بسم الله الرحمن الرحيم

تقرير شرعي صادر عن لجنة الرقابة الشرعية

لمجموعة شركات بكرة القابضة للاستثمارات المالية

تقديم وتمهيد:

بناءً على الخطاب الموجه من سيادتكم بشأن طلب إفادة رسمية وردود شرعية معتمدة على استفسارات المتعاملين والعملاء عبر تطبيق "بُكرة"، واستناداً إلى نتائج **التقرير النهائي لعمليات الفحص والتدقيق الشرعي الخارجي الصادر عن شركة معاملات للاستشارات المالية والشرعية بتاريخ 10 أكتوبر 2026م، حيث تعد شركة بُكرة أول شركة تكنولوجيا مالية خاضعة لأحكام الشريعة الإسلامية تقدم منتجات مالية إسلامية مبتكرة، وتُعتبر من أوائل الشركات التي بادرت بإخضاع منتجاتها للتدقيق الشرعي المستقل.** وتُجرى عمليات **التدقيق الشرعي الدوري** بصفة مستمرة لضمان الاستقامة التامة على قواعد وأحكام الشريعة الإسلامية، وتصحيح أي حياد إن وجد فوراً وتداركه. كما تلتزم الشركة التزاماً تاماً بمبدأ **الإفصاح والشفافية** في كافة منتجاتها الإسلامية، وإعلان أي تصحيحات أو مراجعات تمت بشفافية تامة أمام أصحاب المصالح والمستثمرين ، وعليه تتشرف لجنة الرقابة الشرعية بتقديم هذا التقرير التفصيلي الشامل للرد على كافة الأسئلة المطروحة من قبل عملاء الشركة ، مع بيان الضوابط والتكييفات الشرعية .

الردود الشاملة والتفصيلية على أسئلة واستفسارات العملاء.

1- هل التعامل مع تطبيق «بُكرة» متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، أم أن هناك شبهة أو مخالفة؟ وهل كل منتج متاح حاصل على موافقة شرعية خاصة به؟

- **الرد الشرعي:**

جميع المنتجات الرئيسية المطروحة عبر تطبيق "بُكرة" صُممت في أصلها وهيكلتها التعاقدية لتكون متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية وحاصلة على موافقات وإجازات شرعية من اللجنه الشرعية للشركة وكذلك اللجنه المركزية بالهيئه .

- **تفصيل المنتجات:**

1. **صندوق استثمار بكرة في المعادن "الشكمجية" :**حاصل على الموافقة والإجازة الشرعية الصريحة ومُجاز من الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ 2025/10/16.
2. **مشروع صكوك المضاربة (الإصدار الأول لشركة بكرة للتصكيك - صكوك أمان بقيمة 3 مليار جم) :** حاصل على موافقة اللجنة الشرعية بتاريخ 2024/03/14 وإجازة اللجنة الشرعية المركزية بالهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ 2025/03/25.
3. **منتجي (حساب التوفير وكارت المعاش) :**حاصل على موافقة مبدئية على الفكرة والخطوط العريضة، وجاري حالياً استكمال المذكرة التفصيلية الشاملة لعرضها على اللجنة الشرعية للاعتماد النهائي التام.

2- ما طبيعة المشاريع والاستثمارات التي يتم توجيه أموال العملاء إليها على أرض الواقع؟

- الرد الشرعي:

1. **صندوق المعادن "الشكمجية"** :تُوجّه الأموال لشراء معادن نفيسة ذهب عيار 24 محفوظة لدى جهة الحفظ المعتمدة رسمياً في مصر **شركة إيجي كاش للحلول النقدية** المملوكة للبنك المركزي المصري.
2. **صكوك أمان (3 مليار جم)** :تُوجّه الأموال لتمويل مشروعات شركة "أمان للمشروعات" في قطاع تمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة ومتناهية الصغر وقطاع السيارات، وهي أنشطة تمويلية وتجارية حقيقية قائمة على صيغ عقدية متوافقة شرعاً.

3- هل وجود ضمان للربح أو رأس المال يوقع المعاملة في ربا القروض؟ وهل العائد متغير أم ثابت؟

- الرد الشرعي:

- **عدم ضمان رأس المال أو الربح** :تُؤكّد اللجنة الشرعية أن رأس المال والأرباح غير مضمونة شرعاً وتخضع هذه المعاملة لأحكام عقد المضاربة حيث يتحمل الاستثمار المخاطرة الناتجة عن طبيعة النشاط دون تفريط من مدير الاستثمار باداء مهامة ، ولا يجوز اشتراط ضمان رأس المال أو الربح في العقود الاستثمارية الشرعية.
- **طبيعة العائد** :عائد صكوك هو **عائد متغير** يرتبط بأداء المشروع المصكك وكذلك اداء مدير الاستثمار وبذله عناية الرجل الحريص للحفاظ على حقوق مالكى الصكوك.

4- استفسار بخصوص الشريعه وأذون الخزانه وسبب وجودها فى العقد وكيفة ضمان عدم استثمار مبالغ فى اذون الخزانه.

- الرد الشرعي:

في حالات تعذر توافر أدوات دخل ثابت متوافقة مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية؛ يُجوز كملجأ أخير توظيف فوائض السيولة المؤقتة في الحد الأدنى اللازم ضمن أوعية نقدية منخفضة المخاطر، وذلك لضمان جاهزية السيولة وتوافرها لحين استخدامها في غرضها الاستثماري المُستهدف.

5- ما حكم الأرباح في فترة ما قبل التكويد في الصكوك ؟ وما نسبة التطهير؟

- الرد الشرعي:

أن استثمار الأموال قبل فترة التكويد تكون موقته ومرحلة انتقالية تشغيلية ، وقد تغلبت شركة بكرة لتكوين وإدارة المحافظ والصناديق على ذلك وقامت بتصحيحه عبر اطلاق صندوقها النقدي الاستثماري المتوافق مع الشريعة الإسلامية، وهو الصندوق الذي حصل بالفعل على الإجازة والموافقة الشرعية النهائية والتوقيع عليه من قِبل لجنة الرقابة الشرعية للشركة .

6- **بخصوص رأس المال: ذكرتم أنه لا يتغير ولا يتأثر إلا إذا قررت كسر الصك. هل معنى ذلك أن الشركة تلتزم برد كامل رأس المال عند نهاية مدة الصك حتى لو تحققت خسارة فعلية في الاستثمار؟ أم أن المقصود أن قيمة الصك الاسمية ثابتة، بينما المبلغ المسترد قد يتأثر بنتيجة الاستثمار وفقًا لشروط الإصدار؟ وهل يوجد نص في نشرة الإصدار يوضح هذه النقطة؟**

- **الرد الشرعي:**

  - طبيعة رأس المال (عدم الضمان) :وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية ومعايير صكوك المضاربة، لا تلتزم الشركة أو الجهة المصدرة برد كامل رأس المال إذا تحققت خسارة فعلية في الاستثمار؛ حيث إن الشريعة الإسلامية تقضي بأن "الربح على ما شَرَطَا، والخسارة على رأس المال"، ورأس المال في عقود المضاربة غير مضمون من قِبل المضارب (الشركة)، إلا في حالات التعدي أو التقصير من قبل مدير الاستثمار .

  - المقصود بثبات القيمة الاسمية هو الشكل المحاسبي لوثيقة الصك، بينما المبلغ الفعلي المسترد عند نهاية المدة يتأثر كلياً بنتيجة الاستثمار فعلياً (ربحاً أو خسارةً) وفقاً لشروط الإصدار ومذكرة المعلومات .

  - تؤكد مذكرة المعلومات المعتمدة من الهيئة العامة للرقابة المالية ولجنة الرقابة الشرعية على هذه القواعد الاستثمارية، حيث تُدار الأموال في أوعية استثمارية أو مشروعات محددة ، وتتحمل الأصول نتائج أعمالها الفعلية دون وجود أي ضمان تجاري للربح أو رأس المال من جهة الشركة

7- **استفسار بخصوص مشكلة التأمين التكافلي، وعقود التأمين:**

- **الرد الشرعي:**

  - **تبرير الضرورة والحاجة الشرعية** :يعاني سوق التأمين التكافلي في مصر من محدودية الطاقة الاستيعابية. ولذا تلجا الشركات إلى التامين التجاري توفيراً لتغطية ائتمانية مناسبة حفاظاً على حقوق وأصول مالكي الصكوك من الضياع والتعثر.

  - **التوجيه الشرعي** :تُعد الممارسة مقبولة لمراعاة مصلحة حملة الصكوك (تنزيل الحاجة منزلة الضرورة)، مع إلزام شركة "أمان" مستقبلاً بإعطاء الأولوية لشركات التأمين التكافلي عند التجديد .

8- **ما هي المعايير والضوابط الشرعية التي تستند إليها اللجنة؟ وكيف يتم التحقق منها؟**

- **الرد الشرعي:**

المعايير والضوابط الشرعيه هى المتوافق عليها من قبل الازهر الشريف والمتعامل بها كافه اعضاء اللجنه الشرعية للشركة و اللجنه المركزية بالهيئه

تفيد لجنة الرقابة الشرعية لشركة بُكرة القابضة للاستثمارات المالية وشركاتها التابعة بأن:

1- المنتجات الاستثمارية والمالية المطروحة عبر تطبيق "بُكرة" (صندوق المعادن "الشكمجية"، وصكوك المضاربة "إصدار أمان الأول بقيمة 3 مليارات جم") صُممت وهُيكلت وفق عقود وأحكام متوافقة مع الشريعة الإسلامية وحاصلة على موافقات واعتِمادات اللجنة والجهات الرقابية المختصة.

2- جميع المنتجات الرئيسية المطروحة عبر تطبيق "بُكرة" صُممت في أصلها وهيكلتها التعاقدية لتكون متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية وحاصلة على موافقات وإجازات شرعية من اللجنه الشرعية للشركة وكذلك اللجنه المركزية بالهيئه.

3- أعمال الفحص والتدقيق الشرعي الخارجي المستقل عن الفترة من مارس 2025 وحتى يونيو 2026م قد أثبتت أن مستوى التزام الشركة بالضوابط والمعايير الشرعية يعد " جيدا" .

وعليه؛ فإن التعامل والاستثمار في المنتجات المجازة بشركة بُكرة يُعد تعاملاً مشروعاً ومستوفياً للضوابط الشرعية المقررة.

، وهذه شهادة منا بذلك.

الاسم	الصفة	التوقيع
الشيخ الدكتور: عباس شومان	رئيس اللجنة الشرعية الفرعية	
الشيخ الدكتور: مجدي محمد عاشور	عضو اللجنة الشرعية الفرعية	
الاستاذ الدكتور: محمد إبراهيم البلتاجي	عضو اللجنة الشرعية الفرعية التنفيذي	