



Contents	المحتويات
A) Investment Fund Information	أ) معلومات صندوق الاستثمار
B) Fund Performance	ب) أداء الصندوق
C) Fund Manager	ج) مدير الصندوق
D) Custodian	د) أمين الحفظ
E) Fund Operator	هـ) مشغل الصندوق
F) Auditor	و) مراجع الحسابات
G) Financial Statements	ز) القوائم المالية
H) Zakat Calculations	ح) حساب الزكاة
Annex – Exercised Voting Rights	ملحق – ممارسات التصويت السنوية

1) Name of the Investment Fund

SNB Capital - King Saud University Waqf Fund

1) اسم صندوق الاستثمار

صندوق الأهلي وجامعة الملك سعود الوقفي

2) Investment Objectives and Policies

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

• Fund's Objectives:

The Fund aims to achieve medium to long term capital growth and preservation and to distribute a percentage from the returns (Waqf Yield) on an annual basis on the Waqf Disbursement Channels determined to the fund which are: to support the development and research, University education, and community service through the beneficiary party by investing in a portfolio of a medium risk level which invests in various types of assets that comply with the Sharia Committee's guidelines. In addition to achieving a better or equivalent performance to the benchmark on the basis of Rolling three years (to be calculated on an annual basis). Also, the fund aims to support the university to achieve its objectives to provide a sustainably financial future and to encourage scientific research and charity inside the University.

• Investment Policies and Practices:

The Fund will invest in variety of assets that comply with the Sharia Committee's guidelines including the following securities:

- Money Markets Instruments: these include, but are not limited to, cash, Money Market Transactions and investment funds investing primarily or partially in Money Market Transactions authorized by the Authority or authorized by another regulatory body according to regulations which are at least equivalent to those applied to investment funds in the Saudi Arabia.
- Sukuk: these includes but not limited to listed or non-listed Sukuk, Sukuk IPO, Sukuk funds, and Sukuk-Linked certificates and issued by; including but not limited to, a government entity or a sovereign entity, or a private entity such as corporations or financial institutions.
- Listed Equities: these include equities listed in the capital markets inside the Kingdom – main market – or outside the Kingdom and the initial public offerings, and Rights Issue in addition to the exchange-traded funds (ETFs), the certificates, investment funds which will invest in listed equities that are licensed by the Authority or authorized by another regulatory body according to regulations which are at least equivalent to those applied to investment funds in the Saudi Arabia.
- Real Estate Investment Trust (REITs).
- Alternative Investments: investments in securities including but not limited to: certificates, shares, investment fund's units authorized by the Authority which are publically or privately listed or licenced by

• أهداف الصندوق:

يهدف الصندوق إلى المحافظة على رأس المال على المدى المتوسط والطويل وتنميته وتوزيع نسبة من العوائد (غلة الوقف) بشكل سنوي على مصارف الوقف المحددة للصندوق والممثلة في دعم الأبحاث والتطوير، والتعليم الجامعي، وخدمة المجتمع عن طريق الجهة المستفيدة وذلك من خلال الاستثمار في محفظة ذات نسبة مخاطرة متوسطة تستثمر في فئات أصول مختلفة متوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية للصندوق. بالإضافة إلى تحقيق أداء أفضل أو موازي للمؤشر الإرشادي على أساس ثالث سنوات متجددة (ويحسب على أساس سنوي). كما يهدف الصندوق إلى دعم الجامعة في تحقيق أهدافها لتوفير مستقبل مالي مستدام وتشجيع البحث العلمي وإثراء البعد التكافلي وأعمال الخير داخل الجامعة.

• سياسات الاستثمار وممارساته:

يستثمر الصندوق في أصول متعددة متوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية، تشمل الأوراق المالية التالية:

- أدوات أسواق النقد: وتشمل على سبيل المثال لا الحصر: صفقات أسواق النقد، وحدات صناديق أسواق النقد التي تستثمر كلياً أو جزئياً في صفقات أسواق النقد والمرخصة من الهيئة أو مرخصة من جهة تنظيمية أخرى لها متطلبات تنظيم تساوي على الأقل لتلك المطبقة على صناديق الاستثمار في المملكة.
- الصكوك: تشمل على سبيل المثال لا الحصر، الصكوك المدرجة وغير المدرجة، والطروحات الأولية للصكوك، وصناديق الصكوك، والشهادات المرتبطة بالصكوك والمصدرة من على سبيل المثال لا الحصر: جهة حكومية، جهة سيادية، جهة خاصة مثل الشركات والمنشآت المالية.
- الأسهم المدرجة: تشمل الأسهم المدرجة في الأسواق المالية داخل المملكة – السوق الرئيسية- أو خارجها، والطروحات العامة الأولية للأسهم، وحقوق الأولوية. بالإضافة إلى صناديق المؤشرات المتداولة والشهادات والصناديق الاستثمارية التي تستثمر في الأسهم المدرجة والمرخصة من الهيئة أو مرخصة من جهة تنظيمية أخرى لها متطلبات تنظيم تساوي على الأقل لتلك المطبقة على صناديق الاستثمار في المملكة.
- صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (ريت).
- الاستثمارات الأخرى: الاستثمار في أوراق مالية تشمل على سبيل المثال لا الحصر الشهادات والأسهم ووحدات الصناديق الاستثمارية المرخصة من الهيئة ومطروحة وحداتها طرماً عاماً أو خاصاً أو مرخصة من جهة تنظيمية أخرى لها متطلبات تنظيم تساوي على الأقل لتلك المطبقة على صناديق الاستثمار في المملكة والتي تستثمر أو توفر عائد يرتبط بالاستثمارات التالية: صفقات تمويل التجارة؛ سلسلة التوريد (Chain Supply)؛ تمويل رأس المال العامل؛ الاستثمارات الزراعية؛ استثمارات

another regulatory body according to regulations which are at least equivalent to those applied to investment funds in the Saudi Arabia which invest or provide a return associated with the following investments: Trade finance; Supply chain; Working Capital Finance; Agricultural Investments; Private Equity Investments; Private Debt Instruments; Infrastructure Investments; Real Estate; Leasing; Asset-Backed Investment; Private Equity; Agricultural Lands; Gold and etc.

- Investments in other investment fund's units: provided that it shall comply with the Shariah guidelines and managed by the fund manager or any other Capital Market Institutions – private or public funds – registered with the Authority, or licensed by another regulatory body according to regulations which are at least equivalent to those applied to the investment funds in the Saudi Arabia.

الملكية الخاصة؛ أدوات الدين الخاصة؛ استثمارات البنية التحتية؛ العقارات؛ الإجارة؛ الاستثمارات المدعومة بأصول؛ والملكية الخاصة؛ والأراضي الزراعية؛ والذهب؛ وغيرها. الاستثمار في وحدات صناديق استثمارية أخرى: على أن تكون مطابقة للضوابط الشرعية ويديرها مدير الصندوق أو أي من مؤسسات السوق المالية الأخرى وعلى أن تكون صناديق عامة أو خاصة مسجلة لدى الهيئة أو مرخصة من جهة تنظيمية أخرى لها متطلبات تنظيم تساوي على الأقل لتلك المطبقة على صناديق الاستثمار في المملكة.

3) Distribution of Income & Gain Policy

The fund will distribute dividends not exceeding 50% of the fund's distributable net profits (Waqf yield) on an annual basis for the benefit of King Saud University Endowments – if any – according to articles (4-1) paragraph (6) of the Instructions for Approval on Establishing Waqf Investment Funds. The fund board of directors will determine the distribution percentage and the payment methods. Also, the fund board of directors will have the right to allocate a part of the Waqf yield for the growth of the Waqf asset provided that such allocation will not exceed 50% of the fund's distributable net profits for each fiscal year.

4) The fund's reports are available upon request free of charge.

5) The fund's benchmark and the service provider's website (if any)

(15% 1M SAIBID) + (30% Dow Jones Sukuk Index TR) + (15% MSCI ACWI Islamic Composite M Series NTR USD) + (10% IdealRatings Global REITs) + (30% (3M Libor + 350bps)).

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح

سيوزع الصندوق عوائد نقدية لا تقل عن 50% من صافي أرباح الصندوق القابلة للتوزيع (غلة الوقف) بشكل سنوي لصالح أوقاف جامعة الملك سعود – إن وجدت – وفقاً للمادة (4-1) الفقرة (6) من تعليمات الموافقة على إنشاء الصناديق الاستثمارية الوقفية، وسيحدد مجلس إدارة الصندوق نسبة التوزيعات وآلية صرفها، ويحق لمجلس إدارة الصندوق تخصيص جزء من غلة الوقف لنماء الأصل الموقوف بما لا يزيد عن 50% من صافي أرباح الصندوق القابلة للتوزيع لكل سنة مالية.

4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.

5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)

(15% سايبيد لمدة شهر) + (30% مؤشر داو جونز للصكوك (العائد الإجمالي)) + (15% مؤشر إم إس سي آي الإسلامي لجميع دول العالم من الفئة إم بالدولار الأمريكي (صافي العائد الإجمالي)) + (10% مؤشر آيديل رايتينغ العالمي للصناديق العقارية المتداولة) + (30% (لايبور لمدة 3 أشهر + 350 نقطة أساس)).

B) Fund Performance
(ب) أداء الصندوق

1) A comparative table covering the last three financial years/or since inception, highlighting: جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة/ أو منذ التأسيس، يوضح:

Year	2024	2023	2022	السنة
NAV*	11,404,065	10,452,696	9,698,336	صافي قيمة أصول الصندوق*
NAV per Unit*	1.05	1.02	0.96	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة*
Highest Price per Unit*	1.10	1.04	1.02	أعلى سعر وحدة*
Lowest Price per Unit *	1.00	0.95	0.93	أقل سعر وحدة*
Number of Units	901,092,10	267,56010,	10,152,534	عدد الوحدات
Income Distribution Per Unit	N/A	0.025	N/A	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
Fees & Expense Ratio	2.16%	2.43%	1.44%	نسبة الرسوم والمصروفات
Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date (if any)	N/A	N/A	N/A	نسبة الأصول المقرضه من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)

*In Saudi Riyal

*بالريال السعودي

2) A performance record that covers the following: سجل أداء يغطي ما يلي:

a. The total return for the fund compared to the benchmark for 1 year, 3 years, 5 years and since inception: أ. العائد الإجمالي للصندوق مقارنة بالمؤشر لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات ومنذ التأسيس:

Period	Since Inception منذ التأسيس	5 Years 5 سنوات	3 Years 3 سنوات	1 Year سنة	الفترة
Return %	3.59	N/A	3.43	6.07	عائد الصندوق %
Benchmark %	3.21	N/A	2.94	6.46	عائد المؤشر %

b. The annual total return for the fund compared to the benchmark for the last 10 years/ or since inception: ب. العائد الإجمالي السنوي للصندوق مقارنة بالمؤشر للعشر سنوات الماضية/ أو منذ التأسيس:

Year	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	السنة
Return %	6.07	9.10	-4.38	1.34%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	عائد الصندوق %
Benchmark %	6.46	9.62	-6.55	1.62%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	عائد المؤشر %

c. Actual fees and fund expenses paid by the investment fund during the year as a percentage of average Net Asset Value:

ج. مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام كنسبة مئوية من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق:

Fees and Expenses	ألف ريال SAR '000	النسبة المئوية %	الرسوم والمصروفات
Management Fees	82	0.75%	أتعاب الإدارة
VAT on Management Fees	12	0.11%	ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة
Custodian Fees	4	0.04%	رسوم الحفظ
Auditor Fees	57	0.52%	أتعاب مراجع الحسابات
Fund Admin Expenses	28	0.26%	مصاريف العمليات الإدارية
CMA Fees	8	0.07%	رسوم هيئة السوق المالية
Tadawul Fees	6	0.05%	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول
Other Fees	0	0.00%	مصاريف أخرى
Shariah Committee Fees	25	0.23%	أتعاب خدمات اللجنة الشرعية
Independent Fund Board Remunerations	15	0.14%	مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين
Total Fees and Expenses	251	2.16%	مجموع الرسوم والمصاريف

3) Material Changes

No material changes occurred during the period.

3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة

لا يوجد تغيرات جوهرية خلال الفترة.

4) Exercising of Voting Rights

The Fund Manager has exercised voting rights, for more details kindly refer to the "Exercising of Voting Right Annex".

4) ممارسات التصويت السنوية

قام مدير الصندوق بممارسات التصويت السنوية. وللمزيد من التفاصيل يرجى مراجعة "ملحق ممارسات التصويت السنوية".

5) Fund Board Annual Report

5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

a. Names of Fund Board Members

- Mohammad AlSaggaf – Chairman – Non-Independent Member
- Lloyd Kawara - Non-Independent Member
- Dr. Khalid AlGahtani - Non-Independent Member
- Dr. Basmah Al-Tuwaijri - Independent Member
- Mr. Nasser Aldegaither - Independent Member

أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- محمد السقاف - رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل
- لويد كورا - عضو غير مستقل
- د. خالد القحطاني - عضو غير مستقل
- د. بسمة التويجري - عضو مستقل
- ناصر الدغيثر - عضو مستقل

b. A brief about of the fund board members' qualifications

Mohammad AlSaggaf: Head of Wealth Management Division at SNB Capital Company. He has 25 years of experience in the banking and financial institutions sector. Muhammad joined Saudi National Group in 1994 G in the Retail Banking Services Department, then he joined the Investment Department in 2004 G. He was also a part of the establishment team of SNB Capital Company in 2007 G as a Head of the Elite Clients and Individuals for the Central Region. During his presidency of the division, he held several positions as a member and

ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

محمد السقاف: رئيس إدارة الثروات في شركة الأهلي المالية. يتمتع بخبرة 25 سنة في قطاع البنوك والمؤسسات المالية. التحق محمد بمجموعة الأهلي السعودي عام 1994 م في إدارة الخدمات المصرفية للأفراد ومن ثم التحق بإدارة الاستثمار عام 2004، كما كان من فريق العمل المؤسس لشركة الأهلي المالية عام 2007 كرئيس لعملاء النخبة والأفراد للمنطقة الوسطى وخلال فترة رئاسته للإدارة شغل عدة مناصب كعضو ورئيس في بعض اللجان الداخلية ومجالس إدارات الصناديق الاستثمارية قبل توليه منصب مدير إدارة الثروات في 2021.

chairman in some internal committees and in the board of directors of some investment funds before assuming the position of Head of Wealth Management Division in 2021G.

Lloyd Kawara: Chief Risk Officer at SNB Capital and he was hired as Vice President of Market Risk at SNB Capital in February 2015. Prior to that he worked at the African Development Bank where he was Principal Treasury Risk Officer, managing counterparty risk, market risk, investment and asset liability risks, and he has over (13) years of banking experience, of which (9) years were spent in senior risk management roles within the region, including as Chief Risk Officer for Bank Alkhair BSC Bahrain and Head of Risk for Bahrain Middle East Bank and Risk Management Officer with Riyadh Bank. Lloyd is a CFA charter holder, a Certified Financial Risk Manager (FRM) with Global Association of Risk Professionals (USA), a Chartered Alternative Investment Analyst with CAIA (USA) and an Associate Chartered Management Accountant with CIMA (UK).

Khalid AlGahtani: Prof. Khalid is working as the General Secretary of the Endowments of King Saud University since 2015 G, and he has held a number of leadership positions at King Saud University. He is currently working as a professor in the Department of Civil Engineering at King Saud University. He worked also as an assistant professor at the Missouri University of Science and Technology in the Department of Management and Engineering from 2009 to 2011 G. He holds a Ph.D. in Civil Engineering from Buffalo State University, New York.

Basmah Al-Tuwajiri: Retired from academic work at King Saud University, independent researcher, member of the Financial Sector and Finance Committee in the Riyadh Chamber, a Member in the SBWA – Saudi Business Women Association (A private association), member of the supervisory board of the Think Tank Forum. Dr. Basmah worked as a faculty member in the Finance Department of the College of Business Administration in King Saudi University for more than (20); during which, she taught different courses in the topics of corporate finance, investment, portfolio management and financial markets. In addition, she held several leadership positions in academics and administration, and contributed in developing the strategic plan for King Saud University and conducting the internal studies for academic accreditation. She holds a PhD in finance from King Saud University. She has several publications in the field of corporate governance and financial markets.

Nasser Aldegaither: Deputy Governor for shared services at the General Authority of foreign Trade. (GAFT). More than (20) years' experience and heads the Audit Committee at JADA Fund of Funds Company (PIF owned), an independent member of the Audit Committee of Saudi Real Estate

لويد كورا: رئيس إدارة المخاطر وتم تعيينه بمنصب نائب رئيس إدارة مخاطر السوق بشركة الأهلي المالية في فبراير 2015م. وعمل قبل ذلك في البنك الإفريقي للتنمية بوظيفة مسؤول إدارة المخاطر المالية، حيث تولى مهام وإدارة مخاطر الغير والسوق والاستثمار والموجودات والمطلوبات، ولديه أكثر من (13) سنة من الخبرة المصرفية أمضى (9) منها في أدوار عليا في إدارة المخاطر في المنطقة، ومنها رئيس إدارة المخاطر في بنك الخير، البحرين، ورئيس إدارة المخاطر في بنك البحرين والشرق الأوسط، ومسؤول إدارة المخاطر في بنك الرياض. يحمل لويد شهادات محلل مالي معتمد (CFA)، مدير مخاطر مالية معتمد (FRM)، زمالة الرابطة العالمية لمحتري إدارة المخاطر (الولايات المتحدة الأمريكية)، محلل استثمارات بديلة معتمد، (الولايات المتحدة الأمريكية)، وزميل محاسب إداري معتمد من معهد المحاسبين الإداريين القانونيين (CIMA) المملكة المتحدة.

خالد القحطاني: يعمل الأستاذ الدكتور خالد كأمين عام أوقاف جامعة الملك سعود منذ عام 2015، وتقلد عدد من المناصب القيادية بجامعة الملك سعود. حالياً يعمل كذلك أستاذ بقسم الهندسة المدنية بجامعة الملك سعود وكأستاذ مساعد في جامعة ميزوري للعلوم والتكنولوجيا في قسم الإدارة والهندسة من العام 2009 إلى العام 2011. حاصل على درجة الدكتوراه في الهندسة المدنية من جامعة ولاية بافلو نيويورك.

بسمة التوبجيري: متقاعدة من العمل الأكاديمي في جامعة الملك سعود، باحثة مستقلة، عضو لجنة القطاع المالي والتمويل في غرفة الرياض، عضو مجلس إدارة الجمعية السعودية لسيدات الأعمال وتمكين المنشآت النسائية (جمعية أهلية)، عضو الهيئة الإرشادية بملتقى أسبار (Think Tank). عملت الدكتورة بسمة كعضو هيئة تدريس في قسم المالية بكلية إدارة الأعمال، بجامعة الملك سعود لأكثر من (20) عاماً، قامت خلالها بتدريس العديد من المواد في مالية الشركات، الاستثمار، إدارة المحافظ الاستثمارية والأسواق المالية. إضافة إلى ذلك، تقلدت العديد من المناصب القيادية الأكاديمية والإدارية، وشاركت في وضع الخطة الاستراتيجية للجامعة وإعداد الدراسات الذاتية للاعتماد الأكاديمي. حصلت على درجة الدكتوراه في المالية من جامعة الملك سعود. لديها عدة أبحاث منشورة في مجال حوكمة الشركات والأسواق المالية.

ناصر الدغيثر: وكيل المحافظ للخدمات المشتركة في الهيئة العامة للتجارة الخارجية. له خبرة تزيد عن (20) عاماً ويرأس لجنة المراجعة في شركة صندوق الصناديق "جدًا" (المملوكة لصندوق الاستثمارات العامة)، وعضو مستقل في لجنة المراجعة في الشركة العقارية السعودية للتعمير "تعمير"، وعضو مستقل في لجنة المراجعة في شركة الراشد للصناعة. شغل العديد من المناصب القيادية والإدارية في وزارة الدفاع وهيئة السوق المالية وشركة برايس ووتر هاوس كوبرز. حصل على تدريب على رأس العمل في هيئة الأوراق المالية بالولايات المتحدة وهيئة تنظيم الصناعة المالية الأمريكية حصل على عدد من البرامج التدريبية في كلية هارفارد للأعمال ومعهد نيويورك للتمويل. حاصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة جنوب فلوريدا، وبكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، ومحقق احتيال معتمد، وأخصائي معتمد في مكافحة غسل الأموال.

Construction Company – (TAMEAR), and an independent Audit Committee of Al Rashid industrial company. He held several executive and managerial positions at the Ministry of Defense, Capital Market Authority (CMA), PricewaterhouseCoopers (PWC).

Joined secondment in U.S. Securities and Exchange Commission, the Financial Industry Regulatory Authority, HARVARD Business School, and New York Institute of finance. He holds an MBA from University of South Florida, BSc in Accounting from King Fahd University of Petroleum and Minerals (KFUPM), Certified Fraud Examiner, and Certified Anti-money Laundering Specialist.

c. Roles and responsibilities of the Fund Board

The responsibilities of the members of the fund board shall include the following:

1. Approving material contracts, decisions and reports involving the fund.
2. Approve a written policy in regards to the voting rights related to the fund assets.
3. Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the fund manager has identified.
4. Meeting at least twice annually with the fund manager's compliance committee or its compliance officer to review the fund manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations.
5. Approving all changes stipulated in Articles (62) and (63) of the Investment Funds Regulations "IFRs" before the fund manager obtains the approval or notification of the unitholders and the Authority (as applicable).
6. Confirming the completeness and accuracy (complete, clear, accurate, and not misleading), and compliance with the IFRs, of the Terms and Conditions and of any other document, contractual or otherwise.
7. Ensuring that the fund manager carries out its obligations in the best interests of the unitholders, in accordance with the IFRs and the Fund's Terms and Conditions.
8. Reviewing the report that includes assessment of the performance and quality of services provided by the parties involved in providing significant services to the fund referred to in Paragraph (I) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager fulfils his responsibilities in the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and the provisions stipulated in IFRs.
9. Assessing the mechanism of the fund manager's handling of the risks related to the fund's assets in accordance with the fund manager's policies and

ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
3. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً لللائحة صناديق الاستثمار.
4. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
5. الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين (62) و (63) من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
6. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافةً إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
8. الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليه في الفقرة (ل) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالك الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
9. تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
10. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
11. الموافقة على تعيين مراجع الحسابات بعد ترشيحه من قبل مدير الصندوق.
12. تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.

- procedures that detect the fund's risks and how to treat such risks.
10. Have a fiduciary duty to unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of the unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill.
 11. Approving the appointment of the external Auditor nominated by the Fund Manager.
 12. Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the fund's board of director.
 13. Review the report containing all complaints and the measures taken regarding them referred to in Paragraph (m) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager carries out his responsibilities in a way that serves the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and what contained in this Regulation.

d. Remuneration of fund board members

The Independent Board Members shall collectively receive a maximum amount of SAR 4,000 for every meeting they attend. It is expected to hold a minimum of 2-4 meetings per year.

e. A statement of any conflict or potential conflict of interest between the interests of a fund board member and the interests of the fund

Members of the Fund Board may be members of other funds that may seek investment objectives similar to those of the Fund. Therefore, in the exercise of its business, a member of the Fund Board may find himself in a situation of potential conflict of duties or interests with one or more funds. However, in such cases, the member shall take into account his obligations to act in the best interests of the Unitholders to the maximum practicable extent and not to overlook his obligations to his other clients when he considers any investment that may involve a potential conflict of interest, and in situations requiring voting, that Member shall refrain from doing so. To the date of issuing the Terms and Conditions, there is no significant business or other interest to the members of the Fund Board, which is likely to conflict with the interests of the Fund.

f. A statement showing all the funds boards that the relevant board member is participating in

13. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتقاضى الأعضاء المستقلين مجتمعين مبلغ (4,000) ريال كحد أقصى عن كل اجتماع يعقد بحضورهم، ومن المتوقع أن يعقد اجتماعين إلى أربعة اجتماعات سنوياً.

هـ. تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق

ومصالح الصندوق

يجوز لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أن يكونوا أعضاء من حين لآخر لصناديق أخرى قد تنشأ أهدافاً استثمارية مماثلة لتلك الخاصة بالصندوق. ولذلك، فمن الممكن أن يجد أحد أعضاء مجلس إدارة الصندوق، في نطاق ممارسته لأعماله، أنه في موقف ينطوي على تعارض محتمل في الواجبات أو المصالح مع واحد أو أكثر من الصناديق. وعلى أي حال، ففي تلك الحالات سوف يراعي عضو مجلس الإدارة التزاماته بالتصرف بما يحقق أقصى مصالح مالكي الوحدات المعنيين إلى أقصى درجة ممكنة عملياً، وعدم إغفال التزاماته تجاه عملائه الآخرين عند الاطلاع بأي استثمار قد ينطوي على تعارض محتمل في المصالح، وفي الحالات التي تتطلب التصويت سوف يمتنع ذلك العضو عن ذلك. علماً أنه إلى تاريخ إعداد الشروط والأحكام، لا يوجد أي نشاط عمل أو مصلحة أخرى مهمة لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أو أعضاء مجلس إدارة الصندوق يُحتمل تعارضها مع مصالح الصندوق.

و. جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها

عضو مجلس الصندوق

Fund's/ Member's Name	خالد القحطاني Khaled AlGahtani	ناصر الدغيثر Nasser Aldegaither	د. بسمة التويجري Dr.Basmah AlTuwaijri	لويد كورا Lloyd Kawara	محمد السقاف Mohammad AlSaggaf	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital - King Saud University Waqf Fund	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي وجامعة الملك سعود الوقفي
SNB Capital Saudi Riyal Trade Fund		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
SNB Capital Sadaqqat Fund		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للصدقات
SNB Capital Diversified Saudi Riyal Fund		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
SNB Capital Multi-Asset Conservative Fund		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
SNB Capital Multi-Asset Income Plus Fund		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
SNB Capital Multi-Asset Moderate Fund		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
SNB Capital Multi-Asset Growth Fund		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو
SNB Capital Multi-Asset Conservative Fund Saudi Riyal		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ بالريال
SNB Capital Multi-Asset Moderate Fund Saudi Riyal		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن بالريال
SNB Capital Multi-Asset Growth Fund Saudi Riyal		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو بالريال
SNB Capital International Trade Fund		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
SNB Capital Diversified USD Fund		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي
SNB Capital Global Sukuk Fund		✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للصكوك العالمية
AlAhli SEDCO Residential Development Fund					✓	صندوق الأهلي سدكو للتطوير السكني
AlAhli REIT Fund (1)					✓	صندوق الأهلي ريت (1)
AlAhli Makkah Hospitality Fund					✓	صندوق الأهلي للضيافة بمكة المكرمة
SNB Capital Tier One Sukuk Fund III					✓	صندوق الأهلي للصكوك ذات الفئة (1) الثالث
SNB Capital Real Estate Income Fund					✓	صندوق الأهلي العقاري للدخل
SNB Capital Danat Aljanob Real Estate Fund					✓	صندوق الأهلي دانة الجنوب العقاري

Fund's/ Member's Name	خالد القحطاني Khaled AlGahtani	ناصر الدغيثر Nasser Aldegaither	د. بسمة التويجري Dr.Basmah AlTuwaijri	لويد كورا Lloyd Kawara	محمد السقاف Mohammad AlSaggaf	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital AlJawhara Real Estate Fund					✓	صندوق الأهلي الجوهرة العقاري
SNB Capital AlJawhara Real Estate Fund II					✓	صندوق الأهلي الجوهرة العقاري الثاني
SNB Capital Real Estate Fund					✓	صندوق الأهلي العقاري

g. Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives

The Fund's Board of Directors held three meetings during 2024. The following is a summary of the key decisions approved and the matters discussed by the Fund's Board of Directors:

- Fund's objectives achievement and performance review.
- Risks related to the funds; including: liquidity, market, and operational risks.
- Ensuring fund's compliance to all applicable rules and regulations.

ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه

عقد مجلس إدارة الصندوق ثلاثة اجتماعات خلال العام 2024م، وفيما يلي ملخصاً لأهم القرارات التي تم إقرارها والمواضيع التي تمت مناقشتها من قبل مجلس إدارة الصندوق:

- مناقشة تحقيق الصندوق لأهدافه وأدائه خلال العام.
- المخاطر المتعلقة بالصندوق بما في ذلك مخاطر السيولة، السوق، والتشغيل.
- التزام الصناديق بلوائح هيئة السوق المالية مع مسؤول المطابقة والالتزام.

C) Fund Manager

ج) مدير الصندوق

1) Name and address of the Fund Manager

SNB Capital Company
King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia
Tel: +966 920000232
Website: www.alahlicapital.com

1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

شركة الأهلي المالية
طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية
هاتف: +966 920000232
الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com

2) Names and addresses of Sub-Manager / Investment Adviser

None.

2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار (إن وجد)

لا يوجد.

3) Investment Activities during the period

- The fund closed the year with an allocation of 22% to money market, 32% to sukuks, 15% to equities and 31% to alternative investments such as REITs, operating leases, trade finance, agricultural investments and gold.
- During the year, the fund had increased its allocation to alternative investments and equities while trimming investing in money market.

3) أنشطة الاستثمار خلال الفترة

- أغلق الصندوق السنة بتخصيص 22% إلى أسواق النقد، و32% إلى الصكوك، و15% إلى الأسهم و31% إلى الاستثمارات البديلة مثل الصناديق العقارية المتداولة (رييت)، عقود الإيجار التشغيلية، تمويل التجارة، الاستثمار الزراعي والذهب.
- خلال العام، زادت استثمارات الصندوق في الاستثمارات البديلة والأسهم مع تقليل الاستثمار أسواق النقد.

4) Report of investment fund's performance during the period

Fund Performance 6.07%
Benchmark Performance 6.46%
The fund underperformed the benchmark by 39 bps.

4) تقرير الأداء خلال الفترة

أداء الصندوق 6.07%
أداء المؤشر 6.46%
انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 39 نقطة أساس.

5) Terms & Conditions Material Changes

- Non-fundamental Changes: as shown below:
A change in the membership of the Board of Directors of SNB Capital - King Saud University Waqf Fund due to the resignation of board member Mr. Abdulaziz Abalkhail (independent) from 20/03/1446H, corresponding to 23/09/2024G.
The formation of the Board of Director, after the change, shall be:
1.Mr. Mohammad AlSaggf (Chairman/Non-independent)
2.Mr. Lloyd Kawara (Non-independent)
3.Dr. Khalid AlGahtani (Non-independent)
4.Dr. Basmah Al-Tuwaijri (Independent)
- Non-fundamental Changes: as shown below:
A change in the membership of the Board of Directors of SNB Capital - King Saud University Waqf Fund due to the appointment of board member Mr. Nasser Aldegaither (Independent) from 10/04/1446H, corresponding to 13/10/2024G.
The formation of the Board of Director, after the change, shall be:
1.Mr. Mohammad AlSaggaf (Chairman/Non-independent)
2.Mr. Lloyd Kawara (Non-independent)
3.Dr. Khalid AlGahtani (Non-independent)
4.Dr. Basmah Al-Tuwaijri (Independent)
5.Mr. Nasser Aldegaither (Independent)

5) تغيرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق

- تغييرات غير أساسية: كما هو موضح أدناه:
تغيير في عضوية مجلس إدارة صندوق الأهلي وجامعة الملك سعود الوقفي بسبب استقالة عضو مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالعزيز أبا الخيل (عضو مستقل) وذلك اعتباراً من تاريخ 1446/03/20 هـ الموافق 2024/09/23 م.
ليصبح أعضاء مجلس إدارة الصندوق بعد التغيير:
1. محمد السقاف رئيس مجلس إدارة الصناديق (عضو غير مستقل)
2. لويد كوارا (عضو غير مستقل)
3. د. خالد الفحطاني (عضو غير مستقل)
4. د. بسمة التويجري (عضو مستقل)
- تغييرات غير أساسية: كما هو موضح أدناه:
تغيير في عضوية مجلس إدارة صندوق الأهلي وجامعة الملك سعود الوقفي بسبب تعيين عضو مجلس الإدارة الأستاذ/ ناصر الدغيثر (عضو مستقل) وذلك اعتباراً من تاريخ 1446/04/10 هـ الموافق 2024/10/13 م.
ليصبح أعضاء مجلس إدارة الصندوق بعد التغيير:
1. محمد السقاف رئيس مجلس إدارة الصناديق (عضو غير مستقل)
2. لويد كوارا (عضو غير مستقل)
3. د. خالد الفحطاني (عضو غير مستقل)
4. د. بسمة التويجري (عضو مستقل)
5. ناصر الدغيثر (عضو مستقل)

6) Any other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period

None.

6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

لا يوجد.

7) Investments in other Investment Funds

The fund management fee is 0.75% of NAV. Management fees charged by investments in the following funds have been rebated:

7) الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق هي 0.75% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق، وقد تم التنازل عن رسوم الإدارة للصناديق الاستثمارية التي يستثمر بها الصندوق الموضحة أدناه:

Fund Name	اسم الصندوق
SNB Capital Asia Pacific Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
SNB Capital Emerging Markets Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
SNB Capital Europe Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
SNB Capital Global REITs Fund	صندوق الأهلي العالمي للريت
SNB Capital North America Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
AlAhli Diversified Saudi Riyal Fund	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
SNB Capital Saudi Riyal Trade Fund	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي

The Fund also has invested in the following investment funds, and the management fees were as follows:

كما تم الاستثمار في الصناديق الاستثمارية التالية وكانت رسوم الإدارة على النحو التالي:

Fund Name	رسوم الإدارة Management Fess	اسم الصندوق
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	0.12%	صندوق انفسكو للذهب
FIM Global Sukuk	0.20%	اف أي ام للصكوك العالمية
Franklin Global Sukuk	0.70%	فرانكلين للصكوك العالمية
EMIRATES GLOBAL SUKUK-IUSDA	1.10%	صندوق الإمارات للصكوك العالمية

8) Special commission received by the fund manager during the period العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

No special commissions were received during the period. لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.

9) Any other data and other information required by Investment Fund Regulations to be included in this report أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير

a. Conflict of Interests

- Participating in the IPO of Saudi Manpower Solutions Company (SMASCO) whereas SNB Capital Company is the Financial Advisor, Lead Manager, Bookrunner and Underwriter. The fund board approval for the funds was obtained.
- Participating in the Secondary Public Offering of Saudi Aramco whereas SNB Capital Company is the Lead Manager, one of the Financial Advisors, and Bookrunners. The fund board approval for the funds was obtained.
- Participating in the IPO of Nice One Company whereas SNB Capital Company is the Lead Manager, one of the Financial Advisors, Bookrunner, Underwriter. The fund board approval was obtained.

- أ. تعارض في المصالح**
- المشاركة في اكتتاب الشركة السعودية لحللول القوى البشرية (سماسكو)، حيث أن شركة الأهلي المالية هي المستشار المالي ومدير الاكتتاب ومدير سجل اكتتاب المؤسسات ومتعهد التغطية. وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصناديق على ذلك
 - المشاركة في الطرح العام الثانوي لشركة أرامكو السعودية، حيث أن شركة الأهلي المالية هي مدير الاكتتاب وأحد المستشارون الماليون ومديرو سجل اكتتاب المؤسسات. وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصناديق على ذلك.
 - المشاركة في اكتتاب شركة نايس ون، حيث أن شركة الأهلي المالية هي مدير الاكتتاب، وأحد المستشارون الماليون ومدير سجل اكتتاب المؤسسات ومتعهد التغطية. وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك.

b. Fund Distribution During The Year

The Fund's distributed SAR 400,000 which equals SAR0.036 for each unit for the year 2024 for the beneficiary account of Waqf.

ب. توزيعات الصندوق خلال العام
وزع الصندوق 400,000 ريال بما يعادل 0.036 ريال لكل وحدة للعام 2024 وذلك لصالح الجهة المستفيدة من الوقف.

c. Incorrect Valuation or Pricing

None.

ج. خطأ في التقييم والتسعير
لا يوجد.

d. Investment Limitation Breaches

د. مخالفة قيود الاستثمار

None.	لا يوجد.
10) Period for the management of the person registered as fund manager	10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق
Since Fund's inception in October 2021G.	منذ إنشاء الصندوق في أكتوبر 2021م.
11) A disclosure of the expense ratio of each underlying fund at end of year and the weighted average expense ratio of all underlying funds that invested in (where applicable)	11) الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها (حيثما ينطبق)
As shown in the sub-paragraph (7) of paragraph (C) in this Annual Report.	كما هو موضح في الفقرة الفرعية (7) من الفقرة (ج) من هذا التقرير السنوي.

D) Custodian أمين الحفظ

1) Name and address of custodian	1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه
AlBilad Investment Company King Fahad Road, P.O. Box 140, Riyadh 11411, Kingdom of Saudi Arabia. Tel: + 966 92000 3636 Website: www.albilad-capital.com	شركة البلاد للاستثمار طريق الملك فهد، ص.ب. 140، الرياض 11411، المملكة العربية السعودية هاتف: + 966 92000 3636 الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com
2) Custodian's duties and responsibilities	2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ
<ul style="list-style-type: none"> - Notwithstanding the delegation by a custodian to one or more third parties under the provisions of Investment Funds Regulations or the Capital Market Institutions Regulations, the custodian shall remain fully responsible for compliance with its responsibilities in accordance to the provisions of Investment Funds Regulations. - The custodian shall be held responsible to the fund manager and unitholders for any losses caused to the investment fund due to the custodian fraud, negligence, misconduct or willful default. - The custodian shall be responsible for taking custody and protecting the fund's assets on behalf of unitholders, and taking all necessary administrative measures in relation to the custody of the fund's assets. 	<ul style="list-style-type: none"> - يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء قام بتأدية مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة مؤسسات السوق المالية. - يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه المتعمد أو تقصيره المتعمد. - يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

E) Fund Operator مشغل الصندوق

1) Name and address of fund operator	1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه
SNB Capital Company King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia Tel: +966 920000232 Website: www.alahlicapital.com	شركة الأهلي المالية طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية هاتف: +966 920000232 الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com

2) Operator's duties and responsibilities	(2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق
<ul style="list-style-type: none"> - In relation to investment funds, the fund operator shall be responsible for operating the investment fund. - The fund operator must maintain the books and records related to the operation of the fund it operates. - The fund operator must establish a register of unitholders and must maintain it in the Kingdom in accordance to the Investment Funds Regulations. - The fund operator shall be responsible for the process of dividends distribution (if available) to unitholders. - The fund operator must process requests for subscriptions, redemption or transfer according to the fund's Terms & Conditions. - The fund operator shall be responsible for calculating the price of the units and valuing the assets of the fund. In so doing, the fund operator shall conduct a full and fair valuation according to the fund's Terms & Conditions. 	<ul style="list-style-type: none"> - يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق. - يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق. - يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجلّ بالمكي الوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار. - يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح (إن وجدت) حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق. - يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد والتحويل حسب المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق. - يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقيماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق حسب ما ورد في شروط وأحكام الصندوق.

F) Auditor (و) مراجع الحسابات

Name and Address of Auditor	اسم مراجع الحسابات، عنوانه
KPMG Professional Services Roshn Front – Airport Road P.O Box. 92876, Riyadh 11663, Saudi Arabia Tel: +966118748500 Website: www.kpmg.com/sa	كي بي ام جي للخدمات المهنية واجهة روشن – طريق المطار ص.ب. 92876، الرياض 11663 المملكة العربية السعودية هاتف: +966118748500 الموقع الإلكتروني: www.kpmg.com/sa

G) Financial Statements (ز) القوائم المالية

As shown below in the financial statements section. كما هو موضح أدناه في قسم القوائم المالية.

H) Zakat Calculations (ح) حساب الزكاة

New regulations effective during the year اللوائح الجديدة سارية المفعول خلال العام

<p>"The Minister of Finance via Ministerial Resolution No. (29791) dated 9 Jumada-al-Awwal 1444 H (corresponding to 3 December 2022) approved the Zakat Rules for Investment Funds permitted by the CMA.</p> <p>The Rules are effective from 1 January 2023 requiring Investment Funds to register with Zakat, Tax and Customs Authority (ZATCA). The Rules also require the Investment Funds to submit an information declaration to ZATCA within 120 days from the end of their fiscal year, including audited financial statements, records of related party transactions and any other data requested by ZATCA. Under the Rules, Investment Funds are not subject to Zakat provided they do</p>	<p>"وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (29791) وتاريخ 9 جمادى الأولى 1444هـ (الموافق 3 ديسمبر 2022م) على قواعد الزكاة لصناديق الاستثمار المسموح بها من قبل هيئة السوق المالية.</p> <p>تسري القواعد اعتباراً من 1 يناير 2023 وتتطلب من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضرائب والجمارك (الهيئة). كما تلزم القواعد أيضاً من صناديق الاستثمار تقديم إقرار معلومات إلى (الهيئة) خلال 120 يوماً من نهاية سنتها المالية، بما في ذلك القوائم المالية المدققة وسجلات المعاملات الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة بموجب القواعد، لا تخضع صناديق الاستثمار للزكاة بشرط ألا تمارس أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير مشروطة وفقاً للشروط والأحكام</p>
---	--

not engage in unstipulated economic or investment activities as per their CMA approved Terms and Conditions. Unitholders are obliged to pay due ZAKAT based on their unit owned.

During the current year, the Fund Manager has completed the registration of the Fund with ZATCA and submitted information declaration on time and the due ZAKAT amount for the year ended 31 December 2024 for the fund units was amounted to 0.02703 Saudi Riyal per unit".

المعتمدة من هيئة أسواق المال. سيتحمل كل مالك في حدود ملكيته سداد الزكاة عن تلك الوحدات.

خلال العام الحالي، أكمل مدير الصندوق عملية تسجيل الصندوق لدى الهيئة وتم تقديم إعلان المعلومات في الوقت المناسب وكان مبلغ الزكاة الواجب أدائه للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2024 عن وحدات الصندوق 0.02703 ريال سعودي عن كل وحدة".

السبب	التصويت	تاريخ	الجمعية	الشركة	
	الإلكتروني	انعقاد الجمعية			
	13/05/2024	13/05/2024	غير عادية	معادن	
					بنود الجمعية مرفقة :
إشارة للمادة 128 والمادة 135 من نظام الشركات وحيث أن التقرير قد أعد من قبل شخص مستقل ومرخص له بالعمل في المملكة من قبل هيئة السوق المالية والهيئة السعودية للمحاسبين؛ وبعد الاطلاع على ذلك التقرير. يوصي مدير الصندوق بالموافقة على هذا البند.					1 التصويت على تقرير مراجع الحسابات للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م.
إشارة للمادة 88 من نظام الشركات التي تخص الجمعية العامة غير العادية بتعديل النظام الأساس للشركة؛ ونظراً لكون التعديل لا يندرج ضمن البنود التي لا يجوز للجمعية تعديلها وبعد الاطلاع على المواد ذات العلاقة من نظام الشركات فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.					2 التصويت على التعديلات المقترحة للنظام الأساس لشركة معادن لتتوافق مع نظام الشركات الجديد وإعادة ترتيب مواد النظام الأساس لتتوافق مع التعديلات المقترحة. (مرفق)
إشارة للمادة 76 و المادة 81 من نظام الشركات ؛ فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند بعد اطلاعه على أداء الأعضاء و تحقيق مهامهم وربحية الشركة تحت إدارة المجلس.					3 التصويت على صرف مبلغ (5,477,890.33) خمسة ملايين وأربعمائة وسبعة وسبعون ألفاً وثمانمائة وتسعون ريال سعودي وثلاث وثلاثون هلملة، كمكافآت وتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م.
نظراً أن الاعمال والعقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.					4 التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين معادن وشركة الزيت العربية السعودية ("أرامكو السعودية") والتي لأعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم مصلحة غير مباشرة فيها وهم: معالي الأستاذ ياسر الرميان والدكتور محمد القحطاني، وهي عبارة عن عقد شراء مواد الخام ومنتجات الطاقة بمبلغ (1,892,015,407) مليار وثمانمائة واثنان وتسعون مليوناً وخمسة عشر ألفاً وأربعمائة وسبعة ريالاً سعودي بدون شروط تفضيلية. (مرفق)

<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>			<p>5</p> <p>التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين معادن والشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) والتي لأعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم مصلحة غير مباشرة فيها وهما: معالي الأستاذ ياسر الرميان والدكتور محمد القحطاني، عبارة عن اتفاقية تسويق حيث بلغت قيمة التعاملات خلال السنة المالية 2023م مبلغ (3,189,340,158) ثلاثة مليار و مائة وتسعة وثمانون مليوناً وثلاثمائة أربعون ألفاً و مائة وثمانية وخمسون ريال سعودي بدون شروط تفضيلية. (مرفق)</p>
<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>			<p>6</p> <p>التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين معادن والشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) والتي لأعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم مصلحة غير مباشرة فيها وهما: معالي الأستاذ ياسر الرميان والدكتور محمد القحطاني، عبارة عن عقد تدريب المتعاقدين لمدة أربعين ساعة تدريبية بمبلغ (79,465) تسعة وسبعون ألفاً وأربعمائة وخمسة وستون ريال سعودي بدون شروط تفضيلية. (مرفق)</p>
<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>			<p>7</p> <p>التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين معادن ومعهد مبادرة مستقبل الاستثمار والتي لعضو مجلس الإدارة معالي الأستاذ ياسر الرميان مصلحة غير مباشرة فيها وهو عبارة عن عقد رعاية للإصدار السابع من مبادرة مستقبل الاستثمار لعام 2023م بمبلغ (5,625,000) خمسة ملايين وستمائة وخمسة وعشرون ألفاً ريال سعودي بدون شروط تفضيلية. (مرفق)</p>
<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>			<p>8</p> <p>التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين معادن وشركة إيفانهو الكهربائية والتي لعضو مجلس الإدارة الأستاذة صوفيا بيانكي، مصلحة غير مباشرة فيها وهو عبارة عن حقوق الأولوية للاكتتاب بمبلغ (76,628,531) ستة وسبعون مليوناً وستمائة وثمانية وعشرون ألفاً وخمسمائة وواحد و ثلاثون ريال سعودي بدون شروط تفضيلية. (مرفق)</p>

<p>نظراً أن الاعمال والعقود التي تمت بين الشركة وبين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>				<p>9 التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين معادن والشركة السعودية لخدمات التعدين والتي لعضو مجلس الإدارة معالي المهندس خالد المدير، مصلحة غير مباشرة فيها وهو عبارة عن عقد رعاية لمؤتمر تعدين المستقبل الإصدار الثالث لعام 2023م بمبلغ (12,331,609) اثنا عشر مليون وثلاثة مائة وواحد وثلاثون ألفاً وستة مائة وتسعة ريالاً سعودي بدون شروط تفضيلية. (مرفق)</p>
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة وبعد الاطلاع على الاثحة والتعديل، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>				<p>10 التصويت على تعديل لائحة لجنة المراجعة. (مرفق)</p>
<p>بعد الاطلاع على لائحة عمل المكافآت و الترشيحات بهدف التوافق مع لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن مجلس السوق المالية، والتي تقتضي بأن تقوم الجمعية العامة لمساهمي الشركة - بناء على اقتراح مجلس الادارة - باعتماد لائحة عمل لجنة المكافآت و الترشيحات على أن تشمل هذه اللائحة ضوابط و اجراءات عمل اللجنة، ومهامها وقواعد اختيار اعضائها، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>				<p>11 التصويت على تعديل لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت. (مرفق)</p>
<p>بعد الاطلاع الفقرة 1 من المادة 61 من لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية وتهدف لتحديد معايير واضحة لمكافآت اعضاء مجلس الإدارة ولجنة كبار التنفيذيين، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>				<p>12 التصويت على تعديل سياسة المكافآت لأعضاء مجلس الإدارة، اللجان والإدارة التنفيذية. (مرفق)</p>
<p>إشارةً للمادة 78 والمادة 95 من نظام الشركات وبعد الاطلاع على تقرير لجنة المراجعة وتقرير المراجع الخارجي اللذان لم يشيرا لما قد يمنع إبراء ذمة أعضاء المجلس، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>				<p>13 التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس إدارة الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م.</p>
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>				<p>14 التصويت على شراء الشركة لعدد من أسهمها ويحد أقصى (5,695,987) سهم من أسهمها بغرض تخصيصها لموظفي الشركة ضمن برنامج أسهم الموظفين، وسيتم تمويل الشراء عن طريق موارد الشركة الذاتية، وعلى تفويض مجلس الإدارة بإتمام عملية الشراء خلال فترة أقصاها اثني عشر شهراً من تاريخ قرار الجمعية العامة غير العادية. وستحتفظ الشركة بالأسهم المشتراة لمدة لا تزيد عن خمسة سنوات من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية كحد أقصى لحين تخصيصها للموظفين المستحقين، وبعد انقضاء هذه المدة ستتبع الشركة الإجراءات والضوابط المنصوص عليها في الأنظمة واللوائح ذات العلاقة. (مرفق)</p>

	18/04/2024	18/04/2024	غير عادية	شركة التصنيع الوطنية	
				بنود الجمعية مرفقة :	
إشارةً للمادة 76 و المادة 126 والمادة 128 من نظام الشركات و بعد الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة المقدم للجمعية وعلى تقرير و ملحوظات لجنة المراجعة؛ ونظراً لعدم وجود ملحوظات على ذلك التقرير فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.				الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي في 2023/12/31م ومناقشته	1
إشارةً للمادة 128 والمادة 135 من نظام الشركات وحيث أن القوائم المالية تمت مراجعتها من قبل شخص مستقل ومرخص له بالعمل من قبل هيئة السوق المالية والهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين؛ وبعد الاطلاع على القوائم و مراجعتها وبناء على توصية مجلس إدارة الشركة. فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.				الاطلاع على القوائم المالية الموحدة للشركة للعام المالي المنتهي في 2023/12/31م ومناقشتها	2
إشارةً للمادة 128 والمادة 135 من نظام الشركات وحيث أن التقرير قد أعد من قبل شخص مستقل ومرخص له بالعمل في المملكة من قبل هيئة السوق المالية والهيئة السعودية للمحاسبين؛ وبعد الاطلاع على ذلك التقرير. يوصي مدير الصندوق بالموافقة على هذا البند.				التصويت على تقرير مراجع حسابات الشركة عن العام المالي المنتهي في 2023/12/31م، بعد مناقشته	3
إشارةً للمادة 133 و بعد الاطلاع على ترشيح لجنة المراجعة، ونظراً لكون المراجع الخارجي شخص مستقل ومرخص له بالعمل في المملكة من قبل هيئة السوق المالية والهيئة السعودية للمحاسبين؛ فإن مدير الصندوق يوصي بالتصويت لصالح "شركة برايس ووترهاوس كوبرز PWC" لما تتمتع به الشركة من خبرة و سمعة ممتازة.				التصويت على تعيين مراجع الحسابات الخارجي من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة، وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع الثاني والثالث والسنوي من العام المالي 2024م، وللربع الأول من العام 2025م وتحديد أتعابه. 1- مكتب برايس ووتر كوبرز (PWC) 810.000 2- مكتب الدكتور محمد العمري وشركاه (BDO) 661.250 3- مكتب ديلويت 872.500	4
نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.				التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين شركة التصنيع الوطنية لتسويق البتروكيماويات (شركة تابعة لشركة التصنيع الوطنية) ومصنع شركة الأقمشة الصناعية غير المنسوجة وهي شركة تابعة لشركة الخفرة القابضة والتي لرئيس مجلس الإدارة المهندس مبارك بن عبدالله الخفرة مصلحة مباشرة فيها وهي عبارة عن طلبات شراء مختلفة لمادة البولي بروبيلين، علماً بأن إجمالي قيمة الشراء للعام المالي 2023م تبلغ 13,903,993.13 ريال سعودي، ولا توجد أي شروط تفضيلية (مرفق).	5
إشارةً للمادة 88 من نظام الشركات التي تخص الجمعية العامة غير العادية بتعديل النظام الأساس للشركة؛ ونظراً لكون التعديل لا يندرج ضمن البنود التي لا يجوز للجمعية تعديلها وبعد الاطلاع على المواد				التصويت على تعديلات النظام الأساسي للشركة بما يتوافق مع نظام الشركات الجديد الصادر بتاريخ 1443/12/01هـ الموافق 2022/06/30م.	6

ذات العلاقة من نظام الشركات فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.				
إشارةً للمادة 88 من نظام الشركات التي تخص الجمعية العامة غير العادية بتعديل النظام الأساس للشركة؛ ونظراً لكون التعديل لا يندرج ضمن البنود التي لا يجوز للجمعية تعديلها وبعد الاطلاع على المواد ذات العلاقة من نظام الشركات فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.			التصويت على تعديل المادة (2) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بأغراض الشركة (مرفق).	7
إشارةً للمادة 88 من نظام الشركات التي تخص الجمعية العامة غير العادية بتعديل النظام الأساس للشركة؛ ونظراً لكون التعديل لا يندرج ضمن البنود التي لا يجوز للجمعية تعديلها وبعد الاطلاع على المواد ذات العلاقة من نظام الشركات فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.			التصويت على تعديل المادة (14) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة باجتماعات مجلس الإدارة (مرفق).	8
إشارةً للمادة 88 من نظام الشركات التي تخص الجمعية العامة غير العادية بتعديل النظام الأساس للشركة؛ ونظراً لكون التعديل لا يندرج ضمن البنود التي لا يجوز للجمعية تعديلها وبعد الاطلاع على المواد ذات العلاقة من نظام الشركات فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.			التصويت على حذف المادة (17) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بلجنة المراجعة (مرفق).	9
إشارةً للمادة 88 من نظام الشركات التي تخص الجمعية العامة غير العادية بتعديل النظام الأساس للشركة؛ ونظراً لكون التعديل لا يندرج ضمن البنود التي لا يجوز للجمعية تعديلها وبعد الاطلاع على المواد ذات العلاقة من نظام الشركات فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.			التصويت على تعديل المادة (19) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بحسابات الشركة وحصص الأرباح (مرفق).	10
بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة وبعد الاطلاع على اللائحة والتعديل، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.			التصويت على تحديث لائحة عمل لجنة المراجعة.	11
بعد الاطلاع على لائحة عمل المكافآت والترشيحات بهدف التوافق مع لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن مجلس السوق المالية، والتي تقتضي بأن تقوم الجمعية العامة لمساهمي الشركة - بناء على اقتراح مجلس الادارة - باعتماد لائحة عمل لجنة المكافآت والترشيحات على أن تشمل هذه اللائحة ضوابط و اجراءات عمل اللجنة، ومهامها وقواعد اختيار اعضائها، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.			التصويت على تحديث لائحة عمل لجنة الترشيحات والمكافآت.	12
بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة وبعد الاطلاع على اللائحة والتعديل، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.			التصويت على تحديث سياسة وإجراءات العضوية في مجلس الإدارة.	13
بعد الاطلاع الفقرة 1 من المادة 61 من لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية وتهدف لتحديد معايير واضحة لمكافآت اعضاء مجلس الإدارة ولجنة كبار التنفيذيين، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.			التصويت على تحديث سياسة المكافآت	14

15	التصويت على صرف مبلغ 3,500,000 ريال مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31م.			إشارةً للمادة 76 و المادة 81 من نظام الشركات ؛ فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند بعد اطلاعه على أداء الأعضاء و تحقيق مهامهم و ربحية الشركة تحت إدارة المجلس.
16	التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة للعام المالي المنتهي في 2023/12/31م.			إشارةً للمادة 78 و المادة 95 من نظام الشركات و بعد الاطلاع على تقرير لجنة المراجعة و تقرير المراجع الخارجي اللذان لم يشيرا لما قد يمنع إبراء ذمة أعضاء المجلس، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.
17	التصويت على تحويل مبلغ (905,328,800) ريال سعودي من رصيد الاحتياطي النظامي - كما هو ظاهر في القوائم المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م - إلى حساب الأرباح المبقة.			نظراً لكون التعديل لا يندرج ضمن البنود التي لا يجوز للجمعية تعديلها و بعد الاطلاع على المواد ذات العلاقة من نظام الشركات فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.
	تداول	عادية	25/04/2024	25/04/2024
	بنود الجمعية مرفقة :			
1	الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م و مناقشته. (مرفق)			إشارةً للمادة 76 و المادة 126 و المادة 128 من نظام الشركات و بعد الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة المقدم للجمعية و على تقرير و ملحوظات لجنة المراجعة؛ و نظراً لعدم وجود ملحوظات على ذلك التقرير فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.
2	التصويت على تقرير مراجعي حسابات الشركة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م بعد مناقشته. (مرفق)			إشارةً للمادة 128 و المادة 135 من نظام الشركات و حيث أن التقرير قد أعد من قبل شخص مستقل و مرخص له بالعمل في المملكة من قبل هيئة السوق المالية و الهيئة السعودية للمحاسبين؛ و بعد الاطلاع على ذلك التقرير. يوصي مدير الصندوق بالموافقة على هذا البند.
3	الاطلاع على القوائم المالية الموحدة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م و مناقشتها. (مرفق)			إشارةً للمادة 128 و المادة 135 من نظام الشركات و حيث أن القوائم المالية تمت مراجعتها من قبل شخص مستقل و مرخص له بالعمل من قبل هيئة السوق المالية و الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين؛ و بعد الاطلاع على القوائم و مراجعتها و بناء على توصية مجلس إدارة الشركة. فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.
4	التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م.			إشارةً للمادة 78 و المادة 95 من نظام الشركات و بعد الاطلاع على تقرير لجنة المراجعة و تقرير المراجع الخارجي اللذان لم يشيرا لما قد يمنع إبراء ذمة أعضاء المجلس، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.
5	التصويت على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بإجمالي مبلغ قدره (276,000,000) ريال سعودي على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م، وذلك بواقع (2,30) ريال سعودي للسهم أي بنسبة (23%) من قيمة السهم الإسمية على أن تكون الأحقية للمساهمين المالكين للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية و المقيدون في سجل مساهمي الشركة لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع) و سيتم الإعلان عن تاريخ توزيع الأرباح لاحقاً. (مرفق)			إشارةً للمادة 126 و المادة 131 من نظام الشركات التي تقرر بأن لمجلس الإدارة أن يوصي بتوزيع الأرباح و تحديد تاريخ استحقاقها و توزيعها و بعد الاطلاع على توصية مجلس الإدارة المشار إليها و على سياسة التصويت الموافق عليها من قبل مدير الصندوق؛ يوصي مدير الصندوق بالموافقة على هذا البند لما تحققه التوصية من مصلحة لمالكي الوحدات.

<p>إشارةً للمادة 76 و المادة 81 من نظام الشركات ؛ فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند بعد اطلاعه على أداء الأعضاء و تحقيق مهامهم و ربحية الشركة تحت إدارة المجلس.</p>				<p>التصويت على صرف مبلغ قدره ٤,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م.</p>	6
<p>إشارةً للمادة 133 و بعد الاطلاع على ترشيح لجنة المراجعة، ونظراً لكون المراجع الخارجي شخص مستقل ومرخص له بالعمل في المملكة من قبل هيئة السوق المالية والهيئة السعودية للمحاسبين؛ فإن مدير الصندوق يوصي بالتصويت لصالح "شركة إرنست ويونغ" لما تتمتع به الشركة من خبرة و سمعة ممتازة.</p>				<p>التصويت على تعيين مراجع حسابات الشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة، وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية والبيانات للسنة المالية ٢٠٢٤م، و٢٠٢٥م، و٢٠٢٦م والربع الأول من العام ٢٠٢٧م وتحديد أتعابه.</p> <p>1-شركة إرنست ويونغ 2-شركة برايس ووتر هاوس كوبرز</p>	7
<p>إشارةً إلى المادة 27 الفقرة 1 من نظام الشركات و الذي يعنى بعدم إجازة وجود مصلحة مباشرة أو غير مباشرة لعضو مجلس الإدارة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة إلا بترخيص مسبق من الجمعية العامة العادية يجدد كل سنة؛ ونظراً لكون التفويض لا يندرج ضمن البنود التي لا يجوز للجمعية التصويت عليها وبعد الاطلاع على المواد ذات العلاقة من نظام الشركات فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>				<p>التصويت على تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (١) من المادة (٢٧) من نظام الشركات، وذلك لمدة عام من تاريخ موافقة الجمعية العامة العادية أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، وذلك وفقاً للاتحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة.</p>	8

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)
FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2024
together with the
Independent Auditor's Report to the Unitholders



KPMG Professional Services Company

Roshn Front, Airport Road
P.O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia
Commercial Registration No 1010425494

Headquarters in Riyadh

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية

واجهة روشن، طريق المطار
صندوق بريد ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

المركز الرئيسي في الرياض

Independent Auditor's Report

To the Unitholders of the SNB Capital King Saud University Waqf Fund

Opinion

We have audited the financial statements of the **SNB Capital King Saud University Waqf Fund** (the "Fund") managed by the SNB Capital Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2024, the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in net assets attributable to the Unitholders and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, comprising material accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2024, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS Accounting Standards") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA").

Basis for Opinion

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

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

The Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS Accounting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the SOCPA and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by the Capital Market Authority ("CMA"), 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.

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.

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

Independent Auditor's Report

To the Unitholders of the SNB Capital King Saud University Waqf Fund (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism 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 Manager's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Fund Manager.
- Conclude on the appropriateness of the Fund Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, then we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit of the **SNB Capital King Saud University Waqf Fund** (the "Fund").

KPMG Professional Services Company



Ebrahim Oboud Baeshen
License No. 382

Riyadh: 16 Ramadan 1446 H.
Corresponding to 16 March 2025.



SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2024

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

	<i>Notes</i>	<i>31 December</i> <u>2024</u>	<i>31 December</i> <u>2023</u>
ASSETS			
Cash and cash equivalents	9	212	72
Investments measured at fair value through profit or loss (FVTPL investments) – net	10	11,476	10,432
Other receivables		<u>253</u>	<u>87</u>
Total assets		<u>11,941</u>	<u>10,591</u>
LIABILITIES			
Other payables		<u>541</u>	<u>139</u>
Net assets attributable to the Unitholders		<u>11,400</u>	<u>10,452</u>
Units in issue in thousands (number)		<u>10,901</u>	<u>10,268</u>
Net assets value per unit (SAR)		<u>1.0458</u>	<u>1.0179</u>

The accompanying notes 1 to 18 form an integral part of these financial statements.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2024

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

	<i>Notes</i>	<i>For the year ended 31 December</i>	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Realised gain on FVTPL investments – net		727	370
Unrealised gain on FVTPL investments – net		72	615
Dividend income		53	23
Rebate income		40	40
Special commission income on certificates		12	102
Total income		904	1,150
Management fees	11	(82)	(76)
Auditors' remuneration	12	(57)	(57)
Administrative expenses		(28)	(49)
Shariah audit fees		(25)	(23)
Fund Board remuneration		(15)	(12)
Value added tax expense	11	(12)	(11)
Capital market authority fees		(8)	(10)
Tadawul fees		(6)	(6)
Custody fees		(4)	(7)
Total operating expenses		(237)	(251)
Profit for the year		667	899
Other comprehensive income for the year		--	--
Total comprehensive income for the year		667	899

The accompanying notes 1 to 18 form an integral part of these financial statements.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS

For the year ended 31 December 2024

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

	<i>For the year ended 31 December</i>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Net assets attributable to the Unitholders at the beginning of the year	10,452	9,699
Total comprehensive income for the year	667	899
Proceeds from units issued during the year	681	114
Distribution of income to charities	(400)	(260)
Net assets attributable to the Unitholders at the end of the year	11,400	<u>10,452</u>

UNIT TRANSACTIONS

Transactions in units during the year are summarized as follows:

	<i>For the year ended 31 December</i>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<i>-----Units in '000s-----</i>	
Units at the beginning of the year	10,268	10,152
Units issued during the year	633	116
Units at the end of the year	10,901	<u>10,268</u>

The accompanying notes 1 to 18 form an integral part of these financial statements.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2024

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

	<i>Note</i>	<i>For the year ended 31 December</i>	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cash flows from operating activities			
Profit for the year		667	899
<i>Adjustments for:</i>			
Unrealised gain on FVTPL investments – net		(72)	(615)
Realised gain on FVTPL investments – net		(727)	(370)
		<u>(132)</u>	<u>(86)</u>
<i>Net changes in operating assets and liabilities:</i>			
FVTPL investments		(245)	37
Other receivables		(166)	(50)
Other payables		402	(69)
		<u>(141)</u>	<u>(168)</u>
Net cash used in operating activities			
Cash flows from financing activities			
Proceeds from units issued		681	114
Distribution of income to charities		(400)	(260)
		<u>(400)</u>	<u>(260)</u>
Net cash generated from / (used in) financing activities		<u>281</u>	<u>(146)</u>
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		140	(314)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	9	<u>72</u>	<u>386</u>
Cash and cash equivalents at the end of the year	9	<u>212</u>	<u>72</u>

The accompanying notes 1 to 18 form an integral part of these financial statements.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

1. THE FUND AND ITS ACTIVITIES

SNB Capital King Saud University Waqf Fund (the "Fund") is a Shariah compliant, open-ended investment fund, established under article 31 of the Investment Funds Regulations (the "Regulations") issued by the Capital Market Authority ("CMA"), managed by the SNB Capital Company (the "Fund Manager"), a subsidiary of the Saudi National Bank (the "Bank"), for the benefit of the Fund's Unitholders.

The Fund's objective is to preserve and develop capital in the medium and long-term by investing in a portfolio that invests in different asset classes compatible with the objectives of the Fund. The Fund's aim is to distribute a percentage of the returns on an annual basis to the endowment banks specified for the Fund, represented in supporting research and development, university education, and community service through the beneficiary.

The terms and conditions of the Fund issued on 24 Dhu al-Qidah 1442 H (corresponding to 04 July 2021). The Fund commenced its activities on 22 Rabi I 1443 H (corresponding to 04 October 2021).

2. REGULATING AUTHORITY

The Fund is governed by the Regulations published by the CMA's Board Resolution no. 1-219-2006 dated 3 Dhul Hijja 1427 H (corresponding to 24 December 2006) thereafter amended pursuant to the CMA's Board Resolution no. 2-22-2021 dated 12 Rajab 1442 H (corresponding to 24 February 2021), detailing requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

3. BASIS OF ACCOUNTING

These financial statements of the Fund have been prepared in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS Accounting Standards") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA") and comply with the applicable provisions of the Regulations and the Fund's terms and conditions.

4. BASIS OF MEASUREMENT AND PRESENTATION

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

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

5. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

Items included in the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Fund operates (the "functional currency"). If indicators of the primary economic environment are mixed, then the Fund Manager uses judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effect of the underlying transactions, events, and conditions. The Fund's investments transactions are denominated in Saudi Arabian Riyal ("SAR") and United States Dollar ("USD"). Investor subscriptions and redemptions are determined based on the net assets value and received and paid in SAR and expenses of the Fund are also paid in SAR. Accordingly, the Fund Manager has determined that the functional currency of the Fund is SAR.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

5. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY (CONTINUED)

These financial statements are presented in SAR which is the Fund’s functional and presentation currency and have been rounded off to the nearest thousands unless otherwise stated.

6. CHANGES IN THE FUND’S TERMS AND CONDITIONS

During the year, there have been no significant changes to the terms and conditions of the Fund.

7. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the financial statements requires the Fund Manager to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the year in which the estimates are revised and in any future years affected.

8. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES

The Fund has consistently applied the following accounting policies to all periods presented unless otherwise stated and the material accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below.

8.1 *Cash and cash equivalents*

Cash and cash equivalents include cash at bank and short-term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of change in value. Cash and cash equivalents include bank balances.

8.2 *Financial assets and liabilities*

Classification of financial assets

On initial recognition, a financial asset is measured at its fair value and classified as measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income (“FVOCI”) or fair value through profit or loss (“FVTPL”).

Financial assets measured at amortised cost

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions and is not designated as measured at FVTPL:

- it is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest / commission on the principal amount outstanding.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

8. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

8.2 *Financial assets and liabilities (continued)*

Classification of financial assets (continued)

Financial assets measured at FVOCI

A financial asset is measured at FVOCI only if it meets both of the following conditions and is not designated as measured at FVTPL:

- it is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets; and
- its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest / commission on the principal amount outstanding.

On initial recognition of an equity investment that is not held for trading, the Fund Manager may irrevocably elect to present subsequent changes in fair value in OCI. This election is made on an investment-by-investment basis.

Financial assets measured at FVTPL

All financial assets not classified as measured at amortised cost or FVOCI are measured at FVTPL.

Business model assessment

The Fund Manager assesses the objective of a business model in which an asset is held at a portfolio level because this best reflects the way the business is managed, and information is provided to management. The information considered includes:

- the stated policies and objectives for the portfolio and the operation of those policies in practice;
- how the performance of the portfolio is evaluated and reported to the Fund Manager;
- the risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and how those risks are managed;
- how managers of the business are compensated – for example, whether compensation is based on the fair value of the assets managed or the contractual cash flows collected; and
- the frequency, volume and timing of sales in prior periods, the reasons for such sales and its expectations about future sales activity. However, information about sales activity is not considered in isolation, but as part of an overall assessment of how the Fund's stated objective for managing the financial assets is achieved and how cash flows are realized.

The business model assessment is based on reasonably expected scenarios without taking 'worst case' or 'stress case' scenarios into account. If cash flows after initial recognition are realized in a way that is different from the Fund's original expectations, the Fund does not change the classification of the remaining financial assets held in that business model, but incorporates such information when assessing newly purchased financial assets going forward.

Financial assets that are held for trading and whose performance is evaluated on a fair value basis are measured at FVTPL because they are neither held to collect contractual cash flows nor held both to collect contractual cash flows and to sell financial assets.

Assessment whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest / commission

For the purposes of this assessment, 'principal' is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition. Interest or 'commission' is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (for example: liquidity risk and administrative costs), as well as profit margin.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

8. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

8.2 *Financial assets and liabilities (continued)*

Classification of financial liabilities

In assessing whether the contractual cash flows are solely payments of principal and interest / commission, the Fund considers the contractual terms of the instrument. This includes assessing whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition. In making the assessment, the Fund considers:

- contingent events that would change the amount and timing of cash flows;
- leverage features;
- prepayment and extension terms;
- terms that limit the Fund's claim to cash flows from specified assets (for example, non-recourse asset arrangements); and
- features that modify consideration of the time value of money – for example, periodical reset of interest / commission rates.

The Fund classifies its financial liabilities at amortised cost unless it has designated liabilities at FVTPL.

Recognition and initial measurement

Financial assets and liabilities measured at FVTPL are initially recognized on the trade date, which is the date on which the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument. The Fund shall recognise a financial asset or a financial liability in its statement of financial position when, and only when, the entity becomes party to the contractual provisions of the instrument. Other financial assets and financial liabilities are recognized on the date on which they are originated.

A financial asset or financial liability is measured initially at fair value plus or minus, for an item not measured at FVTPL, transaction costs that are directly attributable to its acquisition.

Subsequent measurement

Financial assets measured at FVTPL are subsequently measured at fair value. Net gain or losses including any foreign exchange gains and losses, are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income in 'realized and unrealized gain / (loss) on FVTPL investments – net'.

Financial assets and financial liabilities measured at amortised cost are subsequently measured at amortised cost using the effective interest / commission method and is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Any gain or loss on de-recognition is also recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income. The 'amortised cost' of a financial asset or financial liability is the amount at which the financial asset or financial liability is measured on initial recognition minus the principal repayments, plus or minus the cumulative commission using effective interest / commission method of any difference between that initial amount and the maturity amount and, for financial assets, adjusted for any loss allowance.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

8. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

8.2 *Financial assets and liabilities (continued)*

Derecognition

The Fund derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flow from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Fund neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and does not retain control of the financial asset.

On derecognition of the financial asset, the difference between the carrying amount of the asset and the consideration received is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

The Fund enters into transactions whereby it transfers assets recognized on its statement of financial position but retains either all or substantially all of the risks and rewards of the transferred assets or a portion of them. If all or substantially all of the risk and rewards are retained, then the transferred assets are not derecognized. The Fund derecognizes a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled, or expire.

Offsetting

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Fund has a legally enforceable right to offset the amounts and intends either to settle them on a net basis or to realize the asset and settle them liability simultaneously.

Income and expenses are presented on a net basis for gain and losses from financial instruments measured at FVTPL and foreign exchange gains and losses.

8.3 *Net assets value per unit*

The net assets value per unit is calculated by dividing the net assets attributable to the Unitholders included in the statement of financial position by the number of units outstanding at the year end.

8.4 *Distribution of income to charities*

Distribution of income to charities is accounted for as a deduction from the net assets attributable to the Unitholders.

8.5 *Units in issue*

The Fund classifies financial instruments issued as financial liabilities or equity instruments in accordance with the substance of the contractual terms of the instruments.

The Fund has non-redeemable units in issue due to the nature of the Fund. On liquidation of the Fund, the assets of the Fund will be transferred to its charities after paying all its financial liabilities. On termination of the Fund, the fund manager will not take any fees deducted from the Fund's assets.

8.6 *Management fees expense*

Management fees expense is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income as the related services are performed.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

8. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

8.7 *Standards, interpretations and amendments thereof, adopted by the Fund*

Below amendments to accounting standards, interpretations and amendments became applicable for annual reporting periods commencing on or after 1 January 2024. The Fund manager has assessed that the amendments have no significant impact on the Fund’s financial statements.

Standards, interpretations and amendments

Amendments to IAS 1 – Classification of liabilities as current or non-current and non-current liabilities with covenants

Amendments to IAS 7 and IFRS 7 – Supplier finance arrangements

Amendments to IFRS 16 – Lease liability in a sale and leaseback transaction

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

Standards, interpretations and amendments issued but not yet effective are listed below. The Fund intends to adopt these standards when they become effective.

<u>Standards, interpretations and amendments</u>	<u>Description</u>	<u>Effective from periods beginning on or after the following date</u>
Amendments to IAS 21	Lack of exchangeability	1 January 2025
Amendments to IFRS 9 and IFRS 7	Classification and Measurement of Financial Instruments	1 January 2026
IFRS 18	Presentation and Disclosure in Financial Statements	1 January 2027
IFRS 19	Disclosure Initiative – Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures	1 January 2027
Amendments to IFRS 10 and IAS 28	Sale or contribution of assets between investor and its associates or joint venture	Available for optional adoption / effective date deferred indefinitely

The above standards, interpretations and amendments are not expected to have a significant impact on the Fund’s financial statements.

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This comprises of balances held with a local bank having Moody’s credit rating of A3 which is in line with globally understood definition of investment grade.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

10. FVTPL INVESTMENTS

The composition of investments measured at FVTPL by currency is summarized below:

		<u>31 December 2024</u>		
<i>Currency</i>	<i>Country</i>	<i>% of total investments (fair value)</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair value</i>
US Dollars	United Kingdom, United States of America, Luxembourg, Kingdom of Saudi Arabia	75.14	8,568	8,623
Saudi Arabian Riyals	Kingdom of Saudi Arabia	24.86	2,743	2,853
		<u>100</u>	<u>11,311</u>	<u>11,476</u>

		<u>31 December 2023</u>		
<i>Currency</i>	<i>Country</i>	<i>% of total investments (fair value)</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair value</i>
US Dollars	United Kingdom, United States of America, Luxembourg, Kingdom of Saudi Arabia	75.01	7,940	7,825
Saudi Arabian Riyals	Kingdom of Saudi Arabia	24.99	2,399	2,607
		<u>100</u>	<u>10,339</u>	<u>10,432</u>

The composition of investments measured at FVTPL include the following:

		<u>31 December 2024</u>		
<i>Funds managed by the Fund Manager (related parties)</i>		<i>% of total investments (fair value)</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair value</i>
	SNB Capital Al Sunbullah SAR	21.61	2,399	2,480
	SNB Capital North America Index Fund	9.65	933	1,107
	SNB Capital Multi-Asset Opportunities Fund	9.25	1,003	1,062
	SNB Capital Global REITs Fund	7.62	1,206	874
	SNB Capital Al Jawhara Real Estate Fund I	2.25	200	258
	SNB Capital FinTech Fund	2.06	195	237
	SNB Capital Europe Index Fund	1.59	193	182
	SNB Capital Emerging Markets Index Fund	0.94	136	108
	SNB Capital Asia Pacific Index Fund	0.63	75	72

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES

The related parties of the Fund include the Fund Manager, the Fund Board, other funds managed by the Fund Manager, and the Saudi National Bank, being parent of the Fund Manager.

Following are the details of transactions and balances with related parties other than those disclosed elsewhere in these financial statements as at and for the year ended 31 December 2024.

Transactions with key management personnel

The Fund is managed and administered by the Fund Manager. For these services, the Fund accrues daily, a management fee up to 0.75% (2023: 0.75%) per annum of the Fund's daily net assets value as set out in the Fund's terms and conditions. The Fund Manager may waive management fees to the extent of the Fund's investments in other Funds managed by the Fund Manager. This is included in rebate income in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

The Fund Manager is also entitled to recover expenses incurred on behalf of the Fund relating to audit, custody, advisory, data processing and other similar charges. The maximum amount of such expenses that can be recovered from the Fund by the Fund Manager is restricted to 1.50% (2023: 1.50%) per annum of the Fund's net assets value at the respective valuation days. These expenses are recovered by the Fund Manager on an actual basis.

During the year, the Fund has entered into following transactions, other than those disclosed elsewhere in these financial statements, with related parties in the ordinary course of business. These transactions were carried out on the basis of approved terms and conditions of the Fund:

<i>Related party</i>	<i>Nature of transactions</i>	<i>Amounts of transactions during the year ended</i>		<i>Net payable balance as at</i>	
		<i>31 December 2024</i>	<i>31 December 2023</i>	<i>31 December 2024</i>	<i>31 December 2023</i>
SNB Capital Company	Management fees (including value added tax)	94	87		
	Expenses paid on behalf of the Fund	143	164		
	Rebate income	40	40	528	118

12. AUDITORS' REMUNERATION

	<i>31 December 2024</i>	<i>31 December 2023</i>
Fee for:		
Statutory audit	23	23
Interim review	12	12
Zakat services	22	22
	<u>57</u>	<u>57</u>

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

13. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Fund's activities expose it to a variety of financial risks including market risks, credit risks and liquidity risk.

The Fund Manager is responsible for identifying and controlling risks. The Fund Board supervises the Fund Manager and is ultimately responsible for the overall governance of the Fund.

Monitoring and controlling risks are primarily set up to be performed based on the limits established by the Fund Board. The Fund's terms and conditions set out its overall business strategies, its tolerance of risks and its general risk management philosophy. Compliance with the limits is monitored by the Fund Board on a quarterly basis. In instances where portfolio has diverged from limits prescribed in the terms and conditions of the Fund, the Fund Manager is obliged to take actions to re-balance the portfolio in line with the investment guidelines within prescribed timelines.

13.1 *Market risks*

'Market Risk' is the risk that changes in market prices – such as currency, commission rates and other prices – will affect the Fund's income or the fair value of its holdings in financial instruments.

a) Currency risk

Currency risk is the risk that the value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates and arises from financial instruments denominated in foreign currencies.

The Fund's financial assets are denominated in United States Dollar and Saudi Arabian Riyals. As the Saudi Arabian Riyal is pegged against the United States Dollar, there is unlikely to be any material impact on the statement of profit or loss and other comprehensive income in respect of the financial instruments denominated in United States Dollar.

b) Commission rate risk

Commission rate risk is the risk that the value of the future cash flows of a financial instrument or fair values of fixed coupon financial instruments will fluctuate due to changes in market commission rates. The Fund manages commission rate risk by investing in financial instruments that mature or re-price in the short term. Accordingly, the Fund is subject to limited exposure to fair value or cash flow commission rate risk due to fluctuations in the prevailing levels of market commission rate.

As at 31 December 2024, the Fund is exposed to commission rate risk on its investments in commission bearing certificates. A reasonably possible change of 10 basis points in interest rates at the reporting date would affect net assets and profit or loss by SAR 0.001 million (2023: SAR 0.001 million).

c) Other price risk

Other 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. Other price risk arises primarily from uncertainty about the future prices of financial instruments that the Fund holds. The Fund Manager daily monitors concentration of risk in securities and industries in line with defined limits while closely tracking the portfolio level volatilities. As of the statement of financial position date, the Fund has investments in equity securities which are exposed to other price risk.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

13. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

13.1 *Market risks (continued)*

c) Other price risk (continued)

The effect on the net assets value as a result of the change in the fair value of investments as at 31 December due to a reasonably possible notional change in market value of investments in equity securities by 10%, with all other variables held constants is as follows:

	<u>31 December</u> <u>2024</u>	<u>31 December</u> <u>2023</u>
Effect on net assets attributable to the Unitholders.	<u>± 1,148</u>	<u>±1,043</u>

13.2 *Credit risk*

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge its obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Fund Manager seeks to manage credit risk by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties, and continually assessing the creditworthiness of counterparties.

As at the statement of financial position date, the Fund’s significant exposure to credit risk arises from cash and cash equivalents, which represents balances with a local bank having Moody’s credit rating of A3 which is in line with globally understood definition of investment grade. Accordingly, there is no impact of expected credit loss allowance on this balance.

13.3 *Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that the Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Fund’s terms and conditions do not provide for redemptions of units due to its endowment nature, and it is, therefore, not exposed to the liquidity risk.

13.4 *Operational risk*

Operational risk is the risk of direct or indirect losses arising from a variety of causes associated with the processes, technology and infrastructure supporting the Fund’s activities either internally or externally at the Fund’s service provider and from external factors other than credit, liquidity, currency and market risks such as those arising from the legal and regulatory requirements.

The Fund’s objective is to manage operational risk so as to balance limiting of financial losses and damage to its reputation with achieving its investment objective of maximising returns to the Unitholders.

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

13. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

13.4 *Market risks (continued)*

The primary responsibility for the development and implementation of control over operational risks rests with the Risk Management Team. This responsibility is supported by the development of overall standard for the management of operational risk, which encompasses the controls and processes at the service providers and the establishment of service level agreements with the service providers, in the following areas:

- documentation of controls and procedures;
- requirements for:
 - appropriate segregation of duties between various functions, roles and responsibilities;
 - reconciliation and monitoring of transactions; and
 - periodic assessment of operational risks faced.
- the adequacy of controls and procedures to address the risks identified;
- compliance with regulatory and other legal requirements;
- development of contingency plans;
- training and professional development;
- ethical and business standards; and
- risk mitigation.

14. FAIR VALUE MEASUREMENT

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

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

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

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

The fair value hierarchy has the following levels:

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

SNB CAPITAL KING SAUD UNIVERSITY WAQF FUND
(Managed by the SNB Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2024

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

18. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were approved by the Fund Board on 5 Ramadan 1446 H corresponding to 5 March 2025.