



صندوق نور الإسلامي الخليجي
Noor GCC Islamic Fund



Annual General Meeting for the year end 31 Dec 2023



صندوق نور الإسلامي الخليجي
Noor GCC Islamic Fund




جدول أعمال

جمعية حملة وحدات صندوق نور الإسلامي الخليجي

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023

1. تعيين أمين سر يقوم بتحرير محضر الاجتماع بما في ذلك المداولات والقرارات المقترحة ونتيجة التصويت عليها.
2. الاطلاع على تقرير مدير الصندوق عن نشاط الصندوق ومركزه المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
3. الاطلاع على تقرير مراقب الحسابات عن البيانات المالية السنوية المدققة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
4. الاطلاع على البيانات المالية السنوية المدققة للصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
5. الاطلاع على تقرير المدقق الشرعي الخارجي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
6. الاطلاع على تقرير مراقب الاستثمار للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.


د. فهد سليمان الخالد
رئيس مجلس الإدارة







صندوق نور الإسلامي الخليجي
Noor GCC Islamic Fund



نور للإستثمار
Noor Investment

التاريخ: 13 مايو 2024 م
الإشارة: NOOR/NGIF/010.../2024

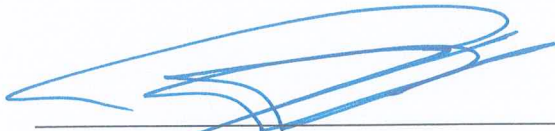
تقرير مدير صندوق نور الإسلامي الخليجي لعام 2023

تأسس صندوق نور الإسلامي الخليجي عام 2007 بإدارة شركة نور للإستثمار المالي، ويهدف الصندوق الى تحقيق أرباح رأسمالية طويلة الأجل وتنمية العوائد وذلك عن طريق الإستثمار بشكل أساسي في الأسهم المدرجة أو من خلال تملك حصص بالشركات التي سوف تدرج في سوق الكويت والأسواق الخليجية الرسمية للأوراق المالية وإستثمار النقد المتوفر في سوق الأدوات الإستثمارية قصيرة ومتوسطة الأجل المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية مع مراعاة القيود الواردة على الإستثمار في النظام الأساسي للصندوق.

خلال عام 2023 بلغ أداء الصندوق 3.88% وتوزعت إستثمارات الصندوق في الأسواق الخليجية. وكان لإستثمارات الصندوق في السوق السعودي النصيب الأكبر بنسبة 27% يليها السوق الكويتي بنسبة 19% ومن بعده السوق القطري 16% والسوق الإماراتي قد بلغت إستثمارات الصندوق فيه 16%.

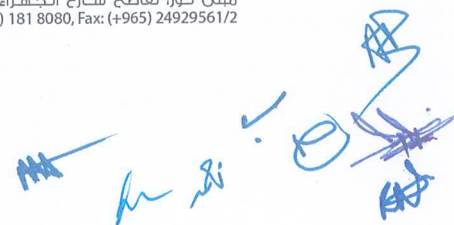
وقد بلغ صافي أصول الصندوق كما في 2023/12/31 م مبلغ 7.1 مليون دينار كويتي موزعة على 6.7 مليون وحدة حيث بلغ صافي قيمة الوحدة 1.048 د.ك ، وتركزت إستثمارات الصندوق في قطاع البنوك بنسبه 35%، ويليه الإستثمارات في القطاع الصناعي بنسبه 19% والقطاع العقاري وقد بلغت 13%، يليه قطاع الإتصالات 7% أما قطاع الخدمات 3% وأقل نسبه كانت في قطاع الإستثمار 1% .

وفي الختام يبقى لنا أن نسجل شكرنا وتقديرنا لكم جميعاً.


د. فهد سليمان الخالد
رئيس مجلس الإدارة - شركة نور للإستثمار المالي
بصفتها مدير الصندوق



نور للإستثمار
Noor Investment



Noor GCC Islamic Fund



Date 31/12/2023

NAV KWD 1.048

Net Assets KWD 7,104,450

Fund Objective

The Fund seeks long-term capital appreciation by investing primarily in GCC equities that comply with shariah board's guidelines.

Returns

	Fund	Benchmark
Month	3.03%	4.55%
Quarter to date	1.32%	2.97%
Year to date	3.88%	5.81%
3 Months	1.32%	2.97%
6 Months	2.21%	2.75%
Since inception	4.77%	-1.58%

Noor GCC Islamic Fund has distributed cash dividends of 20 fils per unit for the financial year ending DEC 2021 to its unit holders, record date 28 APR 2022. The dividend distribution has been reflected on the funds YTD performance on the fact sheet of DEC 2022.

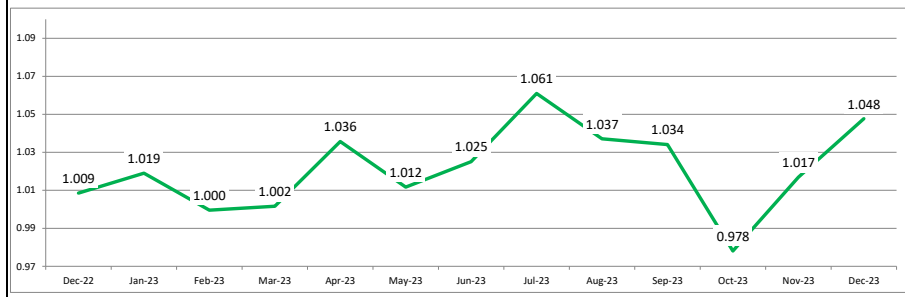
Top 5 holdings

- 1- Al Rajhi Bank
- 2- Kuwait Finance House
- 3- Industries Qatar
- 4- Al Dar Properties
- 5- EMAAR Properties

Fund Fees per Unit

	KWD
(Based on number of units as of DEC 2023)	
Management Fees	0.0153735
Audit Fees	0.0002728
Shareia Advisory Fees	0.0001106
Custody Fees	0.0006406
Investment controller Fees	0.0006406
Registrar Fees	0.0001914

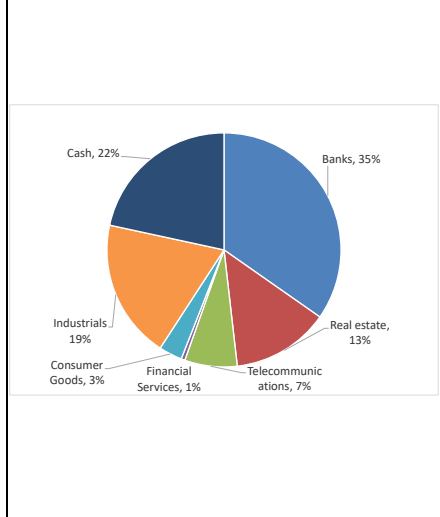
Fund Price Performance



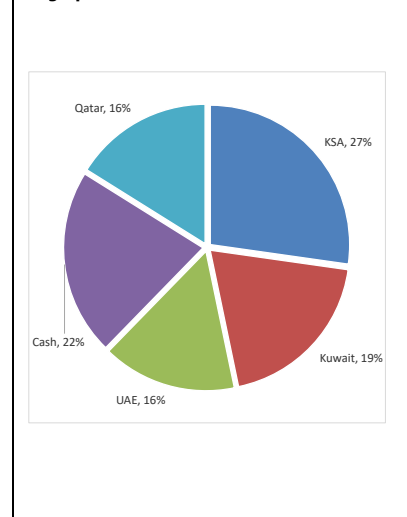
Fund Performance

Year	Jan	Feb	Mar	April	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	Annual
2007									0.6%	8.3%	-1.4%	8.1%	16.18%
2008	-3.3%	6.3%	-4.9%	5.3%	-2.9%	0.1%	-2.2%	-4.9%	-13.5%	-19.1%	-6.1%	-3.4%	-40.97%
2009	-4.8%	-2.3%	-0.9%	-0.3%	3.5%	-2.2%	4.4%	1.3%	3.8%	-4.5%	-5.1%	-0.4%	-7.81%
2010	-2.8%	4.2%	7.1%	0.4%	-7.8%	-1.9%	3.9%	-0.4%	4.3%	1.0%	1.4%	2.7%	11.81%
2011	-2.7%	-4.9%	2.4%	3.4%	-4.4%	-1.2%	-1.8%	-4.3%	1.7%	1.4%	-0.8%	0.8%	-10.24%
2012	-0.8%	3.1%	3.3%	-1.2%	-3.8%	-0.6%	2.8%	2.7%	0.4%	-1.2%	-0.1%	2.2%	6.59%
2013	0.2%	-0.7%	-0.6%	0.2%	4.4%	-7.8%	5.0%	-2.8%	2.1%	0.5%	1.3%	0.8%	2.13%
2014	2.0%	4.2%	2.9%	6.0%	3.1%	-7.9%	6.7%	5.4%	0.3%	-4.4%	-7.7%	-5.1%	4.09%
2015	0.9%	4.4%	-3.4%	8.6%	-2.4%	-1.6%	0.2%	-10.3%	-0.6%	-0.7%	-2.2%	-2.6%	-10.32%
2016	-8.6%	4.1%	4.7%	3.3%	-2.8%	1.1%	1.4%	0.6%	-2.4%	0.5%	4.6%	3.3%	9.20%
2017	3.3%	-0.1%	-0.5%	-0.4%	-0.4%	-0.1%	1.4%	0.6%	-0.6%	-1.8%	-3.2%	2.8%	0.97%
2018	3.3%	-1.5%	2.2%	2.0%	-0.4%	1.6%	3.7%	-1.3%	-0.5%	1.6%	-1.4%	0.1%	9.57%
2019	2.5%	1.1%	2.1%	3.2%	-2.8%	1.9%	2.3%	-5.0%	-1.0%	-1.2%	0.8%	2.5%	6.06%
2020	0.2%	-5.0%	-11.9%	6.6%	1.6%	1.7%	-0.1%	4.5%	2.2%	-0.5%	4.8%	0.6%	3.21%
2021	2.5%	1.4%	5.7%	3.4%	0.7%	1.7%	0.4%	2.5%	1.1%	1.9%	-1.3%	2.7%	24.74%
2022	5.2%	3.6%	5.5%	3.8%	-6.3%	-7.6%	5.3%	0.5%	-5.9%	0.4%	-1.4%	-5.5%	-3.67%
2023	1.0%	-1.9%	0.2%	3.4%	-2.3%	1.3%	3.5%	-2.3%	-0.3%	-5.4%	4.0%	3.0%	3.88%

Sector Distribution



Geographical Distribution



Fund details

Initial Investment	1,000	Asset Type	Equity
Subsequent Investment	1,000	Geographic Focus	GCC
Subscription & Redemption	Monthly	Fund Manager	Noor Financial Investment Co.
Initial Charge	2.0%	Benchmark	S&P GCC shariah Capped Index
Management Fee	1.50% p.a.	Launch Date	Aug 2007
Custodian Fee	0.125% p.a.	Structure	Open-Ended
Performance Fee	15% over 15% during financial year	Number of Units	6,781,098
Redemption Commission	0.5% from Net Asset Value of each unit		
Shariah Advisory Board	Al-Mashoorah & Al Rayah Islamic Consulting Company		

Past performance is not a guide to future returns. All the information contained in this document is believed to be reliable but may be inaccurate or incomplete. A full explanation of the characteristics of the investment is given in the prospectus. Any opinions stated are honestly held but are not guaranteed. The document is meant for financial promotion and does not provide you with all the facts you need to make an informed decision about investing and hence is not intended to constitute investment advice. The information provided should not be considered as a recommendation or solicitation to purchase, sell or hold these securities. It should also not be assumed that any investment in these securities was or will be, profitable.

In case any complaint please call complaints unit on (965) 24645730 –97211246 or send an email to complaints@noorinvestment.com or visit us on our address.

Contact Information:

Tel: +965 181 80 80

Email: funds@noorinvestment.com

Web: www.noorinvestment.com



الأبناء» تنشر الشروط والضوابط

وزير الصحة يفوض وكيل الوزارة بصرف «الممتازة»



عبدالكريم العبدالله

أكدت لما نشرته «الأبناء» فوز وزير الصحة د. أحمد العوضي وكيل وزارة الصحة د. عبدالرحمن المطيري بصرف مكافآت الاعمال الممتازة عن العام 2023 لسلك العاملين المرشحين من جهات عملهم. واعتمد وزير الصحة ضوابط لصرف مكافآت الاعمال الممتازة والتي تنشرها «الأبناء» وهي:

وزارة الصحة وفقا لجدول ديوان الخدمة كما يلي:

- الأطباء والاستشاريون ومديرو الإدارات 1500 دينار، بغنا أقل.
- الصيادلة والفنيون والمراقبون 1300 دينار و1000 دينار لرؤساء الأقسام والهيئة التمريضية.
- 800 دينار لكل من الموظفين والإداريين و400 دينار للوظائف المعاونة والفنية المساعدة.

من جانب آخر، أعلن مركز الكويت لمكافحة السرطان عن انطلاق ورشة عمل جراحة سرطان القولون والمستقيم الـ 12 اليوم الأحد في قسم جراحة الأورام بالمركز، برعاية وزير الصحة د. أحمد العوضي وتبنيها خمسة أيام. وقال استشاري جراحة الأورام في المركز د. محمد عتيقة، في تصريح صحفي، إن الورشة ستقام بمشاركة نخبة من الأطباء العالميين والمتخصصين في جراحات سرطان القولون والمستقيم، مبيّنا أن هذه النخبة من الأطباء ستجري عدة جلسات لبعض المرضى خلال الورشة.

وأضاف عتيقة أن الخبراء المختصين سيقومون بعمل عدة عمليات جراحية خلال الورشة لبعض المرضى الذين يعانون من أورام القولون والمستقيم باستخدام المظار الجراحي. وقال إن الهدف من الورشة هو الارتقاء بأداء الأطباء الكويتيين وإثراء المناقشة العلمية بين الأطباء الزوار والأطباء الكويتيين من خلال التعرف على أحدث التطورات في الأساليب الحديثة لاستئصال أورام القولون والمستقيم.

● لا تقل خدمة الموظف المرشح للحصول على مكافآت الاعمال الممتازة عن ستة ميلادية تبدأ من 1 يناير 2023 حتى 31 ديسمبر 2023 وذلك داخل وزارة الصحة.

● أن يكون الموظف معيناً على درجة جدول المرتبات العام أو المعينين بالمرتبات، وأن تكون مدة المزاولة الفعلية للموظف خلال السنة الميلادية موزعة على 70٪ من عدد أيام النوبة للعاملين بهذا النظام كل حسب نظام النوبة الخاص له، و180 يوم عمل فعلي لباقي الفئات الأخرى.

● تسبب مدة المزاولة الفعلية بعد استبعاد مدة الانقطاع (الوقف عن العمل الإعتدالي) التفرغ بكل أنواعه والبعثات والإجازات أيا كان نوعها أو مدتها أيام العطلات الرسمية والجمع والراحات عدا الإجازات المرضية خلال فترة الرقود بالمستشفى فقط).

● ألا يكون الموظف وقعت عليه عقوبة تأديبية خلال 2023.

● ألا يكون الموظف قد تجاوز مدة مرضياته خلال 2023 مدة 15 يوما عدا دخول المستشفى. سيتم صرف مكافآت الاعمال الممتازة لموظفي

يُنظّمه اتحاد المكاتب الهندسية والدور الاستشارية بالتعاون مع «التخطيط» وهيئة الاستثمار

إطلاق «ملتقى مشروعات الدولة التنموية الكبرى» يونيو المقبل

في تنظيم الملتقى، قال م. السلطان «نتقدم بشكرنا وتقديرنا لسدور د. خالد مهدي، أمين عام المجلس الأعلى للتخطيط والتنمية، وفريق عمله لدورهم المهم في تنظيم الملتقى، كما نقدر عاليا دور الأمانة في بذل كل جهد ممكن للإسراع في تنفيذ مشروعات الدولة مع الحرص الشديد على سلامة تنفيذها وتقيدها بالمعايير المطلوبة لنواحي الجودة والالتزام بالخطط الزمنية والميزانيات المرصودة، كما قامت الأمانة بجهد كبير لنضع الأسس الواضحة لتلك المعايير ولكي تأتي المشروعات محققة لأهدافها ومتكاملة مع باقي المشروعات في قطاعات الدولة المختلفة، كما تولي الأمانة اهتماما كبيرا بتولي أبناء الكويت المسؤولية خلال كل مراحل التنفيذ، بالإضافة إلى تطوير الكوادر البشرية في مختلف مراحل وتخصصات تلك المشروعات ليكونوا قوة فاعلة تسهم في نهضة دولة الكويت على المدى البعيد».



د. خالد مهدي



م. بدر السلطان



الشيخ مشعل الجابر

وهي المسار الذي يعيد الكويت دورها، بل وريادتها بين شقيقاتها دول مجلس التعاون والدول الشقيقة والصديقة الأخرى. وعن تعاون هيئة تشجيع الاستثمار المباشر مع الاتحاد لإقامة الملتقى، قال السلطان، «نتوجه جزيل الشكر إلى الأخ الشيخ د. مشعل الجابر مدير عام هيئة تشجيع الاستثمار المباشر، على دعمه الملتقى وتعاونه لإقامته، ولابد لنا ههنا من أن ننوه بدور الهيئة المتميز في استقطاب الشركات والاستثمارات العالمية للمشاركة في تنفيذ مشروعات الدولة التنموية، وذلك من خلال تسهيل الإجراءات الإدارية واستحداث قوانين الإعفاء من الضرائب وانتقال الخبرات المطلوبة إلى الكويت، وكل ذلك يصب في هدف واحد هو تمكين دولة الكويت من تنفيذ خططها للتنمية بنجاح وبأفضل الخبرات العالمية التي تحتاجها».

الاستثمارات واستقطاب الشركات العالمية وإعطاء الفرص للمطاع الخاص المحلي والعالمي للتعرف على مشروعات الدولة في جميع القطاعات والتحضير والاستعداد لدراسة وتقديم عروض تنافسية للمشاركة والفوز بتلك المشروعات. وأضاف السلطان، من هذا المنطلق كان التركيز على أن تشكل مشروعات الدولة الرئيسية محور الملتقى، فأشروعات الواردة في خطة الحكومة هي السبيل لتحقيق التنمية في المدى القريب والمتوسط والبعيد.

أعلن رئيس اتحاد المكاتب الهندسية والدور الاستشارية م. بدر السلطان عن إقامة «ملتقى مشروعات الدولة التنموية الكبرى» بالتعاون مع الأمانة العامة للمجلس الأعلى للتخطيط والتنمية وهيئة تشجيع الاستثمار المباشر تحت شعار «الشفافية والإنجاز والاستدامة مبادئ العهد الجديد» في الفترة من 11 إلى 13 يونيو المقبل.

الجمعية نظمت مسابقة برنامج الشركة 2024.. والمجالات هي ريادة الأعمال والمعرفة المالية والجاهزية للعمل

المطيري: «إنجاز» تهدف إلى تمكين الشباب في 3 مجالات



جانب من الطلبة المشاركين



أعضاء لجنة التحكيم



ليلى المطيري

عن تجربة حقيقية مرت بها إحدى الطالبات المشاركات في المشروع، حيث شاهدت حادثاً لشخص من ذوي الاحتياجات الخاصة في الشارع ولم يكن قادراً على إرسال الرسالة إلى الشرطة وبالتالي فإن المشروع يسهل التواصل بين الصم والبكم والأشخاص العاديين، وأنهم قادرين على إحداث التغيير، لافتة أن هناك خريجين من البرنامج أصبحوا الآن رواد أعمال، وقالت المطيري: هناك جهات عديدة راعية للمسابقة بما يؤكد اهتمام تلك الجهات بدعم الجمعية وإنشطتها المختلفة. وقد حرصت «الأبناء» على التحويل على بوثبات الطلبة المشاركين في المسابقة من المدارس والجامعات لخوارزمهم ومعرفة آرائهم وانطباعاتهم.

هو تمكين الشباب ونكتشف قدراتهم وإبداعاتهم وطاقاتهم المتنوعة، لافتة إلى أن غالبية الذين يتخرجون من هذا البرنامج بغض النظر إن نجحوا أم لا في المسابقة، فهم يحصلون على خبرة وكفاءة وتجربة لا يمكن نسيانها ويتعلمون أموراً جديدة، وتكون لديهم ثقة أكبر في أنفسهم، وأنهم قادرين على إحداث التغيير، لافتة أن هناك خريجين من البرنامج أصبحوا الآن رواد أعمال، وقالت المطيري: هناك جهات عديدة راعية للمسابقة بما يؤكد اهتمام تلك الجهات بدعم الجمعية وإنشطتها المختلفة. وقد حرصت «الأبناء» على التحويل على بوثبات الطلبة المشاركين في المسابقة من المدارس والجامعات لخوارزمهم ومعرفة آرائهم وانطباعاتهم.

خاص لـ «الأبناء» إلى أن مسابقة «برنامج الشركة» تعقد منذ 18 عاماً تقريبا وتضم طلبة من الجامعات ومن المرحلة الثانوية حيث تقوم كل مجموعة بتأسيس شركة والتي تكون بكل مفاهيمها شركة حقيقية، ولكن غير مسجلة يعملون بها لعدة أشهر ومن ثم يشاركون بالمسابقة التي يقوم عليها لجنة تحكيم من أشخاص متخصصين يقومون باختيار أفضل شركة طلابية على مستوى المرحلة الثانوية وأفضل شركة طلابية على مستوى الجامعات. وأفادت بأن الشركات الفائزة ستتنافس مع زملائها من الشركات على مستوى الوطن العربي. متابعت: ويشارك في المسابقة حوالي 15 فريقاً من المدارس والجامعات، مشيدة بالفكر والشركات التي قاموا بتأسيسها والتي تحل حلولاً علمية وواقعية للكثير من المشكلات في المجتمع، موضحة أن الشركة من الممكن أن تنتج خدمة أو منتجاً يكون حقيقياً وملموساً وغالباً يفيد المجتمع.

نظمت جمعية إنجاز الكويت، مسابقة «برنامج الشركة»، والتي تقدمها على مدار سنوات، حيث يشارك فيها عدد من طلاب المدارس والجامعات بمشاريع من خلال تأسيس شركة بكل مفاهيمها، تعد شركة حقيقية ولكن غير مسجلة. وشارك في مسابقة العام الحالي 15 فريقاً قدموا أفكار مبتكرة ومميزة، وشارك في التحكيم لجنة تحكيم متخصصة لتختار أفضل شركة على مستوى طلبة الثانوية، وأفضل شركة على مستوى الجامعات. واستضافت جامعة الشرق الأوسط الأمريكية AUM فعاليات المسابقة التي استمرت على مدار يومين.

في البداية، ذكرت ليلى المطيري المدير التنفيذي لجمعية إنجاز الكويت ليلى هلال المطيري وعددًا من الطلاب المشاركين بالمسابقة.

أشادت المطيري بالكفاءات والشبابية الكويتية المشاركة في المسابقة وأفكارهم المبتدعة، موضحة أن هدف جمعية إنجاز الكويتية الأساسي

والتقت المطيري في تصريح

غزة #إحنا سندكم

المؤتمر التاسع للشراكة الفعالة

12 مايو 2024

conferences.iico.org

فندق كراون بلازا - الكويت

الشركاء الاستراتيجيون

Al-Khair Foundation, IHH, Islamic Relief, Qatar Charity, etc.

جمعية القادسية التعاونية

فتح باب قبول طلبات مراقبي الحسابات للسنة المالية المنتهية في: 2024/12/31

بناءً على القرار الوزاري رقم (166/ت) لسنة 2013 بشأن النظام الأساسي النموذجي للجمعيات التعاونية يسر جمعية القادسية التعاونية أن تعلن عن فتح باب قبول طلبات مراقبي الحسابات للسنة المالية التي تنتهي في: 2024/12/31

الذين يرغبون في تطبيق حسابات الجمعية لعام 2024/2025 متضمناً قيمة الأتعاب التي يحددها المتقدم بالظرف المختوم وتسليمه لإدارة الجمعية خلال الفترة من يوم الأحد الموافق 2024/5/12 ولمدة (10) أيام عمل رسمي تنتهي بنهاية يوم الخميس الموافق: 2024/5/23 وألا تتعدى قيمة الأتعاب (5000 د.ك.) فقط خمسة ألف دينار كويتي في السنة، طبقاً للمادة (21) من القانون رقم 118 لسنة 2013 وأحكام المرسوم بقانون 24 لسنة 1979 ومرعلة لأحكام المادة (11) لقانون التعاون (لا يجوز لمراقب الحسابات أن يراقب على أكثر من خمس جمعيات تعاونية وألا تتجاوز مدة تعيينه بذات الجمعية أكثر من ثلاث سنوات).

والعامة رقم 14 من قانون 118 لسنة 2013 (يكون لكل جمعية تعاونية مراقب للحسابات - من غير أعضائها - تعينه الجمعية العمومية سويًا وتحدد مكافأته ويشرط أن يكون محاسباً قانونياً ويتولى مراجعة حسابات الجمعية جرد خزائنها ومخازنها ومراجعة حساباتها الشهرية، وله في سبيل ذلك فحص دفاتر الجمعية بحساباتها ومستنداتها وعليه أن يوافي وزارة الشؤون الاجتماعية بما قد يطلب منه من بيانات أو إيصالات).

ملاحظة: على السادة المساهمين الذين لم يستكملوا ملفاتهم ضرورة مراجعة الجمعية لاستكمالها وإحضار البطاقة المدنية الأصلية الجديدة سارية المفعول وصورة عنها لإرفاقها بالملف.

أيام العمل من الأحد إلى الخميس من الساعة 7:30 صباحاً وحتى تمام الساعة 3:00 عصرًا.

والله ولي التوفيق

مع تحيات مجلس الإدارة

وزارة العدل

إعلان عن بيع عقار بالمزاد العلني

ملن إرادة الكتاب بالوصية الكسبية عن بيع العقار الموصوفة فيما يلي بالمزاد العلني ذلك يوم الأربعاء الموافق 2024/5/8 - قاعة 1A - بالدور الثاني في قصر العدل بصاحبة 12500 مساحاً - وذلك لتفويض المحكم الوصية الصادر في الدعوى رقم 2024/12/24/1.

برفقة من مريم عماد الدين عبدالرحمن العثمان

1- عبد الكريم عبد العزيز عبد الكريم السندي

2- رئيس مجلس إدارة بنك الأمان الكويتي بصفته

3- الممثل القانوني لبيت التمويل الكويتي بصفته

أوصاف العقار

رقم الترخيص رقم 2007/1-199 - المساحة بمساحة الأندلس - حسيمة رقم 85 - قطعة رقم 5 - من المخطط رقم 23748 ومساحته 632 م² وذلك بالمزاد العلني ضمن أساسي عقار/د 18800 - دك أزعامة وأمانة وسنكون أ يوجد محتلات.

ووفقاً لما ورد بشهادة الأوصاف.

العقار مسطح خاص مسكون من سرداب - دور أرضي - أول - ثاني + خدمات السطح.

ووفقاً لما ورد بتقرير الخبير

التقييم المساقفة في منطقة الأندلس - قطعة 5 - شارع 2 - منزل 20 - الرقم الألي للتلوان 01-1216490.

عن التراجع تقع على شارع داخلي واحد.

الكسب الحجازي عبارة عن حجرين يبيع وإسراع سيجما أن يبيع.

تتكون من الدور من سرداب ودور أرضي ودور أول ودور ثاني وبيع سطح.

يشتمل السرداب من طوبقات مع حمامها وغرفة الصنوبر، حوض سباحة وغرفة سائل وحمامها.

يتكون الدور الأرضي من ساحة وحمام ومساح للصنوبر وغرفتين وغرفة ماستر وحمامها ومطبخ ومرکزتي في مخرن وغرفة لثلاث.

يتكون الدور الأول من غرفة ماستر بحمامها وأربع غرف وحمامين وصالة ومطبخ تحضيري وبكثيرة.

يتكون الدور الثاني من شقين الشقة الأولى تتكون من ثلاث غرف وثلاث حمامات وصالة ومطبخ وبكثيرة، والثقة الثانية عبارة عن ثلاث غرف وحمامين وصالة ومطبخ وكثيرة.

يشتمل السطح من غرفة ماستر وحمام وغرفة مسيل وغرفة مكثان وخدمات ومخزن.

يوجد مسود واحد في عن التراجع يرتبط جميع الأور.

التقييم عبارة عن تقييم مطيري.

أوصاف العقار

يعد المزارع بالنسبة الأساسي قرين العقار، ويشتمل على المشاركة في إيراد مساح حسن التملك التي على الأقل بموجب شيك مسبق من البنك المسحوب عليه أو بموجب خطاب ضمان من أحد البنوك لمصالح إرادة التقييم المذكور.

يوجد على من يعقد القاضي عقده أن يواد عن العقار خمسة البيع كمال التملك الذي اعتمد والمصرفات لئلا يتم بيعه من تصد عليه التملك كلاً وبيع عليه إيراد حسن التملك على الأقل 20 أعبت المزايدة على دمه في نفس الجلسة على أساس التملك كان قد دسا به البيع.

سأ، إلا أن دور المزايدة التملك في الجلسة التالية حكم برسمه انذار عليه إلا إذا قدمه في هذه الجلسة من قبل التراجع عن زيادة التملك مسجوماً بإيداع كمال التملك من المزارع، ففي هذه الحالة تماد المزارع في نفس الجلسة على أساس هذا التملك.

سأ، إلا أن يتم المزايدة الأولى بإيداع التملك كلاً في الجلسة التالية ولم يقدم أحد للدعوة والمزارع بعد المزايدة الأولى على دمه على أساس التملك كان قد دسا به عليه في الجلسة السابقة ولا يصر في هذه الجلسة على بيعه غير مسجوماً بإيداع كمال قيمته، ولزم المزارع تسليم نقل وتسجيل الملكية بما ينقص من عن العقار.

سأ، يتحمل المزارع عليه التراجع في جميع الحالات رسوم نقل وتسجيل الملكية ومسرفات وإجراءات التملك والمقارنات (30) ديناراً وأتعاب المحاماة والخبرة وصاريف الإعلان والنشر عن البيع في الصحف اليومية.

يشتمل السطح من غرفة ماستر وحمام وغرفة مسيل وغرفة مكثان وخدمات ومخزن.

إيراد التملك الملكية الكلية أو سوية.

سأ، على الراسي عليه المزارع بأنه عن العقار معقبة لتأمينه.

سأ، يشتر هذا الإعلان عن البيع بالجمهورية الرسمية طبقاً لتجارة 2003 من قانون المرافعات.

سأ، حكم رسمو عقار قبل الانسحاب خلال خمسة أيام من تاريخ التعلق بالحكم طبقاً لتجارة 2003 من قانون المرافعات.

قانون التقييم

4- تم التقييم الأخرى من لجارة 2003 من قانون المرافعات على أنه إذا كان من نزع ملكه ملكاً في العقار على وجه كسب غير موقوف القانون وتتميز الراسي عليه المزارع بتحويله إيجار لصالحه بآجرة مثل بوظيفة محقة، يحظر على جميع الشركات والإسماست الفردية المشاركة في المزارع على التسليم أو البوت الخصصة لأغراض السكن الخاص عملاً بأحكام المادة 20 من قانون الشركات التجارية المعدلة بالقانون رقم 2008.

المستشار ورئيس المحكمة الكلية

نور للإستثمار Noor Investment

دعوة

لحضور إجتماع جمعية حملة الوحدات صندوق نور الإسلام في الخليجية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023

يسر شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك (عاممة) مدير صندوق نور الإسلام في الخليجية بدعوتكم لحضور إجتماع جمعية حملة الوحدات لصندوق نور الإسلام في الخليجية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 للمقرر انعقادها في يوم الثلاثاء الموافق 28 مايو 2024 في تمام الساعة 11:00 صباحاً في مقر مدير الصندوق الكائن في منطقة الشويخ - تقاطع شارع الجھراء وطريق المطار الدولي - مبنى نور - بجوار مجموعة الصناعات الوطنية القابضة. وذلك لمناقشة جدول الأعمال التالي:

- 1- تعيين أمين سر يقوم بتحرير محضر الاجتماع بما في ذلك المداولات والقرارات المقترحة ونتيجة التصويت عليها.
- 2- الاطلاع على تقرير مدير الصندوق عن نشاط الصندوق ومركزه المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
- 3- الاطلاع على تقرير مراقب الحسابات عن البيانات المالية السنوية المدققة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
- 4- الاطلاع على البيانات المالية السنوية المدققة للصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
- 5- الاطلاع على تقرير المدقق الشرعي الخارجي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
- 6- الاطلاع على تقرير مراقب الاستثمار للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

لذا يرجى من السادة حاملي وحدات الصندوق الراغبين في الحضور مراجعة السادة / الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - الشرق - شارع مبارك الكبير - مبنى مجموعة يوناييتد انفستمنتس - الدور 4 - خلال مواعيد العمل الرسمية من الأحد إلى الخميس، هاتف / 22250600 وذلك لإستلام إستثمارات التوكيل وجدول الأعمال والتقرير السنوي.

كما يمكن للسادة حاملي الوحدات الحصول على جدول أعمال الجمعية والتقرير السنوي للصندوق عن طريق الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق : www.noorinvestment.com أو البريد الإلكتروني / funds@noorinvestment.com أو مراجعة مدير الصندوق على العنوان المذكور أعلاه. للإستفسار الرجاء الإتصال على هاتف 24645722 أو بدالة رقم 1818000 داخلية 5722.

وفي حال عدم اكتمال النصاب القانوني يوحد الاجتماع في يوم الثلاثاء الموافق 4 يونيو 2024 في تمام الساعة 11:00 صباحاً بنفس المكان المحدد أعلاه ولذا يتم جدول الأعمال ويكون الإجتماع صحيحاً أياً كانت نسبة الحضور.

أكدوا أن سموه انتصر للديمقراطية واتخذ خطوة طالما انتظرها الشعب لتصحيح المسار

وزراء سابقون: أمير الحزم انتشل الكويت من الفرق

□ السميطة: فئة من النواب أساؤوا للعمل الديمقراطي واستغلوا الاستجابات لمصالح شخصية

□ العيسى: سموه اتخذ القرار الصعب بعد استفاد المحاولات التوجيهية لإخماد الحريق



د. بدر العيسى



بدر العيسى

لا يصلح الناس فوضى لا سراة لهم

أكد د. بدر العيسى أن خطوة سمو الأمير جاءت كبداية للفوضى وانتشار المجتمع من الفرق، واستشهد بقول أبو الأسود الدؤلي:

لا يصلح الناس فوضى لا سراة لهم
ولا سراة إذا جهالهم سادوا
والبيت إذا لم يمتني إلا له عمد
ولا عماد إذا لم ترس أوتاد
فإن جمع أوتاد و أعمدة
لمعشر بلغوا الأمر الذي كادوا
فليس هناك أبلغ من هذا القول.

بعض الاستجابات وتفعلها بصورة شخصية ولتحقيق مآرب خاصة فضلا عن استخدام تلك الاداة الدستورية لي ذراع الحكومة في كل كبيرة وصغيرة كان من الأسباب الرئيسية لتسوية صورة الديمقراطية الكويتية التي كان الشعب الكويتي يفخر بها في السابق.

كانت ستؤثر على الكويت. أضف ان ثمة فئة من نواب مجلس الأمة أساؤوا للعمل الديمقراطي والكثير منهم ترمحوا من خلال دخولهم مجلس الأمة بصورة غير مسبوقة، مشيرا إلى أن السراة ليست أمولا فقط بل منهم من استفاد من خلال الحصول على اراض ومزارع وأمور عدة اخرى فاقت المدود، مؤكدا في الوقت نفسه أن نهب المال العام يدمر البلد. الاستجابات شخصية وأوضح السميطة أن استقلال

استغلت الديمقراطية لتحقيق مصالح خاصة وأدخلت البلاد في نفق التآزمات السياسية منذ عقد ونصف فكان قراره طوق النجاة لانتشال الكويت من الفرق، وفيما يلي التفاصيل. بداية، أكد وزير الإسكان السابق يحيى السميطة أن المرسوم الأميري الذي اصدره صاحب السمو أمير البلاد الشيخ مشعل الأحمد لحل مجلس الأمة وتعليق الدستور لحين تنقيحه يصب في صالح البلاد ومفظها من التآزمات السياسية التي

ناجح بلال

شدد وزراء سابقون على ضرورة السمع والطاعة فيما اتخذه سمو أمير البلاد الشيخ مشعل الأحمد، مؤكداً أن سموه انتصر للديمقراطية واتخذ الخطوة التي كان ينتظرها الشعب لتصحيح مسار السلطة التشريعية. وأشاروا في تحقيق خاص لـ"السياسة" إلى أن فئة من نواب السلطة التشريعية انخرقت عن المسار الصحيح

شركة نور الصالحية العقارية ش.م.ك. مقلنة

إعلان دعوة

لحضور اجتماع الجمعية العامة العادية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 م

يسر شركة نور الصالحية العقارية ش.م.ك. مقلنة دعوة السادة المساهمين الكرام لحضور اجتماع الجمعية العامة العادية للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 م ، والمقرر انعقادها في يوم الاثنين الموافق 27 مايو 2024 في تمام الساعة (العاشرة) صباحا بمقر الشركة الكائن في (منطقة القبلة قطعة رقم 13 مبنى رقم 19 الدور 34) وذلك لمناقشة البنود المدرجة على جدول الأعمال .

فعلى السادة المساهمين الراغبين في الحضور مراجعة مقر شركة نور الصالحية العقارية الكائن في منطقة القبلة قطعة رقم 13 مبنى رقم 19 الدور 34 ، خلال مواعيد العمل الرسمية من الأحد الى الخميس ، هاتف: 22248113 - 22248110 ، وذلك لاستلام بطاقات الحضور واستمارات التوكيل وجدول الأعمال.

مجلس الإدارة

الشركة الأولى للتأمين التكافلي ش.م.ك.ع

إعلان تذكيري

دعوة لحضور اجتماع الجمعية العامة العادية كما في 2023/12/31

يسر مجلس إدارة الشركة الأولى للتأمين التكافلي ش.م.ك.ع أن يدعو المساهمين الكرام لحضور اجتماع الجمعية العامة العادية السنوية للشركة للعام المنتهي في 31 ديسمبر 2023 والمزمع انعقاده بمشيئة الله تعالى يوم الأحد الموافق 2024/05/19م، في تمام الساعة الواحدة ظهرا في مقر شركة الأولى للتأمين التكافلي ش.م.ك.ع الكائن في مدينة الكويت - المنطقة التجارية التاسعة - شارع عبدالله المبارك - مبنى سوق الصفاة - الطابق الأول - مكتب رقم (4) ، وذلك لمناقشة الموضوعات المدرجة على جدول الأعمال.

لذا ، يرجى من السادة المساهمين الكرام أو من ينوب عنهم الراغبين في حضور هذا الاجتماع مراجعة الشركة الكويتية للمقاصة - إدارة حفظ الأوراق المالية - مبنى البورصة - الدور الخامس - خلال اوقات الدوام الرسمية. مصطحبين معهم مستندات ملكية الأسهم وذلك لتسلم بطاقات حضور الاجتماع واستمارات التوكيل وجدول الأعمال.

والله ولي التوفيق ...

مجلس الإدارة

الشركة العربية لخدمات الكمبيوتر شركة مساهمة كويتية (مقلنة)

إعلان تذكيري لحضور اجتماع الجمعية العامة العادية

يسر مجلس إدارة الشركة العربية لخدمات الكمبيوتر ش.م.ك.مقلنة دعوة المساهمين الكرام لحضور اجتماع الجمعية العمومية العادية للشركة عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والمقرر عقدها في تمام الساعة 11:30 من صباح يوم الأحد 2024/05/19 م. في مقر الشركة الكائن في برج الجوهرة - شارع على السالم - الدور 17- قاعة الاجتماعات وذلك لمناقشة البنود المدرجة على جدول الأعمال على النحو الوارد:

جدول أعمال الجمعية العامة العادية

- 1- سماع تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي خلال السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والمصادقة عليه.
- 2- سماع تقرير مراقب حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والمصادقة عليه.
- 3- مناقشة البيانات المالية للشركة عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والمصادقة عليها.
- 4- سماع تقرير المخالفات التي رصدتها الجهات الرقابية وأوقعت بشأنها جزاءات على الشركة خلال السنة المالية المنتهية في 2023/12/31. - إن وجدت..
- 5- سماع تقرير التعاملات التي تمت مع الأطراف ذات الصلة عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31، وكذلك التعاملات التي ستمت مع الأطراف ذات الصلة خلال السنة المالية المنتهية في 2024/12/31 م.
- 6- مناقشة توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 18% أي ما يعادل 18 فلس عن كل سهم بإجمالي مبلغ 202,500/- دينار كويتي للمساهمين المقيدين بسجلات الشركة وقت انعقاد الجمعية العمومية.
- 7- مناقشة توصية مجلس الإدارة بعدم توزيع مكافأة السادة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية في 2023/12/31.
- 8- الموافقة على استقطاع المبلغ القانوني المقرر من حساب الارباح الصافية لحساب الاحتياطي القانوني.
- 9- الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بعدم استقطاع الاحتياطي الاختياري من أرباح السنة الصافية.
- 10- مناقشة إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم القانونية والمالية والإدارية عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31.
- 11- تعيين أو إعادة تعيين مراقب حسابات الشركة للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31 وتقويض مجلس الإدارة في تحديد تعاقبهم.

يرجى من السادة المساهمين الكرام الراغبين في الحضور مراجعة مقر الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية الكائن في شرق شارع مبارك الكبير - مبنى مجموعة يوناتيد انفستمنت - الدور الرابع - خلال مواعيد العمل الرسمية لاستلام بطاقات الدعوة والتوكيلات وجدول الأعمال.

مواعيد العمل من 9:00 صباحاً إلى 1:30 مساءً من الأحد إلى الخميس.

هاتف: 22250600

وفي حالة عدم اكتمال النصاب القانوني لصحة انعقاد الجمعية العامة العادية يؤجل الاجتماع ليوم الأحد 2024/05/26 الساعة 11:30 صباحاً بنفس المكان المحدد ولذا جدول الأعمال.

في حال وجود أي استفسارات الاتصال على هاتف الشركة رقم: 22260855

مجلس الإدارة

أمير الحزم

وتابع، اتخذ سموه القرار الشجاع والصائب، ولذا يطلق على سموه أمير الحزم، فقد أكد سموه أن التآزمات التي سببها بعض نواب السلطة التشريعية منذ عقود أضرت مسيرة الكويت تنمويا واقتصاديا وعرقلت حل القضايا الرئيسية التي تمه الشعب الكويتي.

وقال بما أن سمو أمير البلاد هو قائد البلاد الأول فكان عليه ان يتخذ هذا الموقف حتى لا تشهد الكويت تراجعا أكثر من ذلك خاصة أن الكويت كانت في السابق يطلق عليها درة الخليج ولكن بكل أسف تراجعت الكويت في كل المحافل التنموية والاقتصادية والرياضية والتعليمية والصحية بسبب تراكم الأزمات السياسية بين الحكومة ومجلس الأمة.

طوق النجاة من جانبه قال وزير التربية السابق د. بدر العيسى إن صاحب السمو الشيخ مشعل الأحمد بين أن دستورنا يقوم على أسس ديموقراطية تتفق وتقاليده الشعب الكويتي وقضي الأمر واتخذ القرار الصعب على أي حاكم دولة بعد استفاد المحاولات التوجيهية لإخماد الحريق والديموقراطية أسلوب حياة الأحرار وتحتاج العقلاء لتطهيرها من الشوائب ليسير المركب إلى بر الأمان. وقال د. العيسى إن الشعب يفخر بنظامه الديموقراط الذي تبع عليه رجالات الكويت الأوفياء وأصبحنا مميز بنظامنا بين دول المنط عندما كانت مصالح الباطن تطفى على مصالح العباد.

وأضاف بدأ مسار الديمقراطية يتعثر عند تعاطت المصالح الشخصية وأهملت مصالح الدولة وتنميتها وتدهورت اوضاع في كل المجالات وتكالب على صراع المصالح واصبذ كالفرق يبحث عن طوق النجاة يرميه لنا نواب الأمة هنا نفذت هذه المحاولات دون نجح ونظام ديموقراطي مهجن يم الطبقي والقبلية حتى عا مستوى الاتحادات الطلاب والجمعيات التعاونية.

وتابع د. العيسى قائلا، ود خطاب سمو الأمير مشعل الأحمد في يوم 10 ما الحازم "بعد عدة تنجيها وتحذيرات من سوء العلاء بين المجلسين" بين في حرصه على استقرار دعا الديموقراطية وليس لنا في او بديل آخر غير الديموقراط التي جتمعنا على الامن والسا والرفاء وجاء الأمر الأمير بتعليق بعض مواد الدستور بمثابة طوق النجاة الذي أكد سموه لابنائنا لتتريك عم التطوير وسيرها على المسار الصحيح.

سمعا وطاعة

مطابع الهدف التجارية

نور للإستثمار Noor Investment

دعوة

لحضور إجتماع جمعية حملة الوحدات صندوق نور الإسلامي الخليجي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023

يسر شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك (عامه) مدير صندوق نور الإسلامي الخليجي بدعوتكم لحضور إجتماع جمعية حملة الوحدات لصندوق نور الإسلامي الخليجي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 المقرر إنعقادها في يوم الثلاثاء الموافق 28 مايو 2024 في تمام الساعة 11:00 صباحا في مقر مدير الصندوق الكائن في منطقة الشويخ - تقاطع شارع الجھراء وطريق المطار الدولي - مبنى نور - بجوار مجموعة الصناعات الوطنية القابضة . وذلك لمناقشة جدول الأعمال التالي :

- 1- تعيين أمين سر يقوم بتحرير محضر الاجتماع بما في ذلك المحاولات والقرارات المقترحة ونتيجة التصويت عليها.
- 2- الاطلاع على تقرير مدير الصندوق عن نشاط الصندوق ومركزه المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 .
- 3- الاطلاع على تقرير مراقب الحسابات عن البيانات المالية السنوية المدققة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 .
- 4- الاطلاع على البيانات المالية السنوية المدققة للصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 .
- 5- الاطلاع على تقرير المحقق الشرعي الخارجي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 .
- 6- الاطلاع على تقرير مراقب الاستثمار للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 .

لذا يرجى من السادة حاملي وحدات الصندوق الراغبين في الحضور مراجعة السادة / الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - الشرق - شارع مبارك الكبير - مبنى مجموعة يوناتيد انفستمنت - الدور 4 - خلال مواعيد العمل الرسمية من الأحد الى الخميس. هاتف / 22250600 وذلك لاستلام إستمارات التوكيل وجدول الأعمال والتقارير السنوي .

كما يمكن للسادة حاملي الوحدات الحصول على جدول أعمال الجمعية والتقارير السنوي للصندوق عن طريق الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق : www.noorinvestment.com أو البريد الإلكتروني / funds@noorinvestment.com أو مراجعة مدير الصندوق على العنوان المذكور أعلاه . للإستفسار الرجاء الإتصال على هاتف 24645722 أو بباله رقم 1818080 داخلي 5722 .

وفي حال عدم اكتمال النصاب القانوني يؤجل الاجتماع الى يوم الثلاثاء الموافق 4 يونيو 2024 في تمام الساعة 11:00 صباحاً بنفس المكان المحدد أعلاه ولذا جدول الأعمال ويكون الاجتماع صحيحاً أياً كانت نسبة الحضور.

الموافق: 2024/01/25م

السادة/ حملة وحدات صندوق نور الإسلامي الخليجي المحترمون

الموضوع: التقرير النهائي للتدقيق الشرعي الخارجي
عن الفترة المالية 2023/01/01م-2023/12/31م

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد:

فإن مكتب التدقيق الشرعي الخارجي، في يوم الخميس 13 رجب 1445م الموافق 2024/01/25م وبعد النظر في المعلومات الواردة إلينا بناء على طلب حصر العمليات والأنشطة المنفذة خلال الفترة المذكورة أعلاه، والقيام بالزيارات الميدانية، ودراسة الردود والمرفقات وفي ضوء ما سبق؛ يعرض المكتب لكم تقريره التالي حسب متطلبات هيئة أسواق المال:

أولاً: نطاق عمل مكتب التدقيق الشرعي الخارجي.

يقع نطاق عمل مكتب التدقيق الشرعي الخارجي في عمل إدارة صندوق نور الإسلامي الخليجي من خلال التدقيق على المعاملات والعقود والأنشطة وتعاملات الأوراق المالية طبقاً لقرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية المعتمدة وتعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالتدقيق الشرعي.

ثانياً: مسؤولية مكتب التدقيق الشرعي الخارجي.

تقوم مسؤولية مكتب التدقيق الشرعي الخارجي على التأكد من مدى التزام الصندوق بقرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية وتعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالتدقيق الشرعي.

كما تقع مسؤوليتنا في إبداء الرأي المستقل بناء على تدقيقنا وذلك فيما يتعلق بالأنشطة والعقود وتعاملات الأوراق المالية.

ثالثاً: مسؤولية الصندوق.

تقع مسؤولية الإدارة التنفيذية للصندوق على القيام بجميع إجراءات المعاملات والعقود والأنشطة وتعاملات الأوراق المالية طبقاً لقرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية وتعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالتدقيق الشرعي.

رابعاً: أهداف تقرير مكتب التدقيق الشرعي الخارجي:

- التأكد من الالتزام بتطبيق أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية وفقاً للمرجعية الشرعية المعتمدة لدى (الشخص المرخص له - أنظمة الاستثمار الجماعي) وتعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالتدقيق الشرعي.
- التأكد من المعاملات والعقود والأنشطة وتعاملات الأوراق المالية التي تم فحصها والاطلاع عليها بأنها متوافقة مع قرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية وتعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالتدقيق الشرعي.
- توفير معالجات شرعية للمخالفات - إن وجدت- في المعاملات والعقود والأنشطة وتعاملات الأوراق المالية أو طرق تنفيذها وتحديد مدة زمنية لتنفيذ هذه المعالجات وفقاً لقرارات المرجعية الشرعية المتبعة.
- القيام بالزيارات الميدانية، والتواصل مع الإدارات عن طريق البريد الإلكتروني ووسائل الاتصال السمعية والمرئية.
- تحديد إجراءات التدقيق الشرعي الخارجي للتوصل لنتائج أعمال هذا التقرير.
- الاطلاع على تقرير وحدة التدقيق الشرعي الداخلي.
- تقييم كفاءة وفعالية إجراءات إدارة المخاطر الشرعية.

- تقييم مدى التزام الشخص المرخص له بقرارات هيئة أسواق المال ذات الصلة.
- بيان المرجعية المتبعة للمعايير الشرعية لدى (الشخص المرخص له - أنظمة الاستثمار الجماعي) في حال اختلافها عن المعايير الشرعية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI).

خامسا: إجراءات ونتائج التدقيق

- 1- تم الاطلاع على الهيكل التنظيمي (الهيئة الإدارية للصندوق)
- 2- تم الاطلاع على الحسابات المصرفية.
- 3- تم الاطلاع على تقرير المدقق الشرعي الداخلي.
- 4- تم الاطلاع على البيانات المالية.
- 5- تم فحص توزيعات الأرباح.
- 6- تم التأكد من تطهير الأرباح خلال الفترة. (يتم التطهير نهاية العام)
- 7- تم الاطلاع على قرارات هيئة الرقابة الشرعية. (لا يوجد)
- 8- تم الاطلاع على العقود والاتفاقيات المنفذة خلال الفترة. (لا يوجد)
- 9- تم الاطلاع على اعتماد هيئة الرقابة الشرعية للسياسات والاجراءات الجديدة او المعدلة خلال الفترة. (لا يوجد)

سادساً: تقييم كفاءة وفعالية إجراءات إدارة المخاطر الشرعية:

م	تصنيف المخاطر	تعريف المخاطر الشرعية وصورها
1	المخاطر الشرعية العالية	<p>تعريفها: يعتبر الخطر الشرعي في المعاملات المالية إذا كان يؤثر سلباً في أنشطة العميل واستثماراتها وسمعته مما يستدعي تجنب الأرباح.</p> <p>معايير التقييم:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تجنب الإيرادات المحرمة التي حققتها المؤسسة. • مخالفة الإجراءات المعتمدة للمعاملات من الناحية الشرعية. • عدم تنفيذ قرارات هيئة الرقابة الشرعية أو تعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالجانب الشرعي وأن يؤثر ذلك على الجانب المالي. • الإضرار الجسيم بسمعة المؤسسة نتيجة نشاط مخالفة لأحكام الشريعة الإسلامية. • مخالفة المؤسسة لسياسة عرض العقود الجديدة أو المعدلة على هيئة الرقابة الشرعية وكان في هذه العقود مخالفات شرعية. • الاستمرار دون تصويب مخالفة ذات مخاطر متوسطة لأكثر من ستة أشهر.
2	المخاطر الشرعية المتوسطة	<p>تعريفها: وهي التي تؤثر في المعاملة ولكن لا تؤدي إلى بطلانها، بل يمكن إمضاؤها مع تخليصها مما يؤثر عليها، وقد تستدعي تقنية الأرباح المحصلة، وقد لا تستدعي، وقد تؤثر على سمعة العميل.</p> <p>معايير التقييم:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تأثير محدود على أرباح بعض المعاملات نتيجة خطأ شرعي في تنفيذها. • مخالفة الإجراءات المعتمدة دون التأثير على النواحي الشرعية للمعاملات. • التأثير المحدود على سمعة المؤسسة نتيجة لدخولها في أنشطة مخالفة لأحكام الشريعة الإسلامية من غير تأثير مالي. • مخالفة المؤسسة لسياسة عرض العقود الجديدة أو المعدلة على هيئة الرقابة

<p>الشرعية (ولم يكن في العقود أو التعديل مخالفة شرعية)</p> <ul style="list-style-type: none"> • مخالفة سياسة تحصيل الموافقات الشرعية على المنتجات والعمولات الجديدة قبل التعامل بها (من غير وجود مخالفة للشرعية فيها) • مخالفة سياسة عرض النشرات الإعلانية على التدقيق الشرعي الداخلي مع وجود مخالفة شرعية في تلك النشرات. • الاستمرار دون تصويب مخالفة - منخفضة المخاطر - لأكثر من 6 شهور. 	
<p>تعريفها: وهي التي لا تؤدي إلى بطلان المعاملات ولا تؤثر فيها ولا تستدعي تنقية الأرباح، ولكن تعتبر خلاف الأولى والأفضل، وقد تؤثر على السمعة.</p> <p>معايير التقييم:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مخالفة قرارات هيئة الرقابة الشرعية من غير التأثير المالي أو على سمعة المؤسسة. • مخالفة الالتزام بالتوصيات التحسينية لهيئة الرقابة الشرعية دون أثر شرعي • مخالفة سياسة عرض النشرات الإعلانية على التدقيق الشرعي الداخلي دون وجود مخالفة شرعية في تلك النشرات. • تحقق مخالفات إجرائية للمعاملات من الممكن تصويبها دون التأثير على شرعيتها. 	<p>3 المخاطر الشرعية المنخفضة</p>

- تم الاطلاع على السياسات والإجراءات لإدارة المخاطر الشرعية.
 - تم الاطلاع على تصنيف وتوصيف المخاطر الشرعية.
 - تقوم إدارة التدقيق الشرعي الداخلي بمهام التدقيق وفقاً للمخاطر الشرعية.
- تم التأكد أن إجراءات المخاطر الشرعية لدى الصندوق تقوم بكفاءة وفعالية.

سابعاً: المرجعية الشرعية المتبعة:

• اعتمد الصندوق في المرجعية المتبعة على المؤشرات التالية:

1. S & P Sharia

2. EFG HERMES

3. KFH Capital

4. بيت الزكاة.

5. ارقام كابيتال.

6. الراجحي المالية.

ثامناً: الرأي النهائي والتوصيات:

• بعد الاطلاع على المعاملات والعقود والأنشطة وتعاملات الأوراق المالية التي نفذت من قبل الجهات المسؤولة توصل مكتب التدقيق الشرعي الخارجي إلى الرأي النهائي بعدم وجود ملاحظات على العمليات المنفذة خلال الفترة المالية المذكورة طبقاً لقرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية المعتمدة وقرارات هيئة أسواق المال ذات الصلة.

المدقق الشرعي الخارجي
د/ عبدالعزيز خلف الجار الله



الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية
Gulf Custody Company

تقرير مراقب الاستثمار
للسنة المالية المنتهية في 2023/12/31
تاريخ جمعية حملة الوحدات يوم الثلاثاء الموافق 2024/05/28
في تمام الساعة 11:00 صباحا

1- بيانات الصندوق:

اسم الصندوق:	صندوق نور الإسلامي الخليجي
نوع الصندوق:	صندوق الإستثمار في الأوراق الخليجية
نهاية مدة الصندوق:	13/02/2027
نهاية رخصة الصندوق:	04/02/2027
مدير الصندوق:	شركة نور للإستثمار المالي
أمين الحفظ:	الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية
مراقب الإستثمار:	الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية
حافظ السجل:	الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية
مراقب الحسابات:	النصف وشركاه BDO
عدد حملة الوحدات:	68
اجمالي الوحدات كما في 2023/12/31	6,781,098.000
صافي قيمة الوحدة كما في 2023/12/31	1.047684
صافي قيمة الأصول كما في 2023/12/31	7,104,450.331

2- الأهداف وضوابط الصندوق:

يهدف هذا الصندوق إلى تحقيق أرباح رأسمالية طويلة الأجل وتنمية العوائد وذلك من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الأسهم المدرجة أو من خلال تملك حصص بالشركات التي سوف تدرج في بورصة الكويت للأوراق المالية والأسواق الخليجية الرسمية للأوراق المالية واستثمار النقد المتوفر في الودائع المالية فيما يقابل الودائع قصيرة ومتوسطة الأجل المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية مع مراعاة القيود الواردة على الاستثمار في هذا النظام.





بيان المركز المالي

الموجودات	2022	2023	الفرق د.ك	الفرق %
مجموع الموجودات	6,895,099	7,139,149	244,050.00	4%
مجموع المطلوبات	-36,017	-34,699	1,318.00	-4%
اجمالي حقوق الملكية	6,859,082	7,104,450	245,368.00	3.58%
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	6,895,099	7,139,149	244,050.00	3.54%
اجمالي الوحدات	6,801,098	6,781,098	(20,000.00)	0%
صافي قيمة الأصول للوحدة	1.009	1.048	0.04	4%

بيان الدخل

الدخل	2022	2023	الفرق د.ك	الفرق %
خسائر / ارباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة	(312,455.00)	146,180.00	(166,275.00)	-147%
ارباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة	16,000.00	645	(15,355.00)	-96%
ايرادات توزيعات ارباح	173,655.00	207,097.00	33,442.00	19%
ايرادات عوائد	4,872.00	33,321.00	28,449.00	584%
المجموع	(117,928.00)	387,243.00	(119,739.00)	-428%

3- سجل مخالفات الصندوق:

م	نوع المخالفة	تاريخ المخالفة	الإجراء المتخذ لتصويب المخالفة	المدة الزمنية للتصويب
1	لا يوجد			

مراقب الاستثمار

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية
مراقب الاستثمار



الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية
Gulf Custody Company

التاريخ: 2024/01/24

الإشارة: GCC/2024/01/0206

السادة / شركة نور للاستثمار المالي
مدير صندوق نور الإسلامي الخليجي
تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع: صندوق نور الإسلامي الخليجي

تم الاطلاع على مسودة البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات للسنة المالية المنتهية في 2023/12/31 الخاصة بالصندوق المذكور أعلاه، ولم يلفت انتباهنا وجود ملاحظات أو مخالفات للنظام الأساسي للصندوق، فيما عدا ما ذكر في تقرير وإيضاحات المدقق، ويمكنكم استكمال الإجراءات.

وتفضلوا بقبول وافر التقدير والاحترام ،،،

أزهر زاهير هاسوير

مساعد الرئيس التنفيذي - العمليات

ملاحظة :

يرجى إرسال نسخة من هذا الكتاب إلى هيئة أسواق المال مرفقة بالبيانات المالية.



Sharq - Mubarak Al-Kabeer Street - United Investment Group Building, Floors 3,4,5,6
Tel: (965) 2225 0600 - Fax: (965) 2241 6289 - P.O. BOX 21109 Safat 13072 Kuwait

شرق - شارع مبارك الكبير، مبنى مجموعة يونبايتد، إتستمنت، الأوتار 3،4،5،6
تليفون: 2225 0600 - فاكس: 2241 6289 - ص.ب. 21109 الصفاة 13072 الكويت

www.gulfcustody.com
SWIFT: GCCOKWKW

**Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait**

**Financial Statements and Independent Auditor's Report
For the year ended 31 December 2023**

**Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait**

Financial Statements and Independent Auditor's Report
For the year ended 31 December 2023

Contents	Page
Independent auditor's report	1-2
Statement of Financial Position	3
Statement of comprehensive income	4
Statement of changes in equity	5
Statement of Cash Flows	6
Notes to the Financial Statements	7 – 20

Independent Auditor's Report
Messrs. The Unit Holders of Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Noor GCC Islamic Fund ("the Fund"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2023, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the financial year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of material accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2023, and its financial performance and its cash flows for the financial year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs").

Basis of Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* ("IESBA Code") together with ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the State of Kuwait, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained are sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

The Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as the fund manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Fund Manager assess the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the general assembly of the unit holders intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than those resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.



Independent Auditor's Report (Continued)
Messrs. The Unit Holders of Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait

Report on the Audit of the Financial Statements (Continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Fund Manager.
- Conclude on the appropriateness of the Fund Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

In our opinion, the financial statements include the disclosures required by Law No. 7 of 2010 concerning Establishment of Capital Markets Authority and Organization of Security Activity and its Executive Regulations, as amended, and the Fund's Articles of Association, as amended, and we had obtained the information we required to perform our audit. According to the information available to us, there were no violations during the financial year ended 31 December 2023 of either the Law No. 7 of 2010 concerning Establishment of Capital Markets Authority and Organization of Security Activity and its Executive Regulations, as amended, or of the Fund's Articles of Association, as amended, which might have materially affected the Fund's activity or its financial position.

Qais M. Al Nisf
License No. 38 "A"
BDO Al Nisf & Partners

Kuwait: 29 January 2024

**Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait**

**Statement of Financial Position
As at 31 December 2023**

	Notes	2023 KD	2022 KD
Assets			
Cash and cash equivalents	6	1,543,416	1,392,610
Financial assets at fair value through profit or loss	7	5,589,221	5,463,473
Accrued revenues and other debit balances		6,512	39,016
Total assets		<u>7,139,149</u>	<u>6,895,099</u>
Liabilities			
Accrued expenses and other credit balances	8	34,699	36,017
Total Liabilities		<u>34,699</u>	<u>36,017</u>
Equity			
Capital	9	6,781,098	6,801,098
Units premium	10	290,801	291,210
Retained earnings / accumulated losses		32,551	(233,226)
Total equity		<u>7,104,450</u>	<u>6,859,082</u>
Total liabilities and equity		<u>7,139,149</u>	<u>6,895,099</u>
Net assets value per unit	10	<u>1.048</u>	<u>1.009</u>

The accompanying notes on pages 7 to 20 form an integral part of these financial statements.


Noor Financial Investment Company K.P.S.C.
Fund Manager


Gulf Custody Company K.S.C.C.
Fund Custodian and Investment Controller



**Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait**

Statement of Comprehensive Income
For the year ended 31 December 2023

	Notes	<u>2023</u> KD	<u>2022</u> KD
Revenue			
Unrealized gain / (losses) on financial assets at fair value through profit or loss	7	146,180	(312,455)
Realized gain on sale of financial assets at fair value through profit or loss		645	16,000
Dividends income		207,097	173,655
Yield income		33,321	4,872
Total revenues		<u>387,243</u>	<u>(117,928)</u>
Expenses			
Management Fees	11,14	(104,249)	(115,562)
Fund Custodian and Investment Controller fees	12,13,14	(8,687)	(9,630)
Other expenses		(8,359)	(6,996)
(Loss) / gain from foreign currency differences		(171)	13,168
Total expenses		<u>(121,466)</u>	<u>(119,020)</u>
Total comprehensive income / (loss) for the year		<u>265,777</u>	<u>(236,948)</u>

The accompanying notes on pages 7 to 20 form an integral part of these financial statements.

Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait

Statement of Changes in Equity
For the year ended 31 December 2023

	Capital KD	Units premium KD	(Accumulated losses) / retained earnings KD	Total equity KD
At 1 January 2022	6,847,098	295,543	140,524	7,283,165
Total comprehensive loss for the year	-	-	(236,948)	(236,948)
Dividends	-	-	(136,802)	(136,802)
Redemption on units	(46,000)	(4,333)	-	(50,333)
At 31 December 2022	6,801,098	291,210	(233,226)	6,859,082
At 1 January 2023	6,801,098	291,210	(233,226)	6,859,082
Total comprehensive income for the year	-	-	265,777	265,777
Redemption on units	(20,000)	(409)	-	(20,409)
At 31 December 2023	6,781,098	290,801	32,551	7,104,450

The accompanying notes on pages 7 to 20 form an integral part of these financial statements.

**Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait**

Statement of Cash Flows

For the year ended 31 December 2023

	Note	<u>2023</u> KD	<u>2022</u> KD
Operating activities			
Net profit /(loss) for the year		265,777	(236,948)
<i>Adjustments for:</i>			
Unrealized (profit) / loss from financial assets at fair value through profit or loss		(146,180)	312,455
Realized gain on sale of financial assets at fair value through profit or loss		(645)	(16,000)
Dividends income		(207,097)	(173,655)
Yield income		(33,321)	(4,872)
		<u>(121,466)</u>	<u>(119,020)</u>
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>			
Financial assets at fair value through profit or loss		21,077	73,338
Accrued revenues and other debit balances		4,069	12,754
Accrued expenses and other credit balances		(1,318)	(97,405)
Dividend revenues received		242,044	138,707
Yield income received		26,809	4,872
Net cash flows from operating activities		<u>171,215</u>	<u>13,246</u>
Financing activities			
Cash dividends paid		-	(136,802)
Payment for redeemed units		(20,409)	(50,333)
Net cash flows used in financing activities		<u>(20,409)</u>	<u>(187,135)</u>
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		150,806	(173,889)
Cash and cash equivalents at beginning of the year		1,392,610	1,566,499
Cash and cash equivalents at end of the year	6	<u>1,543,416</u>	<u>1,392,610</u>

The accompanying notes on pages 7 to 20 form an integral part of these financial statements.

**Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait**

Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023

1. General Information

Noor GCC Islamic Fund ("the Fund") is an open-ended investment Fund domiciled in the State of Kuwait. The Fund has been incorporated on 13 February 2007 as an open-ended investment fund with a five-year period in accordance with the Decree Law No. 31 of 1990 on the Regulation of Securities Trading and the Establishment of Investment Funds.

The term of the Fund is five years commencing from the date of establishment. This term is renewable for further similar periods subject to approval of more than 50% of the unit holders.

The Capital Markets Authority (CMA) has approved the renewal of the Fund's license for three years effective from 5 February 2024.

The Fund aims to realize long-term capital profits, to develop returns by mainly investing in the listed shares or holding interests in the companies that will be listed in Kuwait Stock Exchange, or in the official GCC stock exchanges and to invest the surplus in investment instruments market (short and medium-term deposits that are in compliance with Islamic Sharea' principles) while considering the restrictions applicable to investment in such system.

The Fund is being managed by Noor Financial Investment Company K.P.S.C. ("the Fund's Manager") whose head office is located in Noor building, Shuwaikh, intersection of Jahra Street and International Airport Road, P.O. Box 3311, Safat 13034, the State of Kuwait.

Gulf Custody Company K.S.C.C. is the Custodian, Investment Controller and Unitholders registrar.

The Fund Manager has amended some articles of the Fund's Articles of Association in accordance with Resolution No. (1) of 2022 issued by the Capital Markets Authority regarding the amendment of some provisions of collective investment schemes. All amendments were approved by the Capital Markets Authority on 13 February 2023.

The Annual General Assembly for Unitholders held on 8 June 2023 has approved the financial statements for the financial year ended 31 December 2022.

The financial statements for the year ended 31 December 2023 were authorized for issue by the Fund Manager on 29 January 2024.

2. Basis of preparation

The financial statements are prepared on the historical cost basis, except for financial assets at fair value through profit or loss which are stated at fair value.

The financial statements are presented in Kuwaiti Dinars ("KD") which is the Fund's functional and presentation currency.

The preparation of financial statements in compliance with adopted IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires Fund Manager to exercise judgment in applying the Fund's accounting policies. The areas of accounting estimates and assumptions and critical judgements made in preparing the financial statements and their effect are disclosed in Note 5.

2.1 Statement of compliance

The financial statements of the Fund have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRSs"), IFRIC interpretations, Fund's Articles of Association and the guidelines of CMA.

Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023

3. Application of New and Revised International Financial Reporting Standards (“IFRSs”)

a) New standards, interpretations and amendments effective from 1 January 2023

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements are consistent with those adopted in the preparation of the annual financial statements of the Fund for the year ended 31 December 2022, except for the adoption of new standards effective as of 1 January 2023. The Fund has not early adopted any standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

Several amendments have been applied for the first time in 2023, but they do not have a material impact on the financial statements of the Fund.

Amendments to IAS (1) and IFRS Practice Statement (2) - Disclosure of Accounting Policies

The amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in which it provides guidance and examples to help entities apply materiality judgements to accounting policy disclosures. The amendments aim to help entities provide accounting policy disclosures that are more useful by replacing the requirement for entities to disclose their ‘significant’ accounting policies with a requirement to disclose their ‘material’ accounting policies and adding guidance on how entities apply the concept of materiality in making decisions about accounting policy disclosures.

This standard did not have a material impact on the Fund's financial statements.

IFRS 17: Insurance Contracts

IFRS 17: Insurance Contracts, a new comprehensive accounting standard for insurance contracts covering recognition, measurement, presentation and disclosure. IFRS 17 replaces IFRS 4 Insurance Contracts, which was issued in 2005. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e., life, non-life, direct insurance and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features; a few scope exceptions will apply. The overall objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurance companies. In contrast to the requirements in IFRS 4, which are largely based on approval of previous local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects. The core of IFRS 17 is the general model, supplemented by:

- A specific adoption for contracts with direct participation features (Variable fee approach).
- A simplified approach (premium allocation approach) mainly for short duration contracts.

This standard did not have any impact on the Fund's financial statements.

Amendments to IAS 8 - Definition of Accounting Estimates

The amendments to IAS 8 clarify the distinction between changes in accounting estimates and changes in accounting policies and the correction of errors. Also, they clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

This standard did not have a material impact on the Fund's financial statements.

There are other amendments related to IAS (12) “Income Taxes” which do not have any impact on the Fund's financial statements.

Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023

3. Application of New and Revised International Financial Reporting Standards (“IFRSs”) (Continued)

b) New standards, interpretations and amendments issued but not yet effective.

There are a number of standards, amendments to standards and interpretations issued by ISAB that are effective in future accounting periods and which the Fund's management has decided not to adopt early.

The following amendments are effective for the period beginning on 1 January 2024:

- Sale and leaseback obligations (amendments to IFRS 16 Leases);
- Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendments to IAS (1) presentation of financial statements);
- Non-current liabilities with commitments (Amendments to IAS (1) presentation of financial statements); and
- Supplier financing arrangements (Amendments to IAS (7) Statement of Cash Flows and IAS (7) Financial Instruments: Disclosures).

The following amendments are effective for the period beginning on 1 January 2025:

- Non-exchangeability (Amendments to IAS (21) Effect of Change in Foreign Currency Exchange Rate Translation).

The Fund's management is currently evaluating the impact of these new accounting standards and amendments. The Fund's management does not believe that the amendments to IAS (1) will have a significant impact on the classification of its liabilities, as the conversion feature in convertible debt instruments is classified as equity instruments and therefore does not affect the classification of its convertible debts as non-current liabilities. The Fund's management does not expect that any other standards issued by ISAB, but not yet effective, will have any material impact on the Fund.

4. Material accounting policies

4.1 Presenting assets and liabilities in the statement of financial position

The nature of Fund's activity, as an entity established for the purposes of investment, requires classification of assets and liabilities in descending order as per its liquidity in the statement of financial position, as the management believes that this presentation provides information more relevant and reliable to the Fund's activities. This way of presentation of assets and liabilities requires submission of other information about the maturities of all financial assets and liabilities in the notes to the financial statements. The Fund submits this information based on the length of the remaining contractual term as at the financial statements date.

The Fund's financial assets include cash and cash equivalents, financial assets at fair value through profit or loss, accrued revenues, and other debit balances.

The Fund's financial liabilities include accrued expenses and other credit balances.

The amounts expected to be collected for assets or to be paid for the liabilities are presented, at minimum, in notes as assets and liabilities due within one year from the financial statements date. However, the Fund has no assets or liabilities due within a period exceeding one year from the financial statements date.

Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023

4. Material accounting policies (Continued)

4.2 Financial instruments

The Fund classifies its financial instruments as financial assets and financial liabilities. Financial assets and financial liabilities are recognized when the Fund becomes a party of the contractual provisions of such instruments.

The financial assets and liabilities that are stated in the statement of financial position include cash and cash equivalents, financial assets at fair value through profit or loss, accrued revenues, other debit balances, accrued expenses, and other credit balances.

Financial assets

Classification and initial recognition

To determine classification and measurement category of financial assets, IFRS 9 requires assessment of all financial assets, except for equity instruments and derivatives, based on the Fund's business model for managing the Fund's assets and the contractual cash flows characteristics of these instruments.

Financial assets classified in the financial statements within the scope of IFRS 9 are as follows:

- Financial assets at amortised cost.
- Equity assets at fair value through profit or loss.

Subsequent Measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

Financial assets carried at amortised cost

- A financial asset is measured at amortised cost if both of the following conditions are met and is not designated at fair value through profit or loss:
- It is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- Its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and yield on the principal amount outstanding.

Financial assets at amortised cost are subsequently measured at amortized cost using the effective yield method adjusted for impairment losses, if any. Profits and losses are recognized in the statement of comprehensive income when the asset is derecognised, adjusted or impaired.

The financial assets at amortised cost consist of cash and cash equivalents, accrued revenues and other debit balances.

Effective yield rate method

The effective yield rate method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset. The effective yield rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset, or, where appropriate, a shorter period.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include balances with local and foreign banks, a short-term deposit with a local bank with a contractual maturity of less than three months from the date of deposit, and cash in investment portfolios. Bank balances, short-term deposit, and cash in investment portfolios are exposed to insignificant risk of changes in value.

Accrued revenues and other debit balances

Accrued revenues and other debit balances are amounts accrued in the normal course of business and are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective yield method, less provision for impairment.

Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023

4. Material accounting policies (Continued)

4.2 Financial instruments (continued)

Financial assets (continued)

Impairment of financial assets

Expected credit losses are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Fund expects to receive. The shortfall is discounted at an approximation to the asset's original effective yield rate. The expected cash flows will include cash flows from sale of collateral held or other credit enhancements that are regarded as an integral part of the contractual terms.

In terms of accrued revenues and other debit balances, the Fund adopted the standard's simplified approach and calculated ECL on the basis of ECL period. The Fund has established a provision based on the historical experience of credit losses, adjusted for the future factors of debtors and the economic environment.

Financial assets at fair value through profit or loss

The Fund classifies the financial assets as held for trading primarily when purchased or issued in order to achieve short-term profits through trading activities or when they form a part of a financial instruments portfolio that are managed together, there is an evidence for emerging a new pattern to achieve short-term profits. Assets held for trading are recognized and measured at fair value in the statement of financial position.

Profits or losses on the change in fair value, profits or losses on sale and dividends are recognized in the statement of income under the contract conditions or when the right to receive the profits amount is established.

Derecognition

The financial assets are derecognised (wholly or partially) when the contractual rights to receive the cash flows from the financial assets expire or when the Fund transfers its right to receive cash flows from the financial assets in either of the following circumstances: (a) when the Fund transfers all risks and rewards of the financial assets ownership, or (b) when all risks and rewards of the financial assets are not transferred or retained, but the control over the financial assets is transferred. When the Fund retains control, it must continue to recognize the financial assets to the extent of its participation therein.

Financial liabilities

All financial liabilities are initially recognized at fair value and in case of loans, borrowings and creditors directly attributable transactions costs are discounted. All financial liabilities are subsequently measured at fair value through profit or loss or at amortised cost using the effective yield rate method.

Accounts payable

Accounts payable item represents a commitment to repay the amount of services that have been obtained in the ordinary course of business. Accounts payable are initially carried at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective yield rate method. Accounts payable are classified as current liabilities if the payment is due within one year or less (or within the natural operational cycle of the activity, whichever is longer), otherwise they shall be classified as non-current liabilities.

4. Material accounting policies (Continued)

4.3 Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis or realize the asset and settle the liability simultaneously.

4.4 Capital

The Fund issues redeemable units, which are redeemable in accordance with the unit holders option and are classified as equity under the amendment to IAS 32. Subject to the Articles of Association, as amended, the redeemable units can be returned to the Fund at any time against cash that is equal to a proportionate share of the net assets of the Fund.

4.5 Provisions

Provisions are recognized where the Fund has a present obligation (legal or probable) arising from a past event and the costs to settle the obligation are both probable and able to be reliably measured. At the end of each financial period, provisions are reviewed and adjusted to reflect the best current estimate. When the time value of money has material effect, the amount recognized as a provision must be the present value of the expected expenses required to settle the obligation. Provisions for operating losses are not recognized.

4.6 Revenue recognition

The Fund's income is mainly represented in net investment income that falls outside the scope of IFRS 15.

The Fund's income comprises the following:

Profits from sale of financial assets at fair value through profit or loss

Profit or loss on sale of financial assets at fair value through profit or loss are recognized when the Fund transfers the significant risks and benefits attributable to the ownership of the sold investment. Profits on sale of the financial assets at fair value through profit or loss are measured by the difference between the sale proceeds and the carrying amount of the assets at the date of sale and are recognized at the date of sale.

Dividends income

Dividend revenues are recognized when the Fund's right to receive payment is established.

Yield income

Yield income are recognised on a time proportion basis using the effective yield method.

4.7 Foreign currency

Foreign currency transactions are recorded in Kuwaiti Dinar at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Kuwaiti Dinar at the rate of exchange prevailing on the reporting date. Resulting gains or losses on exchange are taken to the statement of comprehensive income.

Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are stated at fair value are translated to Kuwaiti Dinar at the foreign exchange rates ruling at the date when the value was determined.

4. Material accounting policies (Continued)

4.8 Dividends

Fund recognizes cash and non-cash dividends to the Unit Holders as liabilities when those distributions are finally approved, upon approval by the Fund Manager, as the value of such dividends is recognized in equity.

When distributing the non-cash assets, the difference between carrying value of the assets and the fair value of the assets distributed to the unit holders is recognised in the statement of comprehensive income.

5. Critical accounting estimates, assumptions, and judgments

The preparation of the Fund's financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenue, expenses, assets and liabilities at the reporting date. Actual results could differ from estimates.

Accounting judgements

In the process of applying the Fund's accounting policies, management has used judgements and made estimates in determining the amounts recognized in the financial statements. The most significant use of judgments and estimates are as follows:

Classification of financial instruments

On acquisition of a financial asset, the Fund decides whether it should be classified as "at fair value through profit or loss", "at fair value through other comprehensive income" or "at amortised cost". IFRS 9 requires assessment of all financial assets - except equity instruments and derivatives - based on the Company's business model for managing the assets and the instruments' contractual cash flow characteristics. The Fund follows the guidance of IFRS 9 on classifying its financial assets which is explained in Note No. 4.

The Fund's status as a principal

The Fund regularly conducts assessment to determine whether its current status is a principal or an agent has changed. The assessment includes considering any change in the overall relationship between the Fund and other parties can mean that its current status as principal or agent has been changed even though it has previously acted a principal or an agent. For example, if changes to the rights of the Fund, or of other parties, occur, the Fund reconsiders its status as a principal or agent. The initial assessment considers market conditions that originally led the Fund to act as a principal or agent. The Fund determines that it is acting as a principal if it is the main obligated party towards any contractual arrangements with other parties, and it is responsible for pricing and determining its scope, and whether it is exposed to inventory and credit risks. The Fund has concluded that it is a principal in all of its revenue arrangements since it is the primary obligor, has pricing latitude, and is also exposed to credit risks and loss of assets.

Contingent liabilities

Contingent liabilities are possible obligations that arises from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of future events, not wholly within the control of the Fund's management. The Fund recognizes provisions for contingent liabilities when the loss therefrom is considered possible and can be reliably measured. In determining whether or not such provisions shall be recognized as well as the related amounts requires the exercise of significant management judgment. The Fund uses the principles and criteria established within International Financial Reporting Standards and best practices prevailing within the industry in which it operates in making such judgments.

Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait

Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023

6. Cash and cash equivalents

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
Bank balances	284,577	622,131
*Short-term deposit	1,090,000	750,000
Cash at investment portfolios	168,839	20,479
	<u>1,543,416</u>	<u>1,392,610</u>

*Short-term deposit represents a deposit with a local bank and carries a yield rate of 4.45% per annum (2022: 4.125%).

7. Financial assets at fair value through profit or loss

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
Investments in quoted securities - Kuwait	1,389,405	1,541,937
Investments in quoted securities - Gulf Cooperation Council Countries	4,199,816	3,921,536
	<u>5,589,221</u>	<u>5,463,473</u>

Below is the net movement on financial assets at fair value through profit or loss:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
At 1 January	5,463,473	5,833,266
Purchases	15,695	75,830
Disposals	(36,127)	(133,168)
Unrealized profit / (loss)	146,180	(312,455)
At 31 December	<u>5,589,221</u>	<u>5,463,473</u>

8. Accrued expenses and other credit balances

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
Accrued management fees to the Fund Manager (Note 14)	26,039	27,097
Accrued fees to Fund Custodian and Investment Controller (Note 14)	2,170	2,258
Other credit balances	6,490	6,662
	<u>34,699</u>	<u>36,017</u>

9. Share capital

The Fund's share capital consists of redeemable units of a par value of KD 1 each. The authorized share capital of the Fund is variable and ranging from 2,000,000 units to 50,000,000 units (2022: 2,000,000 units to 50,000,000 units) with a nominal value KD 1 per unit. As at 31 December 2023, the Fund's share capital was 6,781,098 units (2022: 6,801,098 units). In the event that the share capital of the Fund came below the minimum threshold, the Fund Manager shall notify Capital Market Authority ("CMA") within five working days of the date of capital decrease. CMA shall take the actions it deems appropriate to ensure the interests of Unitholders.

**Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait**

**Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023**

10. Net assets value per unit

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Net assets attributable to unit holders ("KD")	7,104,450	6,859,082
Number of outstanding units (unit)	6,781,098	6,801,098
Net asset value per unit (KD)	1.048	1.009

The movement in units during the year is as follows:

	<u>No. of units</u>	<u>Unit Holders shareholding</u>	<u>Units issuance premium</u>
At 1 January 2022	6,847,098	6,847,098	295,543
Paid for units redeemed during the year	(46,000)	(46,000)	(4,333)
At 31 December 2022	<u>6,801,098</u>	<u>6,801,098</u>	<u>291,210</u>
At 1 January 2023	6,801,098	6,801,098	291,210
Paid for units redeemed during the year	(20,000)	(20,000)	(409)
At 31 December 2023	<u>6,781,098</u>	<u>6,781,098</u>	<u>290,801</u>

11. Management fees

The Fund Manager is entitled to management fees of 1.5% of the Fund's net assets value per annum which are payable every three months within fifteen days of the operation. Where the Fund aims to realize an annual return of 15% (i.e. targeted performance standard), the Fund Manager is entitled, plus the management fees, to incentive fee of 15% of the realized value that exceeds the targeted performance standard and are payable at the end of financial year. Should an investor redeem the units during the financial year, the incentive fees will be calculated on returns that exceeds 15% relating to value of the redeemed units only. In all cases, the maximum fees paid to the Fund Manager may not exceed 5% per annum.

12. Fund Custodian fees

Gulf Custody Company K.S.C.C. undertakes the duties of the Fund Custodian against total annual fees of 0.0625% of the Fund's net asset value, which are calculated monthly and payable quarterly.

13. Investment controller fees

Gulf Custody Company K.S.C.C. undertakes the duties of the Investment Controller against total annual fees of 0.0625% of the Fund's net asset value for its duties as Investment Controller, which are calculated monthly and payable quarterly.

14. Related party balances and transactions

Represent balances and transactions with major Unitholders, the Fund Manager, Fund Custodian and Investment Controller and are subject to the provisions of the Fund's prospectus.

Related party balances and transactions during the year are as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
Statement of financial position:		
Accrued management fees to the Fund Manager (Note 8)	26,039	27,097
Accrued fees to Fund Custodian and Investment Controller (Note 8)	2,170	2,258

Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait

Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023

14. Related party balances and transactions (Continued)

Related party balances and transactions during the year are as follows:(Continued)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
Statement of comprehensive income:		
Management fees	104,249	115,562
Fund Custodian and Investment Controller fees	8,687	9,630

In accordance with the Fund's Articles of Association, participation of the Fund Manager in the Fund's units must not be less than 5% of and not exceed 95% of the total units placed for public subscription. He may not dispose of or redeem such units throughout his management period of the Fund. As at the statement of financial position date, the Fund Manager holds 4,850,000 units representing 71.52% of the Fund's subscribed units (2022: 4,850,000 units representing 71.31% of the Fund's subscribed units).

15. Financial risk management

Financial risk factors

The Fund's activities expose it to variety of financial risks: market risk (such as equity price risk, foreign currency risk and yield rate risk), credit risk and liquidity risk. The Fund Manager policies for reducing each of the risks are discussed below. The Fund does not use derivative financial instruments based on future speculations.

The details of the material accounting policies and methods adopted, including the criteria for recognition, the basis of measurement and the basis on which income and expenses are recognised, in respect of each class of financial asset and financial liability are disclosed in Note 4 to the financial statements.

15.1 Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises of equity price risk, foreign currency risk, yield rate risk.

a) Equity price risk

The Fund's shares investments are publicly traded and are listed on the Kuwait Stock Exchange (Stock Exchange), Saudi Stock Exchange (Tadawul), Dubai Financial Market, Qatar Stock Exchange and Abu Dhabi Stock Exchange. The Fund's policy requires that the comprehensive market position be monitored on a daily basis by the Fund Manager and reviewed quarterly.

The Fund's exposure to price risk as at 31 December 2023 amounted to KD 5,589,221 (2022: KD 5,463,473). The Fund's policy is to focus the investment portfolio in the shares of banks and companies listed in the GCC region, where the management believes that the Fund can achieve the maximum amount of collected returns compared to the risks' level to which the Fund is exposed. The following table shows a summary of significant sector concentrations in the stock portfolio:

Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait

Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023

15. Financial risk management (Continued)

15.1 Market risk (Continued)

a) Equity price risk (continued)

	Market Share Portfolio	
	2023	2022
	KD	KD
Banks	2,474,820	2,407,220
Manufacturing	1,370,175	1,462,784
Services	229,530	727,883
Real estates	960,991	793,123
Others	553,705	72,463
	<u>5,589,221</u>	<u>5,463,473</u>

The following table shows the sensitivity of the Fund's net assets attributable to the unit holders from the movements in share prices as of 31 December. The analysis is based on the assumptions that the prices of Boursa Kuwait and the GCC market prices increased by 5% (2022: 5%) and decreased by 5% (2022: 5%), while keeping all other variables constant and that the fair value of the Fund's portfolio of equity shares moves according to historical correlation with the market. This represents management's best estimate of possible variability in Boursa Kuwait market prices and related market prices in the GCC countries given the market historical change.

The effect below arises from a reasonably possible change in the fair value of the shares.

	2023	2022
	KD	KD
The impact on the net assets attributable to unit holders from the increase in market prices	<u>279,461</u>	<u>273,174</u>
The impact on the net assets attributable to unit holders from the decrease in market prices	<u>(279,461)</u>	<u>(273,174)</u>

b) Foreign currency risk

The Fund is exposed to currency risk arising from exposure to different currencies. Foreign currency risk arises when future commercial transactions or recognised assets and liabilities and net investments in foreign operations.

The Fund Manager has set policies for the management of foreign exchange risk which require the Fund Manager to manage the foreign risk against the Fund's currency of operation. The Fund tracks and manages these risks by:

- Monitoring the changes in foreign currency exchange rates on regular basis.
- Set up tide limits for dealing in foreign currencies for the basic objectives of the Fund's activities.

The Fund has certain investments in foreign operations and its net assets are exposed to foreign currency exchange risk. Positions are monitored on a regular basis to ensure positions are maintained within established limits.

The Fund had the following significant net assets denominated in foreign currencies:

	2023	2022
	KD	KD
Saudi Riyal	1,941,798	1,764,589
Emirati Dirham	1,109,240	1,026,533
QR	1,148,778	1,130,414

**Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait**

**Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023**

15. Financial risk management (Continued)

15.1 Market risk (Continued)

b) Foreign currency risk (Continued)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
Saudi Riyal	1,941,798	1,764,589
Emirati Dirham	1,109,240	1,026,533
QR	1,148,778	1,130,414

The following is the impact on the statement of comprehensive income and changes in equity (due to the change in foreign currency) as a result of an assumed 5% change in market prices with all other variables held constant:

The following is the effect on the statement of comprehensive income and changes in equity:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
Saudi Riyal	97,090	88,229
Emirati Dirham	55,462	51,327
QR	57,439	56,521

15.2 Yield rate risk

Yield rate risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in market yield rate. The Fund is not currently exposed to yield risks as it has savings account at fixed yield rate. The Fund has no variable yield bearing financial assets or financial liabilities at the reporting date.

15.3 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation causing the other party to incur a financial loss. Financial assets which potentially subject the Fund to credit risk consist principally of cash and cash equivalents, accrued revenues and other debit balances. The bank balances, short-term deposit and cash in investment portfolios are placed with high credit rating institutions. The Fund has no significant debit balances as at the date of the financial statements. The Fund Manager considers that the default on bank balances, short-term deposit, cash in investment portfolios, accrued revenues and other debit balances is close to zero as those parties have a great ability to abide by their contractual obligations in the near term and accordingly, no provisions related to expected credit losses have been recorded based on the expected credit losses for a period of 12 months, as any impairment will be insignificant for the fund.

Credit risk exposure

The book values for financial assets represent the maximum exposure to credit risks. The maximum exposure to credit risk by class of assets at the financial position date is as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
Financial assets		
Cash and cash equivalents	1,543,416	1,392,610
Accrued revenues and other debit balances	6,512	39,016
	<u>1,549,928</u>	<u>1,431,626</u>

Noor GCC Islamic Fund
State of Kuwait

Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023

15. Financial risk management (Continued)

15.3 Credit risk (Continued)

Credit risk exposure (Continued)

The following is an analysis of the Fund's assets with credit risk in terms of geographical region and sector:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
<i>Geographical region:</i>		
State of Kuwait	1,198,577	1,283,327
Gulf Cooperation Council Countries	<u>351,351</u>	<u>148,299</u>
	<u>1,549,928</u>	<u>1,431,626</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
<i>Industry segment</i>		
Banks	1,374,577	1,372,131
Other	<u>175,351</u>	<u>59,495</u>
	<u>1,549,928</u>	<u>1,431,626</u>

15.4 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Fund will be unable to meet its liabilities when they fall due. To limit this risk, the Fund Manager monitors the liquidity of assets and liquidity on a daily basis.

Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the Fund Manager, who has built an appropriate liquidity risk management framework in addition to liquidity management requirements. The Fund Manager manages liquidity risk by maintaining adequate reserves, in addition to continuous monitoring of expected and actual cash flows and comparison of maturities records of financial assets and liabilities. The financial liabilities (accrued expenses and other credit balances) are expected to fall due within three months from the statement of financial position date.

16. Capital risk management

The Fund's financial resources represent total equity. The net asset value of the Fund is attributable to the unit holders may be significantly changed due to the subscriptions and redemptions that are implemented by the unit holders. The Fund's objective, when managing the financial resources, is to safeguard the Fund's ability to continue in order to provide returns for the unit holders and benefits for other stakeholders and to maintain financial resources that support the investment activities of the Fund.

The Fund Manager monitors its financial resources based on the Fund's net asset value attributable to the unit holders that are recoverable.

17. Fair value of financial instruments

The fair value represents the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value of financial assets traded in active markets is based on market prices at highest bid price on the trading date at end of the year.

The following table provides an analysis of financial instruments that are measured subsequent to initial recognition at fair value, grouped into Levels 1 to 3 based on the basis of the degree to which the fair value for each level is supported by identifiable sources.

Notes to the Financial Statements
For the year ended 31 December 2023

17. Fair value of financial instruments (Continued)

The hierarchy levels of fair value are set out below:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (inputs relating to prices).
- Level 3: Inputs for the assets or liabilities that are not based on observable market information (unobservable inputs).

2023	<u>Level 1</u>
	KD
<i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	
Investments in quoted securities - Kuwait	1,389,405
Investments in quoted securities - Gulf Cooperation Council Countries	4,199,816
	<u>5,589,221</u>
2022	<u>Level 1</u>
	KD
<i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	
Investments in quoted securities - Kuwait	1,541,937
Investments in quoted securities - Gulf Cooperation Council Countries	3,921,536
	<u>5,463,473</u>

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the reporting date. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service, or regulatory agency, and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

The quoted market price used for the financial assets owned by the Fund is the best bid price. These instruments are included in Level 1.

The Fund has no financial instruments classified in Level 2 and Level 3 from fair value measurement category at the reporting date.

There have been no transfers between fair value hierarchy during the year.

All other financial assets and financial liabilities carried at amortised cost approximate their fair values at the reporting date.

18. Comparative figures

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current year presentations. Such reclassification did not affect previously reported statement of comprehensive income, or statement of changes in equity, accordingly a third statement of financial position is not presented.