

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل

صندوق المركز للعوائد الممتازة - ممتاز

الكويت

31 ديسمبر 2025

المحتويات

الصفحة

2-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
3	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر
4	بيان المركز المالي
5	بيان التغيرات في صافي الأصول الخاصة بحاملي الوحدات
6	بيان التدفقات النقدية
21 -7	إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة حاملي الوحدات
صندوق المركز للعوائد الممتازة - ممتاز
الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية لصندوق المركز للعوائد الممتازة - ممتاز ("الصندوق") والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025، وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، وبيان التغيرات في صافي الأصول الخاصة بحاملي الوحدات وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

برأينا أن البيانات المالية المرفقة تُظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي للصندوق كما في 31 ديسمبر 2025 وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الوارد في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاقية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) الصادر عن المجلس الدولي لمعايير أخلاقية المحاسبين ("ميثاق الأخلاقية")، والمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية في دولة الكويت. كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع تلك المتطلبات وميثاق الأخلاقية.

إننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساساً في إبداء رأينا.

أمر آخر

لقد تم تدقيق البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 من قبل مراقب حسابات آخر والذي أبدى رأي تدقيق غير متحفظ حول هذه البيانات المالية بتاريخ 11 فبراير 2025.

مسؤوليات الإدارة حول البيانات المالية

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض البيانات المالية بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. ولإعداد هذه البيانات المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على تحقيق الاستمرارية، والإفصاح عند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الإدارة تصفية الصندوق أو إيقاف أنشطته، أو عدم توفر أي بديل آخر واقعي سوى إتخاذ هذا الإجراء.

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية، ككل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تكتشف دائماً الفروقات المادية في حالة وجودها.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حاملي صندوق المركز للعوائد الممتازة - ممتاز

تابع/ مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية
 يمكن أن تنشأ الفروقات من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم بناء على ما ورد في هذه البيانات المالية.

وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تواطؤ أو تزوير أو حذف مقصودة أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
 - فهم إجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للصندوق.
 - تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل مدير الصندوق.
 - الاستنتاج حول ملائمة استخدام مدير الصندوق للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكد مادي مرتبط بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرية حول قدرة الصندوق على مواصلة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية. وإذا ما توصلنا إلى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق وإلى الإفصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإفصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك إلى تعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة الصندوق على مواصلة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - تقييم الإطار العام للبيانات المالية من ناحية العرض والتنظيم والفعوى، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض بشكل عادل.
- نقوم بالعرض على الإدارة، وضمن أمور أخرى، خطة وإطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي يتم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهرية في نظام الضبط الداخلي التي تلفت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

التقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها، تتفق البيانات المالية مع السجلات المحاسبية للصندوق. نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية أو للنظام الأساسي للصندوق، والتعديلات اللاحقة لهم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الصندوق أو مركزه المالي.



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

الكويت
 3 فبراير 2026

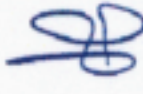
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات
		الإيرادات
2,634	990	إيرادات فوائد
2,871,991	2,955,908	إيرادات توزيعات أرباح
1,615,213	2,003,524	ربح من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
5,901,482	12,503,745	التغير في القيمة العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
749	526	أرباح تحويل عملة أجنبية
10,392,069	17,464,693	
		المصاريف والأعباء الأخرى
(895,308)	(1,028,126)	7.1 أتعاب الإدارة
(100,722)	(115,664)	7.2 أتعاب أمين الصندوق ومراقب الاستثمار
(85,489)	(120,599)	مصاريف التشغيل الأخرى
(1,081,519)	(1,264,389)	
9,310,550	16,200,304	ربح السنة
-	-	الإيرادات الشاملة الأخرى
9,310,550	16,200,304	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 7 - 21 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

بيان المركز المالي

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات	الأصول
			أصول متداولة
941,708	682,001		النقد والنقد المعادل
92,983,654	109,489,889	8	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,496	1,764		أصول أخرى
93,928,858	110,173,654		مجموع الأصول
			الخصوم
			خصوم متداولة
163,809	141,140	9	مصاريف مستحقة وخصوم أخرى
163,809	141,140		مجموع الخصوم
93,765,049	110,032,514		صافي الأصول الخاصة بحاملي الوحدات
			يمثلها:
13,693,261	13,702,324	10	مساهمة حاملي الوحدات
2,509,928	2,568,026	10	علاوة إصدار وحدات
77,561,860	93,762,164		أرباح المرحلة
93,765,049	110,032,514		صافي الأصول الخاصة بحاملي الوحدات
13,693,261	13,702,324	11	عدد الوحدات القائمة القابلة للاسترداد
6.848	8.030	11	صافي قيمة الأصول للوحدة

Signed by:

76FC062B2E5C4E5...
المركز المالي الكويتي - ش.م.ك.ع
مدير الصندوق


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

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 7 - 21 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في صافي الأصول الخاصة بحاملي الوحدات

الإجمالي د.ك	الأرباح المرحلة د.ك	علاوة إصدار وحدات د.ك	مساهمة حاملي الوحدات د.ك	
93,765,049	77,561,860	2,509,928	13,693,261	الرصيد في 31 ديسمبر 2024
246,198	-	213,032	33,166	اكتتاب وحدات خلال السنة
(179,037)	-	(154,934)	(24,103)	استرداد وحدات خلال السنة
67,161	-	58,098	9,063	مجموع المعاملات مع حاملي الوحدات
16,200,304	16,200,304	-	-	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
110,032,514	93,762,164	2,568,026	13,702,324	الرصيد في 31 ديسمبر 2025
84,310,793	68,251,310	2,388,082	13,671,401	الرصيد في 31 ديسمبر 2023
177,235	-	150,247	26,988	اكتتاب وحدات خلال السنة
(33,529)	-	(28,401)	(5,128)	استرداد وحدات خلال السنة
143,706	-	121,846	21,860	مجموع المعاملات مع حاملي الوحدات
9,310,550	9,310,550	-	-	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
93,765,049	77,561,860	2,509,928	13,693,261	الرصيد في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 7 - 21 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
		أنشطة التشغيل
9,310,550	16,200,304	ربح السنة
		التعديلات:
(2,634)	(990)	إيرادات فوائد
9,307,916	16,199,314	
		التغيرات في أصول وخصوم التشغيل:
(9,698,588)	(16,506,235)	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,925	1,732	أصول أخرى
58,441	(22,669)	مصاريف مستحقة وخصوم أخرى
(330,306)	(327,858)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
2,634	990	إيرادات فوائد مستلمة
(327,672)	(326,868)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
		أنشطة التمويل
177,235	246,198	المحصل من الاكتتاب في الوحدات
(33,529)	(179,037)	المدفوع مقابل استرداد الوحدات
143,706	67,161	صافي النقد من أنشطة التمويل
		النقص في النقد والنقد المعادل
(183,966)	(259,707)	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
1,125,674	941,708	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة
941,708	682,001	

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 7 - 21 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية

1 التأسيس والأنشطة

إن صندوق المركز للعوائد الممتازة - ممتاز ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح تأسس بتاريخ 31 مايو 1999 في دولة الكويت وفقاً للقانون الوزاري رقم 31 لسنة 1990 وتعديلاته. يخضع الصندوق لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته اللاحقة بشأن إنشاء هيئة أسواق المال ("الهيئة") وتنظيم نشاط الأوراق المالية. تبلغ فترة الصندوق خمسة عشر عاماً من تاريخ نشر موافقة التأسيس في الجريدة الرسمية، وتجدد لفترة أو فترات مماثلة بعد الحصول على موافقة هيئة أسواق المال. وقد وافقت هيئة أسواق المال بتاريخ 15 نوفمبر 2023 على تجديد رخصة الصندوق لمدة ثلاث سنوات أخرى تنتهي في 4 فبراير 2027.

يهدف الصندوق إلى الاستثمار لصالح الكويتيين الراغبين ومواطني دول مجلس التعاون الخليجي والأجانب "الأفراد والمنشآت القانونية" وفقاً للقانون. ولغرض تحقيق عوائد أعلى من المؤشر القياسي في مجال تداول الأوراق المالية المسعرة في بورصة الكويت، وأسواق المال العربية والخليجية الأخرى، والاكنتابات العامة، والسندات الحكومية الصادرة عن دول مجلس التعاون الخليجي أو المؤمن عليها من قبل الحكومة، و الاكنتابات العامة من الشركات التي من المتوقع أن يتم إدراجها في تلك الأسواق. يجوز للصندوق أن يحتفظ بأسهم غير مدرجة إذا كانت هذه الأسهم ناتجة عن استثمار الصندوق في الشركات المدرجة التي منحت مساهميتها الحق في الاكنتاب في تلك الأسهم أو توزيع تلك الأسهم على مساهميتها. يجوز استثمار الفائض النقدي في وحدات صناديق سوق المال، شريطة أن تكون جميع استثمارات الصندوق متوافقة مع أحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال ولوائحها ومراسيمها وتعميماتها المعدلة.

تتم إدارة أنشطة الصندوق الاستثمارية من قبل شركة المركز المالي الكويتي - ش.م.ك.ع ("مدير الصندوق") وتعد الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك.م أمين الصندوق ومراقب الاستثمار ("أمين الصندوق").

يستخدم مدير الصندوق مؤشر ستاندرد أند بورز الكويتي المحلي لسد السيولة ("المؤشر") كمعيار في اتخاذ القرارات الاستثمارية.

يقع عنوان المقر المسجل للصندوق ومدير الصندوق في العاصمة، المرقاب، قطعة رقم 1، قطعة أرض رقم 6، شارع السور، مبنى علي الشايح وعبد العزيز محمد الحمود الشايح، الطابق 8.

اعتمدت الجمعية العامة السنوية لحاملي الوحدات في اجتماعها المنعقد بتاريخ 9 يوليو 2025 البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

تم التصريح بإصدار هذه البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 من قبل مدير الصندوق وأمين الصندوق ومراقب الاستثمار بتاريخ 3 فبراير 2026.

2 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية للصندوق على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر التي تم قياسها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي ("د.ك.") الذي يمثل العملة الرئيسية وعملة العرض للصندوق.

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتوافق مع عرض البيانات المالية للسنة الحالية. لم يكن لإعادة التصنيف تلك أي تأثير على صافي أصول حاملي الوحدات ونتائج الفترة المقارنة.

3 بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

لقد تم إعداد هذه البيانات المالية بافتراض أن الصندوق يعمل على أساس مبدأ الاستمرارية، والذي يفترض قدرة الصندوق على الوفاء بالتزاماته عند استحقاقها. وتأكيداً لصحة تطبيق مبدأ الاستمرارية عند الإعداد، قام الصندوق بدراسة عوامل عديدة، وتكون لديه توقع معقول بتوفر الموارد الملائمة لديه حالياً ومستقبلاً بما يكفل استمراريته في مزاولة نشاطه خلال المستقبل المنظور.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

4 التغيرات في السياسات المحاسبية

4.1 معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل الصندوق

إن التعديلات التالية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية السارية قد دخلت حيز التنفيذ للسنة الحالية.

يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

1 يناير 2025

المعيار أو التفسير

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

تتناول تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 تحديد سعر الصرف في حالة عدم قابلية تحويل العملات على المدى الطويل. التعديلات:

- تحدد متى تكون العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى ومتى لا تكون كذلك؛ تكون العملة قابلة للتحويل عندما تتمكن المنشأة من تحويل تلك العملة إلى العملة الأخرى من خلال الأسواق أو آليات الصرف التي تنشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ، ودون تأخير مفرط في تاريخ القياس ولغرض محدد، وتكون العملة غير قابلة للتحويل إلى العملة الأخرى إذا لم تتمكن المنشأة إلا من الحصول على مبلغ غير مادي من العملة الأخرى.
- تحدد كيفية تقدير المنشأة لسعر الصرف الواجب تطبيقه عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل في تاريخ القياس، تُقدّر المنشأة سعر الصرف الفوري باعتباره السعر الذي كان سيتم تطبيقه على معاملة اعتيادية منتظمة في تاريخ القياس بين المشاركين في السوق، والذي من شأنه أن يعكس بوضوح الظروف الاقتصادية السائدة.
- تتطلب الإفصاح عن معلومات إضافية عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ ففي حالة عدم قابلية العملة للتحويل، تُفصح المنشأة عن معلومات تُمكن مستخدمي بياناتها المالية من تقييم كيفية تأثير أو التأثير المتوقع لعدم قابلية العملة للتحويل على أدائها المالي ومركزها المالي وتدفقاتها النقدية.

لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على البيانات المالية للصندوق.

4.2 معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسر بعد

بتاريخ المصادقة على هذه البيانات المالية، تم إصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل الصندوق.

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق كافة التعديلات ذات الصلة ضمن السياسات المحاسبية للصندوق للمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ التعديلات. فيما يلي المعلومات حول المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية للصندوق. وهناك أيضاً بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الأخرى التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - تصنيف وقياس الأدوات المالية

1 يناير 2026

1 يناير 2027

1 يناير 2026

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

4 تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع/ معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسر بعد

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - تصنيف وقياس الأدوات المالية

تتناول التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ثلاث تغييرات:

- إلغاء الاعتراف بأي التزام مالي يتم تسويته عن طريق التحويل الإلكتروني، والذي بموجبه يجوز للمنشآت أن تعتبر أي التزام مالي (أو جزء منه) سيتم تسويته نقدًا باستخدام نظام دفع إلكتروني قد تمت تسويته قبل تاريخ التسوية إذا تم استيفاء معايير محددة. يجب على المنشأة التي تختار تطبيق خيار إلغاء الاعتراف هذا أن تطبقه على جميع عمليات التسوية التي تتم عبر نفس نظام الدفع الإلكتروني.
- تصنيف الأصول المالية استناداً إلى (أ) الشروط التعاقدية التي تتسق مع ترتيبات الإقراض الأساسية، (ب) الأصول المحملة بوصف عدم حق الرجوع والتي قد تم توسيع نطاق تعريفها لتشمل أي أصل مالي لديه خصائص عدم حق الرجوع إذا كان الحق النهائي للمنشأة في استلام التدفقات النقدية مقيداً تعاقدياً بالتدفقات النقدية الناتجة من أصول محددة، و (ج) الأدوات المرتبطة تعاقدياً والتي قد تم توضيحها، و
- الإفصاحات المتعلقة بـ (أ) الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث يتطلب من المنشآت الإفصاح بشكل منفصل عن الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة للأصول المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها خلال الفترة، والأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها في نهاية الفترة، و (ب) الشروط التعاقدية التي يمكن أن تغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث طارئ لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات في المستقبل تأثير جوهري على البيانات المالية للصندوق.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

سيحل المعيار الجديد محل معيار المحاسبة الدولي رقم 1 - عرض البيانات المالية، على الرغم من أنه يتضمن عدداً من المتطلبات الحالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 1. يهدف المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 إلى التأكد من أن البيانات المالية توفر معلومات ملائمة تعكس بدقة أصول المنشأة والتزاماتها وحقوق ملكيتها وإيراداتها ومصروفاتها. على الرغم من أن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 يتضمن العديد من متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 1، إلا أنه يقدم متطلبات جديدة تهدف إلى تحسين هيكل البيانات المالية، وتوفير معلومات أكثر تفصيلاً وفائدة للمستثمرين، وتشمل ما يلي:

- اثنتين من المجاميع الفرعية الجديدة المحددة في بيان الأرباح أو الخسائر، وهما تحديداً: (1) الربح التشغيلي و (2) الأرباح أو الخسائر قبل التمويل وضرائب الدخل
- تصنيف كافة الإيرادات والمصروفات ضمن بيان الأرباح أو الخسائر في واحدة من خمس فئات.
- الإفصاحات الخاصة بمقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة
- تحسين في المبادئ المتعلقة بتجميع وتفصيل المعلومات الواردة في البيانات المالية والإيضاحات المرفقة بها.

تم نقل بعض متطلبات الإفصاح التي كانت واردة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي رقم 1 إلى معيار المحاسبة الدولي رقم 8 دون أي تغييرات مادية. وينطبق هذا بشكل خاص على الإفصاحات المتعلقة بالسياسات المحاسبية ومصادر عدم التأكد من التقديرات. نتيجة لهذه التغييرات، سيتم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي رقم 8 ليصبح 'أساس إعداد البيانات المالية'. كما أن إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 يؤدي أيضاً إلى تعديلات تبعية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الأخرى، بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم 7.

إن الإدارة بصدد تحديد كافة التأثيرات التي سيحدثها المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 على البيانات المالية الرئيسية والإيضاحات حول البيانات المالية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

4 تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع/ معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسر بعد

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

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية للصندوق.

5 معلومات السياسات المحاسبية المادية

إن السياسات المحاسبية المادية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية مبينة أدناه.

5.1 إيرادات الفوائد

يتم إثبات إيرادات الفوائد على أساس الاستحقاق باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

5.2 إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح، بخلاف إيرادات الاستثمار في شركات زميلة، عندما يثبت الحق في استلام الدفعات.

5.3 مصاريف التشغيل

يتم الاعتراف بمصاريف التشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر عند الاستفادة من الخدمة أو بتاريخ حدوثها.

5.4 الأدوات المالية

5.4.1 التحقق والقياس المبني وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة. القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية مبين أدناه.

يتم عدم تحقق الأصل المالي (وأيضا كان ذلك منطبقاً عدم تحقق جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛
- قيام الصندوق بالتنازل عن حقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أنه قد أخذ على عاتقه التزاماً بدفع هذه التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون تأخير كبير إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" أو

(أ) تحويل الصندوق بشكل أساسي جميع مخاطر ومنافع الأصل أو

(ب) أن لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ، على نحو جوهري، بكامل المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل إلا أنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما يقوم الصندوق بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية وعندما يدخل في ترتيبات القبض والدفع ولم يتم بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة الصندوق على هذا الأصل.

يتم عدم تحقق الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال التزام قائم بالالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغيير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كعدم تحقق للالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام جديد، ويتم الاعتراف بالفرق بين المبالغ الدفترية المتعلقة بذلك في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.4 تابع/ الأدوات المالية

5.4.2 تصنيف الأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فإن الأصول المالية يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبدي:

- الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يُحدد التصنيف بحسب كل مما يلي:

- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي.

للسندوق اتخاذ القرار/ إجراء التصنيف التالي بشكل لا رجعة فيه عند الإقرار المبدي لأي أصل مالي:

- للسندوق أن يصدر قراراً لا رجعة فيه بعرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة لاستثمار في حقوق الملكية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى إذا تم استيفاء معايير معينة؛ و
- يجوز للسندوق إجراء تصنيف لا رجعة فيه لأي استثمار دين يفي بالتكلفة المطفأة أو بمعايير القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إذا كان ذلك يلغي أو يخفض بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي.

5.4.3 القياس اللاحق للأصول المالية

• الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصول المالية بالتكلفة المطفأة إذا كانت الأصول مستوفية للشروط التالية (ليست مصنفة كأصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر):

- إذا كان محتفظ بها في إطار نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالأصل المالي وتحصيل تدفقاتها النقدية التعاقدية
- إذا كان ينتج عن الشروط التعاقدية للأصول المالية تدفقات نقدية تمثل فقط المبلغ الأصلي والفوائد المستحقة عليه.

بعد الإثبات المبدي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الخصم عندما يكون تأثيره غير مادي.

تتكون الأصول المالية للسندوق بالتكلفة المطفأة مما يلي:

• الأصول الأخرى

تسجل الأصول الأخرى بالمبلغ الأصلي ناقصاً مخصص أي مبالغ لا يمكن تحصيلها. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح تحصيل المبلغ بالكامل لم يعد محتملاً. يتم شطب الديون المعدومة عند استحقاقها.

• النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل من نقد وأرصدة لدى البنوك والتي تكون عرضة لمخاطر ضئيلة من التغيرات في القيمة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.4 تابع/ الأدوات المالية

5.4.3 تابع/ القياس اللاحق للأصول المالية

الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

تشتمل الأصول المالية ضمن هذه الفئة على الأصول التي قامت الإدارة بتصنيفها عند الاعتراف الأولي، أو تلك الملزمة بقياسها بالقيمة العادلة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9. ولا تقوم الإدارة بتصنيف أي أداة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - والتي قد تستوفي بخلاف ذلك متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - إلا إذا كان ذلك يؤدي إلى إلغاء أو الحد بشكل جوهري من عدم الاتساق المحاسبي الذي قد ينشأ عن غير ذلك. كما يتوجب إلزامياً قياس الأصول المالية التي لا تمثل تدفقاتها النقدية التعاقدية سداداً لأصل المبلغ والفائدة فقط بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تُقاس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر.

5.4.4 انخفاض قيمة الأصول المالية

إن كافة الأصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الأقل بتاريخ كل بيانات مالية وذلك لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي بأن أحد الأصول المالية أو مجموعة أصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية المبينة أدناه.

يقوم الصندوق بإثبات مخصص خسارة لخسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن الأصول المالية بالتكلفة المطفأة.

بالنسبة للأصول المالية، يعتمد نموذج خسائر الائتمان المتوقعة على الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للصندوق بموجب العقد وكافة التدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق تسلمها. يتم تحديث مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة في تاريخ كل تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبني للأصل المالي المعني.

يعد قياس خسائر الائتمان المتوقعة دالة على احتمالية التعثر أو معدل الخسارة الناتجة عن التعثر (أي حجم الخسارة عند التعثر) وقيمة التعرض عند التعثر. يستند تقييم احتمالية التعثر ومعدل الخسارة الناتجة عن التعثر على البيانات التاريخية المعدلة بواسطة معلومات مستقبلية كما هو موضح أعلاه. أما بالنسبة لقيمة التعرض عند التعثر، بالنسبة للأصول المالية، فإن ذلك يتم تمثيله بالقيمة الدفترية الإجمالية للأصول في تاريخ البيانات المالية.

يعترف الصندوق بخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة للذمم التجارية المدينة. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة من هذه الأصول المالية باستخدام مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرة خسارة ائتمان تاريخية للصندوق، مع تعديلها للعوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من الاتجاه الحالي والمتوقع للظروف في تاريخ البيانات المالية، بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الاقتضاء.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى، يقوم الصندوق بإثبات خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة عند وجود زيادة جوهريّة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبني. مع ذلك، في حالة عدم زيادة مخاطر الائتمان بالأداة المالية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبني، يقوم الصندوق بقياس مخصص الخسارة لتلك الأداة المالية بمبلغ يعادل خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً.

تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. على النقيض من ذلك، تمثل خسارة الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً الجزء من خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المتوقع أن ينتج عن الأحداث الافتراضية على أداة مالية ممكنة خلال 12 شهراً بعد تاريخ التقرير.

يعترف الصندوق بأرباح أو خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر لجميع الأصول المالية مع إجراء تعديل مقابل على قيمه الدفترية الخاصة به من خلال حساب مخصص الخسارة.

إذا قام الصندوق بقياس مخصص الخسارة لأداة مالية بمبلغ يعادل قيمة خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في فترة البيانات المالية السابقة، ولكنه يحدد في تاريخ البيانات المالية الحالية أنه لم يعد يتم الوفاء بالشروط الخاصة بخسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة، يقوم الصندوق بقياس مخصص الخسارة بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً في تاريخ البيانات المالية الحالية، باستثناء الأصول التي تم استخدام نهج مبسط فيها.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.4 تابع/ الأدوات المالية

4.5. التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للصندوق مصاريف مستحقة وخصوم أخرى.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها كما يلي:

• الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة

تدرج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف المصاريف المستحقة والخصوم الأخرى كخصوم مالية بخلاف تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم إثبات المصاريف المستحقة والخصوم الأخرى للمبالغ المستحقة الدفع في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة سواء تم إصدار فواتير بها أم لا.

5.5 مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الأصول والخصوم المالية وصافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الأصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

5.6 القيمة العادلة للأدوات المالية

تحدد القيمة العادلة للأصول المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة بتاريخ كل تقرير مالي بالرجوع إلى الأسعار المعلنة في السوق أو عروض أسعار المتداول (سعر الشراء للمراكز الطويلة وسعر العرض للمراكز القصيرة)، بدون أي خصم لتكاليف المعاملة.

بالنسبة للأدوات المالية في أسواق غير نشطة، تتحدد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. تتضمن هذه الأساليب استخدام معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير، أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تقييم أخرى.

5.7 مساهمة حاملي الوحدات وعلاوة إصدار الوحدات والأرباح المرحلة

إن مساهمة حاملي الوحدات تمثل القيمة الاسمية للوحدات التي تم إصدارها ودفعها. تكون الحصص قابلة للاسترداد بناء على طلب حاملي الوحدات.

يمثل فائض/ عجز القيمة الاسمية للوحدات المكتتب بها/ المستردة الفرق بين وحدة القيمة الاسمية (1 د.ك) والمبلغ المستلم من حاملي الوحدات عند اكتتاب الوحدات أو المبلغ المدفوع إلى حاملي الوحدات عند استرداد الوحدات.

تتضمن الأرباح المرحلة كافة الأرباح المرحلة والخسائر للسنة الحالية والسنة السابقة. جميع المعاملات مع حاملي الوحدات تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

5.8 معاملات بالعملة الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى العملة الرئيسية للصندوق حسب أسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملة (سعر الصرف الفوري). يتم إثبات أرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية وفقاً لمعدلات التحويل في نهاية السنة في بيان الأرباح أو الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

في البيانات المالية للصندوق، يتم تحويل كافة الأصول والخصوم والمعاملات التي تتم بعملة رئيسية بخلاف الدينار الكويتي إلى الدينار الكويتي. إن العملة الرئيسية لشركات الصندوق ظلت كما هي دون تغيير خلال فترة البيانات المالية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.9 معاملات مع أطراف ذات صلة

تتكون الأطراف ذات الصلة من حاملي الوحدات ومدير الصندوق وأمين الصندوق وأعضاء مجلس الإدارة والمسؤولين التنفيذيين وأفراد عائلاتهم المقربين والشركات التي يملكون فيها حصصاً رئيسية. يتم اعتماد المعاملات مع أطراف ذات صلة من قبل مدير الصندوق.

5.10 الأمور المتعلقة بالمناخ

يراعي الصندوق عند الضرورة الأمور المتعلقة بالمناخ ضمن التقديرات والافتراضات. تشمل المخاطر الناجمة عن تغيرات المناخ مخاطر التحول (مثل التغيرات التنظيمية والمخاطر المتعلقة بالسمعة) والمخاطر المادية الناجمة عن الأحداث المرتبطة بالطقس (مثل العواصف وحرائق الغابات وارتفاع منسوب مياه البحر). لم يحدد الصندوق المخاطر الجوهرية الناجمة عن التغيرات المناخية والتي يمكن أن تؤثر بشكل سلبي ومادي على البيانات المالية للصندوق. تقوم الإدارة باستمرار بتقييم تأثير الأمور المتعلقة بالمناخ.

6 الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

إن إعداد البيانات المالية للصندوق يتطلب من إدارة الصندوق وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والأصول والخصوم والإفصاح عن الخصوم المحتملة في نهاية فترة البيانات المالية. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

6.1 الأحكام الهامة للإدارة

قامت الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، بأخذ الأحكام التالية، والتي تؤثر بشكل كبير على المبالغ المدرجة في البيانات المالية:

6.1.1 تقييم نموذج الأعمال

يقوم الصندوق بتصنيف الأصول المالية بعد إجراء اختبار نموذج الأعمال. يتضمن هذا الاختبار حكماً يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الموجودات وقياس أداؤها والمخاطر التي تؤثر على أداء الأصول. تعتبر المراقبة جزءاً من التقييم المستمر للصندوق حول ما إذا كان نموذج الأعمال الذي يُحتفظ بالأصول المالية المتبقية من أجله لا يزال ملائماً، وفي حالة كونه غير ملائماً، تقييم ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال وما إذا كان هناك تغيير محتمل في تصنيف تلك الأصول.

6.2 عدم التأكد من التقديرات

إن المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها أهم الأثر على تحقق وقياس الأصول والخصوم والإيرادات والمصاريف مبنية أدناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية عن تلك التقديرات.

6.2.1 انخفاض قيمة الأصول المالية

ينطوي قياس خسائر الائتمان المقدرة على تقديرات معدل الخسارة عند التعثر واحتمالية التعثر. يمثل معدل الخسارة عند التعثر تقديراً للخسارة الناتجة في حالة تعثر العميل. تمثل احتمالية التعثر تقديراً لاحتمالية التعثر في المستقبل. استند الصندوق إلى هذه التقديرات باستخدام معلومات مستقبلية معقولة وقابلة للدعم، والتي تستند إلى افتراضات للحركة المستقبلية لمختلف المحركات الاقتصادية وكيفية تأثير هذه العوامل على بعضها البعض.

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله للذمم المدينة عندما يصبح تحصيل المبلغ بالكامل لم يعد محتملاً. بالنسبة للمبالغ الكبيرة الفردية يتم التقدير بشكل إفرادي. أما المبالغ التي لا تعتبر وهي فردية كبيرة، ولكنها متأخرة، يتم تقييمها بشكل مجمع ويتم عمل مخصص لها بناء على طول الفترة الزمنية المتأخرة وفقاً لمعدلات الاسترداد التاريخية.

6.2.2 القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات استناداً إلى معطيات سوقية، وذلك باستخدام بيانات واضحة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الأداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير معلنة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ البيانات المالية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

7 أتعاب الإدارة وأمين الصندوق ومراقب الاستثمار

7.1 أتعاب الإدارة

تُدفع أتعاب الإدارة لمدير الصندوق، وتُحتسب بنسبة 1% (2024: 1%) سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق. ويتم استحقاق هذه الأتعاب بشكل أسبوعي، على أن تُسدد شهرياً.

7.2 أتعاب أمين الصندوق ومراقب الاستثمار

تُدفع أتعاب أمين الصندوق إلى أمين الصندوق، وتُحتسب بنسبة 0.0625% (2024: 0.0625%) سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق، وذلك قبل احتساب أتعاب الإدارة وأتعاب مراقب الاستثمار. ويتم استحقاق هذه الأتعاب بشكل أسبوعي، على أن تُسدد كل ثلاثة أشهر.

تُدفع أتعاب مراقب الاستثمار إلى مراقب الاستثمار، وتُحتسب بنسبة 0.05% (2024: 0.05%) سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق، وذلك قبل احتساب أتعاب الإدارة وأتعاب أمين الصندوق. ويتم استحقاق هذه الأتعاب بشكل أسبوعي، على أن تُسدد كل ثلاثة أشهر.

8 الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
92,983,654	101,583,614	أوراق مالية مسعرة
-	7,906,275	أوراق مالية غير مسعرة (إيضاح 8.2)
92,983,654	109,489,889	

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

8.2 يمثل الاستثمار غير المسعر استثمار الصندوق في شركة كانت مدرجة سابقاً في بورصة الكويت بقيمة 7,906,275 د.ك (31 ديسمبر 2024: 9,548,945 د.ك). إلا أنه خلال شهر نوفمبر 2025، قامت هيئة أسواق المال بإلغاء إدراج الشركة. وبناءً عليه، قام مدير الصندوق بتحديد القيمة العادلة لهذا الاستثمار باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة. وتبعاً لذلك، كما في 31 ديسمبر 2025، تمت إعادة تصنيف هذا الاستثمار ضمن المستوى 3 (إيضاح 14).

9 مصاريف مستحقة وخصوم أخرى

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
83,261	102,840	مستحق إلى مدير الصندوق
26,638	32,713	المستحق إلى أمين الصندوق ومراقب الاستثمار
53,910	5,587	خصوم أخرى
163,809	141,140	

10 مساهمة حاملي الوحدات وعلاوة إصدار الوحدات

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
13,693,261	13,702,324	مساهمة حاملي الوحدات
		وحدات قابلة للاسترداد صادرة ومدفوعة بالكامل بقيمة 1 د.ك للوحدة

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

10 تابع/ مساهمة حاملي الوحدات وعلاوة إصدار الوحدات

إن الصندوق هو صندوق مفتوح ذو رأس مال يتراوح بين 2,000,000 و 100,000,000 (31 ديسمبر 2024: يتراوح بين 2,000,000 و 100,000,000) وحدة بقيمة اسمية 1 دك لكل وحدة. يتم إصدار هذه الوحدات واستردادها بناءً على رغبة حاملي الوحدات، وبأسعار تعتمد على صافي قيمة أصول الصندوق في تاريخ الإصدار/ الاسترداد. تقتصر مسؤولية حاملي وحدات الصندوق على حدود مشاركتهم في رأسمال الصندوق.

علاوة إصدار وحدات

تمثل العلاوة في إصدار الوحدات الفرق بين وحدة القيمة الاسمية (1 دك) والمبلغ المستلم فعلياً من حاملي الوحدات أو المبلغ المدفوع إلى حاملي الوحدات مقابل الوحدات المكتتب بها أو المستردة.

11 صافي قيمة الأصول لكل وحدة

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
93,765,049	110,032,514	صافي قيمة الأصول (دك)
13,693,261	13,702,324	عدد الوحدات القائمة القابلة للاسترداد (وحدات)
6.848	8.030	صافي قيمة الأصول للوحدة (دك)

12 معاملات وأرصدة مع أطراف ذات صلة

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

إن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة المدرجة في البيانات المالية هي كما يلي:

نسبة المنتهية في السنة المنتهية في

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
دك	دك	
895,308	1,028,126	معاملات مدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر
100,722	115,664	أتعاب إدارة (إيضاح 7)
		أتعاب أمين الصندوق ومراقب الاستثمار (إيضاح 7)
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
دك	دك	
83,261	102,840	الأرصدة المدرجة في بيان المركز المالي
26,638	32,713	المستحق إلى مدير الصندوق (إيضاح 9)
		المستحق إلى أمين الصندوق ومراقب الاستثمار (إيضاح 9)

كما في 31 ديسمبر 2025، يمتلك مدير الصندوق على 3,379,797 وحدة (31 ديسمبر 2024: 3,379,797 وحدة)، وهو ما يمثل 24.67% (31 ديسمبر 2024: 24.68%) من الوحدات القائمة القابلة للاسترداد. وذلك وفقاً للنظام الأساسي للصندوق الذي يشترط ألا يقل اكتتاب مدير الصندوق عن 100,000 دك ولا يزيد عن 95% من رأسمال الصندوق المساهم به في أي وقت.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

13 أهداف وسياسات إدارة المخاطر

يتعرض الصندوق نتيجة لأنشطته إلى العديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق (بما فيها مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدل الفائدة ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

تضع إدارة الصندوق سياسات لتخفيف كل من المخاطر الموضحة أدناه.

لا يستخدم الصندوق مشتقات الأدوات المالية.

فيما يلي وصف للمخاطر المالية وتعرض الصندوق لهذه المخاطر:

13.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات الأجنبية في تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية. تتم معظم معاملات الصندوق بالدينار الكويتي ("د.ك."), وبالتالي لا يواجه الصندوق مخاطر عملات أجنبية جوهرية.

(ب) مخاطر معدل الفائدة

تنتج مخاطر معدل الفائدة من احتمال تأثير تغير معدلات الفائدة على الربحية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. ليس لدى الصندوق أي أصول أو خصوم جوهرية محملة بالفائدة كما في تاريخ التقرير.

(ج) مخاطر الأسعار

تتمثل هذه المخاطر في تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق سواء كانت هذه التغيرات بسبب عوامل محددة بأداة منفردة أو مصدرها أو عوامل تؤثر على كافة الأدوات المتداولة في السوق. يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم فيما يتعلق باستثماراته في الأسهم والتي تقع بشكل رئيسي في دولة الكويت. تصنف استثمارات الأسهم ضمن "أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر".

ويقوم الصندوق، من أجل إدارة مخاطر الأسعار الناشئة من الاستثمارات في سندات حقوق الملكية، بتنويع محفظته. يتم تنويع المحفظة وفق الحدود الموضوعية من قبل الصندوق. لم يكن هناك أي تغير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

يتم تحديد تحليلات الحساسية لمخاطر أسعار الأسهم على أساس التعرض لمخاطر أسعار الأسهم بتاريخ البيانات المالية. في حالة ارتفاع/ انخفاض أسعار الأسهم بنسبة 10%، لكان التأثير على ربح السنة كما يلي:

ربح السنة	
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025
د.ك.	د.ك.

±10,158,361 9,298,365±

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

لا يمكن تحديد حساسية الصندوق تجاه مخاطر أسعار الأسهم فيما يتعلق باستثماراته غير المسعرة بشكل موثوق، وذلك نظراً لظروف عدم التيقن المتعددة وعدم توفر معلومات موثوقة لتحديد الأسعار المستقبلية لهذه الاستثمارات.

13.2 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً بذلك خسارة مالية للطرف الآخر.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

13 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

13.2 تابع/ مخاطر الائتمان

إن مدى تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان يقتصر على القيم الدفترية للأصول المالية المدرجة في تاريخ البيانات المالية والملخصة على النحو التالي:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
941,708	682,001	النقد والنقد المعادل
941,708	682,001	

يراقب الصندوق تعثر الأطراف المقابلة المحددة كأفراد أو مجموعة، وتدرج هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان لديها. تتمثل سياسة الصندوق في التعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية. تعتبر إدارة الصندوق أن كافة الأصول المالية أعلاه التي لم تنقض فترة استحقاقها ولم تنخفض قيمتها في كل من تواريخ البيانات المالية قيد المراجعة ذات كفاءة ائتمانية عالية. إن الأرصدة لدى البنوك مودعة بمؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية.

13.3 مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الصندوق على الوفاء بالتزاماته عند استحقاقها. وللمحد من هذه المخاطر، يعمل الصندوق على إدارة الأصول مع مراعاة عنصر السيولة، ومراقبة وضع السيولة بشكل دوري.

كما في 31 ديسمبر 2025 و 2024، فإن التزامات الصندوق المالية التي قد تتأثر بمخاطر السيولة هي التزامات تستحق السداد خلال سنة واحدة أو أقل من تاريخ نهاية الفترة المالية. تمثل هذه المبالغ التدفقات النقدية التعاقدية غير المضمونة.

14 قياس القيمة العادلة

14.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

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

إن الأصول المالية والخصوم المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي مصنفة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في ثلاثة مستويات. تم تحديد المستويات الثلاثة على أساس ملاحظة المدخلات الهامة للقياس كما يلي:

- قياسات القيمة العادلة للمستوى 1 مستمدة من الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول وخصوم مماثلة.
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 2 مستمدة من مدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدعومة بمصادر يمكن تحديدها للأصول أو الخصوم إما بشكل مباشر (أي، الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي، مستمدة من الأسعار).
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 3 مستمدة من أساليب تقييم تتضمن مدخلات للأصول أو الخصوم التي لا تستند إلى بيانات سوق مدعومة بمصادر يمكن تحديدها (مدخلات غير مدعومة بمصادر يمكن تحديدها).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

14 تابع/ قياس القيمة العادلة

14.2 قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

فيما يلي القيم الدفترية للأصول والخصوم المالية للصندوق وفقاً لبيان المركز المالي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
		الأصول المالية: بالتكلفة المطفأة: النقد والنقد المعادل
941,708	682,001	
		بالبقية العادلة:
92,983,654	109,489,889	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
93,925,362	110,171,890	
		الخصوم المالية: الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة مصاريف مستحقة وخصوم أخرى
163,809	141,140	
163,809	141,140	

تري الإدارة أن القيم الدفترية للأصول المالية والخصوم المالية، المدرجة بالتكلفة المطفأة، تقارب قيمها العادلة.

المستوى الذي يصنف ضمنه الأصل أو الالتزام يتم تحديده بناء على أدنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت إلى قياس القيمة العادلة.

إن الأصول والخصوم المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي مصنفة ضمن مدرج القيمة العادلة كما يلي:

الإجمالي د.ك	المستوى 3 د.ك	المستوى 1 د.ك	
			31 ديسمبر 2025
			أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
101,583,614	-	101,583,614	• أوراق مالية مسعرة
7,906,275	7,906,275		• أوراق مالية غير مسعرة
109,489,889	7,906,275	101,583,614	
			31 ديسمبر 2024
			أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
92,983,654	-	92,983,654	• أوراق مالية مسعرة
92,983,654	-	92,983,654	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

14 تابع/ قياس القيمة العادلة

14.2 تابع/ قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

القياس بالقيمة العادلة

لم تتغير طرق وتقنيات التقييم المستخدمة لأغراض قياس القيم العادلة مقارنة بسنة التقرير السابقة.

(أ) أوراق مالية مسعرة

جميع الأسهم المدرجة التي تمثل حقوق ملكية يتم تداولها تداولاً عموماً في أسواق الأوراق المالية. تم تحديد القيم العادلة بالرجوع إلى عروض أسعارها المعلنة بتاريخ البيانات المالية.

(ب) أوراق مالية غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية حيازات في أوراق مالية غير مسعرة يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم الأخرى التي تتضمن بعض الافتراضات التي لا يمكن دعمها بأسعار أو معدلات السوق القابلة للملاحظة.

يبين الجدول التالي المعلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة لتلك الأصول المالية (بصفة خاصة، أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة).

الأسس المالية	القيمة العادلة كما في		التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	المدخلات الهامة غير الملحوظة	علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة
	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024				
	د.ك	د.ك				

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

أوراق مالية مسعرة	101,583,614	92,983,654	1	أسعار العرض المعلنة	لا يمكن تطبيقه	لا يمكن تطبيقه
أوراق مالية غير مسعرة	7,906,275	-	3	التدفقات النقدية المخصصة	تقديرات التدفقات النقدية ومعدل الخصم	كلما ارتفعت تقديرات التدفقات النقدية وانخفض معدل الخصم، أدى ذلك إلى ارتفاع القيمة العادلة

سيكون الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر غير جوهري في حال تم تغيير متغيرات المخاطر ذات الصلة المستخدمة لقياس القيمة العادلة لاستثمارات المستوى 3 بنسبة 5%.

قياسات القيمة العادلة للمستوى 3

إن قياس الصندوق للأصول والخصوم المالية المصنفة في المستوى 3 يستخدم تقنيات تقييم تستند إلى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المرصودة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية على النحو التالي:

	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024
	د.ك	د.ك
الرصيد الافتتاحي	-	448,000
المحول من المستوى 3 إلى المستوى 1	-	(448,000)
المحول من المستوى 1 إلى المستوى 3 (إيضاح 8)	7,883,750	-
التغير في القيمة العادلة	22,525	-
الرصيد الختامي	7,906,275	-

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

15 إدارة مخاطر رأس المال
يتمثل رأس مال الصندوق في إجمالي مساهمة حاملي الوحدات. يمكن أن يتغير صافي مبلغ الأصول الخاص بحاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري حيث يخضع الصندوق لمشاركات واستردادات دورية حسب رغبة حاملي الوحدات. إن هدف الصندوق عند إدارة رأس المال هو المحافظة على قدرته على الاستمرار، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الوحدات، وكذلك للمحافظة على قاعدة رأس مال قوية لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

يراقب مدير الصندوق رأس المال بناء على قيمة صافي الأصول الخاصة بحاملي الوحدات القابلة للاسترداد.