

أصول و بحيت

OSOOL & BAKHEET

INVESTMENT | الاستثمارية

صندوق أصول و بحيت

OSOOL & BAKHEET FUND

المتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية

IPO TRADING SHARIA COMPLIANT

التقرير السنوي
Annual Report
2025

شركة أصول وبخت الاستثمارية
طريق الملك فهد، برج البحرين، دور الميزانين
ص ب 63762 الرمز البريدي 11526
الرياض، المملكة العربية السعودية
هاتف : +966920028287
فاكس: +966114191899
www.obic.com.sa

أصول وبخت
OSOOL & BAKHEET
الاستثمارية | INVESTMENT

مدير الصندوق

الإنماء للاستثمار
المملكة العربية السعودية
ص.ب 66674 الرياض 11586
طريق الملك فهد، برج العنود، الدور العشرون
هاتف 00966112185968
فاكس 00966112185970
www.alinmainvestment.com

الإنماء المالية
alinma capital

أمين الحفظ

شركة حلول كرو للاستشارات المهنية
المملكة العربية السعودية
ص.ب 1233 الرياض 11775
طريق الأمير محمد بن عبدالعزيز - التحلية
هاتف: +966 92 000 1474
فاكس: +966 11 217 5000
www.crowe.com

Crowe

المحاسب القانوني

هيئة السوق المالية
المملكة العربية السعودية
طريق الملك فهد، مبنى القلعة
ص.ب 87171 الرياض 11642
الموقع الإلكتروني: www.cma.org.sa
البريد الإلكتروني: info@cma.org.sa

هيئة السوق المالية
Capital Market Authority



الجهة المنظمة

أ. معلومات صندوق الاستثمار:

- 1 اسم صندوق الاستثمار:**
صندوق أصول وبخت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية.
- 2 أهداف وسياسات الاستثمار وممارسته:**
تتمثل أهداف "الصندوق" في تنمية رأس المال من خلال تحقيق قيمة مضافة إيجابية مقارنة بالمؤشر الاسترشادي (مؤشر أصول و بخت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية المزود من قبل شركة ايدل رايتنغ) مع تحمل أدنى مستوى ممكن من المخاطر وذلك من خلال الاستثمار في الإصدارات الأولية للشركات السعودية المساهمة وكذلك أسهم الشركات المدرجة حديثاً في السوق خلال أول خمس سنوات من إدراجها أو آخر 20 شركة مدرجة في السوق، كما يجوز لمدير الصندوق أن يستثمر بما لا يزيد عن 50% من صافي قيمة أصول الصندوق في أسهم الشركات الصغيرة والمتوسطة، وما لا يزيد عن 30% من صافي قيمة أصول الصندوق في الوحدات العقارية المتداولة (بما في ذلك وحدات الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق) وما لا يزيد عن 30% من صافي قيمة أصوله في أسهم الشركات المدرجة في السوق الموازية - نمو، كما له صلاحية الاستثمار بصناديق الأسهم السعودية وصناديق أسواق النقد المطروحة وحداتها طرماً عاماً ومرخصة من قبل الهيئة (بما في ذلك وحدات الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق). وسيتم إعادة احتساب المجال الاستثماري عند بداية كل ربع سنة ميلادي، على أن تكون جميع الاستثمارات متوافقة مع الضوابط الشرعية التي تقرها اللجنة الشرعية للصندوق.
- 3 سياسات توزيع الدخل والأرباح:**
سيعاد استثمار الأرباح في الصندوق ولن يتم توزيع أي أرباح على المشتركين. وبما أن الصندوق مملوك من قبل المشتركين فإنهم يتشاركون في ربح وخسارة الصندوق كل بنسبة ما يملكه من وحدات في الصندوق.
يحق لمالك الوحدات طلب الحصول على تقارير الصندوق والقوائم المالية السنوية والنصف سنوية من مدير الصندوق بدون مقابل عند طلبها، بالإضافة الاطلاع عليها من خلال الموقع الإلكتروني للسوق المالية السعودية "تداول" www.saudiexchange.sa الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق www.obic.com.sa.
- 4 المؤشر الاسترشادي:**
تم اختيار مؤشر أصول وبخت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية المزود من قبل شركة ايدل رايتنغ كمؤشر استرشادي، نظراً لخبرتها في تقديم المؤشرات. ويُعد هذا المؤشر ملائماً لأهداف الصندوق في تنمية رأس المال، بما يتماشى مع استراتيجية الصندوق.
الموقع الإلكتروني: www.idealratings.com

ب. أداء الصندوق:

1 جدول مقارنة يغطي السنوات الخمسة الأخيرة (أو منذ تأسيس الصندوق) يوضح:

2025	2024	2023	2022	2021	
2,846,637	5,638,753	4,350,153	2,087,096	1,914,467	أ. صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية.
1.51	1.99	1.84	1.32	1.22	ب. صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية.
2.07	2.18	2.18	1.48	1.32	ج. أعلى قيمة لصافي أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة المالية.
1.48	1.83	1.33	1.21	1.06	د. أقل قيمة لصافي أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة المالية.
1,880,570	2,834,336	2,370,038	1,581,130	1,565,992	هـ. إجمالي عدد الوحدات المصدرة كما في نهاية السنة المالية.
لا ينطبق	و. نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيم الأصول				

ج. نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق.

العائد	سنة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	-23.91%	14.67%	43.40%	51.37%
المؤشر الإرشادي	-25.76%	1.57%	13.82%	-8.19%

تاريخ التأسيس: 15/12/2015

2 سجل أداء يغطي:

أ. العائد الإجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات، وخمس سنوات، (و منذ التأسيس).

سنة واحدة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	منذ التأسيس
-23.91%	14.67%	43.40%	51.37%

تاريخ التأسيس: 2015/12/15

ج. العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية (أو منذ التأسيس):

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
4.2%	-16.1%	-14.2%	24.0%	13.6%	15.8%	7.9%	39.0%	8.3%	-23.9%

تاريخ التأسيس: 2015/12/15

د. يجب تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق؛ لقد تم تطبيق جميع قواعد حساب بيانات الأداء بشكل متسق.

3. إذا حدثت تغيرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح. لا يوجد.

4. الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق / غير موافق / الامتناع عن التصويت).

لقد تم الحضور والتصويت على معظم الجمعيات العمومية الخاصة بالصندوق، كما تم الإفصاح عن ممارسات التصويت بما يلزم، والتفاصيل كما يلي:

08/01/2025	شركة شور العالمية للتقنية
نعم	التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة الترشيحات والمكافآت. (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة المراجعة. (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل سياسات ومعايير وإجراءات العضوية في مجلس الإدارة. (مرفق)
نعم	التصويت على تعديل سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه والإدارة التنفيذية. (مرفق)
نعم	التصويت على سياسة معايير وضوابط منافسة عضو مجلس الإدارة لأعمال الشركة أو أحد فروع أنشطتها. (مرفق).

16/01/2025	شركة مجموعة كابلالات الرياض
	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة المؤهلين للعضوية دورة جديدة (أربعة سنوات) تبدأ من 2025/03/01 حتى 2029/02/28م
14.8%	فهد محمود الملحس
14.2%	أحمد سامر حمدي الزعيم
14.2%	محمد حكمت الزعيم
14.2%	عبدالوهاب عبدالكريم البتيري
14.2%	رائد ابراهيم سليمان المديهم
14.2%	زياد بن فؤاد فهد الصالح
14.2%	احمد سراج عبدالرحمن خوفير

16/01/2025	شركة المطاحن الرابعة
نعم	التصويت على تعديل المادة (2) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بـ (أسم اشركة).
نعم	التصويت على تعديل المادة (4) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بـ (أغراض الشركة).
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (50) تتعلق بـ (تداول أسهم الشركة).

نعم	التصويت على تعديل سياسة (المكافآت).
06/02/2025	شركة رسن لتقنية المعلومات
نعم	التصويت على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأسمال الشركة عن طريق إصدار 1,707,000 سهم عادي جديد مخصصة لبرنامج الأسهم المخصصة لموظفي الشركة ، وذلك وفق الاتي : -رأس المال قبل الزيادة : 75,800,000 ريال سعودي -رأس المال بعد الزيادة : 77,507,000 ريال سعودي -نسبة الزيادة في رأس المال : 2.25% -عدد الاسهم قبل الزيادة : 75,800,000 سهم -عدد الاسهم بعد الزيادة : 77,507,000 سهم -اسباب الزيادة : تخصيص الأسهم المصدرة الجديدة لتأسيس برنامج أسهم موظفي الشركة (خطة الحوافز طويلة الأجل) مما سيسهم في زيادة الولاء الوظيفي وتحقيق معدلات نمو جيدة خلال الأعوام القادمة. -طبيعة وقيمة الاحتياطات التي سوف تُستخدم في إصدار الرسملة : ستكون الزيادة في رأسمال الشركة من 75,800,000 ريال سعودي إلى 77,507,000 ريال سعودي عن طريق رسملة مبلغ 1,707,000 ريال سعودي من حساب الأرباح المبقاة. -تعديل المادة (7) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة برأس مال الشركة بما يتسق والتغير في رأس المال. (مرفق). -تعديل المادة (8) من نظام الشركة الأساس الخاصة بالاكنتاب في الأسهم. (مرفق) ولن يتأثر عدد أسهم المساهمين بعد زيادة رأس المال وإنما ستخف نسبة ملكية كل مساهم في أسهم الشركة بنسبة 2.25% نتيجة إصدار الأسهم الجديدة.
نعم	التصويت على توصية مجلس الإدارة بالموافقة على خطة الحوافز للموظفين طويلة الأجل التي تمتد إلى فترة من ثلاثة إلى خمسة سنوات، وتمويلها بحد أقصى 1,707,000 سهم، وعلى تفويض مجلس الإدارة بإدارتها وآلية ربطها بالأداء وإجراء التعديلات المستقبلية متى ما رأى ذلك
نعم	التصويت على تعيين مراجع حسابات الشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة؛ وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع (الأول والثاني والثالث) والسنوي من العام المالي 2025م، والربع الأول من العام المالي 2026م، وتحديد أتعابه.
لا	التصويت على اشتراك عضو مجلس الإدارة الأستاذ محمد مهيدب المهيدب في عمل منافس لنشاط الشركة في قطاع التأمين ، وذلك من خلال ملكيته بما نسبته 60% في شركة بيت التأمين والتي تقدم نشاط وساطة التأمين بالمنتجات المقدمة حالياً (الترخيص بالمنافسة غير شامل وساطة التأمين الإلكترونية ومنتجات شركة رسن الحالية أو المحددة في خطة الأعمال وفي استراتيجيتها المعتمدة).
لا	التصويت على اشتراك عضو مجلس الإدارة الأستاذ محمد مهيدب المهيدب في عمل منافس لنشاط الشركة في قطاع التأمين، وذلك من خلال ملكيته في شركة وي بويت سيستمز السعودية بما نسبته 55% وشركة الآفاق لوساطة إعادة التأمين بما نسبته 25% وذلك لحين الانتهاء من إجراءات التخارج من الشركتين بمدد أقصاها ثلاثة أشهر من موافقة الجمعية العامة غير العادية.
نعم	التصويت على تفويض مجلس الإدارة بصلاحيه الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد من الفقرة (1) من المادة السابعة والعشرون من نظام الشركات، وذلك لمدة عام من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، وذلك وفقاً للشروط الواردة في اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة.
نعم	التصويت على تعديل المادة (1) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بتأسيس الشركة (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (9) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بسجل المساهمين (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (2) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بإسم الشركة (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (3) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بالمركز الرئيس للشركة (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (6) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بمدد الشركة (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (10) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بتداول الأسهم (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (11) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بالأسهم الممتازة (مرفق).
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (12) والمتعلقة بإصدار الأسهم (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (12) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة ببيع الأسهم غير المستوفاة القيمة (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (13) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بتحويل الأسهم (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (14) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بزيادة رأس المال (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (15) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بتخفيض رأس المال (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (18) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بإدارة الشركة (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (23) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بصلاحيات رئيس مجلس الإدارة ونائبه والعضو المنتدب وأمين السر والرئيس التنفيذي (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (19) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بانتهاء أو إنهاء عضوية مجلس الإدارة (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (20) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بانتهاء مدة مجلس الإدارة أو اعتزال أعضائه أو شغور العضوية (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (22) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بمكافآت أعضاء مجلس الإدارة (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (24) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بإجتماعات المجلس (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (25) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بإجتماعات المجلس وقراراته (مرفق).
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (29) والمتعلقة بلجان مجلس الإدارة (مرفق).
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (30) والمتعلقة بالتزامات أعضاء مجلس الإدارة (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (28) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بإجتماع الجمعية العامة للمساهمين (مرفق).

نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (32) والمتعلقة باختصاصات الجمعية العامة العادية (مرفق).
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (33) والمتعلقة باختصاصات الجمعية العامة غير العادية (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (31) من نظام الأساس للشركة والمتعلقة بنصاب اجتماع الجمعية العامة غير العادية (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (29) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بدعوة الجمعيات (مرفق).
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (35) والمتعلقة بسجل حضور الجمعيات (مرفق).
نعم	التصويت على تعديل المادة (30) من النظام الأساس للشركة والمتعلقة بنصاب اجتماع الجمعية العامة العادية (مرفق).
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (44) والمتعلقة بالتزامات مراجع الحسابات (مرفق).
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (49) والمتعلقة بخسائر الشركة (مرفق).
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (50) والمتعلقة بمسئولية الشركة (مرفق).
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (51) والمتعلقة بمسئولية أعضاء مجلس الإدارة (مرفق).
26/03/2025	شركة تمكين للموارد البشرية
شركة الدكتور محمد العمري وشركاه 530,000 ريال سعودي	التصويت على تعيين مراجع الحسابات الخارجي للشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة، وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية السنوية للعام المالي 2024م وللربع الأول من العام المالي 2025م، وتحديد أتعابه

30/05/2024	شركة مياها
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (التاسعة) تتعلق بـ (بيع الأسهم الغير مستوفاة القيمة)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (العاشرة) تتعلق بـ (إصدار الأسهم)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (الثانية عشر) تتعلق بـ (أسهم الخزينة وأسهم الموظفين)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (الحادية والعشرون) تتعلق بـ (حوكمة مكافأة أعضاء المجلس واللجان)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (الرابعة والعشرون) تتعلق بـ (اجتماعات مجلس الإدارة)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (واحد وثلاثون) تتعلق بـ (حضور الجمعيات)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (اثنان وثلاثون) تتعلق بـ (اختصاصات الجمعية العامة العادية)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (ثلاثة وثلاثون) تتعلق بـ (اختصاصات الجمعية العامة غير العادية)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (أربعة وثلاثون) تتعلق بـ (نصاب اجتماع الجمعية العامة العادية)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (خمسة وثلاثون) تتعلق بـ (نصاب اجتماع الجمعية العامة غير العادية)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (ستة وثلاثون) تتعلق بـ (التصويت وقرارات الجمعيات)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (سبعة وثلاثون) تتعلق بـ (المناقشة في الجمعيات)
نعم	التصويت على إضافة مادة إلى نظام الشركة الأساس برقم (ثمانية وثلاثون) تتعلق بـ (رئاسة الجمعيات واعداد المحاضر)
نعم	التصويت على تعديل النظام الأساس للشركة بما يتوافق مع نظام الشركات الجديد وإعادة ترتيب مواد نظام الشركة الأساس وترقيمها ؛ لتتوافق مع التعديلات المقترحة
نعم	التصويت على حذف المادة (عشرون) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بـ (صلاحيات مالك رأس المال والسلطات)
نعم	التصويت على حذف المادة (واحد وعشرون) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بـ (قرارات مالك رأس المال)
نعم	التصويت على حذف المادة (اثنان وعشرون) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بـ (تشكيل لجنة المراجعة)، واستبدالها بالمادة (سبعة وعشرون) (تشكيل لجان مجلس الإدارة)
نعم	التصويت على حذف المادة (ثلاثة وعشرون) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بـ (نصاب اجتماع لمراجعة)، واستبدالها بالمادة (سبعة وعشرون) (تشكيل لجان مجلس الإدارة)
نعم	التصويت على تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (1) من المادة السابعة والعشرون من نظام الشركات، وذلك لمدة عام من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق

نعم	التصويت على حذف المادة (أربعة وعشرون) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بـ (اختصاصات لجنة المراجعة)، واستبدالها بالمادة (سبعة وعشرون) (تشكيل لجان مجلس الإدارة)
نعم	التصويت على حذف المادة (خمس وعشرون) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بـ (تقارير لجنة المراجعة)، واستبدالها بالمادة (سبعة وعشرون) (تشكيل لجان مجلس الإدارة)
نعم	التصويت على حذف المادة (خمس وثلاثون) من نظام الشركة الأساس، المتعلقة بـ (النشر)
نعم	التصويت على تفويض مجلس الإدارة بصلاحيه الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (2) من المادة السابعة والعشرون من نظام الشركات، وذلك لمدة عام من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق

12/10/2025	شركة الدواء للخدمات الطبية
نعم	التصويت على تعديل المادة الرابعة من نظام الشركة الأساس المتعلقة بأعراض الشركة.
نعم	التصويت على تعديل المادة السادسة من نظام الشركة الأساس المتعلقة بالمشاركة والتملك في الشركات.
نعم	التصويت على تعديل المادة التاسعة عشر من نظام الشركة الأساس المتعلقة بزيادة رأس المال.
نعم	التصويت على تعديل المادة الواحدة والثلاثون من نظام الشركة الأساس المتعلقة بالمركز الشاغر بالمجلس.
نعم	التصويت على تعديل المادة الرابعة والثلاثون من نظام الشركة الأساس المتعلقة بصلاحيات إضافية لرئيس المجلس ونائبه.
نعم	التصويت على سياسات ومعايير وإجراءات العضوية في مجلس الإدارة.

5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي -على سبيل المثال لا الحصر- الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة عن ذلك بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه.

أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

بشر محمد برهان الدين ياسين بخت "الرئيس - عضو غير مستقل"
مازن محمد ناصر الداود "عضواً غير مستقل"
م. عامر عفيف محمد المحمصاني "عضواً مستقلاً"
طارق عبد الله حمد القرعاوي "عضواً مستقلاً"
عبد الله محمد عبد الله الدويش "عضواً مستقلاً"

نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

- بشر محمد برهان الدين ياسين بخت "الرئيس - عضو غير مستقل"
بعد الأستاذ بشر بخت من أحد المختصين في مجال الاستثماري بخبرة عملية تزيد عن سبعة وعشرين عام. حيث بدأ مسيرته المهنية في الفترة (1988-1993 م) لدى شركة (Hoare Govett) ثم بنك (Union Bank Of Switzerland) ثم انتقل للعمل في (Credit Suisse Asset Management) حيث تقلد عدة مناصب خلال عمله في تلك المؤسسات. وفي عام 1994م أنشأ مركز بخت للاستشارات المالية. ثم في عام 2004م أنشأ مجموعة بخت الاستثمارية التي تحولت إلى شركة أصول وبخت الاستثمارية عام 2014 م وقد شغل عضوية مجلس إدارة السوق المالية السعودية تداول، إضافة إلى ذلك يشغل أ. بخت منصب عضو مجلس إدارة شركة أصول وبخت الاستثمارية. يذكر بأن أ. بخت قام بعمل عدة محاضرات في مؤتمرات إقليمية وعالمية تختص بأسواق المال في الدول العربية. بالإضافة إلى مئات المقالات عن أسواق المال السعودية والعربية نشرت في عدد من وسائل العالم السعودية والعربية والدولية بالإضافة إلى عدد من التحليلات لوكالات الأنباء العالمية) رويترز، الأنباء الفرنسية ... الخ (وعدة لقاءات مع قنوات تلفزيونية عربية وعالمية).
- مازن محمد ناصر الداود "عضواً غير مستقل"
يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي لدى شركة أصول وبخت الاستثمارية، حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة "بورتلاند" (Portland State University)، ثم بعد ذلك حصل على درجة الماجستير في الإدارة من كلية "كاس" لإدارة الأعمال، من جامعة "سيتي" (City University) بالمملكة المتحدة.
- م. عامر عفيف محمد المحمصاني "عضواً مستقلاً"
مهندس ومستشار ورجل أعمال، صاحب مكتب المحمصاني للاستشارات الهندسية، الرياض، المملكة العربية السعودية، حاصل على الماجستير في الهندسة المدنية من جامعة "تكساس" بأمريكا عام 1984م. وبكالوريوس في الهندسة المدنية من الجامعة الأمريكية في بيروت، لبنان، عام 1982م.
- طارق عبد الله حمد القرعاوي "عضواً مستقلاً"
المالك والرئيس التنفيذي في شركة إضفاء للاستشارات المالية والإدارية، حاصل على البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك سعود والماجستير من جامعة "جورج واشنطن" ويشغل منصب رئيس اللجنة التنفيذية في شركة سلامة للتأمين، وحاصل على شهادة مدير مالي معتمد CFM وشهادة محاسب إداري معتمد CMA وعضو الجمعية الأمريكية للمحاسبين الإداريين IMA. ولديه خبرة في القطاع المصرفي حيث شغل مناصب عدة لدى بنك البلاد والبنك السعودي البريطاني والبنك السعودي للاستثمار، بالإضافة إلى عضويته في الجمعية العمومية لمؤسسة اليمامة الصحفية (جريدة الرياض ومجلة اليمامة).
- عبد الله محمد عبد الله الدويش "عضواً مستقلاً"
نائب الرئيس في شركة ITA Agri Ltd. عمل سابقاً في شركة السعودي الفرنسي كابيتال، لديه خبرة في مجال الصفقات والعمليات (مثل الاكتتابات العامة الأولية، الاندماج والاستحواذ، الأسواق المالية للدين، الطروحات الخاصة، إصدار الحقوق) فضلاً عن عمليات التمويل التجاري. حاصل على درجة البكالوريوس في المالية من جامعة ولاية بورتلاند بأمريكا عام 2005 م

أدوار ومسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

- تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:
- الموافقة على جميع العقود والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
- الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للمادة (13) من لائحة صناديق الاستثمار.

عضوية مجالس إدارة الصناديق الاستثمارية الأخرى التي يشغلها عضو مجلس إدارة الصندوق:

- يشغل أ. مازن الداود عضويتي مجلس إدارة صندوق المعذر ريت وصندوق الملقا السكني.
- يشغل أ. مازن الداود عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية.
- يشغل أ. مازن الداود عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم السعودية.
- يشغل أ. مازن الداود عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للإصدارات الأولية.
- يشغل أ. عبدالله الدويش عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية.
- يشغل أ. عبدالله الدويش عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية.
- يشغل أ. عبدالله الدويش عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم السعودية.
- يشغل أ. عامر المحمصاني عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية.
- يشغل أ. عامر المحمصاني عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية.
- يشغل أ. عامر المحمصاني عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم السعودية.
- يشغل أ. بشر بخيت عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية.
- يشغل أ. بشر بخيت عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية.
- يشغل أ. بشر بخيت عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم السعودية.
- يشغل أ. طارق القرعاوي عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية.
- يشغل أ. طارق القرعاوي عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية.
- يشغل أ. طارق القرعاوي عضوية مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بأسهم السعودية.

بيان تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

- ❖ مكافأة سنوية بقيمة (30,000 ريال) أو (5.00%) من رسوم الإدارة السنوية للصندوق أيهما أقل لكل عضو ليس موظف في الشركة والذي يبلغ عددهم أربعة أعضاء.
- ❖ لن يتقاضى أعضاء مجلس إدارة الصندوق من الموظفين في الشركة أي مكافآت أو بدلات نظير عضويتهم في مجلس إدارة الصندوق.
- ❖ توزع الرسوم المستحقة على الصندوق بشكل تناسبي على أيام السنة، ويتم دفع الرسوم الفعلية لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين وغير المستقلين من غير موظفي الشركة كل 12 شهر.
- ❖ بالإضافة إلى تكاليف السفر إذا دعت الحاجة لحضور الاجتماعات لأعضاء مجلس الإدارة.

6. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير صندوق:

سنتين

بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق.

لا يوجد

7. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي -على سبيل المثال لا الحصر- الموضوعات التي تمت مناقشتها و القرارات الصادرة عن ذلك بما في ذلك أداء الصندوق و تحقيق الصندوق لأهدافه.

قام مجلس إدارة صندوق أصول وبيخت للمتاجرة بالأسهم السعودية بعقد 3 اجتماعات خلال عام 2025م وقد ناقش المجلس عدة مواضيع

وجميعها تناولت أداء الصندوق وتحقيق الأهداف الاستثمارية ومن أهمها ما يلي:

1. تم انعقاد الاجتماع الأول في تاريخ 2025/05/05م:
 - إعادة تصحيح تقييم الأهلية والاستقلالية للأعضاء لعام 2023, 2024, و2025.
 - عرض تقرير المطابقة والالتزام عن أعمال الصناديق.
 - نظرة إدارة الأصول لأداء السوق السعودية خلال الفترة المقبلة وأداء الأسواق.
 - مراجعة أعمال الصناديق للفترة الممتدة من (2025/01/01م إلى 2025/03/27م).
 - مناقشة أي اقتراحات سابقة أو مستجدات أخرى يتم طرحها من أعضاء مجلس إدارة الصناديق.
 - تغيير المؤشر الإستراتيجي لصندوق أصول وبيخت للمتاجرة بالأسهم السعودية
2. تم انعقاد الاجتماع في تاريخ 2025/09/09م:
 - المقترحات التي تمت مناقشتها في الاجتماع السابق.
 - عرض تقرير المطابقة والالتزام عن أعمال الصناديق.
 - نظرة إدارة الأصول لأداء السوق السعودية خلال الفترة المقبلة وأداء الأسواق.
 - مراجعة أعمال الصناديق للفترة الممتدة من (2025/01/01م إلى 2025/07/31م).
 - مناقشة أي اقتراحات سابقة أو مستجدات أخرى يتم طرحها من أعضاء مجلس إدارة الصناديق.
3. تم انعقاد الاجتماع في تاريخ 2025/12/10م:
 - المقترحات التي تمت مناقشتها في الاجتماع السابق.
 - عرض تقرير المطابقة والالتزام عن أعمال الصناديق.
 - نظرة إدارة الأصول لأداء السوق السعودية خلال الفترة المقبلة وأداء الأسواق.

- مراجعة أعمال الصناديق للفترة الممتدة من (2025/01/01م إلى 2025/10/30م).
- مناقشة أي اقتراحات سابقة أو مستجدات أخرى يتم طرحها من أعضاء مجلس إدارة الصناديق.

علمًا بأن جميع الاجتماعات تحتوي على أربع محاور أساسية وهي: أداء الأسواق والسوق السعودي، مراجعة أعمال وأداء الصندوق، تقرير المطابقة والالتزام عن أعمال الصندوق، مناقشة أي مستجدات أو مقترحات من أعضاء مجلس إدارة الصندوق. ويحضر هذه الاجتماعات بشكل دوري الرئيس التنفيذي للاستثمار و/أو رئيس إدارة الأصول لشرح أهم الخطط والقرارات التي ينوي اتخاذها ومناقشتها مع أعضاء المجلس بالإضافة إلى ذلك حضور مدير المطابقة والالتزام أو من ينوب عنه عملاً بالمادة الأربعون فقرة (4) من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وذلك لمناقشة جميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر- المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار واستعراض التعاميم ذات العلاقة في السوق السعودي.

القرارات الصادرة:

جميع القرارات التي تخص الصندوق وخاصة فيما يتعلق بتغيير الشروط والأحكام تصدر بموافقة مجلس إدارة الصندوق.

ج. مدير و مشغل الصندوق :

1 اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة أصول وبخت الاستثمارية. سجل تجاري رقم (1010219805) رخص بناءً على لائحة مؤسسات السوق المالية من هيئة السوق المالية لتقديم خدمات الإدارة والتعامل و الحفظ و الترتيب رقم (07-08126)، العنوان: طريق الملك فهد، برج البحرين، دور الميزانين ص.ب. 63762 الرياض 11526

المملكة العربية السعودية، هاتف: +966920028287 فاكس 966-11-419-1899 الموقع الالكتروني www.obic.com.sa

مسؤوليات مدير الصندوق: مدير الصندوق مسؤول عن إدارة الصندوق وعملياته، بما في ذلك الخدمات الإدارية وطرح وحداته، والتأكد من دقة وشمولية شروطه وأحكامه بحيث تكون كاملة وواضحة وصحيحة وغير مضللة.

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

لا ينطبق.

3 مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة.

أ. القطاعات الأكثر تركيزاً في بداية العام (2025/01/01):

النسبة	القطاع
15.34%	الطاقة
9.03%	الرعاية الصحية
6.40%	المرافق العامة

ب. القطاعات الأكثر تركيزاً في نهاية العام (2025/12/31):

النسبة	القطاع
16.50%	المرافق العامة
10.08%	إدارة وتطوير العقارات
8.35%	النقل

ت. الشركات الأكثر تركيزاً في بداية العام (2025/01/01):

النسبة	القطاع
13.01%	شركة الزيت العربية السعودية
9.03%	مجموعة الدكتور سليمان الحبيب للخدمات الطبية
5.70%	شركة مجموعة كابلات الرياض
3.47%	شركة مجموعة تداول السعودية القابضة
3.38%	شركة مرافق الكهرباء والمياه بالجبيل وبنع

ث. الشركات الأكثر تركيزاً في نهاية العام (2025/12/31):

النسبة	القطاع
12.73%	شركة أكوا باور
6.07%	شركة النهدي الطبية
5.86%	شركة مجموعة كابلات الرياض
5.09%	شركة طيران ناس
4.88%	شركة أدير العقارية

4 تفاصيل أي تغييرات حدثت على الشروط وأحكام ومذكرة المعلومات خلال الفترة.

تاريخ سريان التغيير 2025/07/30م.

تفاصيل التغييرات: تغيير مراجع الحسابات، تحديث معلومات عامة.

5 أي معلومات من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة.

على المستثمر أن يعلم أن أداء الصندوق مرتبط بأداء المؤشر الإرشادي بشكل خاص وسوق الأسهم بشكل عام. والاستثمار في الصندوق يعرض المستثمر لعوائد ومخاطر السوق، كما نود أن ننوه بأنه إضافة إلى استثمار الصندوق في الإصدارات الأولية والشركات التي سيتم إدراجها في السوق وأسهم الشركات التي لم يمر على إدراجها أكثر من خمس سنوات أو آخر 20 شركة مدرجة في السوق يحق لمدير الصندوق أن يستثمر بنسبة 50% في الشركات الصغيرة والمتوسطة والتي يكون حجمها السوقي أقل من 15 مليار ريال سعودي، وما لا يزيد عن 30% من صافي قيمة أصول الصندوق في الوحدات العقارية المتداولة (بما في ذلك وحدات الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق) وما لا يزيد عن 30% من صافي قيمة أصوله في أسهم الشركات المدرجة في السوق الموازية (نمو).

6 إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه و الصناديق التي يستثمر فيها الصندوق.
لا ينطبق.

وبالله التوفيق وصلى الله على نبينا محمد وعلى آله وصحبه وسلم.

Allah is the purveyor of success. Peace be upon Prophet Mohammad and his companions.

الإفصاح المالي

إجمالي المصاريف المخصصة من أصول الصندوق خلال عام 2025*

النسبة من صافي قيمة أصول الصندوق** (النسبة المئوية %)	قيمة المصروف الفعلي (ريال سعودي)	المصاريف
2.00%	79,824	رسوم الإدارة (2.00% سنوياً من صافي أصول الصندوق وتوزع بشكل تناسبي على أيام السنة)
0.00%	0.00	مجموع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة (بحد أقصى 30 ألف ريال سنوياً أو 5.00% من إجمالي رسوم الإدارة أيهما أقل لكل عضو ليس موظف في الشركة وعددهم أربعة وتوزع بشكل تناسبي على أيام السنة)
0.30%	12,000	مصاريف الحفظ (0.50% سنوياً من صافي أصول الصندوق وتوزع بشكل تناسبي على أيام السنة)
0.38%	15,017	مصاريف التعامل (يتحمل الصندوق جميع مصاريف ورسوم التعامل المتعلقة بالبيع والشراء أو الاكتتاب في الأسهم السعودية)
0.00%	0.00	أتعاب مراجع الحسابات (25 ألف ريال سنوياً وتوزع بشكل تناسبي على أيام السنة)
0.00%	0.00	مكافأة أعضاء اللجنة الشرعية (سيحصل أعضاء اللجنة الشرعية مجتمعين على مكافأة سنوية قدرها 24,000 ريالاً، وتوزع بشكل تناسبي على أيام السنة)
0.00%	0.00	الرسوم الرقابية (7,500 ريال سنوياً وتوزع بشكل تناسبي على أيام السنة)
0.00%	0.00	مصاريف إعداد مؤشر استرشادي (19,687.5 ريال سنوياً، وتوزع بشكل تناسبي على أيام السنة)
0.00%	0.00	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع (تداول) (5,000 ريال سنوياً، وتوزع بشكل تناسبي على أيام السنة)
0.02%	932	التطهير الشرعي (نسبة من قيمة الأصول في كل سهم وتوزع بشكل تناسبي على أيام السنة)
0.46%	18,360	أتعاب المدير الإداري
0.25%	10,000	نموذج الحفظ المستقل
0.03%	1,024	مصاريف أخرى
0.50%	19,775	ضريبة القيمة المضافة
0.00%	0	رسوم التحول للمعايير الدولية
0.00%	0	رسوم المراجع لإصدار تقرير الزكاة
3.94%	156,932	مجموع المصاريف السنوية
* التفاصيل الكاملة للإيرادات والمصاريف متوفرة في القوائم المالية المدققة للصندوق. ** النسبة من متوسط صافي قيمة الأصول لعام 2025. خلال عام 2025م، قام مدير الصندوق بتحمل المصاريف التالية: (مكافأة أعضاء مجلس الإدارة، أتعاب مراجع الحسابات، مكافأة أعضاء اللجنة الشرعية، الرسوم الرقابية، مصاريف إعداد مؤشر استرشادي، رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع (تداول)، رسوم التحول للمعايير الدولية).		
0.00%	0.00	*** إيراد رسوم الاسترداد المبكر (1.75% من قيمة الوحدات المستردة، والتي لم يمض على اشتراكها 30 يوم تقويمي)
3.94%	156,932	صافي المصاريف السنوية
***تخصم رسوم الاسترداد المبكر من العميل وتضاف إلى أصول الصندوق. استثمارات مدير الصندوق في الصندوق كما في 2025/12/31م. لم تكن هناك أي استثمارات لمدير الصندوق في الصندوق كما في 2025/12/31م.		

أمين الحفظ:

أ. اسم أمين الحفظ:

الإنماء للاستثمار, لتقديم خدمات الإدارة والتعامل والتعهد والترتيب وتقديم المشورة والحفظ

ب. رقم الترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية, وتاريخه:

بترخيص هيئة السوق المالية رقم (09134-37) وبتاريخ 2009/04/14.

ج. العنوان المسجل وعنوان العمل لأمين الحفظ:

طريق الملك فهد - برج العنود - الدور العشرون - ص.ب 66674 الرياض 11586 - المملكة العربية السعودية - هاتف
00966112185970 - فاكس 00966112185968

د. الأدوار الأساسية لأمين الحفظ وواجباته ومسؤولياته:

- يُعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة مؤسسات السوق .
- يُعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق و مالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتيال أو إهمال أو سوء تصرف أو تقصيره المتعمد.
- يُعد 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.

مراجع الحسابات

أ. اسم مراجع الحسابات لصندوق الاستثمار:

شركة حلول كرو للاستشارات المهنية.

ب. العنوان المسجل وعنوان العمل:

طريق الأمير محمد بن عبدالعزيز - التحلية ص ب 10504 الرمز البريدي 12241 الرياض، المملكة العربية السعودية

ج. مهام مراجع الحسابات وواجباته ومسؤولياته:

- يُعيّن المحاسب القانوني من قبل مدير الصندوق وذلك للقيام بعملية المراجعة.
- إذا مضى على تأسيس الصندوق مدة تزيد على (9) أشهر قبل نهاية سنته المالية، فيجب في هذه الحالة القيام بعملية المراجعة بنهاية العام الأول.
- إذا مضى على تأسيس الصندوق مدة (9) أشهر أو أقل قبل نهاية سنته المالية، فيجوز في هذه الحالة القيام بعملية المراجعة في نهاية السنة المالية التي تليها



Smart decision. Lasting value.

Crowe Solutions For Professional Consulting

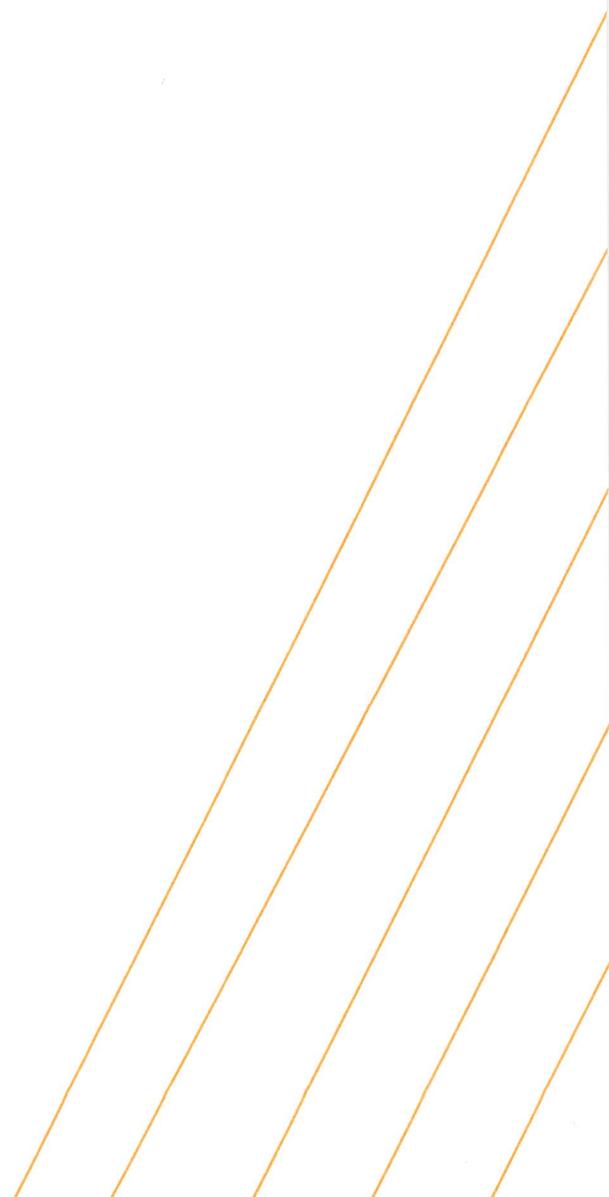
Member Crowe Global

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

**FINANCIAL STATEMENTS AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025**



Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

OPEN INVESTMENT EQUITY FUND

(MANAGED BY OSOOL and BAKHEET INVESTMENT COMPANY)

**FINANCIAL STATEMENTS AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31 2025**

INDEX	PAGE
Independent auditor's report	1-3
Statement of financial position	4
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	5
Statement of Changes in Net Assets (Equity) Attributable to Unit Holders	6
Statement of cash flows	7
Notes to the financial statements	8 - 20



Crowe Solutions
For Professional Consulting
Member Crowe Global
P.O.Box. 10504 Riyadh 11443
Kingdom of Saudi Arabia
Telephone: +966 11 217 5000
Facsimile: +966 11 217 6000
www.crowe.com/sa

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE UNITHOLDERS OF:

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

OPEN INVESTMENT EQUITY FUND

(MANAGED BY OSOOL and BAKHEET INVESTMENT COMPANY)

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant, an open-ended equity fund (the "Fund") managed by Osool and Bakheet Investment Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2025, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in net assets (equity) attributable to the unitholders and statement of cash flows for the year then ended and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as of December 31, 2025, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the 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 that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia that are relevant to our audit of the Fund's financial statements and we have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Matter

The financial statements of the fund for the year ended 31 December 2024, were audited by another auditor who expressed an unqualified opinion on those statements on 16 March 2025 (corresponding to 16 Ramadan, 1446H).

Other Information

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

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

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

When we read the annual report, when made available to us, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (CONTINUED)

TO THE UNITHOLDERS OF:

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(MANAGED BY OSOOL and BAKHEET INVESTMENT COMPANY)

Report on the Audit of the Financial Statements (continued)

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

The Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the SOCPA, and in the provisions of the Investment Funds Regulations issued by the Capital Market Authority and the Fund's terms and conditions. The Fund Manager is also responsible for such internal control as they determine 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's board are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

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

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgment 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 the 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 internal control of the Fund.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (CONTINUED)

TO THE UNITHOLDERS OF:

**Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant
Open Investment Equity Fund
(MANAGED BY OSOOL and BAKHEET INVESTMENT COMPANY)**

Report on the Audit of the Financial Statements (continued)

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.



**Crowe Solutions
For Professional Consulting**



**Abdullah M. Al Azem
License No. 335**

Riyadh Kingdom of Saudi Arabia
27 Ramadan 1447 H (corresponding to 16 March 2026)

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant
Open investment equity fund
(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As at December 31, 2025
(Saudi Riyals)

	Notes	31 December, 2025	31 December, 2024
<u>ASSETS</u>			
Financial assets at fair value through profit or loss	6	2,530,411	4,328,514
Cash and cash equivalents	7	343,024	1,362,521
TOTAL ASSETS		<u>2,873,435</u>	<u>5,691,035</u>
<u>LIABILITIES</u>			
Due to related parties	8	26,798	46,532
Accrued Expenses and Other Liabilities		-	5,750
Total liabilities		<u>26,798</u>	<u>52,282</u>
Net assets (equity) attributable to the unitholders		<u>2,846,637</u>	<u>5,638,753</u>
Units in issue (numbers)		<u>1,880,570</u>	<u>2,834,336</u>
Net assets value per unit		<u>1.51</u>	<u>1.99</u>

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements.

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open investment equity fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME**For the year ended at December 31, 2025**

(Saudi Riyals)

	Notes	2025	2024
<u>Profit or loss</u>			
Income			
Realized (losses) / gains from sale of financial assets at fair value through profit or loss	6	(496,762)	579,820
Unrealized losses on financial assets at fair value through profit or loss	6	(510,601)	(215,498)
Dividend income from investment at fair value through profit or loss	6	68,747	117,286
Total Revenue		(938,616)	481,608
<u>Expenses</u>			
Management fees	8	(91,798)	(136,670)
Custodian fees	8	(13,800)	(13,800)
Operations management fees	8	(21,114)	(31,434)
Independent custodian fees	8	(11,500)	(11,500)
Other expenses		(1,955)	(6,050)
Other income		12,889	19,132
Total expenses		(127,278)	(180,322)
Net (Loss) / Profit for the year		(1,065,894)	301,286
<u>Other comprehensive income</u>		-	-
Total Comprehensive (Loss) / Income for the year attributable to Unitholders		(1,065,894)	301,286

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements.

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open investment equity fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS (EQUITY) ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS**For the year ended at December 31, 2025**

(Saudi Riyals)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Net assets value (equity) attributable to unitholders, beginning of the year	5,638,753	4,350,154
Total Comprehensive (Loss) / Income for the year	(1,065,894)	301,286
Subscription and redemption to unitholders		
Proceeds from units subscribed	48,847	3,304,089
Payments from units redeemed	(1,775,069)	(2,316,776)
Net change of unit transactions during the year	(1,726,222)	987,313
Net assets (equity) value attributable to the unitholders, at the end of the year	2,846,637	5,638,753
	2025	2024
	Unit	Unit
Units number, beginning of the year	2,834,336	2,370,038
Subscribed units	24,004	1,589,973
Redeemed units	(977,770)	(1,125,675)
Units number, at the end of the year	1,880,570	2,834,336

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements.

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant
Open investment equity fund
(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended at December 31, 2025
(Saudi Riyals)

	2025	2024
<u>Cash flows from operating activities</u>		
Net (loss)/ income for the year	(1,065,894)	301,286
Adjustments to reconcile net profit / (loss) for the year to net cash from operating activities		
Realized losses / (gains) from sale of financial assets at fair value through profit or loss	496,762	(579,820)
Unrealized losses on financial assets at fair value through profit or loss	510,601	215,498
Dividend income	(68,747)	(117,286)
	(127,278)	(180,322)
Changes in operating assets and liabilities		
Proceeds from sale of financial assets at fair value through profit or loss	6,348,585	(5,114,196)
Addition to financial assets at fair value through profit or loss	(5,557,845)	5,305,004
Proceeds from dividend income	68,747	117,286
Accrued Expenses and Other Liabilities	(5,750)	518
Due to related parties	(19,734)	9,935
Net cash generated from operating activities	706,725	138,225
Cash flows from financing activities		
Proceeds from units subscribed	48,847	3,304,089
Payments for units redeemed	(1,775,069)	(2,316,776)
Net cash (used in) / generated from financing activities	(1,726,222)	987,313
Net change in cash and cash equivalent	(1,019,497)	1,125,538
Cash and cash equivalents, beginning of the year	1,362,521	236,983
Cash and cash equivalents, at the end of the year	343,024	1,362,521

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements.

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended at December 31, 2025

1 -The Fund and its Activities

- a) Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant (the “Fund”) is an open ended investment fund that aims to grow capital by achieving positive added value compared to the indicative index while bearing the lowest possible level of risk by investing in companies’ initial public offering of the Saudi Joint Stock Company as well as the shares of recently listed companies within the first five years of their listing or the last 20 companies listed in the market. The Fund Manager may also invest no more than 50% of the Fund’s net assets value in the shares of Saudi Small and Medium Enterprises, and no more than 30% of its net assets value in real estate units (including units of funds managed by the Fund Manager) and no more than 30% of its net asset value in shares of companies listed in the parallel market — Nomu. All investments are compatible with the Sharia principles approved by the Fund’s Sharia Board.

The Capital Market Authority in the Kingdom of Saudi Arabia approved the establishment of this Fund and its units were offered publicly on 22 Dhul-Hijjah, 1436 H (corresponding to October 5, 2015) the start of its operations on 5 Rabi' al-Awwal, 1437 H (corresponding to December 16, 2015).

- b) Osool and Bakheet Investment Company (Fund Manager) is Saudi joint stock company registered under Commercial Registry No. 1010219805 dated 2 Jumada al-Awwal 1427 AH (corresponding to May 29, 2006). It is a company licensed under the license issued by the Capital Market Authority No. 08126-07 dated Jumada al-Thani 19, 1427 AH (corresponding to July 15, 2006). Fund manager is responsible for the general management of the Fund's activities. The Fund Manager may also enter into agreements with other institutions to provide investment services, custody services, or other administrative services on behalf of the fund. The Fund has appointed Alinma Investment Company (“Custodian”) to act as custodian and registrar for the Fund. Custody and Registrar fees are paid by the Fund.
- c) The terms and conditions of the fund were issued on Safar 22, 1429 H (corresponding to February 29, 2008) and were last updated on Dhu al-Hijjah 29, 1446 H (corresponding to June 25, 2025).
- d) The address of the Fund manager's is as follows:
Osool & Bakheet Investment Company
P.B. 63762 Riyadh 11526
Kingdom of Saudi Arabia

2 -Regulating Authority

The Fund is governed by Investment Funds Regulations (the “Regulations”), issued by Capital Market Authority (CMA) on 3 Dhul Hijjah 1427H (corresponding to 24 December 2006), and effective from 6 Safar 1438H (corresponding to November 6, 2016) by the new Investment Funds Regulations (“The amended Regulations”) issued by CMA on 16 Sha’ban 1437H (corresponding to May 23, 2016). The regulations were further amended (the “Revised Regulations) on 17 Rajab 1442H (corresponding to March 01, 2021), and further amended pursuant to the Capital Market Authority Resolution No. 1-135-2025 dated 03/06/1447H (corresponding to 24 November 2025), which detail the requirements for all funds in the Kingdom of Saudi Arabia.

3 - Basis of preparation

Statement of compliance

These accompanying financial statements of the fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as endorsed in Saudi Arabia and other standards and pronouncements endorsed by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants (SOCPA) endorsed by Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants And the terms and conditions of the fund.

Basis of measurement

These financial statements have been prepared in accordance with the historical cost principle, using the going concern concept and the accrual basis of accounting, except for investments at fair value through profit or loss, which are measured at fair value. An alternative basis is used if required by the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants (SOCPA), as stated in the applied accounting policies (Note 5).

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

3 - Basis of preparation (continued)

Presentation and functional currency

These financial statements are presented in Saudi Riyals which is the functional currency and are rounded to the nearest Saudi Riyal.

Accounting records

The Fund maintains regular accounting records on the computer and in a language other than Arabic.

Use of Estimates and Assumptions

Reporting Standards (IFRS) as adopted in the Kingdom of Saudi Arabia, and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants (SOCPA), requires the use of significant estimates and assumptions. These estimates and assumptions affect the amounts of assets and liabilities presented, the disclosure of contingent assets and liabilities as of the reporting date, and the amounts of revenues and expenses recognized during the reporting period. Estimates and assumptions are continuously reviewed based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are considered reasonable under the current circumstances. The Fund makes estimates and assumptions regarding future events, and actual results may rarely correspond exactly to the resulting accounting estimates.

Assumptions and uncertain estimates

Measuring the fair value of financial instruments

When the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the statement of financial position cannot be measured on the basis of traded prices in active markets, the fair value is determined using valuation methods including the discounted cash flow method. Inputs to these methods are made through observable markets where possible, and when this is not feasible, a degree of judgment is required to determine fair value. Judgments include considerations of inputs such as liquidity risk, credit risk and volatility. Assumptions relating to these factors on the fair value of financial instruments.

The fund measures the fair value of the instrument using the quoted market price in an active market for that instrument, when available. A market is considered active if asset and liability transactions occur frequently and in sufficient volume to provide continuous pricing information. In the absence of an active market, the fund employs valuation techniques that maximize the use of relevant observable inputs and minimize the use of unobservable inputs as much as possible.

Going Concern

The Fund's management made an assessment for its ability to continue as a going concern and concluded that it has the resources to continue its activity in the foreseeable future. In addition, the management is not aware of any material uncertainty that may cast doubt on the ability of the Fund to continue according to the going concern basis. Accordingly, the financial statements have been prepared on the going concern basis.

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

4 - New standards, amendments to standards, interpretations and issued standards

New Standards, Amendment to Standards and Interpretations:

The International Accounting Standards Board (IASB) issued the following accounting standards and amendments that are effective for periods beginning on or after 1 January 2025. The Fund has assessed that these amendments have no impact on the consolidated financial statements. These amendments include the following:

Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 - Classification and Measurement of Financial Instruments:

1-Clarification of the requirements relating to the timing of recognition and derecognition of certain financial assets and financial liabilities, including a new exception for certain financial liabilities settled through an electronic funds transfer system.

2-Clarification and additional guidance for assessing whether a financial asset meets the “solely payments of principal and interest (SPPI)” criterion.

3-Introduction of new disclosure requirements for certain instruments with contractual terms that may change cash flows, such as instruments with features linked to the achievement of environmental, social, and governance (ESG) objectives.

4-Updates to the disclosure requirements related to equity instruments designated at fair value through other comprehensive income.

• Amendments to International Financial Reporting Standard (IAS) 21 – The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates

These amendments affect entities that have transactions or operations in a foreign currency that is convertible into another currency at the measurement date for a specified purpose.

• Standards, interpretations, and amendments issued but not yet effective and not early adopted

The following standards and amendments have been issued and are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026, with early adoption permitted. The Fund intends to apply these standards and amendments when they become effective. The Fund is currently assessing the potential impact of the application of these standards on the financial statements.

Standard/ Interpretation	Description	Effective for periods beginning on or after
International Financial Reporting Standard (IFRS) 18 – “Presentation and Disclosure in Financial Statements”	The International Financial Reporting Standard (IFRS) 18 "Presentation and Disclosure in Financial Statements" replaces International Accounting Standard (IAS) 1 "Presentation of Financial Statements". It focuses on updates to the statement of profit or loss in terms of the structure of the statement of profit or loss, the disclosures required in the financial statements for certain profit or loss performance measures reported outside the entity's financial statements (i.e., management-defined performance measures), in addition to reinforcing the principles of aggregation and classification that apply to the primary financial statements and notes in general.	1 January 2027

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

5 - Material accounting policy information

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash at banks, time deposits, and highly liquid financial assets with original maturities of three months or less from the date of acquisition

Investment transactions

Investment transactions are recorded on the trading date.

Related parties

The related party is a person or entity related to the fund, and the person is related if he owns control or significant influence over the fund or is a member of the main management, and the entity is related if the entity is a member in same the group as a parent entity or a subsidiary or an associate entity or associated with a joint venture, or both entities are a joint venture of a third party.

Transaction with related parties transfer of resources, services, or obligations between the fund and the related party, regardless of whether the price is charged. Key management personnel are the authorized and responsible persons for planning and management, and they have direct or indirect control over the operations of the fund, including the manager. The fund manager periodically identifies related parties in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations issued by the Capital Market Authority (CMA). Additionally, the fund manager determines related parties based on the International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted in the Kingdom of Saudi Arabia, as well as other standards and pronouncements approved by the (SOCPA).

Accounts payable and accruals

Liabilities are recognized for amounts to be paid in the future for services received, whether or not billed by suppliers.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when a Fund becomes a party to the contractual provisions of the instruments.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through statement of profit or loss) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss are recognized immediately in statement profit or loss.

First: Financial assets

Financial assets 'at fair value financial assets are classified into the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, financial assets at fair value through other comprehensive income and financial assets measured at amortized cost. Classification depends on the nature and purpose of the financial assets and is determined at the time of initial recognition. Sales and purchases of financial assets are recognized in normal way on the basis of the transaction date. Regular purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

5 - Material accounting policy information (continued)

Financial instruments (continued)

a) Financial assets measured at fair value through profit or loss

Financial assets are classified at fair value through profit or loss when they are held for trading or are chosen to be classified as such.

Financial assets are classified for trading if:

-Acquired mainly for sale in the near future.

-It is part of a portfolio of financial instruments managed by the fund that including an actual pattern of financial instrument generating profit on short-term.

-A derivative is not classified or effective as a hedging instrument.

Financial assets measured at fair value through the statement of profit or loss are stated at their fair value, and any gain or loss resulting from the revaluation is recognized in profit or loss. Net profit or loss includes any dividends or interest due from the financial asset and is included in the statement of profit or loss.

b) Financial assets measured at Fair value through other comprehensive income

Debt instruments that meet the following two conditions are measured subsequently at fair value through profit or loss:

-It is held within a business model whose objective is to sell assets to collect contractual cash flows;
and

-Contractual terms of the asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income are subsequently measured at fair value, together with gains and losses resulting from changes in the fair value recognized in other comprehensive income. Commission income and foreign exchange gains or losses are recognized in the statement of profit or loss.

c) Financial assets at amortized cost

Financial assets that meet the following two conditions and were not designated at fair value are measured at amortized cost through profit or loss:

-The financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and

-Contractual terms of the asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding

d) Impairment of financial assets

The Fund performs, on a prospective basis, the expected credit losses associated with financial assets carried at amortized cost, and the expected credit losses are determined over 12 months and over a lifetime. 12-month expected credit losses are that portion of the lifetime expected credit losses that result from default events on a financial instrument that are likely to occur within 12 months after the reporting date. However, when there has been a significant increase in credit risk since its inception, the provision is based on lifetime expected credit losses

Effective interest rate method

The effective interest method is an accounting practice used for calculating the amortized cost of a debt instrument and for distributing interest income over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments (Including all fees and points paid or received, which form an integral part of the effective interest rate, transaction costs, installments or other discounts) through the expected life of the financial liability, or (where appropriate) a shorter period, to the net carrying amount on initial recognition.

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

5 - Material accounting policy information (continued)

Financial instruments (continued)

Second: Financial liabilities

Financial liabilities (including loans and accounts payable) are measured subsequently at amortized cost using the effective interest method.

The Fund derecognizes financial liabilities when, and only when, the Fund's obligations are met, cancelled or expired. The difference between the carrying amount of disposed financial liabilities and amount paid is charged to the statement of profit or loss.

Redeemable units

Redeemable units are classified as equity instruments when:

-The redeemable units entitle the Unitholder to a pro rata share of the Fund's net assets in the event of the Fund's liquidation

-The redeemable units are in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments

-All redeemable units in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments have identical features

-The redeemable units do not include any contractual obligation to deliver cash or another financial asset other than the Unitholder's rights to a pro rata share of the Fund's net assets

-The total expected cash flows attributable to the redeemable units over the life of the instrument are based substantially on the profit or loss, the change in the recognized net assets or the change in the fair value of the recognized and unrecognized net assets of the Fund over the life of the instrument

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

-Total cash flows based substantially on the profit or loss, the change in the recognized net assets or the change in the fair value of the recognized and unrecognized net assets of the Fund.

-The effect of substantially restricting or fixing the residual return to the redeemable shareholders.

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

The Fund classifies its net assets attributable to the unitholders as equity because it meets the criteria described above. As such, the issuance, acquisition and cancellation of redeemable units are accounted for as equity transactions. No gain or loss is recognized in the statement of comprehensive income on the purchase, issuance or cancellation of the Fund's own equity instruments

Net assets value per unit

Net assets value per unit as disclosed in the statement of financial position is calculated by dividing the net

assets of the Fund by the number of units outstanding at year end.

Expenses

All direct and related expenses of the fund consist of all fees and expenses incurred by the subscribers "units owners" and are represented in management fees, custody fees, External Auditor fees, financing expenses, remuneration for members of the Sharia Committee, Sharia purification fees \ and remunerations for members of the Board of Directors, supervisory fees, fees for publishing information on the Tadawul website, and fees Subscription and other expenses.

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

5 - Material accounting policy information (continued)

Revenue realization

Net profit or loss on financial assets and liabilities carried at fair value through profit or loss

Net gains or losses resulting from financial assets and liabilities listed at fair value through profit or loss represent changes in the fair value of financial assets and financial liabilities held for trading purposes or classified upon initial recognition at fair value through profit or loss, excluding special commission, dividends and expenses. Unrealized gains and losses represent changes in the fair value of financial instruments for the year resulting from the reversal of unrealized gains and losses on financial instruments for the previous year that were realized during the period of preparation of the financial statements. Realized gains and losses are calculated on disposals of financial instruments classified at fair value through profit or Loss using the weighted average cost method. It represents the difference between the original book value of the financial instrument and the disposal amount or cash payments or receipts made in relation to derivative contracts (excluding payments or receipts in margin accounts on collateral against those financial instruments).

Dividends income

Dividends are recognized in the statement of profit or loss on the date that the right to receive them is recognized. For traded equity securities, it is usually recognized on the ex-dividend date. For non-trading stock bonds, this is usually the date on which shareholders agree to pay the dividend. Dividends from equity securities classified at fair value through profit or loss are recognized as a separate line item in the statement of profit or loss.

Zakat

“In accordance with the Zakat collection rules applicable to investors in investment funds, investment funds are not required to pay Zakat. Instead, they are only required to submit an information return for the calculation of the Fund’s Zakat base. Accordingly, no provision for such obligations has been recognized in these financial statements, and the obligation rests entirely with the unitholders.”.

Foreign currencies

Foreign currency transactions are translated into Saudi Riyals at the rates of exchange prevailing at the time of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are translated at the exchange rates prevailing at year end. Gains and losses from settlement and translation of foreign currency transactions are included i in the statement of profit or loss.

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

(Saudi Riyals)

6 - Financial investments at fair value through profit or loss

a) Below is a summary of investment portfolio components at fair value through profit or loss at the date of the statement of financial position:

	31 December 2025		31 December 2024	
	% Total of Fair value	Fair value 2025	% Total of Fair value	Fair value 2024
Equity investments (by sector)				
Utilities	18.56%	469,747	7,29%	315,360
Real Estate Management & Development	11.33%	286,773	4,42%	191,262
Transportation	9.39%	237,673	3,82%	165,184
Materials	8.78%	222,289	4%	173,320
Technology & Software Services	7.07%	178,888	11,81%	510,994
Luxury Goods Retail	6.83%	172,900	-	-
Consumer Services	6.69%	169,360	5,12%	221,579
Capital Goods	6.59%	166,779	-	-
Healthcare equipment & services	4.74%	119,966	11,63%	503,318
Insurance	4.35%	110,105	-	-
Energy	4.04%	102,129	18,63%	806,494
Financial Services	3.75%	94,983	-	-
Business & Professional Services	3.47%	87,922	-	-
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2.36%	59,339	-	-
Advertising & Entertainment	2.05%	51,558	-	-
Long Term Goods	-	-	8,82%	381,914
Commercial & professional servives	-	-	5,68%	245,851
Food Production	-	-	6,10%	264,168
Food & staples retailing	-	-	12,68%	549,070
	%100	2,530,411	% 100	4,328,514

b) The following is the movement in financial assets at fair value through profit or loss:

	31 December 2025	31 December 2024
Fair value, beginning of the/ year	4,328,514	4,155,000
Purchases during the/ year	5,557,845	5,114,196
Sales during the/ years	(6,845,347)	(4,725,184)
Unrealized losses from investments at fair value through the profit or loss	(510,601)	(215,498)
Fair value, at the end of the/ year	2,530,411	4,328,514

c) The fund sold financial assets at fair value through profit or loss, with a cost of SAR 6,845,347 against a proceeds amount of SAR 6,348,585 during the year ended 31 December 2025, resulting in realized losses of SAR 496,762 (2024: realized gains of SAR 579,820).

d) The total cost of investments as of 31 December 2025 amounted to SAR 3,041,012 (2024: SAR 4,544,012).

e) Dividends received during the year ended 31 December 2025 amounted to SAR 68,747 (2024: SAR 117,286).

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

(Saudi Riyals)

7 - Cash and cash equivalents

	31 December 2025	31 December 2024
Current account with the Fund Manager (Osool and Bakheet Investment Company)	299,113	720,434
Current account with the Custodian (Alinma Investment)	3,220	116,361
Cash with other banks	40,691	525,726
	343,024	1,362,521

– Cash and cash equivalents do not earn interest

8 - Transactions with related parties

Management fee

The Fund is managed by the Fund manager, and the Fund pays for these services management fees calculated on each valuation day at an annual rate of 2% of the daily net assets of the Fund.

Custody fees

The custody fee is calculated on the basis of 0.03% annually of the fund's net assets, with a minimum of 1,000 Saudi Riyals per month. If the fund's net assets exceeded 20 million Saudi Riyals, the minimum would be 2,500 Saudi Riyals per month. Additionally, the independent custody model fees is calculated on the basis of 0.01% of the fund's net assets, with a minimum of 10,000 Saudi Riyals annually and a maximum of 250,000 Saudi Riyals annually. The fees due are paid every 3 months.

Operations management fees

The fund's operating fees are calculated on the basis of 0.46% annually of the fund's net assets, and a redemption fee of 1.75% on recoveries within a month of contributions and reinvestment in the fund.

Board of Directors

Independent members of the Board of Directors are entitled to a remuneration determined in accordance with the terms and Conditions of the Fund for their services related to attending Board or Fund meetings. An amount of SAR 30,000 or 5% of the Fund's annual management fees, whichever is lower, is paid annually to each independent Board member by the Fund. The Board consists of four members, and the Fund's employee Board members do not receive any additional remuneration or allowances for their Board membership.

A. The balances due to related parties are as follows:

	31 December 2025	31 December 2024
Osool & Bakheet Investment Company (Fund manager)	22,327	40,136
Alinma investment	4,471	6,396
	26,798	46,532

B. The material transactions with the related parties are as follows:

Related party	Nature of relation	Type of transactions	Transaction amount	
			2025	2024
Osool & Bakheet Investment Company	Fund manager	Management fees	91,798	136,670
		Operations fees	21,114	31,434
Alinma investment	Custodian	Custody fees	13,800	13,800
		ICM	11,500	11,500

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

(Saudi Riyals)

9 - Fair value of financial instruments

Financial Instruments

The financial instruments included in the statement of financial position mainly comprise cash and cash equivalents, accrued dividends, financial assets at fair value through profit or loss, amounts due from related parties, accrued expenses, and other liabilities.

Risk Management

The Fund's management bears full responsibility for establishing and overseeing the Fund's risk management framework. Risk management policies have been developed to identify and analyze the risks faced by the Fund, set appropriate risk limits and controls, and monitor risks and compliance with these limits. Risk management policies and procedures are regularly reviewed to reflect changes in market conditions and the Fund's activities. Through its management practices and training standards, the Fund aims to maintain a constructive and structured control environment where employees are aware of their responsibilities and obligations

Credit Risk

Credit risk refers to the risk of financial loss the Fund may incur if a client or counterparty in a financial instrument fails to fulfill its contractual obligations. This risk primarily arises from cash and cash equivalents. The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of these assets.

The following is a statement of the credit risks to which the Fund is exposed:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cash and cash equivalents	<u>343,024</u>	<u>1,362,521</u>

The cash balance is held in current accounts, and since the cash is deposited with financial institutions with high credit ratings, management believes that the Fund is not exposed to significant risk.

Market Risk

Market risk refers to the potential impact of changes in market prices, such as foreign exchange rates and commission rates. The objective of market risk management is to monitor and manage exposure to market risks within acceptable limits while achieving the highest possible return.

- Foreign Exchange Risk

Foreign exchange risk arises from fluctuations in the value of financial instruments due to changes in foreign currency exchange rates and mainly originates from financial instruments denominated in foreign currencies. The Fund is not exposed to any significant foreign exchange risk, as most transactions are conducted in Saudi Riyals. Exposures to foreign currency risks related to cash flows are considered at the Fund level and primarily consist of currency risks arising from accounts payable and receivable. The Fund's management monitors foreign exchange rates and believes that the impact of exchange rate fluctuations is insignificant.

- Commission Rate Risk

Commission rate risk arises from potential fluctuations in commission rates that may affect future profits or the fair value of financial instruments. The Fund monitors commission rate fluctuations and believes that the impact of commission rate risk is insignificant.

- Capital Risk

The primary objective of the Fund's capital management is to support its operations and enhance returns to unit holders. The Fund's policy is to maintain a strong capital base to retain the confidence of financial statement users and support future business growth. The Fund manages its capital structure and makes adjustments in light of changes in economic conditions. The Fund Manager monitors the return on capital, defined as the result of operating activities divided by total equity. There were no changes in the Fund's approach to capital management during the year. The Fund Manager also monitors the level of dividend distributions to unit holders. The Fund is not subject to externally imposed capital requirements.

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

(Saudi Riyals)

9 - Fair value of financial instruments (CONTINUED)

Risk Management (CONTINUED)

Equity Price Risk

Equity price risk represents the risk arising from fluctuations in the value of financial instruments due to changes in prevailing market prices. The Fund's investments are exposed to market price risks stemming from uncertainty in future prices. The Fund Manager manages these risks by diversifying the Fund's investment portfolio across industries.

	31 December 2025		31 December 2024	
	Reasonable Possible Change %	Effect on Net Asset Value	Reasonable Possible Change %	Effect on Net Asset Value
Equity investments (by sector)				
Utilities	+/-1%	4,697	+/-1%	3,154
Real Estate Management & Development	+/-1%	2,868	+/-1%	1,913
Transportation	+/-1%	2,377	+/-1%	1,652
Materials	+/-1%	2,223	+/-1%	1,733
Technology & Software Services	+/-1%	1,789	+/-1%	5,110
Luxury Goods Retail	+/-1%	1,729	+/-1%	-
Consumer Services	+/-1%	1,694	+/-1%	2,216
Capital Goods	+/-1%	1,668	+/-1%	-
Healthcare equipment & services	+/-1%	1,200	+/-1%	5,033
Insurance	+/-1%	1,101	+/-1%	-
Energy	+/-1%	1,021	+/-1%	8,065
Financial Services	+/-1%	950	+/-1%	-
Business & Professional Services	+/-1%	879	+/-1%	-
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	+/-1%	593	+/-1%	-
Advertising & Entertainment	+/-1%	516	+/-1%	-
Long Term Goods	+/-1%	-	+/-1%	3,819
Commercial & professional services	+/-1%	-	+/-1%	2,459
Food Production	+/-1%	-	+/-1%	2,642
Food & staples retailing	+/-1%	-	+/-1%	5,491

Liquidity Risk

Liquidity risk represents the difficulties the Fund may face in meeting obligations related to its financial liabilities. The Fund's approach to managing liquidity risk is to maintain sufficient cash and cash equivalents and ensure the availability of funding from unit holders.

The Fund's terms and conditions provide for subscriptions and redemptions of units on each business day in Saudi Arabia; therefore, it is exposed to liquidity risk to meet unit holders' redemption requests on those days. The Fund Manager monitors liquidity shortfall risks using forecasting models to assess the impact of operating activities on overall liquidity and maintains an adequate level of available cash to ensure debts are paid when due.

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

(Saudi Riyals)

9 -Fair value of financial instruments (CONTINUED)

Risk Management (CONTINUED)

The table below summarizes the maturity dates of the Fund's financial liabilities based on contractual, undiscounted payments:

<u>As at 31 December 2025</u>	<u>From 1 to 12 months</u>	<u>From 1 to 5 years</u>	<u>Indefinite maturity</u>	<u>Total undiscounted contractual cash flows</u>	<u>Book value</u>
Due to related parties	26,798	-	-	26,798	26,798
	<u>26,798</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,798</u>	<u>26,798</u>
<u>As at 31 December 2024</u>					
Due to related parties	46,532	-	-	46,532	46,532
Accrued Expenses and Other Liabilities	5,750	-	-	5,750	5,750
	<u>52,282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,282</u>	<u>52,282</u>

Fair value

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

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in the best and highest possible use of the asset, or by selling it to another market participant that would use the asset in the best and highest possible use of the asset. Fair values are categorized into different levels in the fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows:

The first level: The quoted market prices in active markets for the same financial instruments.

The second level: Valuation techniques that depend on inputs that affect the fair value and can be directly or indirectly observable in the market.

The third level: Valuation techniques that depend on inputs that affect the fair value that cannot be directly or indirectly observed in the market.

The following table discloses the fair value of financial assets, including their levels and the hierarchy of their fair values. This does not include fair value information for financial assets that have not been measured at fair value, where the carrying amount is considered a reasonable approximation of fair value.

<u>As at 31 December 2025</u>	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
Investments at fair value through profit and loss	<u>2,530,411</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,530,411</u>
<u>As at 31 December 2024</u>				
Investments at fair value through profit and loss	<u>4,328,514</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,328,514</u>

Osool and Bakheet IPO Trading Fund Sharia Compliant

Open Investment Equity Fund

(Managed by Osool and Bakheet Investment Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

For the year ended at December 31, 2025

(Saudi Riyals)

10 - Last day valuation

The last valuation day of the year was December 31, 2025 (2024: December 31, 2024).

11 - Subsequent events

The Fund manager believes that there are no significant subsequent events after the date of the financial statements and before the issuance of these financial statements that require their amendment or disclosure.

12 - Approval of the financial statements

The financial statements have been approved for issue by the Fund's board of directors on 20 Ramadan 1447H (corresponding to 9 March, 2026).