ الأدوات المالية - تنمة  
١-٦-٣ الأدوات المالية - الإثبات الأولي والقياس اللاحق - تنمة  
(١) الموجودات المالية - تنمة

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
إن الموجودات المالية في هذه الفئة هي تلك الموجودات غير المحتفظ بها للمتاجرة والتي تم تخصيصها من قبل الإدارة عند الإثبات الأولي أو يتطلب بشكل إلزامي قياسها بالقيمة العادلة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩. وتخصص الإدارة فقط أداة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الإثبات الأولي عند استيفاء أحد المعايير التالية. يتم تحديد هذا التخصيص على أساس كل أداة على حدة:

- (أ) لا ينتج عن شروطها التعاقدية حدوث تدفقات نقدية في تواريخ محددة تكون فقط مدفوعات أصل المبلغ والفائدة على المبلغ الأصلي القائم؛  
(ب) لا يحتفظ بها ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيعها؛ و  
(ج) يلغي التخصيص أو يقلل بشكل كبير من عدم اتساق القياس أو الإثبات الذي قد ينشأ بطريقة أخرى من قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات المكاسب والخسائر عليها على أسس مختلفة.

تُدرج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة مع إثبات صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة.

تشمل هذه الفئة استثمارات حقوق الملكية المدرجة التي لم يختار الصندوق بشكل نهائي تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويتم إثبات توزيعات الأرباح على استثمارات حقوق الملكية المدرجة في قائمة الربح أو الخسارة عند ثبوت حق الدفع.

#### التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، عند الاقتضاء، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المماثلة) بشكل أساسي (أي حذفه من قائمة المركز المالي للصندوق) عندما:

- تنتهي صلاحية الحقوق في الحصول على التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- يقوم الصندوق بتحويل حقوقه في الحصول على التدفقات النقدية من الأصل أو تحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "تمرير"، وإما (أ) قام الصندوق بتحويل جزء كبير من مخاطر ومنافع الأصل، أو (ب) لم يحول الصندوق جزءاً كبيراً من مخاطر ومنافع الأصل أو يحتفظ بها ولكنه حول السيطرة على الأصل.

عندما يقوم الصندوق بتحويل حقوقه في الحصول على التدفقات النقدية من أحد الموجودات أو أبرم ترتيب تمرير، فإنه يقوم بتقدير ما إذا كان، وإلى أي مدى، قد احتفظ بمخاطر ومنافع الملكية. وعندما لا يقوم بتحويل أو الاحتفاظ بجزء كبير من مخاطر ومنافع الأصل، أو لم ينقل السيطرة على الأصل، فإن الصندوق يستمر في إثبات الأصل المحول إلى حد استمرار مشاركته. وفي هذه الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المرتبطة به. وتقاس الموجودات المحولة والمطلوبات المرتبطة بها على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق.

#### الانخفاض في القيمة

يقوم الصندوق بإثبات مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة لكافة أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها، والمخصومة على أساس تقريب لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي. سوف تشمل التدفقات النقدية المتوقعة على التدفقات النقدية من بيع ضمانات محتفظ بها أو تحسينات ائتمانية أخرى تعد جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة لأرصدة الائتمان التي لم تحدث فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الإثبات الأولي، يتم تكوين مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة بالنسبة لخسائر الائتمان الناتجة عن أحداث الإخفاق في السداد المحتملة خلال الـ ١٢ شهراً القادمة (خسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً). بالنسبة لأرصدة الائتمان التي حدثت فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الإثبات الأولي، يلزم تكوين مخصص خسارة لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي للأرصدة، بغض النظر عن توقيت الإخفاق في السداد (خسائر الائتمان المتوقعة مدى العمر).

بالنسبة لتوزيعات أرباح مستحقة القبض، يطبق الصندوق منهجية مبسطة في حساب خسائر الائتمان المتوقعة. لذلك، لا يتتبع الصندوق التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكن بدلاً من ذلك، يقوم بإثبات مخصص خسارة استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة مدى العمر بتاريخ كل تقرير مالي. كما أنشأ الصندوق مصفوفة مخصص تستند إلى خبرته السابقة في خسارة الائتمان، والمعدلة للعوامل المستقبلية الخاصة بالذمم المدينة والبيئة الاقتصادية.

- ٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة  
٦-٣ الأدوات المالية - تنمة  
١٦-٣ الأدوات المالية - الإثبات الأولي والقياس اللاحق - تنمة

## (٢) المطلوبات المالية

### الإثبات الأولي والقياس

تشمل المطلوبات المالية للصندوق أتعاب الإدارة مستحقة الدفع والذمم الدائنة الأخرى. ويتم إثبات كافة المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة، وفي حالة الذمم الدائنة، فيتم إظهارها بعد خصم تكاليف المعاملات المتعلقة بها مباشرة.

### المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تشمل هذه الفئة كافة المطلوبات المالية، بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

### القياس اللاحق

### المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة

هذه الفئة هي أكثر الفئات صلةً بالصندوق. بعد الإثبات الأولي، تقاس المطلوبات المالية لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. ويتم إثبات المكاسب والخسائر في الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات المطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي. يتم احتساب التكلفة المطفأة من خلال الأخذ بعين الاعتبار أي خصم أو علاوة عند الاستحواذ والأتعاب أو التكاليف التي تشكل جزءًا لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي. يُدرج إطفاء معدل الفائدة الفعلي كتكاليف تمويل في قائمة الربح أو الخسارة.

تتطبق هذه الفئة بشكل عام على أتعاب الإدارة مستحقة الدفع والذمم الدائنة الأخرى.

### التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء مدته. وفي حالة تبديل المطلوبات المالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تمامًا، أو بتعديل شروط المطلوبات الحالية، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن إثبات المطلوبات الأصلية وإثبات مطلوبات جديدة. يتم إثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الربح أو الخسارة.

## (٣) مقاسة الأدوات المالية

تتم مقاسة الموجودات المالية والمطلوبات المالية ودرج صافي المبلغ في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نظامي ملزم حاليًا لمقاصة المبالغ المثبتة وهناك نية للتسوية على أساس الصافي، أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد. وهذا ليس هو الحال بشكل عام مع اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتعرض أحد أطراف الاتفاقية لإخفاق في السداد وتعرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

### ٧-٣ قياس القيمة العادلة

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

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداؤه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق طرق تقييم ملائمة وفقًا للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للرصد وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للرصد.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة  
٧-٣ قياس القيمة العادلة - تنمة

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، والمبين، على النحو التالي، بناءً على مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ - الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في سوق نشط لموجودات أو مطلوبات مماثلة
- المستوى ٢ - طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - المهمة لقياس القيمة العادلة - قابلة للرصد بصورة مباشرة أو غير مباشرة
- المستوى ٣ - طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - المهمة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للرصد.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المثبتة في القوائم المالية بالقيمة العادلة على أساس متكرر، يحدد الصندوق ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين المستويات في التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة. ويحدد الصندوق السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر والقياس غير المتكرر.

في تاريخ كل تقرير، يقوم الصندوق بتحليل الحركات في قيم الموجودات والمطلوبات التي يلزم إعادة قياسها أو إعادة تقييمها وفقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. وبالنسبة لهذا التحليل، يتحقق الصندوق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم من خلال مطابقة المعلومات الواردة في حساب التقييم بالعقود والوثائق الأخرى ذات الصلة. كما يقارن الصندوق التغيير في القيمة العادلة لكل أصل والتزام مع المصادر الخارجية ذات الصلة لتحديد ما إذا كان التغيير معقولاً.

لغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، كما هو موضح أعلاه. كما إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو حيث يتم الإفصاح عن قيمتها العادلة تمت مناقشتها في إيضاح ٨.

٨-٣ المصاريف مستحقة الدفع

يتم إثبات المطلوبات لقاء المبالغ التي سيتم دفعها في المستقبل مقابل الخدمات المستلمة، سواء تمت المطالبة بها من قبل الموردين أم لا. وهذه يتم إثباتها مبدئياً بالقيمة العادلة ثم لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

٩-٣ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات حالية (قانونية أو متوقعة) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأنه من المحتمل أن يتطلب الأمر استخدام الموارد التي تتضمن المنافع الاقتصادية لسداد الالتزام وأنه يمكن تقدير مبلغ الالتزام بشكل موثوق به.

١٠-٣ الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تخول الوحدات القابلة للاسترداد لمالك الوحدات حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق
  - تقع الوحدات القابلة للاسترداد في فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى
  - إن جميع الوحدات القابلة للاسترداد في فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة
  - لا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزام تعاقدية لتسليم النقد أو أي أصل مالي آخر بخلاف حقوق مالك الوحدات في حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق
  - إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة يعتمد إلى حد كبير على الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبتة أو التغيير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة
- بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد التي تحتوي على جميع الميزات المذكورة أعلاه، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة مالية أو عقد يحتوي على:
- إجمالي تدفقات نقدية يستند إلى حد كبير على الربح أو الخسارة، أو التغيير في صافي الموجودات المثبتة أو التغيير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة
  - تأثير التقييد أو التثبيت الجوهري للعائد المتبقي للملكي للوحدات القابلة للاسترداد

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة  
١٠-٣ الوحدات القابلة للاسترداد - تنمة

يقوم الصندوق بشكل مستمر بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف احتواء الوحدات القابلة للاسترداد على جميع الميزات، أو استيفاء جميع الشروط المحددة، توقف تصنيفها كحقوق ملكية، فسيعيد الصندوق تصنيفها كمطلوبات مالية وقيسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع وجود أي فروقات عن القيمة الدفترية السابقة المثبتة في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات. وإذا كانت الوحدات القابلة للاسترداد تحتوي لاحقاً على جميع الميزات وتفي بشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فسيعيد الصندوق تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقيسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف.

تتم المحاسبة عن إصدار وتملك وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد على أنها معاملات حقوق ملكية. ولا يتم إثبات مكاسب أو خسائر في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

١١-٣ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

١٢-٣ أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى

تُحمل أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى بالأسعار / المبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

١٣-٣ الزكاة وضريبة الدخل

إن الصندوق غير مسؤول عن دفع أي زكاة أو ضريبة دخل والتي تعتبر التزاماً على مالكي الوحدات وهي بالتالي غير واردة في القوائم المالية المرفقة.

١٤-٣ توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي يثبت فيه الحق في استلام مدفوعات توزيعات الأرباح. وبالنسبة للأوراق المالية المدرجة، فعادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيع الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل في بند منفصل.

١٥-٣ التقرير عن القطاعات

يتم التقرير عن قطاعات التشغيل بطريقة تتوافق مع التقارير الداخلية المستخدمة من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي.

إن مدير الصندوق مسؤول عن محفظة الصندوق بأكملها ويأخذ النشاط بعين الاعتبار ليصبح قطاع تشغيل واحد. تستند قرارات تخصيص الموجودات إلى استراتيجية استثمار واحدة ومتكاملة، ويتم تقييم أداء الصندوق على أساس كلي.

تم الإفصاح عن التركيز الجغرافي والقطاعي لمحفظة استثمارات الصندوق في السوق في إيضاح ٥.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية استخدام التقديرات والافتراضات التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ التقرير والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة. يتم تقييم التقديرات والأحكام بشكل مستمر وتستند إلى الخبرة التاريخية وعوامل أخرى، بما في ذلك توقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها معقولة في ظل هذه الظروف. يقوم الصندوق بعمل تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة، حسب التعريف، عن النتائج الفعلية ذات الصلة.



#### ٤- التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة - تنمة

فيما يلي النواحي المهمة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات أو الافتراضات أو الأحكام:

##### مبدأ الاستمرارية

قام مجلس الإدارة، بالاشتراك مع مدير الصندوق، بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية وهو مقتنع بأن الصندوق لديه الموارد لمواصلة العمل في المستقبل المنظور. إضافة إلى ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأي شكوك جوهرية قد تلقي شكوكاً حول قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة. لذلك، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

##### قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي. القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تحدث إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات أو، في حالة عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات أو المطلوبات. إن السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية. يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل وبأقصى حد.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، إن وجدت، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق تقييم تعتبر مناسبة في الظروف. تتضمن طرق التقييم منهجية السوق (أي استخدام معاملات السوق التي تتم وفق شروط تعامل عادل، وتعديلها عند الضرورة، والإشارة إلى القيمة السوقية الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير) ومنهجية الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات التي تستخدم أكبر قدر ممكن من بيانات السوق المتاحة وقابلة للدعم قدر الإمكان).

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ قائمة المركز المالي. يتم الإفصاح عن القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية في إيضاح ٥.

#### ٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل هذه الموجودات الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية ويتم تصنيفها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. فيما يلي ملخص للتعرض الجغرافي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في يوم التقييم الأخير:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١			
التكلفة	القيمة السوقية	نسبة القيمة السوقية	
ريال سعودي	ريال سعودي	%	
٤٠,٠٩٥,٣٤٧	٤٠,٦٨٨,٤٤٥	٧٦	المملكة العربية السعودية
٧,٠٤٣,٧١٦	٧,٩١٧,٣٣٨	١٥	مصر
٤,٦٤٢,٢١٧	٤,٦١٨,٧٠٩	٩	قطر
٥١,٧٨١,٢٨٠	٥٣,٢٢٤,٤٩٢	١٠٠	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠			
التكلفة	القيمة السوقية	نسبة القيمة السوقية	
ريال سعودي	ريال سعودي	%	
١٦,١٠٥,٦٣٧	١٧,٧٦٦,٤٠٥	٧٥	المملكة العربية السعودية
٣,٧٩٧,٨٠٥	٣,٨٩١,٧٢٧	١٧	مصر
١,٣٣٨,٧٠٨	١,٤٢٦,٤٥٨	٦	الإمارات العربية المتحدة
٣٨٢,٣٣٠	٥٤٣,٣٧٠	٢	الكويت
٢١,٦٢٤,٤٨٠	٢٣,٦٢٧,٩٦٠	١٠٠	

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - تنمة

فيما يلي تلخيص للمخاطر حسب القطاع للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في يوم التقييم الأخير:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١		
القيمة السوقية ريال سعودي	نسبة القيمة السوقية %	
١٢,٧٦٠,١٨٠	٢٤	مواد
٧,٥٦٨,٣٦٦	١٤	بنوك
٦,٢٢٢,٨٦٥	١٢	برامج وخدمات
٤,٣٦٧,٨٣١	٨	تأمين
٣,٥٨٦,٠٦٩	٧	تجارة التجزئة
٣,٤٧٣,٣٥٩	٧	منافع عامة
٣,٣٦٨,٠٨٤	٦	خدمات تجارية ومهنية
٣,٠١٩,٨٨٤	٦	خدمات مستهلك
٢,٨٣٧,٢٦٩	٥	معدات وخدمات رعاية صحية
١,٧٠٦,٠٠٥	٣	طاقة
١,٧٠٥,٦٣٩	٣	وسائل نقل
١,٣٤٨,٨٠٠	٣	خدمات اتصالات
١,٢٦٠,١٤١	٢	إدارة وتطوير عقارات
٥٣,٢٢٤,٤٩٢	١٠٠	

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		
القيمة السوقية ريال سعودي	نسبة القيمة السوقية %	
٧,٧٨٨,١١٩	٣٣	مواد
٤,٠٣٩,٩٣٠	١٧	معدات وخدمات رعاية صحية
٢,٥٤٥,٨٥٣	١١	إدارة وتطوير عقارات
١,٨٥٨,٥٢٥	٨	بنوك
١,٥٦٣,٢٣٢	٧	تجارة التجزئة
١,٣٦٧,٠٠٢	٦	برامج وخدمات
٨٣٥,٨٥٨	٤	أطعمة ومشروبات
٦٩٩,٦٥٠	٣	طاقة
٦٠١,٥٨٤	٣	سلع استهلاكية معمرة وملابس
٥٨٩,٤٢٣	٢	تأمين
٥٠٣,٣٠٨	٢	بضائع رأسمالية
٤٥٤,١٧٦	٢	صناديق استثمار عقاري متداولة
٤٢٣,٠٣٤	١	وسائل نقل
٣٥٨,٢٦٦	١	خدمات تجارية ومهنية
٢٣,٦٢٧,٩٦٠	١٠٠	

تتضمن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بعض الاستثمارات البالغة ١٠,٩٧٧,٣٦٩ ريال سعودي والمحتفظ بها لدى مدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٥,٨٦١,٥٥٥ ريال سعودي). لاحقاً، في مارس ٢٠٢٢، قام مدير الصندوق بتحويل جميع هذه الاستثمارات إلى أمين الحفظ.

فيما يلي مكاسب الموجودات المالية من خلال الربح أو الخسارة:

٢٠٢٠	٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١,٦٩٨,٨٧٠	(٥٦٠,٢٦٨)	(خسائر) مكاسب محققة من استبعاد أدوات حقوق الملكية
٢,٠١٦,٢٦١	١١,٣٤٠,٦٥٨	مكاسب غير محققة من صافي تغيرات في القيمة العادلة لأدوات حقوق ملكية
٣,٧١٥,١٣١	١٠,٧٨٠,٣٩٠	

#### ٦- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصعتها

تعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لدى أحد الطرفين القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير هام على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. يعتبر مدير الصندوق والمنشآت / الأشخاص ذو العلاقة بمدير الصندوق كأطراف ذات علاقة بالصندوق. وخلال دورة أنشطته العادية، يتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة. تخضع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للحدود الموضوعية بموجب شروط وأحكام الصندوق. تتم الموافقة على جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس الإدارة.

##### (أ) أتعاب إدارة

يعتبر مدير الصندوق مسؤولاً عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل ١,٥٪ (٢٠٢٠: ١,٥٪) يتم احتسابها على أساس يومي بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق. بلغت أتعاب الإدارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ ما قدره ٧٤٤,٠٩٥ ريال سعودي (٢٠٢٠: ٢٤٦,٥١٧ ريال سعودي) مع مبلغ ٨٣,٥٥٥ ريال سعودي (٢٠٢٠: لا شيء) مستحق الدفع لمدير الصندوق في نهاية السنة.

إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب اشتراك لمرة واحدة بحد أقصى ٣٪ (٢٠٢٠: ٣٪) من قيمة الاشتراك من مالكي وحدات الصندوق، ولكن لا تؤخذ هذه الأتعاب بعين الاعتبار في القوائم المالية للصندوق، حيث تظهر الاشتراكات دائماً بعد خصم أتعاب الاشتراك.

لم يحتفظ مدير الصندوق بأي وحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، احتفظ المساهمون في مدير الصندوق بعدد ٦٧,٣٧٠ وحدة (٢٠٢٠: ٢٩,٩٣٦ وحدة).

كما في ٣١ يونيو ٢٠٢١، احتفظ أفراد الأسرة المقربون من أعضاء مجلس إدارة مدير الصندوق بعدد ٢٧,٨١٧ وحدة (٢٠٢٠: ٢٧,٨١٧ وحدة).

##### (ب) تعويضات أعضاء مجلس الإدارة

بلغ إجمالي تعويضات الأتعاب المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة في عام ٢٠٢١ ما قدره ٤٠,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠٢٠: ٤٠,٠٠٠ ريال سعودي) وتتكون من أتعاب ثابتة فقط لأعضاء مجلس الإدارة.

##### (ج) الدفعات المقدمة لمدير الصندوق

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، أعطى الصندوق دفعات مقدمة لمدير الصندوق بمبلغ لا شيء (٢٠٢٠: ١٣٤,٢٣٩ ريال سعودي) تمت تسويتها مقابل مطلوبات الصندوق.

#### ٧- الدفعات المقدمة للاستحواذ على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل الدفعات المقدمة للاستحواذ على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المبلغ المدفوع مقابل الأسهم المكتتب بها من قبل الصندوق فيما يتعلق بالطرح العام الأولي لشركة جاهز الدولية لتقنية نظم المعلومات. وتم لاحقاً تخصيص الأسهم للصندوق في شهر يناير ٢٠٢٢.

#### ٨- إدارة المخاطر المالية

##### ١-٨ مخاطر الأدوات المالية

تتعرض أنشطة الصندوق إلى مجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملات وأسعار العملات على التدفقات النقدية والقيمة العادلة ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

كما يتعرض الصندوق لمخاطر التشغيل مثل مخاطر الحفظ. تتمثل مخاطر الحفظ في مخاطر فقدان الأوراق المالية المحتفظ بها بسبب إفلاس أو إهمال أمين الحفظ. وعلى الرغم من وجود إطار نظامي يستبعد مخاطر فقدان قيمة الأوراق المالية التي يحتفظ بها أمين الحفظ، في حالة فشله، فقد تتعرض قدرة الصندوق على نقل الأوراق المالية إلى الإضرار مؤقتاً.

يسعى البرنامج الشامل لإدارة المخاطر التابع للصندوق إلى تحقيق أقصى قدر من العائدات المشتقة من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق ويسعى إلى تقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

٨- إدارة المخاطر المالية - تنمة  
٨-١ مخاطر الأدوات المالية - تنمة

يوجد لدى مدير الصندوق سياسات وإجراءات لتحديد المخاطر التي تؤثر على استثمارات الصندوق ولضمان معالجة هذه المخاطر في أقرب وقت ممكن، والتي تشمل إجراء تقييم المخاطر مرة واحدة على الأقل كل سنة. كما يقوم مدير الصندوق بتطبيق توزيع المخاطر بحذر مع الأخذ بعين الاعتبار سياسات الاستثمار في الصندوق والشروط والأحكام. إضافة إلى ذلك، يبذل مدير الصندوق كل جهد ممكن لضمان توفر سيولة كافية لتلبية أي طلب استرداد متوقع. يلعب مجلس إدارة الصندوق دوراً في التأكد من أن مدير الصندوق يقوم بمسؤولياته لصالح مالكي الوحدات وفقاً لأحكام نظام صناديق الاستثمار والشروط والأحكام.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ والتي يتم شرحها أدناه.

٨-١-١ مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملات  
تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن الموجودات المالية، عدا الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والمطلوبات المالية الخاصة بالصندوق مقيدة بالريال السعودي وبالتالي لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر متعلقة بالعملات على هذه الأدوات المالية. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من استثمارات في أسهم أجنبية، وبالتالي فهي معرضة لمخاطر العملات على تلك الاستثمارات. تتم إدارة مخاطر العملات من خلال المراقبة المستمرة للأرصدة.

تحليل الحساسية  
إن الأثر على قائمة الدخل الشامل (نتيجة للتغير في أسعار الصرف فيما يتعلق بالتعرض للعملات الأجنبية) بسبب التغير بنسبة ١٪ في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، يبلغ ١٢٥,٣٦٠ ريال سعودي (٢٠٢٠: ٥٨,٦١٦ ريال سعودي).

(ب) مخاطر أسعار العمولات على التدفقات النقدية والقيمة العادلة  
تنشأ مخاطر أسعار العمولات من تأثيرات التقلبات في المستويات السائدة لأسعار العمولات في الأسواق على القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية والتدفقات النقدية المستقبلية. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات، حيث إنه ليس لديه أي أدوات مالية تحمل عمولة.

(ج) مخاطر الأسعار  
تمثل مخاطر الأسعار المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير تحركات أسعار العملات الأجنبية والعمولات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في أسواق المال. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في مختلف القطاعات الصناعية.

تم الإفصاح عن التركيز الجغرافي والقطاعي لمحفظة استثمارات الصندوق في السوق في إيضاح ٥.

تحليل الحساسية

يوضح الجدول أدناه الأثر على الربح أو الخسارة بشأن الانخفاض / الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ٥٪ بتاريخ التقارير المالية. يتم إجراء التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. يفترض التحليل أن كافة المتغيرات الأخرى، وخاصة أسعار العملات الأجنبية والعمولات، تظل ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١		
١,١٨١,٣٩٨	٢,٦٦١,٢٢٥	صافي مكاسب (خسائر) عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح	٥+ %
(١,١٨١,٣٩٨)	(٢,٦٦١,٢٢٥)	أو الخسارة	٥- %

٨- إدارة المخاطر المالية - تنمة  
٨-١ مخاطر الأدوات المالية - تنمة

٨-١-٢ مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على إجراء اشتراكات واسترداد للوحدات على مدار الأسبوع، وبالتالي فإن الصندوق معرض لمخاطر السيولة في حال عدم استيفاء عمليات استرداد مالكي الوحدات. تعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقيق بسهولة ويمكن تسيلها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع بعض إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند ظهورها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذات العلاقة مع الصندوق.

تقارب القيمة غير المضمومة لجميع المطلوبات المالية للصندوق في تاريخ التقرير قيمتها الدفترية ويجب سدادها جميعًا خلال سنة واحدة من تاريخ التقرير.

٨-١-٣ مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن عدم مقدرة أحد أطراف أداة مالية على الوفاء بالتزامه وتسببه في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق آلية رسمية لتصنيف الحسابات الداخلية. تتم إدارة ومراقبة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة. تدار مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة الأرصد القائمة على أساس مستمر والتعامل مع الأطراف المقابلة ذات السمعة الطيبة.

يوضح الجدول أدناه أقصى تعرض لمخاطر الائتمان لبنود قائمة المركز المالي:

٢٠٢٠	٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٤٢,٩٧٤	٤,٧٧٢,٥٣٩	نقدية وشبه نقدية
٢٥,١٥٥	-	توزيعات أرباح مستحقة القبض
١٦٨,١٢٩	٤,٧٧٢,٥٣٩	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

٨-٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأسمال الصندوق صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن يتغير مبلغ الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق لعمليات اشتراكات واسترداد وفقًا لتقدير مالكي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. يتمثل هدف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقًا لمبدأ الاستمرارية من أجل توفير عوائد لمالكي الوحدات، وتوفير المنافع لأصحاب المصلحة الآخرين والحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

ومن أجل الحفاظ على هيكل رأس المال، لا تتمثل سياسة الصندوق في توزيع الأرباح على مالكي الوحدات القابلة للاسترداد، حيث يعتبر الصندوق صندوق نمو لرأس المال يتم فيه إعادة استثمار جميع الأرباح في الصندوق. تنعكس إعادة استثمار هذه التوزيعات والدخل في سعر الوحدة.

يقوم مجلس الإدارة ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

٨-٣ الأدوات المالية حسب الفئة

تتكون الموجودات المالية من النقد وما يعادله وتوزيعات الأرباح مستحقة القبض والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بينما تتكون المطلوبات المالية من أتعاب الإدارة مستحقة الدفع. تم تصنيف كافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠ ضمن فئة التكلفة المطفأة باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة.

٨- إدارة المخاطر المالية - تتمة

٤-٨ تقدير القيمة العادلة

يملك الصندوق استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. وترى الإدارة أن القيمة العادلة لجميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مصنفة على أنها بالتكلفة المطفأة وتقارب قيمتها الدفترية في تاريخ التقرير بسبب مدتها قصيرة الأجل وحقيقة أنه يمكن تسيلها بسهولة. ويتم تصنيف كافتهم ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. لم تكن هناك تحويلات بين مستويات مختلفة من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

٩- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١			
الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهرًا ريال سعودي	خلال ١٢ شهرًا ريال سعودي	
<b>الموجودات</b>			
٤,٧٧٢,٥٣٩	-	٤,٧٧٢,٥٣٩	نقدية وشبه نقدية
٥٣,٢٢٤,٤٩٢	-	٥٣,٢٢٤,٤٩٢	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٣١,٥٥٠	-	٦٣١,٥٥٠	دفعات مقدمة للاستحواذ على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٨,٦٢٨,٥٨١	-	٥٨,٦٢٨,٥٨١	<b>إجمالي الموجودات</b>
<b>المطلوبات</b>			
٨٣,٥٠٥	-	٨٣,٥٠٥	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١٥٦,٥٨٨	-	١٥٦,٥٨٨	مصاريف مستحقة الدفع
٢٤٠,٠٩٣	-	٢٤٠,٠٩٣	<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠</b>			
الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهرًا ريال سعودي	خلال ١٢ شهرًا ريال سعودي	
<b>الموجودات</b>			
١٤٢,٩٧٤	-	١٤٢,٩٧٤	نقدية وشبه نقدية
٢٥,١٥٥	-	٢٥,١٥٥	توزيعات أرباح مستحقة القبض
١٣٤,٢٣٩	-	١٣٤,٢٣٩	دفعات مقدمة لمدير الصندوق
٢٣,٦٢٧,٩٦٠	-	٢٣,٦٢٧,٩٦٠	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٣,٩٣٠,٣٢٨	-	٢٣,٩٣٠,٣٢٨	<b>إجمالي الموجودات</b>
<b>المطلوبات</b>			
١٣٤,٢٣٩	-	١٣٤,٢٣٩	مصاريف مستحقة الدفع
١٣٤,٢٣٩	-	١٣٤,٢٣٩	<b>إجمالي المطلوبات</b>

١٠- الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا توجد أي موجودات ومطلوبات محتملة كما في تاريخ التقرير.

١١- الأحداث اللاحقة

لم تكن هناك أحداث لاحقة لتاريخ التقرير تتطلب تعديلات أو إفصاحات في القوائم المالية أو الإيضاحات حولها.

**DERAYAH FREESTYLE SAUDI EQUITY FUND**  
**(Managed by Derayah Financial Company)**

**FINANCIAL STATEMENTS**

**AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

**31 DECEMBER 2021**

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

---

FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2021

<b>INDEX</b>	<b>PAGE</b>
Independent auditor's report	1 – 3
Statement of financial position	4
Statement of comprehensive income	5
Statement of cash flows	6
Statement of changes in equity	7
Notes to the financial statements	8 – 22





## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Unitholders of Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

### Our Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Derayah Freestyle Saudi Equity Fund (the "Fund") being managed by Derayah Financial Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2021, the statements of comprehensive income, cash flows and changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

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

### Basis for Opinion

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

### Other information

The Fund Manager is responsible for the other information. The other information comprises information included in the Fund's 2021 Annual Report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon, which is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the Fund's 2021 Annual Report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.

### Responsibilities of the Fund Manager and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and other standards and pronouncements endorsed by SOCPA, and the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by the Capital Market Authority ("CMA") and the Fund's terms and conditions, and for such internal control as the Fund Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.



**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)**  
**To the Unitholders of Derayah Freestyle Saudi Equity Fund**  
**(Managed by Derayah Financial Company)**

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

In preparing the financial statements, the Fund Manager is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Fund Manager either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is 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 as 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 as 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 Fund Manager.
- Conclude on the appropriateness of Fund Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)**  
**To the Unitholders of Derayah Freestyle Saudi Equity Fund**  
**(Managed by Derayah Financial Company)**


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

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.

**Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

We draw attention to note 5 to the financial statements which discloses that the Fund's financial assets at FVTPL include certain investments amounting to SR 10,977,369 were held under the custody of the Fund Manager as at 31 December 2021. This is considered as non-compliance with Article 24 of the Investment Funds Regulations issued by the CMA. As of the date of this report, all of the investments are held by the custodian.

For Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

  
Saleh A. Al-Yahya  
Certified Public Accountant  
License No. 473



Riyadh: 27 Shaban 1443 H  
(30 March 2022)

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2021

	<i>Note</i>	<b>2021 SR</b>	<b>2020 SR</b>
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents		<b>4,772,539</b>	142,974
Dividend receivable		-	25,155
Advances to the Fund Manager	6	-	134,239
Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")	5	<b>53,224,492</b>	23,627,960
Advances for acquisition of financial asset at FVTPL	7	<b>631,550</b>	-
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>58,628,581</b>	<b>23,930,328</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Management fee payable	6	<b>83,505</b>	-
Accrued expenses		<b>156,588</b>	134,239
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>240,093</b>	<b>134,239</b>
<b>EQUITY</b>			
Net assets attributable to unitholders of redeemable units		<b>58,388,488</b>	23,796,089
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>58,628,581</b>	<b>23,930,328</b>
Redeemable units in issue (numbers)		<b>2,441,113</b>	1,309,101
Net assets value attributable to per unit (SR)		<b>23.92</b>	18.18

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

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)  
**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**  
For the year ended 31 December 2021

	<i>Note</i>	<b>2021 SR</b>	<b>2020 SR</b>
<b>INCOME</b>			
Net gains from financial assets at FVTPL:			
Unrealised (losses) gains	5	<b>(560,268)</b>	2,016,261
Realised gains	5	<b>11,340,658</b>	1,698,870
		<b>10,780,390</b>	3,715,131
Dividend income		<b>859,888</b>	389,224
<b>TOTAL NET INCOME</b>		<b>11,640,278</b>	4,104,355
<b>EXPENSES</b>			
Management fee	6	<b>(744,095)</b>	(246,517)
Foreign currency exchange losses		<b>(150,254)</b>	(45,437)
Bank charges		<b>(66,046)</b>	(54,534)
Directors' fees	6	<b>(40,000)</b>	(40,000)
Custody fees		<b>(37,342)</b>	(11,962)
Professional fees		<b>(34,500)</b>	(33,000)
Other operating expenses		<b>(107,280)</b>	(58,557)
<b>TOTAL OPERATING EXPENSES</b>		<b>(1,179,517)</b>	(490,007)
<b>NET INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>10,460,761</b>	3,614,348
Other comprehensive income		-	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>10,460,761</b>	3,614,348

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

**Derayah Freestyle Saudi Equity Fund**  
**(Managed by Derayah Financial Company)**

**STATEMENT OF CASH FLOWS**

For the year ended 31 December 2021

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>SR</b>	<b>SR</b>
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net income for the year	<b>10,460,761</b>	<b>3,614,348</b>
Adjustments for:		
Unrealised gains from financial assets at FVTPL	<b>560,268</b>	<b>(2,016,261)</b>
Dividend income	<b>(859,888)</b>	<b>(389,224)</b>
	<b>10,161,141</b>	<b>1,208,863</b>
Changes in operating assets and liabilities:		
Decrease in dividend receivable	<b>25,155</b>	<b>-</b>
Decrease (increase) in advances to the Fund Manager	<b>134,239</b>	<b>(134,239)</b>
Increase in financial assets at FVTPL	<b>(30,156,800)</b>	<b>(9,726,835)</b>
Increase in advances for acquisition of financial assets at FVTPL	<b>(631,550)</b>	<b>-</b>
Increase in management fee payable	<b>83,505</b>	<b>-</b>
Increase (decrease) in accrued expenses	<b>22,349</b>	<b>(4,366)</b>
Cash used in operations	<b>(20,361,961)</b>	<b>(8,656,577)</b>
Dividend received	<b>859,888</b>	<b>364,069</b>
Net cash flows used in operating activities	<b>(19,502,073)</b>	<b>(8,292,508)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Proceeds from issuance of units	<b>41,736,055</b>	<b>13,173,285</b>
Payments against redemption of units	<b>(17,604,417)</b>	<b>(5,211,529)</b>
Net cash flows from financing activities	<b>24,131,638</b>	<b>7,961,756</b>
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>4,629,565</b>	<b>(330,752)</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	<b>142,974</b>	<b>473,726</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>4,772,539</b>	<b>142,974</b>

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

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2021

	2021 SR	2020 SR
Net assets attributable to the redeemable unitholders at the beginning of the year	23,796,089	12,219,985
Comprehensive income:		
Net income for the year	10,460,761	3,614,348
Other comprehensive income for the year	-	-
Total comprehensive income for the year	10,460,761	3,614,348
<b>CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS</b>		
Proceeds from issuance of units	41,736,055	13,173,285
Payment against redemption of units	(17,604,417)	(5,211,529)
Net increase from unit transactions	24,131,638	7,961,756
Net assets attributable to the redeemable unitholders at the end of the year	58,388,488	23,796,089

**REDEEMABLE UNITS TRANSACTIONS**

Transactions in redeemable units for the years ended 31 December are summarised as follows:

	2021 Units	2020 Units
<b>UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	1,309,101	805,271
Units issued during the year	1,929,380	821,681
Units redeemed during the year	(797,368)	(317,851)
<b>UNITS AT THE END OF THE YEAR</b>	2,441,113	1,309,101
<b>NET ASSETS VALUE PER UNIT AT THE END OF THE YEAR</b>	23.92	18.18

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

# Derayah Freestyle Saudi Equity Fund (Managed by Derayah Financial Company)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2021

### 1 GENERAL

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund (the "Fund") is an open-ended fund. The Fund aims to develop capital over the long-term by investing mainly in companies listed on the Saudi Stock Exchange ("Tadawul"), in the parallel market ("Nomu"), and tradeable rights and initial offerings in Saudi Arabia. The Fund can also invest in the financial markets of other countries (globally). All investments of the Fund shall be in accordance with Sharia standards approved by the Sharia Committee of the Fund. The Fund Manager will also invest in real estate traded funds and Exchange-Traded Funds ("ETFs"). The Fund will not distribute dividends to its unitholders, however all profits will be reinvested by the Fund.

The Fund is managed by Derayah Financial Company (the "Fund Manager"), a closed joint stock company licensed by the Capital Market Authority of the Kingdom of Saudi Arabia ("CMA") under license number 90810-27. Albilad Investment Company (the "Custodian") is appointed as the custodian of the Fund (2020: Alinma Investment Company).

The registered office address of the Fund Manager is P.O. Box 286546, Riyadh 11323, Kingdom of Saudi Arabia.

The Fund commenced its operations on 29 March 2016.

The last valuation of the year was 30 December 2021 (2020: 31 December 2020).

These financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on 27 Shaban 1443H (corresponding to 30 March 2022).

#### 1.1 *Changes in terms and conditions*

The Fund Manager has made certain changes in the terms and conditions of the Fund stated as follows:

- i. Updating the custodian of the Fund to be Albilad Investment Company from Alinma Investment Company.
- ii. Custodian fees charged previously at the rate of 0.1% is amended to 0.03% of the Fund's daily net assets value in the local market and 0.17% of the Fund's daily net assets value in the international market.
- iii. Updating the maximum remuneration of independent Board members from SR 80,000 to SR 40,000 annually.

### 2 REGULATING AUTHORITY

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the "Regulations") issued by the CMA detailing requirements for all investment funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

### 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

#### 3.1 *BASIS OF PREPARATION*

These financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncement that are endorsed by the Saudi Organisation for Chartered and Professional Accountants, collectively hereafter referred to as "IFRS as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia".

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

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



Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**3.1 BASIS OF PREPARATION (continued)**

The Fund presents its statement of financial position in order of liquidity based on the Fund Manager's intention and perceived ability to recover/settle the majority of assets/liabilities of the corresponding financial statement line item. An analysis regarding recovery or settlement within 12 months after the reporting date (current) and more than 12 months after the reporting date (non-current) is presented in note 9.

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

**3.2 STANDARDS AND AMENDMENTS TO EXISTING STANDARDS EFFECTIVE 1 JANUARY 2021**

The Fund applied for the first-time certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021 (unless otherwise stated).

***Interest Rate Benchmark Reform (Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16)***

The amendments provide temporary reliefs which address the financial reporting effects when an interbank offered rate (IBOR) is replaced with an alternative nearly risk-free interest rate (RFR). The amendments include the following practical expedients:

- A practical expedient to require contractual changes, or changes to cash flows that are directly required by the reform, to be treated as changes to a floating interest rate, equivalent to a movement in a market rate of interest.
- Permit changes required by IBOR reform to be made to hedge designations and hedge documentation without the hedging relationship being discontinued.
- Provide temporary relief to entities from having to meet the separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a hedge of a risk component.

***Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendments to IFRS 16)***

On 28 May 2020, the IASB issued Covid-19-Related Rent Concessions - amendment to IFRS 16 Leases. The amendments provide relief to lessees from applying IFRS 16 guidance on lease modification accounting for rent concessions arising as a direct consequence of the Covid-19 pandemic. As a practical expedient, a lessee may elect not to assess whether a Covid-19 related rent concession from a lessor is a lease modification. A lessee that makes this election accounts for any change in lease payments resulting from the Covid-19 related rent concession the same way it would account for the change under IFRS 16, if the change were not a lease modification.

The amendment was intended to apply until 30 June 2021, but as the impact of the Covid-19 pandemic is continuing, on 31 March 2021, the IASB extended the period of application of the practical expedient to 30 June 2022. The amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 April 2021.

These amendments had no impact on the financial statements of the Fund.

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.3 NEW STANDARDS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS EFFECTIVE AFTER 1 JANUARY 2022 AND HAVE NOT BEEN EARLY ADOPTED**

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

<u>Standards / amendments to standards / interpretations</u>	<u>Effective date</u>
<i>IFRS 17 Insurance Contracts</i>	1 January 2023
<i>Amendments to IFRS 17</i>	1 January 2023
<i>Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current</i>	1 January 2023
<i>Reference to the conceptual framework (Amendments to IFRS 3)</i>	1 January 2022
<i>Property, plant and equipment, proceeds before intended use (Amendments to IAS 16)</i>	1 January 2022
<i>Onerous contracts – Cost of fulfilling a Contract (Amendments to IAS 37)</i>	1 January 2022
<i>Annual improvement to IFRS 9, IFRS 16, IFRS 1, and IAS 41</i>	1 January 2022
<i>Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)</i>	1 January 2023
<i>Classification of Liabilities as Current or Non-current — Deferral of Effective Date (Amendments to IAS 1)</i>	1 January 2023
<i>Disclosure of Accounting Policies (Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2)</i>	1 January 2023
<i>Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (Amendments to IAS 12)</i>	1 January 2023
<i>Definition of accounting estimates (IAS 8)</i>	1 January 2023

In the opinion of the Fund Manager, these standards, amendments to standards and interpretations will clearly not impact the Fund as the Fund has no application to the above-mentioned standards.

**3.4 FOREIGN CURRENCY TRANSLATION**

*a) Functional and presentation currency*

These financial statements are presented in Saudi Arabian Riyals ("SR"), which is the Fund's functional and presentation currency. All financial information presented has been rounded to the nearest SR.

*b) Transactions and balances*

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign currency assets and liabilities are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing at the statement of financial position date.

Foreign exchange gains and losses arising from translation are included in the statement of comprehensive income.

**3.5 CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Cash and cash equivalents include cash with a bank and other short-term highly liquid investments, if any, with maturities of three months or less from the purchase date.

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 FINANCIAL INSTRUMENTS

3.6.1 Financial Instruments - Initial recognition and subsequent measurement

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the marketplace (regular way trades) are recognised on the trade date, i.e., the date that the Fund commits to purchase or sell the asset.

i) Financial assets

**Initial recognition and measurement**

Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortised cost and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Fund's business model for managing them. In order for a financial asset to be classified and measured at amortised cost, it needs to give rise to cash flows that are 'solely payments of principal and interest (SPPI)' on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level. Financial assets with cash flows that are not SPPI are classified and measured at fair value through profit or loss, irrespective of the business model. The Fund's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both. Financial assets classified and measured at amortised cost are held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows.

**Subsequent measurement**

For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in the following categories

**Financial assets held for trading**

In applying that classification, a financial asset is considered to be held for trading if:

- (a) It is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term; or
- (b) On initial recognition, it is part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which, there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- (c) It is a derivative (except for a derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instrument).

Held-for-trading assets are recorded and measured in the statement of financial position at fair value. Changes in fair value are recognised in net trading income. Interest and dividend income or expense is recorded in net trading income according to the terms of the contract, or when the right to payment has been established.

**Financial assets measured at amortised cost**

Financial assets at amortised cost are subsequently measured using the effective interest (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognised in profit or loss when the asset is derecognised, modified or impaired. The Fund's financial assets at amortised cost includes cash and cash equivalent and dividend receivables.

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

3.6.1 Financial Instruments - Initial recognition and subsequent measurement (continued)

i) Financial assets (continued)

*Financial assets measured at fair value through profit or loss ("FVTPL")*

Financial assets in this category are those that are not held for trading and have been either designated by management upon initial recognition or are mandatorily required to be measured at fair value under IFRS 9. Management only designates an instrument at FVPL upon initial recognition when one of the following criteria are met. Such designation is determined on an instrument-by-instrument basis:

- (a) Its contractual terms do not give rise to cash flows on specified dates that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding;
- (b) It is not held within a business model whose objective is either to collect contractual cash flows, or to both collect contractual cash flows and sell; and
- (c) The designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognizing the gains and losses on them on different bases.

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognised in the statement of profit or loss.

This category includes listed equity investments which the Fund had not irrevocably elected to classify at fair value through OCI. Dividends on listed equity investments are recognised in the statement of profit or loss when the right of payment has been established.

*Derecognition*

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Fund's statement of financial position) when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Fund has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Fund has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Fund has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Fund has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Fund continues to recognise the transferred asset to the extent of the Fund's continuing involvement. In that case, the Fund also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Fund has retained.

*Impairment*

The Fund recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Fund expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

ECLs are recognised in two stages. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12-months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL).

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.6 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)**

**3.6.1 Financial Instruments - Initial recognition and subsequent measurement (continued)**

**i) Financial assets (continued)**

***Impairment (continued)***

For dividend receivable, the Fund applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Fund does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Fund has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

**ii) Financial liabilities**

***Initial recognition and measurement***

The Fund's financial liabilities include management fee payable and other payables. All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of payables, net of directly attributable transaction costs.

Financial liabilities measured at amortised cost

This category includes all financial liabilities, other than those measured at fair value through profit or loss.

***Subsequent measurement***

***Financial liabilities at amortised cost***

This is the category most relevant to the Fund. After initial recognition, financial liabilities are subsequently measured at amortised cost using the EIR method. Gains and losses are recognised in profit or loss when the liabilities are derecognised as well as through the EIR amortisation process. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included as finance costs in the statement of profit or loss.

This category generally applies to management fee payable and other payables.

***Derecognition***

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognised in the statement of profit or loss.

**iii) Offsetting financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is generally not the case with master netting agreements unless one party to the agreement defaults and the related assets and liabilities are presented gross in the statement of financial position.

**3.7 FAIR VALUE MEASUREMENT**

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

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

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

**Derayah Freestyle Saudi Equity Fund**  
**(Managed by Derayah Financial Company)**

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

31 December 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.7 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)**

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

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

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

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

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

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

For the purpose of fair value disclosures, the Fund has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy, as explained above. Fair value related disclosures for financial instruments that are measured at fair value or where fair values are disclosed are discussed in note 8.

**3.8 ACCRUED EXPENSES**

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

**3.9 PROVISIONS**

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

**Derayah Freestyle Saudi Equity Fund**  
**(Managed by Derayah Financial Company)**

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

31 December 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.10 REDEEMABLE UNITS**

Redeemable units are classified as equity instruments when:

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

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

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

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

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

**3.11 NET ASSETS VALUE PER UNIT**

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

**3.12 MANAGEMENT FEES, CUSTODY FEES AND OTHER EXPENSES**

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

**3.13 ZAKAT AND INCOME TAX**

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

**3.14 DIVIDEND INCOME**

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

**Derayah Freestyle Saudi Equity Fund**  
**(Managed by Derayah Financial Company)**

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

31 December 2021

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.15 SEGMENT REPORTING**

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting used by the chief operating decision-maker.

The Fund Manager is responsible for the Fund's entire portfolio and considers the business to have a single operating segment. Asset allocation decisions are based on a single, integrated investment strategy, and the Fund's performance is evaluated on an overall basis.

Geographical and sectorial concentration of investment portfolio of the Fund is disclosed in Note 5.

**4 SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS**

The preparation of the Fund's financial statements in conformity with the IFRS as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the reporting date and the reported amounts of revenue and expenses during the year. Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. The Fund makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates, by definition, may differ from the related actual results.

Significant areas where management has used estimates, assumptions or exercised judgements are as follows:

***Going concern***

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

***Fair value measurement***

The Fund measures its investments in equity instruments at fair value at each reporting date. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either in the principal market for the asset or liability or, in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability. The principal or the most advantageous market must be accessible to the Fund. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. A fair value measurement of a nonfinancial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

For all other financial instruments not traded in an active market, if any, the fair value is determined using valuation techniques deemed to be appropriate in the circumstances. Valuation techniques include the market approach (i.e., using recent arm's length market transactions, adjusted as necessary, and reference to the current market value of another instrument that is substantially the same) and the income approach (i.e., discounted cash flow analysis and option pricing models making as much use of available and supportable market data as possible).

The Fund measures financial instruments at fair value at each statement of financial position date. Fair values of those financial instruments are disclosed in Note 5.



**Derayah Freestyle Saudi Equity Fund**  
**(Managed by Derayah Financial Company)**

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

31 December 2021

**5 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS ("FVTPL")**

These represent investments in equity instruments and are classified as financial assets at fair value through profit or loss. Geographical exposure of these investments on the last valuation day is summarised below:

<b>31 December 2021</b>			
	<b>Cost</b>	<b>Market Value</b>	<b>% of Market</b>
	<b>SR</b>	<b>SR</b>	<b>Value</b>
Kingdom of Saudi Arabia	40,095,347	40,688,445	76
Egypt	7,043,716	7,917,338	15
Qatar	4,642,217	4,618,709	9
	<u>51,781,280</u>	<u>53,224,492</u>	<u>100</u>

<b>31 December 2020</b>			
	<b>Cost</b>	<b>Market Value</b>	<b>% of Market</b>
	<b>SR</b>	<b>SR</b>	<b>Value</b>
Kingdom of Saudi Arabia	16,105,637	17,766,405	75
Egypt	3,797,805	3,891,727	17
United Arab Emirates	1,338,708	1,426,458	6
Kuwait	382,330	543,370	2
	<u>21,624,480</u>	<u>23,627,960</u>	<u>100</u>

The sector wise exposure of financial assets at fair value through profit or loss on the last valuation day is summarised below:

<b>31 December 2021</b>		
	<b>Market Value</b>	<b>% of Market</b>
	<b>SR</b>	<b>Value</b>
Materials	12,760,180	24
Banks	7,568,366	14
Software and services	6,222,865	12
Insurance	4,367,831	8
Retailing	3,586,069	7
Utilities	3,473,359	7
Commercial and professional services	3,368,084	6
Consumer services	3,019,884	6
Health care equipment and services	2,837,269	5
Energy	1,706,005	3
Transportation	1,705,639	3
Telecommunication services	1,348,800	3
Real estate management and development	1,260,141	2
	<u>53,224,492</u>	<u>100</u>

**Derayah Freestyle Saudi Equity Fund**  
**(Managed by Derayah Financial Company)**

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

31 December 2021

**5 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (continued)**

	31 December 2020	
	Market Value SR	% of Market Value
Materials	7,788,119	33
Health care equipment and services	4,039,930	17
Real estate management and development	2,545,853	11
Banks	1,858,525	8
Retailing	1,563,232	7
Software and services	1,367,002	6
Food and beverages	835,858	4
Energy	699,650	3
Consumer durables and apparel	601,584	3
Insurance	589,423	2
Capital goods	503,308	2
Real estate investment traded funds	454,176	2
Transportation	423,034	1
Commercial and professional services	358,266	1
	<u>23,627,960</u>	<u>100</u>

Financial assets at FVTPL includes certain investments amounting to SR 10,977,369 which are held under the custody of the Fund Manager as at 31 December 2021 (2020: SR 5,861,555). Subsequently, in March 2022, the Fund Manager has transferred all of the investments to the custodian.

The gains (loss) of financial assets at fair value through profit or loss is as follows:

	2021 SR	2020 SR
Realised gain from disposal	11,340,658	1,698,870
Unrealised (loss) gain from net changes in fair value	(560,268)	2,016,261
	<u>10,780,390</u>	<u>3,715,131</u>

**6 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. The Fund Manager and entities / persons related to Fund Manager are considered as related parties of the Fund. In the ordinary course of its activities, the Fund transacts business with its related parties. Related party transactions are governed by limits set under Terms and Conditions of the Fund. All the related party transactions are approved by the Board of Directors.

*a) Management fee*

The Fund Manager is responsible for the overall management of the Fund's activities. The Fund Manager charges management fee at the rate of 1.5% (2020: 1.5%) that is calculated on a daily basis based on the net value of the Fund's assets. The management fee charge for the year ended 31 December 2021 amounted to SR 744,095 (2020: SR 246,517) with SR 83,505 (2020: SR Nil) was payable to the Fund Manager at the end of the year.

In addition, the Fund Manager charges subscription fee for one time at a maximum rate of 3% (2020: 3%) of the subscription value from the Fund's unitholders, however such fee is not considered in the financial statement of the Fund, as subscriptions are always net of subscription fees.

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**6 RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES (continued)**

As at 31 December 2021 and 2020, the Fund Manager held no units.

As at 31 December 2021, the shareholders of the Fund Manager held 67,370 units (2020: 29,936 units).

As at 31 December 2021, close family members of board members of the Fund Manager held 27,817 units (2020: 27,817 units).

*b) Board of Directors remuneration*

The total remuneration fees paid to the directors in 2021 was SR 40,000 (2020: SR 40,000) and consisted of only fixed directors' fees.

*c) Advances to the Fund Manager*

As at 31 December 2021, the Fund has made an advances to the Fund Manager amounting to SR Nil (2020: SR 134,239) which is settled against the Fund's liabilities.

**7 ADVANCES FOR ACQUISITION OF FINANCIAL ASSETS AT FVTPL**

Advances for acquisition of financial assets at FVTPL represent amount paid for the shares subscribed by the Fund in connection with the initial public offering of Jahez International Company for Information System Technology. The shares were subsequently allotted to the Fund in January 2022.

**8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

**8.1 FINANCIAL INSTRUMENT RISK**

The Fund's activities expose it to variety of financial risks: market risk (including currency risk, cash flow and fair value commission rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk.

The Fund is also exposed to operational risks such as custody risk. Custody risk is the risk of loss of securities held in custody occasioned by the insolvency or negligence of the Custodian. Although an appropriate legal framework is in place that eliminates the risk of loss of value of the securities held by the Custodian, in the event of its failure, the ability of the Fund to transfer securities might be temporarily impaired.

The Fund's overall risk management programme seeks to maximise the returns derived for the level of risk to which the Fund is exposed and seeks to minimise potential adverse effects on the Fund's financial performance.

The Fund Manager has in place policies and procedures to identify risks affecting the Fund's investments and to ensure that such risks are addressed as soon as possible, which include conducting a risk assessment at least once a year. The Fund Manager also applies a prudent spread of risk while taking into consideration the Fund's investment policies and the terms and conditions. Furthermore, the Fund Manager makes every effort to ensure that sufficient liquidity is available to meet any anticipated redemption request. The Board of Directors of the Fund play a role in ensuring that the Fund Manager fulfils its responsibilities to the benefit of the unitholders in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations and the terms and conditions.

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

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**8.1 FINANCIAL INSTRUMENT RISK (continued)**

**8.1.1 Market risks**

*a) Currency risk*

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to a change in foreign exchange rates. The Fund's financial assets, other than financial assets at fair value through profit or loss, and financial liabilities are denominated in Saudi Riyal and therefore the Fund is not exposed to any currency risks on these financial instruments. The Fund's investment portfolio is composed of investments in foreign equity and therefore is exposed to currency risk on those investments. Currency risk is managed through continuous monitoring of exposures.

*Sensitivity analysis*

The effect on the statement of comprehensive income (as a result of change in the exchange rates with respect to foreign currency exposure) due to 1% change in the foreign exchange rates, with all other variables held constant is SR 125,360 (2020: SR 58,616).

*b) Cash flow and fair value commission rate risk*

Commission rate risk arises from the effects of fluctuations in the prevailing levels of markets commission rates on the fair value of financial assets and liabilities and future cash flow. The Fund is not subject to commission rate risk, as it does not have any commission-bearing financial instruments.

*c) Price risk*

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

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

Geographical and sector wise concentration of the investment portfolio of the Fund is disclosed in Note 5.

*Sensitivity analysis*

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

	31 December 2021		31 December 2020	
Net gains (losses) on financial assets at fair value	+5%	2,661,225	+5%	1,181,398
through profit or loss	-5%	(2,661,225)	-5%	(1,181,398)

**8.1.2 Liquidity risk**

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

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

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

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**8.1 FINANCIAL INSTRUMENT RISK (continued)**

**8.1.3 Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Fund does not have a formal internal grading mechanism. Credit risk is managed and controlled by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties and continually assessing the creditworthiness of counterparties. Credit risks are generally managed on the basis of external credit ratings of the counterparties. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring outstanding balances on an ongoing basis and by dealing with reputed counterparties.

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

	2021 SR	2020 SR
Cash and cash equivalents	4,772,539	142,974
Dividend receivable	-	25,155
<b>Total exposure to credit risk</b>	<b>4,772,539</b>	<b>168,129</b>

**8.2 CAPITAL RISK MANAGEMENT**

The capital of the Fund is represented by the net assets attributable to holders of redeemable units. The amount of net asset attributable to holders of redeemable units can change significantly on each valuation day, as the Fund is subject to subscriptions and redemptions at the discretion of unitholders on every valuation day, as well as changes resulting from the Fund's performance. The Fund's objective when managing capital is to safeguard the Fund's ability to continue as a going concern in order to provide returns for unitholders, provide benefits for other stakeholders and maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Fund.

In order to maintain the capital structure, the Fund's policy is not to distribute dividends to the redeemable unitholders, as the Fund is considered a capital growth fund where all profits are reinvested in the Fund. The reinvestment of these distributions and income is reflected in the unit price.

The Board of Directors and the Fund Manager monitor capital on the basis of the value of net assets attributable to redeemable unitholders.

**8.3 FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY**

Financial assets consist of cash and cash equivalents, dividend receivable and financial assets at fair value through profit or loss. Financial liabilities consist of management fee payable. All financial assets and financial liabilities as at 31 December 2021 and 2020 were classified under amortised cost category except for financial assets at fair value through profit or loss which are classified as and measured at fair value.

**8.4 FAIR VALUE ESTIMATION**

The Fund has investments at FVTPL which are measured at fair values and are classified within level 1 of the fair value hierarchy. Management believes that the fair value of all other financial assets and liabilities are classified as amortized cost and at the reporting date approximate their carrying values owing to their short-term tenure and the fact that these are readily realizable. These are all classified within level 2 of the fair value hierarchy. There were no transfers between various levels of fair value hierarchy during the current year or prior year.

Derayah Freestyle Saudi Equity Fund  
(Managed by Derayah Financial Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2021

**9 MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITIES**

<i>As at 31 December 2021</i>	<i>Within 12 months (SR)</i>	<i>After 12 months (SR)</i>	<i>Total SR</i>
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	4,772,539	-	4,772,539
Financial assets at FVTPL	53,224,492	-	53,224,492
Advances for acquisition of financial asset at FVTPL	631,550	-	631,550
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>58,628,581</b>	<b>-</b>	<b>58,628,581</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Management fee payable	83,505	-	83,505
Accrued expenses	156,588	-	156,588
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>240,093</b>	<b>-</b>	<b>240,093</b>
<i>As at 31 December 2020</i>	<i>Within 12 months (SR)</i>	<i>After 12 months (SR)</i>	<i>Total SR</i>
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	142,974	-	142,974
Dividend receivable	25,155	-	25,155
Advances to the Fund Manager	134,239	-	134,239
Financial assets at FVTPL	23,627,960	-	23,627,960
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>23,930,328</b>	<b>-</b>	<b>23,930,328</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Accrued expenses	134,239	-	134,239
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>134,239</b>	<b>-</b>	<b>134,239</b>

**10 CONTINGENCIES**

There are no contingencies as at the reporting date.

**11 SUBSEQUENT EVENTS**

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