

الكويت في : 20 إبريل 2026

إشارة: SVP/AMG/233/2026

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد...

الموضوع: البيانات المالية لصندوق الساحل الاستثماري

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه ، تجدون مرفق طيه البيانات المالية لصندوق الساحل الاستثماري وذلك كما في 2026/03/31 ، بعد أن تم اعتمادها من قبل السادة:-

- ❖ مراقب حسابات الصندوق - مكتب القطامي والعيان وشركاهم- جرانت ثورتون
عبد اللطيف محمد العيان
- ❖ مدير الصندوق - شركة الساحل للتنمية والإستثمار
- ❖ مراقب الاستثمار - الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية

شاكرين لكم تعاونكم،

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،،

شركة الساحل للتنمية والاستثمار
مدير صندوق الساحل الاستثماري



المعلومات المالية المرحلية المكثفة وتقرير المراجعة
صندوق الساحل الاستثماري
الكويت
31 مارس 2026 (غير مدققة)

المحتويات

الصفحة

1	تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة
2	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف
3	بيان المركز المالي المرحلي المكثف
4	بيان التغيرات في صافي موجودات حملة الوحدات المرحلي المكثف
5	بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف
11 - 6	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

إلى مدير الصندوق
صندوق الساحل الاستثماري
الكويت

المقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المرفق لصندوق الساحل الاستثماري ("الصندوق") كما في 31 مارس 2026 وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف المتعلق به لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، والبيانات المرحلية المكثفة للتغيرات في حقوق الملكية وللتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن مدير الصندوق هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34: "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي أن نعبر عن استنتاجنا حول هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي 2410 المتعلق بمهام المراجعة "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة". تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية توجيه الاستفسارات بشكل رئيسي إلى الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق الإجراءات التحليلية والإجراءات الأخرى للمراجعة. إن نطاق المراجعة أقل بشكل كبير من نطاق التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وعليه، فإنه لا يمكننا الحصول على تأكيد باننا على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها في التدقيق. لذلك فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

أمر آخر

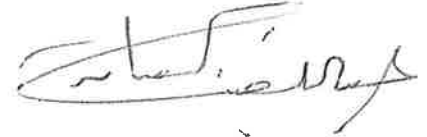
تم تدقيق البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 ومراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025 من قبل مراقب حسابات آخر والذي أبدى رأي تدقيق غير معدل واستنتاج مراجعة غير معدل حول هذه البيانات بتاريخ 22 يناير 2026 و 15 أبريل 2025 على التوالي.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، لم يرد لعلمنا ما يجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية".

تقرير المراجعة حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

استناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع السجلات المحاسبية للصندوق. كذلك، بناء على مراجعتنا، وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم يرد لعلمنا وجود أية مخالفات للقانون رقم 7 لسنة 2010، وتعديلاته، بشأن إنشاء هيئة أسواق المال واللوائح المتعلقة به أو للنظام الأساسي للصندوق والتعديلات اللاحقة له، خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الصندوق أو مركزه المالي.



عبداللطيف محمد العيبان (CPA)
(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

19 أبريل 2026

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف

31 مارس 2025 (غير مدققة) د.ك	31 مارس 2026 (غير مدققة) د.ك	إيضاح
الإيرادات		
		(خسارة) / ربح محقق من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة
403,530	(12,922)	
12,644	19,798	إيرادات توزيعات أرباح
		(خسائر) / أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
222,166	(1,107,859)	
4,271	-	إيرادات فوائد
642,611	(1,100,983)	
المصاريف والأعباء الأخرى		
		أتعاب الإدارة
(22,738)	(25,817)	9
(2,842)	(3,227)	9
(12,343)	(2,045)	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار
(37,923)	(31,089)	مصاريف عمومية وإدارية
604,688	(1,132,072)	(خسارة) / ربح الفترة
-	-	الإيرادات الشاملة الأخرى للفترة
604,688	(1,132,072)	إجمالي (الخسائر) / الإيرادات الشاملة للفترة

بيان المركز المالي المرحلي المكثف

31 مارس 2025 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2025 (مدققة) د.ك	31 مارس 2026 (غير مدققة) د.ك	إيضاح	
				الموجودات
				موجودات متداولة
2,889,887	64,638	20,198		النقد والنقد المعادل
6,870,080	11,300,175	10,189,719	5	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
14,134	5,075	24,743		موجودات أخرى
9,774,101	11,369,888	10,234,660		إجمالي الموجودات
				المطلوبات
				المطلوبات المتداولة
26,301	33,053	29,897	6	المطلوبات الأخرى
26,301	33,053	29,897		إجمالي المطلوبات
9,747,800	11,336,835	10,204,763		صافي الموجودات الخاصة بحملة الوحدات
				يمثلها:
9,426,964	9,426,964	9,426,964	7	مساهمة حملة الوحدات
14,202,417	14,202,417	14,202,417	7	علاوة إصدار وحدات
(13,881,581)	(12,292,546)	(13,424,618)		خسائر متراكمة
9,747,800	11,336,835	10,204,763		صافي الموجودات الخاصة بحملة الوحدات
1.034	1.203	1.083	8	صافي قيمة الموجودات للوحدة



الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية
Gulf Custody Company



ABhaswary

شركة الساحل للتنمية والاستثمار - ش.م.ك.ع
مدير الصندوق

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك.م
أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 6 - 11 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان التغيرات في صافي موجودات حملة الوحدات المرحلي المكثف

المجموع	خسائر مترجمة	علاوة إصدار وحدات	مساهمة حملة الوحدات	الرصيد في 31 ديسمبر 2025 (مدقق)
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
11,336,835	(12,292,546)	14,202,417	9,426,964	إجمالي الخسائر الشاملة للفترة
(1,132,072)	(1,132,072)	-	-	الرصيد في 31 مارس 2026 (غير مدقق)
10,204,763	(13,424,618)	14,202,417	9,426,964	
9,143,112	(14,486,269)	14,202,417	9,426,964	الرصيد في 31 ديسمبر 2024 (مدقق)
604,688	604,688	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للفترة
9,747,800	(13,881,581)	14,202,417	9,426,964	الرصيد في 31 مارس 2025 (غير مدققة)

إن الإيضاحات المبنية على الصفحات 6 - 11 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025 (غير مدققة) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 (غير مدققة) د.ك	
604,688	(1,132,072)	أنشطة التشغيل (خسارة) / ربح الفترة
(4,271)	-	التعديلات: إيرادات فوائد
600,417	(1,132,072)	
1,649,878	1,110,456	التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(14,134)	(19,668)	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(10,410)	(3,156)	الزخم المدينة والموجودات الأخرى
2,225,751	(44,440)	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
		صافي النقد (المستخدم في) / من أنشطة التشغيل
4,271	-	أنشطة الاستثمار
4,271	-	إيرادات فوائد مستلمة
		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
2,230,022	(44,440)	(النقص) / الزيادة في النقد المعادل النقد
659,865	64,638	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
2,889,887	20,198	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة

1 التأسيس والأنشطة

تأسس صندوق الساحل الاستثماري "الصندوق" كصندوق استثماري محلي ذو رأس مال متغير بتاريخ 6 نوفمبر 2001 بموجب أحكام المرسوم بالقانون رقم 31 لسنة 1990، وتعديلاته، في شأن تنظيم تداول الأوراق المالية وإنشاء صناديق الاستثمار.

يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد جيدة عن طريق استثمار أموال الصندوق وذلك في مجال بيع وشراء الأوراق المالية للشركات المدرجة في بورصة الكويت للأوراق المالية والصناديق الاستثمارية والإصدارات الأولية والسندات أو الصكوك الصادرة عن حكومة دولة الكويت أو بضمانتها والائكتابات العامة والخاصة والمشاركة في تأسيس الشركات بكافة أنواعها واستخدام أية أدوات جديدة توافق إدارة السوق على تداولها ويمكن استثمار الفوائض أيضا بشكل ودائع قصيرة ومتوسطة الأجل لحين توافر فرص استثمارية جيدة.

إن الصندوق خاضع لإشراف هيئة أسواق المال طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة ولائحته التنفيذية.

إن مدة هذا الصندوق خمس سنوات تبدأ من تاريخ نشر الموافقة على تأسيسه في الجريدة الرسمية، وتم تجديد مدة الصندوق لمدة ثلاث سنوات تنتهي في 19 مارس 2029.

إن شركة الساحل للتنمية والاستثمار - ش.م.ك.ع هي مدير الصندوق.

تتولى الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م مهام أمين الحفظ ومراقب الاستثمار، وأمين السجل.

إن عنوان مدير الصندوق المسجل هو ص.ب. 26755، الصفاة 13128، دولة الكويت.

لم تتعد الجمعية العامة السنوية لحملة الوحدات لاعتماد البيانات المالية للصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 حتى تاريخ إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة. إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 لا تتضمن أية تعديلات قد تكون مطلوبة حال عدم اعتماد حملة الوحدات للبيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

تم التصريح بإصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة للفترة المنتهية في 31 مارس 2026 من قبل مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار بتاريخ 19 أبريل 2026.

2 أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق للفترة المنتهية في 31 مارس 2026 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية".

تم إعداد البيانات المالية السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدينار الكويتي ("د.ك.") وهو العملة الرئيسية وعملة العرض للصندوق.

إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة لا تتضمن جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة لإعداد بيانات مالية كاملة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية. في رأي إدارة الصندوق، تم إدراج كافة التعديلات التي تتألف من الاستحقاقات العادية المتكررة التي تعتبر ضرورية لعرض عادل.

إن نتائج العمليات للفترة المنتهية في 31 مارس 2026 ليست بالضرورة مؤشراً للنتائج المتوقعة للسنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2026. للمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 والإفصاحات حولها.

3 التغييرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 باستثناء تطبيق التعديلات على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2026 على النحو المبين في إيضاح 2.1. لم يتم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل تم إصداره ولكن لم يتم تفعيله بعد.

تابع/ إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة

3 تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل الصندوق فيما يلي التعديلات على معيار المحاسبة الدولي والتي تسري على الفترة الحالية:

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - تصنيف وقياس الأدوات المالية تتناول تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ثلاثة تغييرات، ويتطلب تطبيق هذه التعديلات بأثر رجعي دون إجراء تعديل على الفترات السابقة لإظهار تطبيق هذه التعديلات، إلا أنه يجوز القيام بذلك فقط في حال كان ذلك ممكناً بدون استخدام الإدراك اللاحق.

(أ) إلغاء الاعتراف بأي التزام مالي يتم تسديده عن طريق التحويل الإلكتروني، والذي بموجبه يجوز للمنشآت أن تعتبر أي التزام مالي (أو جزء منه) سيتم تسديده نقدًا باستخدام نظام دفع إلكتروني مستوفى قبل تاريخ الاستحقاق إذا تم استيفاء معايير محددة. يجب على المنشأة، التي تختار تطبيق خيار إلغاء الاعتراف، أن تطبقه على جميع عمليات التسوية التي تتم عبر نفس نظام الدفع الإلكتروني.

(ب) تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى (أ) الشروط التعاقدية التي تتسق مع ترتيبات الإقراض الأساسية، (ب) الموجودات المحملة بوصف عدم حق الرجوع والتي قد تم توسيع نطاق تعريفها لتشمل أي أصل مالي لديه خصائص عدم حق الرجوع إذا كان الحق النهائي للمنشأة في استلام التدفقات النقدية مقيداً تعاقدياً بالتدفقات النقدية الناتجة من موجودات محددة، و (ج) الأدوات المرتبطة تعاقدياً والتي قد تم توضيحها، و

(ج) الإفصاحات المتعلقة بـ (أ) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث يتطلب من المنشآت الإفصاح بشكل منفصل عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة للموجودات المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها خلال الفترة، وأرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها في نهاية الفترة، و (ب) الشروط التعاقدية التي يمكن أن تغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث طارئ لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية.

لم يكن لتطبيق هذا التعديلات أي تأثير جوهري على المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق.

التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11 يهدف مشروع التحسينات السنوية إلى تحديث عدد من المعايير، ويهدف بشكل أساسي إلى تقديم توضيحات وإزالة حالات التعارض.

لم يكن لتطبيق هذا التعديلات أي تأثير جوهري على المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق.

4 الأحكام والتقدير

إن إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة يتطلب من الإدارة اتخاذ أحكام وعمل تقديرات وافتراضات يمكن أن تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

عند إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة، فإن الأحكام الهامة التي اتخذتها الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات هي نفس السياسات المحاسبية المطبقة على البيانات المالية السنوية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

5 الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 مارس 2025 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2025 (مدققة) د.ك	31 مارس 2026 (غير مدققة) د.ك	
6,314,725	10,017,357	8,983,967	أوراق مالية محلية مسعرة
374,815	201,216	228,980	أوراق مالية أجنبية مسعرة
180,540	1,081,602	976,772	أوراق مالية محلية غير مسعرة
6,870,080	11,300,175	10,189,719	

تمثل الأوراق المالية الأجنبية المسعرة استثمارات في أسهم الشركات المدرجة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي للأوراق المالية.

تابع/ إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة

6 المطلوبات الأخرى

31 مارس 2025 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2025 (مدققة) د.ك	31 مارس 2026 (غير مدققة) د.ك	
22,738	28,345	25,817	أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح 9)
2,842	3,543	3,227	أتعاب مستحقة لأمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح 9)
721	1,165	853	ذمم دائنة أخرى
26,301	33,053	29,897	

7 مساهمة حملة الوحدات والعجز في الوحدات

مساهمة حملة الوحدات

31 مارس 2025 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2025 (مدققة) د.ك	31 مارس 2026 (غير مدققة) د.ك	
9,426,964	9,426,964	9,426,964	وحدات قابلة للاسترداد صادرة ومدفوعة بالكامل بقيمة 1 د.ك للوحدة

إن الصندوق هو صندوق مفتوح ذو رأس مال يتراوح بين 2,000,000 و 100,000,000 (31 ديسمبر 2025 و 31 مارس 2025: يتراوح بين 2,000,000 و 100,000,000) وحدة بقيمة اسمية 1 د.ك لكل وحدة. يتم إصدار هذه الوحدات واستردادها وفق خيار حملة الوحدات بأسعار تعتمد على قيمة صافي موجودات الصندوق وقت الإصدار/ الاسترداد. يتحمل حملة وحدات الصندوق المسؤولية فقط في حدود مشاركتهم في رأس مال الصندوق.

علاوة إصدار وحدات

تمثل العلاوة في إصدار الوحدات الفرق بين وحدة القيمة الاسمية (1 د.ك) والمبلغ المستلم فعليًا من حملة الوحدات أو المبلغ المدفوع إلى حملة الوحدات مقابل الوحدات المكتتب بها أو المستردة.

8 صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

31 مارس 2025 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2025 (مدققة) د.ك	31 مارس 2026 (غير مدققة) د.ك	
9,747,800	11,336,835	10,204,763	صافي قيمة الموجودات (د.ك)
9,426,964	9,426,964	9,426,964	عدد الوحدات القائمة (وحدة)
1.034	1.203	1.083	صافي قيمة الموجودات للوحدة (د.ك)

تابع/ إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة

9 معاملات وأرصدة مع أطراف ذات صلة
يمثل هذا البند معاملات وأرصدة مع مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار وشركات ذات صلة بتلك الأطراف وفقاً لشروط النظام الأساسي للصندوق.

إن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة المتضمنة في المعلومات المالية المرحلية المكثفة هي كما يلي:

31 مارس 2025 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2025 (مدققة) د.ك	31 مارس 2026 (غير مدققة) د.ك	
22,738	28,345	25,817	الأرصدة المدرجة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف
2,842	3,543	3,227	أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح 6)
			أتعاب مستحقة لأمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح 6)
31 مارس 2025 (غير مدققة) د.ك	31 مارس 2026 (غير مدققة) د.ك		
22,738	25,817		المعاملات المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف
2,842	3,227		أتعاب الإدارة (مدير الصندوق)
25,580	29,044		أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (أمين الحفظ ومراقب الاستثمار)

كما في تاريخ التقرير، احتفظ مدير الصندوق بعدد 4,715,913 وحدة تمثل 50.03% من الوحدات المصدرة (31 ديسمبر 2025: 4,715,913 وحدة تمثل 50.03% و 31 مارس 2025: 4,715,913 وحدة تمثل 50.03% من وحدات الصندوق المكتتب بها). وذلك وفقاً للنظام الأساسي للصندوق الذي يشترط ألا تقل حصة مدير الصندوق عن 100,000 د.ك. وألا تزيد عن 90% من رأس المال المساهم به في الصندوق في أي وقت.

10 قياس القيمة العادلة

يقدم هذا الإيضاح تحديثاً للأحكام والتقييمات التي وضعها الصندوق في تحديد القيم العادلة للأدوات المالية منذ آخر بيانات مالية سنوية.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

لتوفير مؤشر حول موثوقية المدخلات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة، يصنف الصندوق أدواته المالية إلى المستويات الثلاثة المنصوص عليها في المعايير المحاسبية.

فيما يلي مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

- المستوى 1: تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة، مثل أسهم الشركات المدرجة للتداول العام، إلى أسعار السوق المعلنة في نهاية فترة البيانات المالية. إن السعر السوقي المعلن المستخدم للموجودات المالية المحفوظ بها من قبل الصندوق هو سعر الشراء الحالي. هذه الأدوات مدرجة في المستوى 1.
- المستوى 2: يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية غير المتداولة في سوق نشط باستخدام أساليب تقييم تهدف إلى تحقيق أقصى درجات الاستفادة من بيانات سعر السوق الملحوظ والاعتماد بأقل قدر ممكن على التقديرات ذات الصلة بالمنتشأة. إذا كانت كافة المدخلات الهامة المطلوبة للتقييم العادل لأداة ما ملحوظة، يتم إدراج الأداة في المستوى 2.
- المستوى 3: تدرج الأداة ضمن المستوى 3، في حال عدم استناد واحدة أو أكثر من المدخلات الهامة على بيانات سعر السوق الملحوظ. وينطبق هذا الأمر على أسهم الشركات غير المدرجة.

تابع/ إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة

10 تابع/ قياس القيمة العادلة

تابع/ التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يتحدد المستوى الذي تقع ضمنه أصل أو التزام مالي بناء على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية للقيمة العادلة.

إن الموجودات والمطلوبات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف مصنفة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما يلي:

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
31 مارس 2026				
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
8,983,967	-	-	8,983,967	• أوراق مالية محلية مسعرة
228,980	-	-	228,980	• أوراق مالية أجنبية مسعرة
976,772	976,772	-	-	• أوراق مالية محلية غير مسعرة
10,189,719	976,772	-	9,212,947	
31 ديسمبر 2025				
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
10,017,357	-	-	10,017,357	• أوراق مالية محلية مسعرة
201,216	-	-	201,216	• أوراق مالية أجنبية مسعرة
1,081,602	1,081,602	-	-	• أوراق مالية محلية غير مسعرة
11,300,175	1,081,602	-	10,218,573	
31 مارس 2025				
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
6,314,725	-	-	6,314,725	• أوراق مالية محلية مسعرة
374,815	-	-	374,815	• أوراق مالية أجنبية مسعرة
180,540	180,540	-	-	• أوراق مالية محلية غير مسعرة
6,870,080	180,540	-	6,689,540	

القياس بالقيمة العادلة

فيما يلي طرق وتقنيات التقييم المستخدمة لأغراض قياس القيمة العادلة والتي لم يطرأ عليها تغيير مقارنة بفترة البيانات المالية السابقة، كما يلي:

قياسات القيمة العادلة للمستوى 3

إن الموجودات المالية للشركة المصنفة في المستوى 3 تستخدم طرق تقييم تستند إلى مدخلات جوهرية غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصد الافتتاحية إلى الأرصد الختامية على النحو التالي:

31 مارس 2025	31 ديسمبر 2025	31 مارس 2026	
(غير مدققة)	(مدققة)	(غير مدققة)	
د.ك	د.ك	د.ك	
193,284	193,284	1,081,602	الرصيد الافتتاحي
-	787,321	5,782	المحول من المستوى 1 إلى المستوى 3
(12,744)	100,997	(110,612)	التغير في القيمة العادلة
180,540	1,081,602	976,772	

تابع/ إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة

11 التطورات الجيوسياسية وتقلبات السوق

خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2026، ساهمت التطورات الجيوسياسية المستمرة في منطقة الشرق الأوسط في زيادة حالة عدم اليقين والتقلبات في الأسواق المالية العالمية والإقليمية.

يتم قياس المحفظة الاستثمارية للصندوق بشكل أساسي بالقيمة العادلة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9). ونتيجة لظروف السوق السائدة كما في تاريخ التقرير، أثبت الصندوق صافي خسائر غير محققة ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وتعكس عمليات التقييم هذه أسعار السوق المعلنة ومدخلات أخرى ذات صلة متاحة في تاريخ التقرير.

عند إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (34)، استخدمت الإدارة أحكاماً تقديرية جوهرية لتقييم ما إذا كانت تقلبات السوق الملحوظة تشير إلى ظروف تستوجب إجراء مزيد من التعديلات أو الإفصاحات. وبناءً على المعلومات المتاحة كما في تاريخ التقرير، ترى الإدارة أن تعديلات القيمة العادلة المسجلة تعكس ظروف السوق الحالية بشكل ملائم، ولا توجد حاجة لإجراء تعديلات إضافية.

ونظراً للطبيعة المتغيرة للتطورات الجيوسياسية وأثرها المحتمل على الأسواق المالية، فإن مدى التأثيرات المستقبلية على المركز المالي للصندوق ونتائج العمليات والتدفقات النقدية لا يزال غير مؤكد. وتواصل الإدارة مراقبة هذه التطورات بشكل مستمر.

12 أرقام المقارنة

تمت إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتناسب مع عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة للفترة الحالية. لم يكن لإعادة التصنيف تلك أي تأثير على صافي موجودات حملة الوحدات ونتائج الفترة المقارنة.

بإلادة عن جراتل ثورنطن

إن شركة جراتل ثورنطن هى شبكة عالمفة تكون من 73,000 موظف فى الشركات الأعضاء فى أكثر من 150 دولة بمهدف مشترك - بلفة تقدم يد العون لكم فى تحقيق طموحاتكم. هذا هو السبب فى أن شبكتنا تجمع بين النطاق العالمى والقدرات والرؤى واللهم العلمى، لذلك، سواء أكملت نشاطك فى سوق واحد أو أكثر وتطلع إلى العمل بشكل أكثر فاعلفة والقيام بإدارة المخاطر والتنظفم أو تحقيق قيمة أصحاب المصلحة، فإن شركتنا الأعضاء لديها القدرة على العمل فى خدمات التأكفد والنضراب والاستشارات بعودة ترقى إلى توقعاتكم.

تأسست شركة جراتل ثورنطن - القطامى والعبان وشركاهم سنة 1973 وهى إحدى أقدم مكاتب المحاسبة العامة فى دولة الكويت، وقد كانت عضواً لدى شركة جراتل ثورنطن العالمفة منذ 1985. إن هذا الانتماء والأرباط يساعدنا فى الاستفادة من خبرات وموارد المنظمة الدولفة لتقديم خدمات احترافلفة عالية المستوى لعملائنا فى الكويت.

نستمر بالانتماء وبناء العلاقات واستبام غاؤفكم لتقديم ما لدينا من خبرات بشكل شخصفى وسرى للغاية.

نعمل بوتوة تتناسب معكم.

لهذا السبب نرحب بالفكر الجنفد ووجهات النظر المتنوعة لإيجاد أفضل الحلول.

نحن لا ننبا بالمستقبل، ولكن لساعدكم على خطه بأيدىكم.

تشر "شركة جراتل ثورنطن" إلى العلامة التجارفة التى بموجبها تقدم الشركات الأعضاء فى جراتل ثورنطن خدمات التأكفد والنضراب والاستشارات لعملائها و/ أو تشر إلى واحدة أو أكثر من الشركات الأعضاء، حسب السباق، تشر "GTL" إلى شركة جراتل ثورنطن العالمفة المحدودة. إن شركة جراتل ثورنطن العالمفة المحدودة والشركات الأعضاء لا تمثل شركة عالمفة. شركة جراتل ثورنطن العالمفة المحدودة وكل شركة عضو تمثل كيان قانونى منفصل، يتم تقديم الخدمات من قبل الشركات الأعضاء. لا تقدم شركة جراتل ثورنطن العالمفة المحدودة خدمات للعملاء. شركة جراتل ثورنطن العالمفة المحدودة وشركاتها الأعضاء ليسوا وكلاء ولا يلزمون بمطهم البعض وليسوا مسؤولة عن الأمال أو نقص من جانب بعضها البعض.

© 2024 جراتل ثورنطن - القطامى والعبان وشركاهم

جميع الحقوق محفوظة.

grantthornton.com.kw