

**صندوق بيتك كابيتال للأسهم الخليجية
دولة الكويت**

**البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025**

صندوق بيتك كابيتال للأسهم الخليجية
دولة الكويت

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

الصفحة	المحتويات
2-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
3	بيان المركز المالي
4	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر
5	بيان التغيرات في حقوق الملكية
6	بيان التدفقات النقدية
16 – 7	إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى السادة / حاملي الوحدات المحترمين
صندوق بيتك كابيتال للأسهم الخليجية
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لصندوق بيتك كابيتال للأسهم الخليجية ("الصندوق")، والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025، وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، التغيرات في حقوق الملكية والتغيرات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

برأينا، أن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للصندوق كما في 31 ديسمبر 2025، وعن أدائه المالي وتغيراته النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية").

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير مبنية بمزيد من التفصيل في الجزء الخاص بمسؤوليات مراقب الحسابات بشأن تدقيق البيانات المالية الوارد بهذا التقرير. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً للمطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيرنا للبيانات المالية في دولة الكويت وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المطلبات. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق حول البيانات المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية")، وعن أدوات الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لإعداد بيانات مالية تكون خالية من الأخطاء المادية بسبب الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية، يتولى مدير الصندوق مسؤولية تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في النشاط ككيان مستمر والإفصاح، حيّماً انتطبق ذلك، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم يكن بنية مدير الصندوق تصنفي الصندوق أو وقف عملياته أو عندما لا يكون لديه بدلاً وأفعياً سوى القيام بذلك.

يتولى مدير الصندوق مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية الخاصة بالصندوق.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية لكل حالة من الأخطاء المادية، سواء بسبب الغش أو الخطأ، وكذلك إصدار تقرير مراقب حسابات يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول يعتبر درجة عالية من التأكيد، لكنه ليس ضماناً على أن التدقيق المنفذ وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيُظهر دائماً الخطأ المادي في حالة وجوده. يمكن أن تنتج الأخطاء من الغش أو الخطأ ويتم اعتبارها مادية، بشكل فردي أو مجتمعة، إذا كان متوقعاً أن تؤثر على القرارات الاقتصادية لمستخدميها والتي يتم اتخاذها بناء على هذه البيانات المالية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تمة)

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولي، اتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقدير أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ، حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المعتمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- فهم أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس بهدف إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل مدير الصندوق.
- التوصل إلى مدى استخدام مدير الصندوق لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك شك مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكًا جوهرياً حول قدرة الصندوق على متابعة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود شك مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. إن استنتاجاتنا تستند إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف الصندوق عن الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة على نحو يحقق العرض العادل.

إننا نتواصل مع مدير الصندوق حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الجوهرية بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

تقرير حول المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، إن البيانات المالية تتضمن ما نص عليه القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية والنظام الأساسي للصندوق، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا. وفي حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 أية مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية أو للنظام الأساسي للصندوق على وجه يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.

فيصل صقر الصقر
مراقب حسابات ترخيص رقم 172 فئة "أ"
النصف وشركاه BDO

الكويت في: 2 فبراير 2026

2024	2025	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
454,186	327,864	6	الموجودات: نقد ونقد معادل
10,758,563	12,093,390	7	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
27,126	1,833		إيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى
<u>11,239,875</u>	<u>12,423,087</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات:
63,338	<u>25,081</u>	8	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
<u>63,338</u>	<u>25,081</u>		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية:
8,846,307	9,995,708	9	رأس المال
1,861,582	2,039,446		فائض الوحدات
468,648	362,852		أرباح مرحلة
<u>11,176,537</u>	<u>12,398,006</u>		مجموع حقوق الملكية
<u>11,239,875</u>	<u>12,423,087</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
1.263	1.240	10	صافي قيمة الموجودات للوحدة

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

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

شركة بيتك كابيتال للاستثمار - ش.م.ك.م.
مدير الصندوق



بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دinar كويتي	2025 دinar كويتي	إيضاح
438,758	165,286	الإيرادات: أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (خسائر) / أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
121,255	(282,735)	إيرادات توزيعات أرباح أرباح من حساب التوفير
347,481	442,778	(خسائر) / أرباح فروق عملات أجنبية
-	86	مجموع الإيرادات
11,197	(87,179)	
<u>918,691</u>	<u>238,236</u>	
		المصاريف: أتعاب إدارة أتعاب تشجيعية أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار مصاريف عمومية وإدارية
157,222	196,737	11
42,997	-	11
13,102	16,395	13 & 12
154,057	130,900	14
<u>367,378</u>	<u>344,032</u>	مجموع المصاريف
551,313	(105,796)	(خسارة) / ربح السنة الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>551,313</u>	<u>(105,796)</u>	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

المجموع	(خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة	فائض الوحدات	رأس المال
دollar Kuwaiti	Dollar Kuwaiti	Dollar Kuwaiti	Dollar Kuwaiti
10,740,938	(82,665)	1,870,741	8,952,862
2,352,552	-	422,511	1,930,041
(2,468,266)	(431,670)	(2,036,596)	-
<u>551,313</u>	<u>551,313</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
11,176,537	468,648	1,861,582	8,846,307
8,159,630	-	1,676,102	6,483,528
(6,832,365)	(1,498,238)	(5,334,127)	-
<u>(105,796)</u>	<u>(105,796)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>12,398,006</u>	<u>362,852</u>	<u>2,039,446</u>	<u>9,995,708</u>

إن الإيداعات المرفقة في الصحفات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

مجموع الخسارة الشاملة للسنة 2025
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
551,313	(105,796)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية: (خسارة) / ربح السنة
		تعديلات لـ: أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر خسائر / (أرباح) محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(438,758)	(165,286)	إيرادات توزيعات أرباح أرباح من حساب التوفير خسائر / (أرباح) فروق عملات أجنبية
(121,255) (347,481) -	282,735 (442,778) (86) (11,197)	النigeria في المرجورات والمطلوبات التشغيلية: موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إيرادات مستحقة وارصدة مدينة أخرى مصرفوفات مستحقة وارصدة دائنة أخرى إيرادات توزيعات أرباح مستلمة أرباح من حساب التوفير مستلمة
<u>367,378</u>	<u>(344,032)</u>	<u>صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية</u>
193,326 (3,335) 3,262 323,860 53 <u>149,788</u>	(1,539,455) 1,672 (38,257) 466,399 86 <u>(1,453,587)</u>	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية: المحصل من الإشتراكات المدفوع للإستردادات صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية صافي (النقص) / الزيادة في نقد ونقد معادل نقد ونقد معادل في بداية السنة نقد ونقد معادل في نهاية السنة (ايضاح 6)
2,352,552 (2,468,266) (115,714) 34,074 420,112 454,186	8,159,630 (6,832,365) <u>1,327,265</u> (126,322) <u>454,186</u> <u>327,864</u>	

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

1. معلومات عامة

إن صندوق بيتك كابيتال للأسماء الخليجية (صندوق المثلث للمصارف الإسلامية سابقاً) ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح ويقع مقره في دولة الكويت. تم تأسيس الصندوق بتاريخ 25 مايو 2008 لمدة عشر سنوات كصندوق استثماري مفتوح وفقاً لأحكام المرسوم بالقانون رقم 31 لسنة 1990 في شأن تنظيم تداول الأوراق المالية وإنشاء صناديق الاستثمار.

في 11 مارس 2018، وافقت هيئة أسواق المال على تجديد مدة الصندوق لمدة عشر سنوات مماثلة تبدأ من 25 مايو 2018.

يهدف الصندوق إلى توفير فرص استثمارية جاذبة للراغبين في الاستثمار في مجال الأسهم المدرجة والمتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية في بورصة الكويت للأوراق المالية وأسواق دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية، وكذلك أسهم الشركات غير المدرجة والstocks الصادرة عن حكومات دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية أو يضمانتها ووحدات صناديق الأوراق المالية بدولة الكويت ودول مجلس التعاون لدول الخليج العربية المتواقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، وكذلك استغلال الفوائض النقية في ما يقابل الودائع لدى المصارف الإسلامية وتحقيق عوائد جيدة للمستثمرين. حسب الأنظمة والقوانين المنظمة للاستثمار للقواعد والضوابط الشرعية التي يعتمدها مكتب التدقيق الشرعي الخارجي للصندوق.

قام مدير الصندوق بتعديل بعض مواد النظام الأساسي للصندوق وذلك وفقاً للقرار رقم (11) لسنة 2024 الصادر من قبل هيئة أسواق المال بشأن ضوابط تقويم أو دراسة الانخفاض في القيمة للأصول، وتم إعتماد النظام الأساسي المعدل من قبل هيئة أسواق المال بتاريخ 4 ديسمبر 2024.

تتم إدارة الصندوق من قبل شركة بيتك كابيتال للاستثمار - ش.م.ك.م. ("مدير الصندوق") وهي شركة تابعة لبيت التمويل الكويتي (الشركة الأم لمدير الصندوق)، ومقرها الرئيسي في برج بيتك، الطابق 32 و33، ساحة الصفا، ص.ب. 3946، الصفا 13040، دولة الكويت.

تولى الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك.م. مهام أمين الحفظ ومراقب الاستثمار وحافظ السجل.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 من قبل مدير الصندوق في 2 فبراير 2026.

2. أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تم إدراجها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي وهو عملة التشغيل والعرض للصندوق عند إعداد البيانات المالية.

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية")، يتطلب استخدام بعض التقديرات المحاسبية المادية. كما يتطلب من مدير الصندوق اتخاذ الأحكام في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. يتضمن إيضاح 5 التقديرات والإفتراضات المحاسبية والأحكام المادية التي تم اتخاذها في إعداد البيانات المالية وتأثيرها.

2.1 بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية للصندوق وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية")، والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية، والنظام الأساسي للصندوق والإرشادات الصادرة عن هيئة أسواق المال.

3. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

(ا) المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2025

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق بعض المعايير الجديدة والمعدلة للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025 (ما لم يذكر خلاف ذلك) وبيانها كالتالي:

3. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)

(ا) المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2025 (تتمة)

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات
في أغسطس 2023، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 "تأثير التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية" لتحديد كيفية تقييم المنشأة لما إذا كانت العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف الفوري في حال عدم قابلية تحويل العملات. كما تتطلب التعديلات الإفصاح عن المعلومات التي تُمكّن مستخدمي بياناتها المالية من فهم كيفية تأثير أو توقيع حدوث تأثير لعدم قابلية العملة للتحويل مع عملة أخرى على الأداء والمركز المالي والتدفقات النقدية للمنشأة.

لم يكن للتعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

(ب) المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات الصادرة ولكن لم تسر بعد

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية عدداً من المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات والتي تسري في الفترات المحاسبية المستقبلية والتي قرر الصندوق عدم تطبيقها مبكراً.

تسري التعديلات التالية على الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2026:

- تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقارير المالية 7).

تسري المعايير والتعديلات التالية على الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2027:

- المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية.
- المعيار الدولي للتقارير المالية 19 الشركات التابعة غير الخاضعة لمساءلة العامة: الإفصاحات.

إن الصندوق حالياً بصدده تقييم تأثير هذه المعايير المحاسبية الجديدة والتعديلات.

4. السياسات المحاسبية المادية

4.1 عرض الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي

تتطلب طبيعة نشاط الصندوق، كونه منشأة مؤسسة لأغراض الاستثمار تصنيف الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي وفقاً لسيولتها في ترتيب تنازلي، حيث تعتقد الإدارة أن هذا العرض يقدم معلومات ذات صلة وموثوقة أكثر باشطة الصندوق. إن هذه الطريقة في عرض الموجودات والمطلوبات تتطلب تقديم معلومات أخرى حول تاريخ استحقاق كافة الموجودات والمطلوبات المالية في الإيضاحات حول البيانات المالية. يقدم الصندوق هذه المعلومات بناءً على طول مدة التعاقد المتبقية كما في تاريخ البيانات المالية.

تضمن الموجودات المالية للصندوق بصفة رئيسية نقد ونقد معادل، موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وإيرادات مستحقة وارصدة مدينة أخرى.

تضمن المطلوبات المالية للصندوق بصفة رئيسية مصروفات مستحقة وارصدة دائنة أخرى.

يتم عرض المبالغ المتوقعة تحصيلها للموجودات أو دفعها فيما يتعلق بالمطلوبات بالحد الأدنى في الإيضاحات كموجودات ومطلوبات مستحقة خلال سنة من تاريخ البيانات المالية، مع ذلك فإن الصندوق ليس لديه أي موجودات أو مطلوبات مستحقة خلال فترة أكثر من سنة من تاريخ البيانات المالية.

4.2 الأدوات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف أدواته المالية كموجودات مالية ومطلوبات مالية. يتم إدراج الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يكون الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات.

تضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي نقد ونقد معادل، موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إيرادات مستحقة وارصدة مدينة أخرى ومصروفات مستحقة وارصدة دائنة أخرى.

4. السياسات المحاسبية المالية (تتمة)

4.2 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية

التصنيف والإعتراف المبدئي

لتتحديد فئة تصنيف وقياس الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم كافة الموجودات المالية، باستثناء أدوات الملكية والمشتقات، استناداً إلى نموذج الأعمال الخاص بالصندوق بادارة موجودات الصندوق وكذلك خصائص التدفقات النقدية التعاقدية لذاك الأدوات مجتمعين.

إن الموجودات المالية المصنفة في البيانات المالية ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 هي كما يلي:

- أدوات الدين بالتكلفة المطفأة.
- أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم إثبات أو إلغاء الاستثمارات بتاريخ المتاجرة حيث يكون شراء أو بيع استثمار بموجب عقد تتطلب بنوده تسليم الاستثمار خلال إطار السنة الزمنية المحددة من قبل السوق المعنى، يتم الاعتراف بالموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مضافة إليها تكاليف المعاملات لكافية الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

إلغاء الإعتراف

يتم الغاء الإعتراف بالموجودات المالية (كلياً أو جزئياً) عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، أو عندما يحول الصندوق حقه في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، وذلك في أحدي الحالين التاليين: (أ) إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الموجودات المالية من قبل الصندوق، أو (ب) عندما لا يتم تحويل جميع المخاطر والعوائد للموجودات المالية أو الاحتفاظ بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الموجودات المالية. عندما يحتفظ الصندوق بالسيطرة، فيجب عليه الاستمرار في إدراج الموجودات المالية بحدود نسبة مشاركته فيها.

القياس اللاحق

يعتمد القیاس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

أدوات الدين بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة عندما تستوفي كلًا من الشرطين التاليين وألا يكون مصنفًا بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- محظوظ به في إطار نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالأصل لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و
- ينبع عن شروطه التعاقدية، في تاريخ معينة، تدفقات نقدية تعتبر فقط مدفوعات لأصل الدين وفائدة على أصل الدين القائم.

إن أدوات الدين بالتكلفة المطفأة يتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي المعدلة بخسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم الإعتراف بالأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر عند إلغاء الإعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة النقد والنقد المعادل وإيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يصنف الصندوق الموجودات المالية كمحظوظ بها لغرض المتاجرة إذا كان قد تم شراؤها أو إصدارها بصورة رئيسية لتحقيق ربح قصير الأجل من خلال أنشطة المتاجرة أو تشكل جزء من محفظة أدوات مالية تدار معاً، ويوجد دليل على نموذج حديث من تحقيق أرباح قصيرة الأجل. تسجل الموجودات المحظوظ بها لغرض المتاجرة وتقياس في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة.

يدرج أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة، الأرباح أو الخسائر الناتجة من البيع، توزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر وفقاً لشروط العقد أو عندما يثبت الحق في استلام مبلغ الأرباح.

4. السياسات المحاسبية المالية (تتمة)

4.2 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

الخاضص قيمة الموجودات المالية

تستد الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها، ويتم خصم العجز بنسبيه تقريرية إلى معدل الفائدة الفعلي الأصلي على ذلك الأصل. تشمل التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التحسينات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءاً من الشروط التعاقدية.

بالنسبة للإيرادات المستحقة والأرصدة المدينة الأخرى، قام الصندوق بتطبيق الأسلوب البسيط الخاص بالمعايير واحساب خسائر الائتمان المتوقعة بناء على فترة الخسائر الائتمانية المتوقعة. أنشأ الصندوق جدول مخصصات يعتمد على الخبرة التاريخية للخسائر الائتمانية، معدل من أجل العوامل المستقبلية الخاصة بالمديدين والبيئة الاقتصادية.

المطلوبات المالية

يتم الاعتراف المبدئي لجميع المطلوبات المالية بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلفيات والدائعون تخصص تكاليف المعاملة المتعلقة بها بشكل مباشر. يتم قياس جميع المطلوبات المالية لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي.

الدائعون

يمثل بند الدائعون الالتزام لسداد قيمة خدمات تم شراؤها ضمن النشاط الاعتيادي. يتم إدراج الدائعون مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم تصنيف الدائعون كمطلوبات متداولة إذا كان السداد يستحق خلال سنة أو أقل (أو ضمن الدورة التشغيلية الطبيعية للنشاط أيهما أطول)، وبخلاف ذلك، يتم تصنيفها كمطلوبات غير متداولة.

4.3 مقاصة الأدوات المالية

تم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وصافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة التنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجيهية السداد على أساس الصافي أو استرداد الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

4.4 رأس المال

يقوم الصندوق بإصدار الوحدات القابلة للإسترداد، وهي قابلة للإسترداد وفقاً ل الخيار حملة الوحدات وتصنف حقوق ملكية وفقاً للتعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 32، ويمكن إعادة الوحدات القابلة للإسترداد إلى الصندوق في أي وقت وفقاً للنظام الأساسي مقابل نقد يساوي حصة نسبية من قيمة صافي موجودات الصندوق.

4.5 المخصصات

يتم الإعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق الالتزام حالياً قانونياً أو محتملاً ناتج من حدث سابق وتكون تكاليف سداد الالتزام محتملة الواقع ويمكن قياسها بصورة موثوقة منها. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة مالية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالياً. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقد مادياً، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة المطلوبة لتسويه الالتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية.

4.6 تحقق الإيرادات

إن إيرادات الصندوق تتمثل بشكل رئيسي في صافي إيرادات استثمارات والتي تقع خارج نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 15، تتمثل إيرادات الصندوق فيما يلي:

أرباح بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم إثبات أرباح أو خسائر من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند قيام الصندوق بتحويل المخاطر المهمة والمنافع المرتبطة بملكية الاستثمار المباع. يتم قياس أرباح بيع الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للموجودات في تاريخ البيع، ويتم الإعتراف بها في تاريخ البيع.

4. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

4.6 تحقق الإيرادات (تتمة)

توزيعات أرباح

يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق الصندوق في استلام تلك الدفعات.

إيرادات العوائد

يتم إثبات إيرادات العوائد على أساس نسيبي زمني باستخدام طريقة العائد الفعلي.

4.7 العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب أسعار الصرف السائدة عند تاريخ المعاملة. ويتم تحويل جميع الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب سعر الصرف السائد بتاريخ البيانات المالية. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن فرق أسعار التحويل في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر.

يتم تسجيل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والتي تظهر بالتكلفة التاريخية حسب سعر الصرف السائد بتاريخ المعاملة. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والتي تظهر بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي حسب سعر الصرف السائد بتاريخ تحديد القيمة.

4.8 توزيعات أرباح

يحق لمدير الصندوق بعد إصدار البيانات المالية الرابع سنوية أو البيانات المالية السنوية وفقاً لما يراه مناسباً لصالح الصندوق والمشتركون فيه تحديد الجزء الذي يجري توزيعه كعائد على وحدات الاستثمار بشكل ربع سنوي أو سنوي حسبما يقرره مدير الصندوق وإخطار جهة الإشراف، ويجوز للمدير توزيع عائد الاستثمار أو جزء منه بشكل نفدي أو عن طريق توزيع وحدات مجانية في الصندوق (بواقع القيمة الإسمية للوحدات) أو بالطريقين معاً، ويتم الإعلان عن طريق إحدى وسائل الاتصال الحديثة التي يختارها العميل. ويجوز لمدير الصندوق الاحتفاظ بجزء أو كل الأرباح كاحتياطي نفدي أو لإعادة استثمارها لتنمية المركز المالي للصندوق.

5. التقديرات والأفتراضات المحاسبية والأحكام المادية

إن إعداد البيانات المالية للصندوق يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وأفتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات في تاريخ البيانات المالية. يمكن أن تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات.

الأحكام المحاسبية

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قامت الإدارة بعمل تقديرات وأفتراضات بتحديد المبالغ المثبتة في البيانات المالية. إن أهم استخدام للأحكام والتقديرات هو كما يلي:

تصنيف الموجودات المالية

يتم إصدار الأحكام عند تطبيق المطلوبات المالية استناداً إلى نية إدارة الصندوق عند الامتلاك.

وضع الصندوق بصفته طرف أصليل

يقوم الصندوق بانتظام بإجراء مراجعة وتقييم لتحديد ما إذا كان وضعه الحالي كطرف أصليل أو وكيل في معاملاته التجارية قد طرأ عليه أي تغير. تشمل هذه المراجعة والتقييم أي تغيير في العلاقة الكلية ما بين الصندوق والأطراف الأخرى التي يتعامل معها الصندوق والتي يمكن أن تعني أن وضعه الحالي كطرف أصليل أو وكيل قد تغير. ومثال ذلك إذا حدثت تغيرات على حقوق الصندوق أو الأطراف الأخرى يقوم الصندوق باعادة النظر في وضعه كطرف أصليل أو وكيل. إن التقييم الأولي يأخذ في الاعتبار ظروف السوق التي في الأصل قادت الصندوق إلى اعتبار نفسه طرف رئيسي يعمل اصاله عن نفسه أو وكيل في ترتيبات عقود الإيرادات، وقد توصل الصندوق إلى نتيجة أنه يعمل اصاله عن نفسه في كافة العقود والترتيبات التي ينتج عنها إيرادات للصندوق.

المطلوبات المحتملة

إن المطلوبات المحتملة هي التزامات محتملة تنشأ عن أحداث ماضية يتأكد وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع أحداث مستقبلية لا تدخل بالكامل ضمن سيطرة إدارة الصندوق. يسجل الصندوق مخصصات للمطلوبات المحتملة عند اعتبار أن الخسارة منها محتملة وأنه يمكن قياسها بشكل موثوق فيه. عند تحديد ما إذا كان يجب إدراج هذه المخصصات والمبالغ ذات الصلة أم لا، ينبغي ممارسة أحكام هامة صادرة عن الإدارة. يستخدم الصندوق المباديء والمعايير المقررة في المعايير الدولية للتقارير المالية وأفضل الممارسات السائدة في القطاع الذي يعمل فيه عند اتخاذ مثل هذه الأحكام.

6. نقد ونقد معدال

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
210,429	64,414	أرصدة لدى البنك
8,325	32,142	نقد بحساب التداول لدى الشركة الكويتية للمقاصة
235,432	231,308	نقد في محفظة استثمارية
454,186	327,864	

7. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
674,945	1,437,641	أوراق مالية مسيرة - دولة الكويت
10,083,618	10,655,749	أوراق مالية مسيرة - دول مجلس التعاون الخليجي
10,758,563	12,093,390	

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مقومة بالعملات التالية:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
674,945	1,437,641	دينار كويتي
6,510,419	6,928,344	ريال سعودي
3,177,130	3,385,397	درهم إماراتي
396,069	342,008	ريال قطري
10,758,563	12,093,390	

8. مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
14,175	16,122	أتعاب إدارة مستحقة إلى مدير الصندوق
42,997	-	أتعاب تشجيعية مستحقة إلى مدير الصندوق
3,457	4,373	أتعاب مستحقة لأمين الحفظ ومراقب الاستثمار
1,800	3,432	مصروفات مستحقة
909	1,154	أرصدة دائنة أخرى
63,338	25,081	

9. رأس المال

إن رأس مال الصندوق متغير ويترواح من 2,000,000 وحدة إلى 50,000,000 وحدة بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة. كما في 31 ديسمبر 2025، بلغ رأس مال الصندوق 9,995,708 دينار كويتي (2024: 8,846,307 دينار كويتي)، على مدير الصندوق في حالة انخفاض رأس مال الصندوق عن الحد الأدنى - أن يخطر الهيئة خلال خمسة أيام عمل من تاريخ انخفاض رأس المال، وللهيئة اتخاذ ما تراه مناسباً بما يحقق مصلحة حملة الوحدات.

10. صافي قيمة الموجودات للوحدة

2024	2025	
11,176,537	12,398,006	صافي الموجودات (دينار كويتي)
8,846,307	9,995,708	عدد الوحدات القائمة (وحدة)
1.263	1.240	صافي قيمة الموجودات للوحدة (دينار كويتي)

11. أتعاب إدارة وأتعاب تشجيعية

يتناقضى مدير الصندوق أتعاب سنوية بنسبة 1.5% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق ويتم احتسابها بشكل أسبوعى وبنهاية كل شهر ودفعها بشكل شهري، كما يستحق مدير الصندوق أتعاب أداء سنوية بنسبة 10% من الفائض المحقق فوق عائد مؤشر القىاس. يتم احتساب الفائض عن طريق مقارنة عائد المؤشر من بداية السنة المالية حتى نهاية فترة الإحتساب، مع الأخذ في الإعتبار التغيرات الناتجة عن الإشتراك والإسترداد في صافي قيمة أصول الصندوق وتوزيعات العوائد المعلنة من قبل الصندوق. تتحسب وتترأكم هذه الأتعاب بشكل أسبوعى وبنهاية كل شهر، وتدفع أتعاب الأداء بعد نهاية السنة المالية. يتم احتساب أتعاب الأداء بعد خصم جميع الأتعاب والمصروفات. بالإضافة إلى ذلك يستحق مدير الصندوق رسوم إشتراك بواقع 1% من إجمالي قيمة الوحدات التي تم الإشتراك بها.

12. أتعاب أمين الحفظ

يتناقضى أمين الحفظ أتعاب سنوية بنسبة 0.0625% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق، ويتم احتسابها بشكل أسبوعى وبنهاية كل شهر ودفعها على أساس ربع سنوي. يتناقضى أمين الحفظ أتعاباً سنوية تبلغ قيمتها 1,300 دينار كويتى نظير القيام بحفظ سجل حملة الوحدات.

13. أتعاب مراقب الاستثمار

يتناقضى مراقب الاستثمار أتعاب سنوية بنسبة 0.0625% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق، ويتم احتسابها بشكل أسبوعى وبنهاية كل شهر ودفعها على أساس ربع سنوي.

14. مصاريف عمومية وإدارية

تضمن مصاريف عمومية وإدارية مصاريف عمولات تداول بمبلغ 106,273 دينار كويتى (2024: 136,635 دينار كويتى).

15. الإيضاحات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع حاملي الوحدات، مدير الصندوق، أمين الحفظ ومراقب الاستثمار والشركة الأم لمدير الصندوق. إن أسعار وشروط هذه المعاملات يحكمها النظام الأساسي للصندوق، أو أنه بالنسبة للأمور التي لا يحكمها النظام الأساسي يتم الموافقة عليها من قبل مدير الصندوق، إن الأرصدة والمعاملات الهامة مع أطراف ذات صلة هي كما يلى:

2024	2025
دينار كويتى	دينار كويتى
541,145	634,575
210,429	64,414
235,432	231,308
14,175	16,122
42,997	-
3,457	4,373
29	33

2024	2025
دينار كويتى	دينار كويتى
13,909	16,539
157,222	196,737
42,997	-
13,102	16,395

الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالى:
 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في أسهم الشركة الأم لمدير الصندوق
 نقد في حساب التوفير لدى الشركة الأم لمدير الصندوق (إيضاح 6)
 نقد في محفظة استثمارية (إيضاح 6)
 أتعاب إدارة مستحقة إلى مدير الصندوق (إيضاح 8)
 أتعاب تشجيعية مستحقة إلى مدير الصندوق (إيضاح 8)
 أتعاب مستحقة لأمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح 8)
 مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى (مستحق لمدير الصندوق)

الأرصدة المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر:
 إيرادات توزيعات أرباح
 أتعاب إدارة
 أتعاب تشجيعية
 أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

كما في 31 ديسمبر 2025، يحتفظ مدير الصندوق بعدد 671,106 وحدة (2024: 671,106 وحدة).

16. إدارة المخاطر المالية

ادارة مخاطر رأس المال

تتمثل الموارد المالية للصندوق في مجموع حقوق الملكية. إن قيمة حقوق الملكية المتاحة لحاملي الوحدات يمكن أن تتغير بصورة كبيرة نتيجة الإشتراكات والإستردادات التي تتم بواسطة حاملي الوحدات، إن هدف الصندوق عند إدارة الموارد المالية هو حماية قدرة الصندوق على الإستمرارية لتوفير عوائد لحاملي الوحدات ومنافع للمستخدمين الخارجيين وكذلك للبقاء على موارد مالية تدعم أنشطة الصندوق الاستثمارية.

يرافق مدير الصندوق موارده المالية على أساس قيمة صافي موجودات الصندوق المتاحة لحاملي الوحدات القابلة للإسترداد.

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تغير القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية. يتعرض الصندوق لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي. ويمكن للصندوق تخفيض خطر تعرضه لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامه لمشتقات الأدوات المالية. ويحرص الصندوق على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي.

إن لدى الصندوق صافي موجودات جوهرية بالعملات الأجنبية التالية:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,539,627	7,010,594	ريال سعودي
3,230,861	3,495,084	درهم إماراتي
548,562	381,379	ريال قطري

يظهر الجدول التالي حساسية التغيرات المحتملة والمعقولة في أسعار صرف العملات الأجنبية المستخدمة مقابل الدينار الكويتي.

2024		2025		
الأثر على بيان		الأثر على بيان		
الزيادة /	الزيادة /	الزيادة /	الزيادة /	
الأرباح أو	الأرباح أو الخسائر	الأرباح أو الخسائر	الأرباح أو الخسائر	
الخسائر والدخل	(النقد) مقابل	والدخل الشامل	(النقد) مقابل	
الشامل الآخر	الدينار الكويتي	الآخر	الدينار الكويتي	
دينار كويتي	%	دينار كويتي	%	
326,981 +	%5 +	350,530 +	%5 +	ريال سعودي
161,543 +	%5 +	174,754 +	%5 +	درهم إماراتي
27,428 +	%5 +	19,069 +	%5 +	ريال قطري
<u>515,952 ±</u>		<u>544,353 ±</u>		المجموع

مخاطر معدل العائد

إن مخاطر معدل العائد هي مخاطر تذبذب قيمة الأداء المالية بسبب التغيرات في سعر العائد السوقى. لا يتعرض الصندوق حالياً بشكل جوهري لمخاطر العائد. ليس لدى الصندوق موجودات أو مطلوبات مالية تحمل أسعار عائد متغير كما في تاريخ البيانات المالية.

مخاطر سعر حقوق الملكية

إن مخاطر سعر حقوق الملكية هي مخاطر تذبذب الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار حقوق الملكية. إن الأدوات المالية التي يتحمل أن يعرض الصندوق لمخاطر حقوق الملكية تختلف بشكل رئيسي من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يدير الصندوق هذه المخاطر من خلال تنويع استثماراته على أساس توزيعات الأصل المحددة مسبقاً على فئات متعددة والتقييم المستمر لشروط السوق والاتجاهات وتقدير الإدارة لتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

16. إدارة المخاطر المالية (تنمية)

يوضح الجدول التالي حساسية التغيرات في القيمة العادلة للتغيرات المحتملة في أسعار حقوق الملكية بشكل معقول مع ثبات كل المتغيرات الأخرى. من المتوقع أن يكون تأثير الانخفاضات في أسعار حقوق الملكية مساوٍ ومقابل لتأثير الزيادات الموضحة أدناه.

2024	2025	التغير في سعر حقوق الملكية	
الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر	%	
دينار كويتي	دينار كويتي		
33,747 ±	71,882 ±	%5+	بورصة الكويت
325,521 ±	346,417 ±	%5+	السوق المالية السعودية (تداول)
128,790 ±	126,279 ±	%5+	سوق أبو ظبي للأوراق المالية
30,067 ±	42,991 ±	%5+	سوق دبي المالي
19,803 ±	17,100 ±	%5-	سوق قطر

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي من المحتمل أن يتعرض الصندوق لخسائر ائتمانية تتألف بصورة رئيسية من نقد ونقد معادل وإيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى. إن الأرصدة البنكية للصندوق والأرصدة النقدية لدى المحفظة الاستثمارية مودعة لدى مؤسسات ذات سمعة ائتمانية جيدة. لا يوجد لدى الصندوق أرصدة مدينة جوهيرية كما في تاريخ البيانات المالية. يعتبر مدير الصندوق أن التخلف عن السداد الخاص بالأرصدة المدينة والأرصدة لدى البنوك والأرصدة النقدية لدى المحفظة الاستثمارية قريباً من الصفر حيث أن تلك الأطراف لديها قدرة كبيرة على الالتزام بالتزاماتهم التعاقدية على المدى القريب وبناء على ذلك، لم يتم تسجيل مخصصات متعلقة بالخسائر الإئتمانية المتوقعة بناء على الخسائر الإئتمانية المتوقعة لمدة 12 شهر حيث أن أي انخفاض في القيمة سيكون غير مادي للصندوق.

العرض للمخاطر الإئتمانية

تمثل القيم الدفترية للموجودات المالية الحد الأقصى لخطر الانكشاف للمخاطر الإئتمانية. إن أقصى صافي تعرض للمخاطر الإئتمانية لفئة الموجودات بتاريخ المركز المالي كما يلي:

2024	2025	الموجودات المالية
دينار كويتي	دينار كويتي	نقد ونقد معادل
454,186	327,864	أيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى
27,126	1,833	
481,312	329,697	

مخاطر السيولة

تنتج مخاطر السيولة عن عدم مقدرة الصندوق على توفير الأموال اللازمة لسداد التزامه المتعلقة بالأدوات المالية. والإدارة هذه المخاطر يقوم الصندوق بالاستثمار في الاستثمارات الأخرى القابلة للتبديل السريع، مع تحطيط وإدارة التدفقات النقدية المترقبة للصندوق من خلال الإحتفاظ باحتياطيات نقدية مناسبة ومقابلة استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية.

إن جميع المطلوبات المالية تستحق خلال فترة لا تتجاوز 3 أشهر من فترة التقرير.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية كالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة في تاريخ نهاية الفترة المالية.

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن من خلاله استلام أو بيع أصل أو المبلغ المدفوع لتحويل التزام في معاملة نظامية بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القيد.

17. قياس القيمة العادلة (تتمة)

فيما يلي مستويات مدرج القيمة العادلة:

المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتماثلة؛
المستوى 2: المدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدرجة في المستوى 1 التي تكون ملحوظة للموجودات أو المطلوبات، سواء
بشكل مباشر (على سبيل المثال، كالأسعار) أو غير مباشر (على سبيل المثال، مدخلات متعلقة بالأسعار)؛
المستوى 3: المدخلات للموجودات أو المطلوبات التي لا تكون مستندة إلى معلومات سوقية ملحوظة (معلومات غير ملحوظة).

يقدم الجدول التالي تحليلًا للأدوات المالية التي يتم قياسها بعد الإعتراف الأولى بالقيمة العادلة، مصنفة في مستويات من 1 إلى 3 على أساس درجة دعم القيمة العادلة الخاصة بكل مستوى بمصادر يمكن تحديدها.

المستوى 1	2025
دينار كويتي	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
<u>12,093,390</u>	أوراق مالية مسيرة
المستوى 1	2024
دينار كويتي	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
<u>10,758,563</u>	أوراق مالية مسيرة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في أسواق نشطة على أسعار السوق المعلنة في تاريخ التقرير. يتم تصنيف السوق على أنها سوق نشطة في حالة إتاحة الأسعار المعلنة بسرعة وبانتظام من البورصة، أو التاجر، أو الوسيط، أو مجموعة القطاع، أو خدمات التسعير أو الجهة الرقابية وتمثل تلك الأسعار معاملات السوق الفعلية والمنتظمة على أساس المعاملات التجارية البحتة.

كما في 31 ديسمبر، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية. لقد قدر مدير الصندوق أن القيمة العادلة لموجوداته ومطلوباته المالية تقارب قيمتها الدفترية بشكل كبير نظراً لقصر فترة إستحقاق هذه الأدوات المالية.

لم تكن هناك أية تحويلات بين مستويات القيمة العادلة خلال السنة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الإعتراف بها في البيانات المالية على أساس دوري، يحدد الصندوق ما إذا كانت هناك تحويلات قد تمت لهم بين مستويات القياس المتسلسل وذلك عن طريق إعادة تقدير أساس التصنيف استناداً إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة لكل في نهاية كل فترة مالية.



التاريخ: 2026-02-01

السادة/ صندوق بيتك كابيتال للأسهم الخليجية

المحترمون

الموضوع: تقرير التدقيق الشرعي الخارجي للفترة المالية 2025/10/01 - 2025/12/31

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

وفقاً إلى عقد الارتباط الموقع معكم فإن شركة التدقيق الشرعي الخارجي تقوم على أعمال الصندوق للتأكد من التزامه بالمعايير المعتمدة أو بالقرارات والفتاوی الصادرة عن هيئة الرقابة الشرعية. ولجعل عملية التدقيق الشرعي الخارجي أكثر كفاءة وفعالية فإن إجراءات التدقيق على العمليات التنفيذية للمؤسسات المالية الإسلامية تتم وفقاً لمعايير التدقيق الشرعي لشركتنا والحكومة الصادرة عن الجهات الرقابية (هيئة أسواق المال – البنك المركزي الكويتي) ووفقاً للمعايير الدولية (صادرة من هيئة المحاسبة ولمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية) التي تتطلب قيامنا بالتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول لموافقة العمليات التنفيذية للمؤسسات المالية الإسلامية للمعايير المعتمدة أو لقرارات هيئة الرقابة الشرعية.

الممثل القانوني والمدقق الشرعي

ضاري ليث العتيقي



نطاق العمل:

فإن نطاق العمل يتحدد بعد قيام المدقق الشرعي الخارجي بالتدقيق على الأنشطة والعمليات ومن مدى التزام الصندوق في تنفيذ العقود والمعاملات طبقاً للفتوى وللقرارات الصادرة من هيئة الرقابة الشرعية خلال الفترة.

مسؤولية الصندوق:

تقع مسؤولية الصندوق في الالتزام بتنفيذ جميع أعماله المعتمدة طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية من قبل الإدارة.

مسؤولية التدقيق الشرعي الخارجي:

إن مسؤوليتنا تتحضر في إبداء رأي مستقل في مدى مطابقة معاملات الصندوق وأنشطته وجميع أعماله لأحكام الشريعة الإسلامية وفقاً لقرارات هيئة الرقابة الشرعية للصندوق.

مهام التدقيق الشرعي الخارجي:

لقد قمنا بالخطيط لأعمال التدقيق الشرعي الخارجي ولتحقيق العمل المطلوب قمنا بالآتي:

- فحص مجالات التدقيق.
- وضع سياسة أسلوب التدقيق (العينة / شامل) طبقاً لنوع المجال.
- التنسيق مع الجهات المسؤولة عن اجراء العمليات بجميع طرق التواصل.
- القواعد المرجعية لتلك التعاملات (قرارات هيئة الرقابة الشرعية).
- الاطلاع على العقود والعمليات المعتمدة والتعاملات الأوراق المالية.
- الاطلاع على التقرير الشرعي الداخلي.
- إجراءات التدقيق التي أدت للتوصل لنتائج أعماله الواردة في التقرير.
- الزيارات الميدانية والمراسلات وغيرها وفق الجداول والنماذج المعدة لذلك.
- تقييم المخاطر الشرعية.
- وضع الحلول الشرعية للمخالفات – إن وجدت – سواء في التعاملات المالية أو تنفيذها.
- اعداد تقرير التدقيق الشرعي وإبداء الرأي.
- متابعة الإجراءات التصحيحية في التدقيق.



التواصل والزيارات الميدانية:

وكما قمنا بالتواصل مع إدارة الصندوق والزيارات الميدانية خلال الفترة المذكورة بتاريخ 29/01/2026.

مجالات تم التدقيق عليها:

1	تقرير التدقيق الشرعي الداخلي
2	البيانات المالية ومرفقاتها
3	الحسابات المفتوحة لدى البنوك
4	الأنشطة المستثمر بها
5	تقرير المخاطر الشرعية

وبعد الحصول على التفسيرات والإقرارات من خلال الفحص والتوثيق والتي زودتنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بمدى التزام معاملات الصندوق وأنشطته بقرارات هيئة الرقابة الشرعية للصندوق والتي نعتقد بأن أعمال التدقيق التي قمنا بها توفر أساساً لإبداء رأينا.

الرأي النهائي:

بناءً على نتائج أعمال التدقيق فإن المعاملات والعمليات المالية التي تم فحصها والاطلاع عليها كانت متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.