

التقرير السنوي
صندوق بيت المال الخليجي للإصدارات الأولية 2025م



المحتويات

- 2.....(1)معلومات صندوق الاستثمار
- 3.....(2) أداء الصندوق
- 6.....(3) مدير الصندوق
- 7.....(4)امين الحفظ
- 7.....(5) مشغل الصندوق
- 8.....(6) مراجع الحسابات
- 8.....(7) القوائم المالية

(1) معلومات صندوق الاستثمار

اسم الصندوق

BMK IPO Fund

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية

أهداف وسياسات الاستثمار

الصندوق هو من النوع المفتوح، وسوف يستثمر في أسهم الشركات السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية، حيث تتمثل أهداف "الصندوق" تحقيق نمو في رأس المال من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الإصدارات الأولية وأسهم الشركات المدرجة حديثا خلال خمس سنوات من إدراجها في السوق المالية السعودية "تداول" من خلال تحقيق عائد نسبي ايجابي مقارنة بالمؤشر الإستراتيجي وهو مؤشر بي ام كي وستاندرد أند بورز للإصدارات الأولية وبإمكان مالك الوحدات الحصول على معلومات المؤشر من خلال الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق ويحق للصندوق استثمار السيولة النقدية المتوفرة له في أدوات وصناديق أسواق النقد وصناديق الإصدارات الأولية والمرخصة من هيئة السوق المالية السعودية. كما أن الصندوق لن يوزع أية أرباح على مالكي الوحدات فيه، بل سيعاد استثمار جميع الأرباح المحصلة في الصندوق مما سينعكس على سعر وحدة الصندوق.

سياسة توزيع الدخل والأرباح

لم يتم توزيع أي أرباح خلال الفترة

تنويه

نود التنويه بان تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل، ويمكن الاطلاع عليها من خلال الموقع الإلكتروني للشركة

www.bmk.com.sa

المؤشر الإستراتيجي للصندوق والموقع الإلكتروني

مؤشر بي ام كي وستاندرد أند بورز للإصدارات الأولية BMK S&P IPO Index



(2) أداء الصندوق

نسبة المصرفقات %	عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة			صافي قيمة الأصول الصندوق	كما في 31 ديسمبر
		اقل قيمة خلال الفترة	اعلى قيمة خلال الفترة	نهاية الفترة		
3.93%	467,239	12.9416	13.9224	13.4930	6,304,442	2020
3.52%	390,793	13.4641	13.7342	13.7306	5,365,815	2021
4.29%	300,045	13.4348	15.3564	13.5362	4,061,462	2022
2.04%	300,045	13.2795	14.46	14.45	4,334,909	2023
4.98%	300,045	14.8457	17.7896	14.13	4,238,829	2024
5.41%	300,045	13.0417	14.1279	13.04	3,913,129	2025

مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق

الفرق	أداء المؤشر الاسترشادي	أداء الصندوق	الفترة
-0.50%	11.78%	-1.34%	عام 2020
-12.86%	14.63%	1.76%	عام 2021
-13.43%	12.02%	-1.41%	عام 2022
-31.64%	38.38%	6.74%	عام 2023
-12.46%	9.98%	-2.49%	عام 2024
22.01%	-29.72%	-7.71%	عام 2025

سجل الأداء

العائد الإجمالي	الفترة
30.40%	منذ التأسيس
-1.34%	عام 2020
1.76%	عام 2021
-1.41%	عام 2022
6.74%	عام 2023
-2.49%	عام 2024
-7.71%	عام 2025

مقابل الخدمات والأتعاب

نسبة المصروفات	بالريال السعودي	الرسوم والمصاريف الفعلية التي تحملها الصندوق خلال العام
1.92%	76,182	اتعاب الادارة
0.20%	8,047	رسوم الحفظ
1.54%	61,313	رسوم المحاسب القانوني
0.30%	12,000	رسوم اعضاء مجلس الاداره
0.06%	2,269	عمولات الوساطة
0.19%	7,500	رسوم البيئة
0.13%	5,014	رسوم نشر المعلومات على موقع تداول
0.76%	30,083	رسوم المؤشر
0.32%	12,762	مصاريف إدارية أخرى

يتبع مدير الصندوق قواعد حساب بيانات أداء الصندوق بيت المال الخليجي للإصدارات الأولية كما هو مفصّل عنه في الشروط والاحكام.

التغييرات الجوهرية خلال الفترة

لا يوجد

ممارسات التصويت خلال الفترة

لا يوجد.

أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق مع بيان العضوية والعضويات في الصناديق الأخرى

عضويات مجالس إدارة الصناديق الأخرى	الاسم
رئيس مجلس إدارة صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية وصندوق بيت المال الخليجي المرن للأسهم السعودية المتوافق مع الضوابط الشرعية وصندوق بيت المال الخليجي للأسهم السعودية وصندوق بيت النخبة للأسهم الخليجية	عبد الرحمن الداود رئيس مجلس الادارة
عضو مجلس إدارة صندوق بيت المال الخليجي للأسهم السعودية وصندوق بي ام كي للإصدارات الأولية وصندوق بيت المال الخليجي للمرابحات وصندوق بيت المال الخليجي المرن للأسهم السعودية	محمد عبد الله البازعي عضو مستقل
عضو مجلس إدارة صندوق بيت المال الخليجي للأسهم السعودية وصندوق بي ام كي للإصدارات الأولية وصندوق بيت المال الخليجي للمرابحات وصندوق بيت المال الخليجي المرن للأسهم السعودية	محمد مرشد الدوسري عضو مستقل

نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

الاسم	ملخص السيرة الذاتية
عبد الرحمن الداود رئيس مجلس الإدارة	حاصل على شهادة البكالوريوس في الاقتصاد من جامعة الكويت، عام 1977 م، ويشغل حالياً منصب رئيس مجلس الإدارة لشركة بيت المال الخليجي، وقد عمل في عدة شركات استثمارية تقلد خلالها عدة مناصب إدارية وقيادية وشارك في عضوية عدد من مجالس الإدارة لشركات في دول مختلفة في مجال البنوك والاستثمار والعقار والتأمين والفندقة والصناعة والاستشارات والرعاية الصحية، كما شغل عضوية مجلس إدارة عدة صناديق استثمارية في قطاعات مختلفة. كما للسيد عبدالرحمن خبرة واسعة في إنشاء وإدارة المحافظ الاستثمارية ونظم متابعة الأداء والتقارير مع الإلمام باللوائح المنظمة لتأسيس وإعداد كافة المستندات الخاصة بالشركات والصناديق ومتطلبات جهات الأشراف في دول مجلس التعاون الخليجي.
محمد عبد الله البازعي عضو مستقل	حاصل على شهادة البكالوريوس من جامعة الملك عبدالعزيز بجدة (إدارة أعمال – تسويق) ويشغل حالياً الأستاذ محمد رئيس قسم التسويق للمناسبات – (قطاع العلاقات والتسويق)، كما شغل رئيس قسم التسويق والعلاقات العامة للمشاريع العقارية في شركة الدمام للتعمير من 2005 – 2008 وقد حصل على العديد من الدورات
محمد مرشد الدوسري عضو مستقل	حاصل على شهادة البكالوريوس من جامعة كولورادو-دنفر-2002 و ماجستير في إدارة المشاريع من جامعة كولورادو التقنية-2005 يشغل حالياً منصب المدير العام لشركة ابناء مرشد يوسف الدوسري التجارية.

وصف أدورا مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

- (1) الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
- (2) الإشراف والمصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.
- (3) الاجتماع مرتين سنوي على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام " لجنة المطابقة والالتزام " لدى مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
- (4) إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه.
- (5) التأكد من اكتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق بلائحة صناديق الاستثمار، وأي مستند آخر سواءً كان عقداً أم غيره.
- (6) التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- (7) العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه، وتتضمن مسؤولية أمانة عضو مجلس إدارة الصندوق تجاه مالكي الوحدات واجب الإخلاص والاهتمام وبندل الحرص المعقول.

تفاصيل مكافئات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

اسم العضو	عدد الاجتماعات خلال السنة	إجمالي مبلغ المكافأة
محمد عبد الله البازعي	2	6,000
محمد مرشد الدوسري	2	6,000

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

لا يوجد

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

مناقشة أداء صندوق بيت المال الخليجي للإصدارات الأولية خلال 2025

الاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام والتبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب كما وضع بأنه لا يوجد أي شكاوى من ملاك الوحدات.

(3) مدير الصندوق

شركة بيت المال الخليجي

ص ب: 6512

الدمام 32413

المملكة العربية السعودية

هاتف: 0138316666

فاكس: 0138316600

www.bmk.com.sa

مدير الصندوق بالباطن

لا ينطبق

مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة

أنهى الصندوق العام بصافي قيمة أصول تبلغ 3,913,129 مليون ريال وقد حقق الصندوق عائد 5.41% خلال عام 2025

تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

حقق الصندوق عائد 5.41% خلال عام 2025

التغييرات على الشروط والأحكام

لا يوجد

معلومات أخرى

لا يوجد

استثمار مدير الصندوق في صناديق أخرى

يستثمر الصندوق في صندوق بي ام كي للمرابحات والذي رسومه 0.4% سنويا من صافي قيمة الاصول. كما يستثمر في صندوق الرياض للمتاجرة بالريال والذي رسومه 0.5% سنويا من صافي قيمة الاصول

العمولات الخاصة

لا يوجد

أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير

لا يوجد

مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

1 سنة

(4) أمين الحفظ

شركة الرياض المالية - رقم الترخيص 07070.37
6775 شارع التخصصي - العليا الرياض 12331-3712
ص.ب: 21116 الرمز البريدي: 11475 المملكة
العربية السعودية
هاتف: 486 5858 / 966 11 486 5866 +

www.riyadcapital.com

مهام أمين الحفظ

حفظ الأصول للصندوق وحماية أصول حاملي الوحدات واتخاذ الإجراءات الإدارية المتعلقة بحفظ أصول الصندوق

(5) مشغل الصندوق

شركة بيت المال الخليجي

ص ب: 6512

الدمام 32413

المملكة العربية السعودية المملكة العربية السعودية هاتف: 0138316666 فاكس: 0138316600

www.bmk.com.sa

وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

- تشغيل الصندوق
- إعداد سجل مالكي الوحدات
- الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات
- توزيع الأرباح على مالكي الوحدات
- تنفيذ عمليات الاشتراك والاسترداد
- تقييم أصول الصندوق
- تسعير الوحدات

(6) مراجع الحسابات

مجموعة بيكر تيلي محاسبون قانونيون واستشاريون ص.ب: 34422

|| مدينة الخبر المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 13830 0966 فاكس: +966 13834 966

www.bakertillyjfc.com

(7) القوائم المالية

أن القوائم المالية أعدت وروجعت وفقا لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين واحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط واحكام الصندوق، وأن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم، وأن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.



صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥

<u>صفحة</u>	<u>المحتويات</u>
٢ - ١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٥	قائمة التغيرات في صافي الأصول العائدة لحملة الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
١٥ - ٧	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة حملة الوحدات في صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق بي ام كي للإصدارات الأولية ("الصندوق") والذي يديره شركة بيت المال الخليجي ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر وقائمة التغيرات في صافي الأصول العائدة لحملة الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية بما في ذلك السياسات المحاسبية الجوهرية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين، المعتمد في المملكة العربية السعودية. وقد وفينا أيضاً بمسؤوليتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يرى انها ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرى سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن هناك خيار واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس الإدارة، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرى سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى تأكيد مرتفع، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهرى متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة انها قد تؤثر، كل منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

تقرير المراجع المستقل (تمة)

إلى السادة حملة الوحدات في صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية (تمة)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تمة)

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية وتقييمها، سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. وبعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدها مدير الصندوق.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهرية متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

شركة بيكر تيلي للاستشارات المهنية
الخبر - المملكة العربية السعودية



بدر حاتم التميمي
ترخيص رقم ٤٨٩
٦ شوال ١٤٤٧
٢٥ مارس ٢٠٢٦

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية

(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يتم ذكر خلاف ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
			الأصول
٣,٣٤٢	٦,٧٤١		ذمم مدينة أخرى
٤,٣٠٢,٨٣٦	١,٩٦٥,٢٨٢	٦	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٧,٩٦٤	٢,٠٠٤,٥٥٨		نقد وما في حكمه
<u>٤,٣٣٤,١٤٢</u>	<u>٣,٩٧٦,٦٨١</u>		مجموع الأصول
			الالتزامات
٩٥,٣١٣	٦٢,٥٥٢	٧	مصاريف مستحقة
<u>٤,٢٣٨,٨٢٩</u>	<u>٣,٩١٢,١٢٩</u>		صافي الأصول العائدة لحملة الوحدات
٣٠٠,٠٤٥	٣٠٠,٠٤٥		عدد الوحدات المصدرة (عدد الوحدات)
<u>١٤,١٣</u>	<u>١٢,٠٤</u>		صافي الأصول العائدة لكل وحدة (بالريالات السعودية)

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يتم ذكر خلاف ذلك)

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاح	
			الخسارة
			(خسارة) / ربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إيرادات من توزيعات أرباح
٦٤,٤٧٢	(٢٢٧,٥٢٥)	٦	
٥٥,٤٦٢	١١٧,٠٠٥		
<u>١١٩,٩٣٤</u>	<u>(١١٠,٥٢٠)</u>		
			مصاريف
(٧٦,٨٠٠)	(٧٦,١٨٢)	٩ و ٥	أتعاب إدارة الصندوق
(١٢,٠٠٠)	(٨,٠٤٧)		أتعاب أمين الحفظ
(١٢,٠٠٠)	(١٢,٠٠٠)	٩	أتعاب مجلس الإدارة
(٣,٢٥٦)	(٢,٢٦٩)		عمولات وساطة
(١١١,٨٥٨)	(١١٦,٦٧٢)		أخرى
<u>(٢١٦,٠١٤)</u>	<u>(٢١٥,١٧٠)</u>		
(٩٦,٠٨٠)	(٢٢٥,٧٠٠)		الخسارة للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
<u>(٩٦,٠٨٠)</u>	<u>(٢٢٥,٧٠٠)</u>		مجموع الخسارة الشاملة للسنة

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية

(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)

قائمة التغيرات في صافي الأصول العائدة لحملة الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يتم ذكر خلاف ذلك)

٢٠٢٤	٢٠٢٥
٤,٢٢٤,٩٠٩	٤,٢٢٨,٨٢٩
(٩٦,٠٨٠)	(٢٢٥,٧٠٠)
<u>٤,٢٢٨,٨٢٩</u>	<u>٣,٩١٣,١٢٩</u>

صافي الأصول العائدة إلى حملة الوحدات في ١ يناير

مجموع الخسارة الشاملة للسنة

صافي الأصول العائدة إلى حملة الوحدات في ٣١ ديسمبر

الحركة في عدد الوحدات

٢٠٢٤	٢٠٢٥
٣٠٠,٠٤٥	٣٠٠,٠٤٥
<u>٣٠٠,٠٤٥</u>	<u>٣٠٠,٠٤٥</u>

الوحدات في بداية السنة

الوحدات في نهاية السنة

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية

(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥

(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يتم ذكر خلاف ذلك)

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
		الأنشطة التشغيلية
(٩٦,٠٨٠)	(٢٣٥,٧٠٠)	الخسارة للسنة
		<i>تعديلات التغييرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:</i>
(١,٤١٠,٥٨٧)	٢,٢٣٧,٤٥٤	صافي التغير في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢,٣٤٢)	(٢,٣٩٩)	ذمم مدينة أخرى
(١,٠٧٢)	(٢١,٧٦١)	مصاريف مستحقة
(١,٥١١,٠٨١)	١,٩٧٦,٥٩٤	صافي النقد من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
(١,٥١١,٠٨١)	١,٩٧٦,٥٩٤	صافي التغير في النقد وما في حكمه
١,٥٣٩,٠٤٥	٢٧,٩٦٤	نقد وما في حكمه، في بداية السنة
٢٧,٩٦٤	٢,٠٠٤,٥٥٨	نقد وما في حكمه، في نهاية السنة

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١- الصندوق وأنشطته

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح، تم تأسيسه وإدارته من قبل شركة بيت المال الخليجي ("مدير الصندوق"). الصندوق مرخص من هيئة السوق المالية برقم تعريف الصندوق ٠٠٣-١٠١-٠٥٦٢. تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٦ ذو القعدة ١٤٢٥هـ (الموافق ١ سبتمبر ٢٠١٤) وبدأ الصندوق نشاطه في ٥ محرم ١٤٢٦هـ (الموافق ٢٩ أكتوبر ٢٠١٤) بموجب الموافقة وبعد الانتهاء من إجراءات الاكتتاب.

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى البعيد من خلال الاستثمار في الاكتتاب العام الأولي والشركات المدرجة حديثاً والتي لا تتجاوز خمس سنوات من إدراجها في السوق المالية السعودية.

مدير الصندوق مرخص له وخاضع لأنظمة هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم ٢٧-٢٧٢٢٣-٠٨١٢٣، للتعامل بصفة اصيل وإدارة صناديق الاستثمار المشتركة وتقديم خدمات الاستشارات وخدمات الحفظ لأعمال الأوراق المالية.

يخضع الصندوق للائحة صندوق الاستثمار ("النظام") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والمعدلة بعد ذلك بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)، والتي تتضمن بالتفصيل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

يخضع الصندوق للائحة صندوق الاستثمار ("النظام") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، والتي أصبحت سارية المفعول بتاريخ ٦ صفر ١٤٢٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) بموجب اللائحة المعدلة لصناديق الاستثمار ("النظام المعدل") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)، والتي تتضمن بالتفصيل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية، والمعدلة بعد ذلك بتاريخ بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم ٢-٢٣٢١-٢٢٣ بتاريخ ١ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١). أصبحت اللائحة المعدلة سارية المفعول بتاريخ ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١). علاوة على ذلك، تم تعديل اللائحة بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم ١-٥٤٤-٢٠٢٥ بتاريخ ٢٣ ذو القعدة ١٤٤٦هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥).

عند التعامل مع حملة الوحدات، يعتبر مدير الصندوق هذا الصندوق كيان مستقل، وعليه فان الصندوق يقوم بإعداد قوائمه المالية. فضلا عن ذلك، يعتبر حملة الوحدات هم المالكين لأصول الصندوق، ويتم اجراء التوزيعات حسب نسبة ملكيتهم في اجمالي عدد الوحدات القائمة.

٢- أساس الإعداد

تم إعداد القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الاخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وشروط وأحكام الصندوق. تم الإفصاح عن تفاصيل السياسات المحاسبية الجوهرية للصندوق في إيضاح ١٢.

تم إعداد القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي تم قياسها بالقيمة العادلة. يتم عرض القوائم المالية للصندوق بالريال السعودي، والذي يعتبر العملة الوظيفية للصندوق.

الاستمرارية

قام مدير الصندوق بتقييم قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة وهو على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد لمواصلة العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأي شكوك جوهرية قد تثير الشك حول قدرة الصندوق على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية.

٢- الأحكام والتقديرات المستخدمة

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق إجراء الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على مبلغ الإيرادات والمصاريف والأصول والالتزامات والإفصاحات المرفقة والإفصاح عن الالتزامات المحتملة.

قد يؤدي عدم التأكد حول تلك الافتراضات والتقديرات إلى نتائج تتطلب تعديل جوهري على القيمة الدفترية للأصول أو الالتزامات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

لا يوجد افتراضات رئيسية مستقبلية ومصادر رئيسية أخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ التقرير، والتي تنطوي على مخاطر جوهريّة قد تتسبب في تعديل جوهري على القيم الدفترية للأصول والالتزامات خلال الفترة المحاسبية التالية، الموضحة أدناه. استند الصندوق في افتراضاته وتقديراته إلى المعايير المتاحة عند إعداد القوائم المالية، ومع ذلك، قد تتغير الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية بسبب تغيرات السوق أو الظروف الناشئة خارج سيطرة الصندوق، تنعكس هذه التغييرات في الافتراضات عند حدوثها.

٤- التغييرات في السياسات المحاسبية الجوهرية

توافق السياسات المحاسبية وأساليب الحساب المطبقة في إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥ مع تلك المطبقة في إعداد القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٤، باستثناء اعتماد تعديل واحد أصبح ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥ أو بعد. لم يطبق الصندوق مبكراً أي معيار أو تفسير أو تعديل صادر ولكنه غير ساري المفعول بعد.

يطبق الصندوق، لأول مرة، التعديل التالي:

- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١: عدم قابلية الصرف.

لم يكن لهذا التعديل الجديد أي تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

٥- أتعاب الإدارة ومصاريف أخرى

تتم إدارة الصندوق وإدارته من قبل مدير الصندوق. مقابل هذه الخدمات، يستحق الصندوق أتعاب إدارة، كما هو منصوص عليه في شروط وأحكام الصندوق، بمعدل سنوي قدره ٩,١٪ من صافي أصول الصندوق ويتم احتسابه على أساس يومي.

الصندوق مسؤول عن جميع المصاريف والأتعاب والتكاليف والالتزامات الأخرى المتكبدة في إدارة وتشغيل الصندوق. وتتضمن هذه المصاريف، على سبيل المثال لا الحصر، الاستشارات الشرعية، المراجعة، مكافآت مجلس إدارة الصندوق، الإدارة، تكاليف المعاملات، الحفظ، والرسوم الحكومية وغيرها من الأتعاب المهنية.

٦- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة في السوق المالية السعودية ("تداول").

تم توزيع المحفظة الاستثمارية على مختلف القطاعات الاقتصادية، فيما يلي القيمة العادلة لهذه الاستثمارات:

٢٠٢٤		٢٠٢٥		القطاع
القيمة العادلة	٪	القيمة العادلة	٪	
١٥,٢٧	٦٥٧,٠٣٩	٧٥,٢٢	١,٤٨٠,٢٩٢	صناديق مشتركة
١٧,٥٥	٧٥٥,٣٥٩	١١,١٥	٢١٩,١٨٢	مواد
-	-	٤,٩١	٩٦,٤٠٨	سفر ومواصلات
٢,٣٢	٩٩,٩٥٥	٢,٤٢	٦٧,١٢٢	منافع
٢,٦٥	١١٢,٩٠٥	٢,٨٢	٥٥,٦٩٢	خدمات تجارية ومهنية
٢,١٢	٩١,٧٢٢	٢,٢٨	٤٦,٦٨٢	خدمات ومعدات رعاية صحية
٢٩,٧٨	١,٢٨١,٠٤٥	-	-	مالية
٢,٧٨	١٦٢,٨٦٠	-	-	سلع استهلاكية
٦,٢٠	٢٦٦,٧٥٠	-	-	خدمات اتصالات
٧,٢٨	٢١٢,٢٠٠	-	-	تأمين
١٢,٠٤	٥٦١,٠٠٠	-	-	طاقة
١٠٠	٤,٣٠٢,٨٣٦	١٠٠	١,٩٦٥,٢٨٢	المجموع

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية

(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥

(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يتم ذكر خلاف ذلك)

٦- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

إن الحركة في الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي كما يلي:

٢١ ديسمبر ٢٠٢٤	٢١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢,٨٩٢,٢٤٩	٤,٢٠٢,٨٢٦	١ يناير
٢,٢٨٠,٥٦٠	١,٢٤٦,٧١٥	إضافة
(١,٩٢٤,٤٤٥)	(٢,٢٥٦,٦٢٤)	استبعاد
٦٤,٤٧٢	(٢٢٧,٥٢٥)	التغير في القيمة العادلة
٤,٢٠٢,٨٢٦	١,٩٦٥,٢٨٢	٣١ ديسمبر

فيما يلي تفصيل (الخسارة) / الربح المحقق وغير المحقق التي تم الاعتراف به خلال السنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٢٤,٧٨٢	(٩,٠٢٢)	(خسارة) / ربح محقق
٢٩,٦٩٠	(٢١٨,٥٠٢)	(خسارة) / ربح غير محقق
٦٤,٤٧٢	(٢٢٧,٥٢٥)	صافي التغير في القيمة العادلة

٧- مصاريف مستحقة

٢١ ديسمبر ٢٠٢٤	٢١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٩,٤٧٤	٨,٢٢١	أنعاب إدارة مستحقة (إيضاح ٩)
٨٥,٨٢٩	٥٥,٢٢١	أخرى
٩٥,٣١٣	٦٣,٥٥٢	

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يتم ذكر خلاف ذلك)

٨- القيمة العادية

يوضح الجدول أدناه القيمة الدفترية والقيمة العادية للأصول المالية والالتزامات المالية، بما في ذلك مستوياتها في التسلسل الهرمي للقيمة العادية، وهي لا تشمل معلومات القيمة العادية للأصول والالتزامات المالية التي لا تقاس بالقيمة العادية إذا كانت القيمة الدفترية تقارب القيمة العادية بصورة معقولة.
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

		القيمة العادية			القيمة الدفترية		القيمة العادية	
المجموع	المستوى ٢	المستوى ١	المجموع	المطفاة	التكلفة	المجموع	القيمة العادية	
١,٩٦٥,٢٨٢	-	١,٩٦٥,٢٨٢	١,٩٦٥,٢٨٢	-	-	١,٩٦٥,٢٨٢	١,٩٦٥,٢٨٢	
-	-	-	٦,٧٤١	٦,٧٤١	-	٦,٧٤١	-	
-	-	-	٢,٠٠٤,٥٥٨	٢,٠٠٤,٥٥٨	-	٢,٠٠٤,٥٥٨	-	
١,٩٦٥,٢٨٢	-	١,٩٦٥,٢٨٢	٢,٩٧٦,٦٨١	٢,٠١١,٢٩٩	-	١,٩٦٥,٢٨٢	١,٩٦٥,٢٨٢	
-	-	-	٦٢,٥٥٢	٦٢,٥٥٢	-	٦٢,٥٥٢	-	
-	-	-	٦٢,٥٥٢	٦٢,٥٥٢	-	٦٢,٥٥٢	-	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤								
		القيمة العادية			القيمة الدفترية		القيمة العادية	
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	المجموع	المطفاة	التكلفة	القيمة العادية	
٤,٣٠٢,٨٣٦	-	-	٤,٣٠٢,٨٣٦	٤,٣٠٢,٨٣٦	-	-	٤,٣٠٢,٨٣٦	
-	-	-	٢,٣٤٢	٢,٣٤٢	٢,٣٤٢	-	-	
-	-	-	٢٧,٩٦٤	٢٧,٩٦٤	٢٧,٩٦٤	-	-	
٤,٣٠٢,٨٣٦	-	-	٤,٣٣٤,١٤٢	٤,٣٣٤,١٤٢	٢١,٣٠٦	-	٤,٣٠٢,٨٣٦	
-	-	-	٩٥,٢١٢	٩٥,٢١٢	٩٥,٢١٢	-	-	
-	-	-	٩٥,٢١٢	٩٥,٢١٢	٩٥,٢١٢	-	-	

الأصول المالية
استثمارات بالقيمة العادية من خلال
الربح أو الخسارة
ذمم مدينة أخرى
نقد وما في حكمه

الالتزامات المالية
مصاريف مستحقة

الأصول المالية
استثمارات بالقيمة العادية من خلال
الربح أو الخسارة
ذمم مدينة أخرى
نقد وما في حكمه

الالتزامات المالية
مصاريف مستحقة

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)
إيضاحات حول القوائم المالية (تمة)
للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يتم ذكر خلاف ذلك)

٩- المعاملات والأرصدة مع جهات ذات علاقة
تتضمن الجهات ذات العلاقة بالصندوق شركة "بيت المال الخليجي" بصفتها مدير الصندوق والصناديق الأخرى التي يديرها نفس مدير الصندوق.

في سياق الأنشطة الاعتيادية، يتعامل الصندوق مع جهات ذات علاقة. تخضع المعاملات مع الجهات ذات العلاقة للحدود التي تحددها اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. يتم اعتماد جميع المعاملات مع الجهات ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

يوضح الجدول التالي المعاملات الهامة والمبالغ التقريبية ذات الصلة مع الجهات ذات العلاقة خلال السنة والمستحقات المتعلقة بها كما في:

الأرصدة		المعاملات للسنة		طبيعة المعاملة	الجهة ذات العلاقة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥		
٩,٤٧٤	٨,٢٢١	٧٦,٨٠٠	٧٦,١٨٢	اتعاب إدارة	مدير الصندوق
٣٠,٠٠٠	٤٢,٠٠٠	١٢,٠٠٠	١٢,٠٠٠	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	مجلس ادارة الصندوق
<u>٣٩,٤٧٤</u>	<u>٥٠,٢٢١</u>				

كما في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥، يمتلك صندوق بيت النخبة للأسهم الخليجية (مدار من قبل نفس مدير الصندوق) ٢٩٨,٠٤٥ وحدة في الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٩٨,٠٤٥ وحدة).

فيما يلي أساس وشروط سداد الأتعاب المستحقة إلى الجهات ذات العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق المعتمدة من قبل هيئة السوق المالية:

نوع الاتعاب	الأساس والنسبة	أساس الاحتساب
أتعاب الإدارة	١,٩٪ من صافي قيمة الأصول.	سنوياً، تحسب على أساس يومي.
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	٣,٠٠٠ ريال سعودي لكل اجتماع للعضو المستقل، بحد أقصى ١٢,٠٠٠ ريال سعودي سنوياً.	لكل عضو عن كل اجتماع.

١٠- يوم التقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق كل يوم اثنين وأربعاء ويتم الإعلان عن سعر الوحدة في يوم العمل التالي. كان آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١١- إدارة المخاطر

تتعرض أنشطة الصندوق لمجموعة مختلفة من المخاطر المالية: مخاطر سعر العمولة، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، ومخاطر سعر السوق ومخاطر أسعار الأسهم.

مدير الصندوق هو المسؤول عن تحديد المخاطر والسيطرة عليها. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو المسؤول الرئيسي عن الإدارة العامة للصندوق.

تم إعداد مراقبة المخاطر والتحكم فيها بشكل أساسي على أساس الحدود التي وضعها مجلس إدارة الصندوق. يحتوي الصندوق على وثيقة الشروط والأحكام الخاصة به والتي تحدد إستراتيجيات أعماله العامة، وتحمله للمخاطر وفلسفته العامة لإدارة المخاطر، وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها. هذه الطرق موضحة أدناه:

مخاطر سعر العمولة

مخاطر أسعار العمولة هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار عمولات السوق. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولة.

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)
إيضاحات حول القوائم المالية (تمة)
للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يتم ذكر خلاف ذلك)

١١- إدارة المخاطر (تمة)

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد أطراف الأدوات المالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يسعى الصندوق إلى إدارة مخاطر الائتمان الخاصة به المتعلقة بالبنوك من خلال التعامل فقط مع البنوك الأكثر شهرة ذات تصنيف ائتماني جيد.

٢١ ديسمبر ٢٠٢٤	٢١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢٧,٩٦٤	٢,٠٠٤,٥٥٨	نقد وما في حكمه
٣,٣٤٣	٦,٧٤١	ذمم مدينة أخرى
<u>٢١,٣٠٦</u>	<u>٢,٠١١,٢٩٩</u>	

تمثل القيمة الدفترية للأصول المالية الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند موعد استحقاقها أو أنه لا يمكنه القيام بذلك إلا بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك واسترداد الوحدات يومي الاثنين والأربعاء، وبالتالي، فهي معرضة لمخاطر السيولة المتمثلة في تلبية عمليات استرداد أصحاب الوحدات في هذه الأيام. تتكون الالتزامات المالية للصندوق بشكل أساسي من الذمم الدائنة التي من المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند ظهورها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية المحفظة الاستثمارية.

إن فترة الاستحقاق المتوقعة لأصول والتزامات الصندوق أقل من ١٢ شهر.

يلخص الجدول أدناه موعد استحقاق الالتزامات المالية للصندوق بناءً على المبالغ التعاقدية غير المخصومة في فترة التقرير:

٢١ ديسمبر ٢٠٢٥			
أكثر من خمس سنوات	أكثر من سنة واقبل من خمس سنوات	أقل من سنة	القيمة الدفترية
-	-	٦٢,٥٥٢	٦٢,٥٥٢
-	-	٦٢,٥٥٢	٦٢,٥٥٢

التزامات مالية
مصاريف مستحقة

٢١ ديسمبر ٢٠٢٤			
أكثر من خمس سنوات	أكثر من سنة واقبل من خمس سنوات	أقل من سنة	القيمة الدفترية
-	-	٩٥,٣١٢	٩٥,٣١٢
-	-	٩٥,٣١٢	٩٥,٣١٢

التزامات مالية
مصاريف مستحقة

مخاطر سعر السوق

مخاطر سعر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة، مما يؤثر على ربح الصندوق أو قيمة أصولها المالية. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة وإبقاء التعرض لمخاطر السوق ضمن حدود مقبولة، مع تحسين العائد.

صندوق بي ام كي للإصدارات الأولية
(مدار من قبل شركة بيت المال الخليجي)
إيضاحات حول القوائم المالية (تمة)
للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يتم ذكر خلاف ذلك)

١١- إدارة المخاطر (تمة)

مخاطر أسعار الاسهم

تعتبر الأوراق المالية المدرجة في الصندوق عرضة لمخاطر سعر السوق الناشئة عن عدم التأكد بشأن القيمة المستقبلية للاستثمارات في الأوراق المالية. يدير الصندوق مخاطر أسعار الأسهم من خلال التنوع ووضع قيود على قطاعات أدوات حقوق الملكية الفردية والإجمالية (راجع إيضاح ٤). إن التعرض لسندات حقوق الملكية وتأثيرها على حقوق الملكية موضح بالتفصيل في الجدول أدناه مع النسبة المئوية للتغير في أسعار الأسهم:

الحساسية		٢١ ديسمبر ٢٠٢٥
الربح / الخسارة		
%		
١٠ +	١٩,٦٥٤٠ +	١,٩٦٥,٢٨٢

الأسواق
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح
أو الخسارة
المملكة العربية السعودية

الحساسية		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الربح / الخسارة		
%		
١٠ +	٤٢,٠٢٨٠ +	٤,٣٠٢,٨٣٦

الأسواق
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو
الخسارة
المملكة العربية السعودية

١٢- السياسات المحاسبية الجوهرية

نقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد لدى البنوك وفي الصندوق وودائع قصيرة الأجل والتي لها تواريخ استحقاق خلال ثلاثة شهور أو أقل والتي ليست معرضة لمخاطر جوهرية للتغير في القيمة. كما في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥، يتكون النقد وما في حكمه فقط من أرصدة لدى البنوك.
يخضع النقد وما في حكمه لمتطلبات الهبوط في القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

مخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات حالية قانونية أو ضمنية على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأنه من المحتمل ان يتطلب الأمر استخدام الموارد التي تتضمن المنافع الاقتصادية لسداد الالتزام وأنه يمكن تقدير مبلغ الالتزام بشكل موثوق به. تتم مراجعة المخصصات وتعديلها بانتظام لتعكس أفضل تقدير حالي.

الاعتراف بالإيرادات

توزيعات أرباح

يتم الاعتراف بالإيرادات من توزيعات الأرباح من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في التاريخ الذي يثبت فيه حق الصندوق في استلام الدفعة. الرجوع إلى السياسة المحاسبية للأصول المالية من خلال الربح أو الخسارة.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة بتاريخ كل تقرير. القيمة العادلة هي المبلغ الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي لهذه الأصول أو الالتزامات، أو
 - في حال عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق منفعة للأصول أو الالتزامات.
- يجب ان يكون لدى الصندوق القدرة على الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر منفعة. تقاس القيمة العادلة للأصول أو الالتزامات باستخدام الافتراضات التي قد يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصول والالتزامات، بافتراض انهم يسعون لما يحقق أفضل المصالح الاقتصادية لهم.
- عند قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية، يتم الاخذ في الاعتبار مقدرة المشاركين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من الاصل عن طريق الاستخدام الافضل والاقصى له أو عن طريق بيعه لمشاركين آخرين في السوق يستخدمون الاصل على النحو الافضل والأقصى.
- يستخدم الصندوق طرق التقييم المناسبة للظروف، والتي تكون البيانات اللازمة لها لقياس القيمة العادلة متوفرة، محاولاً استغلال المدخلات التي يمكن ملاحظتها بأكثر قدر ممكن، والتقليل من استخدام المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها بأقل قدر ممكن.

١٢- السياسات المحاسبية الجوهرية (تمة) قياس القيمة العادلة (تمة)

تصنف كافة الأصول والالتزامات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية وفقاً للتسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة، وهي مذكورة أدناه على أساس أدنى مستوى للمدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول: أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في سوق نشط لأصول أو التزامات مماثلة.
- المستوى الثاني: طرق قياس يكون أدنى مستوى لمدخلاتها الهامة لقياس القيمة العادلة يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى الثالث: طرق قياس يكون أدنى مستوى لمدخلاتها الهامة لقياس القيمة العادلة غير قابلة للملاحظة.

صافي قيمة الأصول لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الأصول لكل وحدة كما هو موضح في قائمة المركز المالي بقسمة صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

الضريبة / الزكاة

الزكاة وضريبة الدخل هي التزامات على حملة الوحدات ولم يتم إدراجها في هذه القوائم المالية.

مصاريف

يتم الاعتراف بجميع المصاريف على أساس الاستحقاق، ويتم تصنيف جميع المصاريف كمصاريف عمومية وإدارية.

الأصول المالية

الاعتراف الأولي والقياس

تصنف الأصول المالية عند الاعتراف الأولي بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يعترف بجميع الأصول المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، مضافاً إليها تكاليف المعاملة المتعلقة باقتناء الأصل المالي، إلا في حالة قيد الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للأصول المالية على تصنيفها على النحو التالي:

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف الأصول المالية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا تم الاستحواذ عليها بغرض بيعها أو إعادة شرائها في المدى القريب. صنف الصندوق الاستثمارات المستحوذ عليها في محفظة أوراق مالية محلية مدرجة كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم إدراج هذه الاستثمارات في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة مع عرض صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة. استثمارات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لا تخضع لتقييم الهبوط في القيمة.

أصول مالية بالتكلفة المطفأة

تقاس الأصول المالية بالقيمة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي وتكون معرضة للهبوط في القيمة. يتم الاعتراف بالربح أو الخسارة في قائمة الربح أو الخسارة عند استبعاد الأصل، أو دخول تعديلات عليه، أو هبوط قيمته.

الاستبعاد

يتم استبعاد الأصول المالية في الحالات التالية:

- انتهاء الحق في استلام تدفقات نقدية من الأصل، أو
- قام الصندوق بتحويل حقوقه باستلام تدفقات نقدية من الأصل أو التزم بتدفقات النقدية بالكامل بدون تأخير إلى طرف ثالث من خلال اتفاقية "تحويل" وسواء (أ) حول الصندوق بصورة جوهرية بجميع المخاطر والمنافع الخاصة بالأصل أو (ب) إن الصندوق لم يحول ولم يحتفظ بصورة جوهرية بجميع المخاطر والمنافع الخاصة بالأصل، إلا أنه حول حقه في السيطرة على الأصل.

إذا قام الصندوق بتحويل حقوقه باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو دخلت في اتفاقية تحويل فإنه يقيم إلى أي حد ما زال يحتفظ بالمخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل. يتم الاعتراف بالأصل إلى المدى الذي تستمر علاقة الصندوق به إذا لم يحول ولم يحتفظ بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل ولم يحول حقه في السيطرة عليه. في تلك الحالة يقوم الصندوق بالاعتراف أيضاً بالالتزامات المرتبطة به. ويقاس الأصل المحول والالتزامات المرتبطة به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ به الصندوق.

ويقاس استمرار العلاقة الذي يتخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل وأقصى مبلغ يمكن مطالبة الصندوق بسداده، أيهما أقل.

١٢- السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الالتزامات المالية الاعتراف والقياس

يتم الاعتراف الأولي بالالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرف في الأحكام التعاقدية للأداة. يجب على الصندوق الاعتراف بالالتزام المالي في قائمة مركزه المالي عندما، و فقط عندما تصبح المنشأة طرف في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم الاعتراف بالالتزامات المالية الأخرى في تاريخ نشوئها.

يتم قياس الالتزام المالي مبدئيًا بالقيمة العادلة زائد أو ناقص، بالنسبة لبند ليس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة التي تنسب مباشرة إلى الاستحواذ.

يقوم الصندوق بتصنيف الالتزامات المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه التزامات محددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الاستبعاد

يتم استبعاد الالتزامات المالية عندما يتم سداد الالتزام أو الغاؤه أو انتهاء الالتزام بموجب العقد.

المقاصة بين الأدوات المالية

يتم اجراء مقاصة بين الأصول والالتزامات المالية مع اظهار صافي المبلغ في قائمة المركز المالي في حال وجود حق يكفله القانون لمقاصة المبالغ المعترف بها، وتوافر النية الى التسوية بالصافي او أن تحقق الأصول وتسوية الالتزامات تحدثان في نفس الوقت.

وحدات مستردة

الصندوق مفتوح للاشتراكات / استرداد الوحدات كل يوم اثنين وأربعاء، يتم تحديد صافي قيمة أصول الصندوق كل يوم اثنين وأربعاء (كل "يوم التقييم"). يتم تحديد صافي قيمة أصول الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات بقسمة قيمة صافي الأصول (القيمة العادلة لأصول الصندوق مطروحاً منها التزامات الصندوق) على مجموع عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

١٣- المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

يتم الإفصاح أدناه عن المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة، والتي لم تصبح سارية المفعول بعد، حتى تاريخ إصدار هذه القوائم المالية:

- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧: تصنيف وقياس الأدوات المالية.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧: العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة.
- التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقرير المالي - الجزء ١١.
- المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨: العرض والإفصاح في القوائم المالية.
- المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩: الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة - الإفصاحات.

من المتوقع أن يكون للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ تأثير جوهري على طريقة عرض قائمة الربح أو الخسارة. أما المعايير الجديدة والمعدلة الأخرى، فليس من المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية. تنوي الإدارة اعتماد هذه المعايير الجديدة والمعدلة، إن وجدت، عندما تصبح سارية المفعول.

١٤- أحداث لاحقة

لم تقع أي أحداث هامة بين نهاية فترة إعداد التقرير وتاريخ اعتماد القوائم المالية والتي قد تتطلب تعديل أو إفصاح في هذه القوائم المالية.

١٥- تاريخ اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد والموافقة على إصدار القوائم المالية من قبل مدير الصندوق بتاريخ ١٢ مارس ٢٠٢٦.