

# صندوق الرؤية

دولة الكويت

البيانات المالية

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

مع

تقرير مراقب الحسابات المستقل

## صندوق الرؤية دولة الكويت

البيانات المالية  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
مع  
تقرير مراقب الحسابات المستقل

### المحتويات

تقرير مراقب الحسابات المستقل

بيان  
أ  
ب  
ج  
د

بيان المركز المالي  
بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر  
بيان التغير في صافي موجودات الصندوق المتاحة لحاملي الوحدات  
بيان التدفقات النقدية

صفحة  
12 ~ 1

إيضاحات حول البيانات المالية

## تقرير مراقب الحسابات المستقل

المادة/ حاملي الوحدات المحترمين  
صندوق الرؤية  
دولة الكويت

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية

#### الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية لصندوق الرؤية والتي تشمل بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025، وكذلك بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، وبيان التغير في صافي موجودات الصندوق المتاحة لحاملي الوحدات، وبيان التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الايضاحية الأخرى.

برأينا، أن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي لصندوق الرؤية كما في 31 ديسمبر 2025 وأدائه المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

#### أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير موضحة في فقرة "مسؤوليات مراقب الحسابات" من تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية. أننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد أخلاقيات المهنة الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين "قواعد مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين" بالإضافة إلى المتطلبات الأخلاقية الأخرى والمتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية للصندوق. هذا، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساساً لرأينا.

#### مسؤوليات مدير الصندوق في إعداد البيانات المالية للصندوق

إن مدير الصندوق مسئول عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت، وكذلك نظام الرقابة الداخلية التي تراه الإدارة ضرورياً يمكنها من إعداد البيانات المالية خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية فإن مدير الصندوق مسئول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار كصندوق مستمر والافصاح متى كان مناسباً، عن المسائل المتعلقة بالاستمرارية واعتماد مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم ينوي مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياتها، أو لا يوجد لديها بدول واقعي الا القيام بذلك.

تتمثل مسؤولية مدير الصندوق في الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية.

#### مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية خالية من الأخطاء المادية، سواء كانت ناشئة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تمت وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تكشف دائماً أي خطأ مادي في حال وجوده. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ، وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجمع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس التقدير المهني ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق بما يتناسب مع تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لراينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ، حيث يشمل الغش التواطؤ، أو التزوير أو الإهمال، أو الحذف المتعمد، أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- تفهم أنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى الصندوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والابصاحات المتعلقة بها المعدة من قبل مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبية، وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الصندوق على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الإستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية، أو حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف الصندوق عن مواصلة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.

نقوم بالتواصل مع مدير الصندوق - ضمن أمور أخرى - فيما يتعلق بنطاق وتوقيت ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي خلل جوهري في نظام الرقابة الداخلي يتبين لنا من خلال تدقيقنا.

#### التقرير حول المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى

برأينا كذلك أن البيانات المالية متفقة مع ما هو وارد في السجلات المحاسبية للصندوق، حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة عليهما أو النظام الأساسي للصندوق وتعديلاته اللاحقة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الصندوق أو على مركزه المالي.

علي عبد الرحمن الحساوي  
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30



علي عبد الرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30  
Rödl الشرق الأوسط  
برفان - محاسبون عالميون

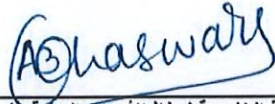
8 فبراير 2026  
الكويت

بيان - أ

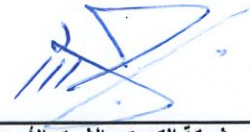
صندوق الرؤية  
دولة الكويت

بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025  
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

| 2024        | 2025        | إيضاح |                                                        |
|-------------|-------------|-------|--------------------------------------------------------|
|             |             |       | الموجودات المتداولة                                    |
| 210,598     | 479,984     | 5     | النقد والنقد المعادل                                   |
| 2,482,177   | 2,955,726   | 6     | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| 329,508     | 70,923      | 7     | مدينون وأرصدة مدينة أخرى                               |
| 3,022,283   | 3,506,633   |       | مجموع الموجودات                                        |
|             |             |       | المطلوبات وحقوق حاملي الوحدات                          |
|             |             |       | المطلوبات المتداولة                                    |
| 8,619       | 9,920       | 8     | دائنون وأرصدة دائنة أخرى                               |
| 8,619       | 9,920       |       | مجموع المطلوبات                                        |
|             |             |       | حقوق حاملي الوحدات                                     |
| 2,006,865   | 2,005,865   | 9     | رأس المال                                              |
| (7,390,550) | (7,391,256) | 10    | احتياطي فروق اشتراكات واستردادات الوحدات               |
| 8,397,349   | 8,882,104   |       | أرباح محتفظ بها                                        |
| 3,013,664   | 3,496,713   |       | مجموع حقوق حاملي الوحدات                               |
| 3,022,283   | 3,506,633   |       | مجموع المطلوبات وحقوق حاملي الوحدات                    |
| 1.502       | 1.743       | 11    | صافي قيمة الوحدة                                       |



الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك.م  
مراقب الاستثمار وأمين الحفظ



شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي -  
ش.م.ك.ع  
مدير الصندوق

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.



صندوق الرؤية  
دولة الكويتبيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

| 2024    | 2025    | إيضاح | الإيرادات                                                                        |
|---------|---------|-------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 89,123  | 312,105 | 6     | التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| 144,551 | 106,165 |       | أرباح من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة              |
| 77,555  | 124,542 |       | إيرادات توزيعات أرباح                                                            |
| 258     | 13,116  |       | إيرادات فوائد                                                                    |
| 311,487 | 555,928 |       |                                                                                  |
| 50,806  | 59,063  | 12    | المصروفات                                                                        |
| 3,629   | 4,219   | 13    | أتعاب مدير الصندوق                                                               |
| 606     | 750     | 14    | أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار                                                |
| 6,904   | 7,141   |       | أتعاب حافظ سجل حملة الوحدات                                                      |
| 61,945  | 71,173  |       | مصروفات عمومية وإدارية                                                           |
| 249,542 | 484,755 |       | الزيادة في صافي موجودات الصندوق للسنة                                            |
| -       | -       |       | الدخل الشامل الآخر للسنة                                                         |
| 249,542 | 484,755 |       | الزيادة في صافي موجودات الصندوق للسنة                                            |
| 124,344 | 241,669 | 15    | الزيادة في صافي موجودات الصندوق للسنة للوحدة/ (فلس)                              |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق الرؤية  
دولة الكويت

بيان التغيرات في صافي موجودات الصندوق المتاحة لحطلي الوحدات للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

| المجموع   | أرباح محتفظ بها | احتياطي فروق<br>اكتراكات واستردادات<br>الوحدات | رأس المال |                                       |
|-----------|-----------------|------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------|
| 2,731,661 | 8,147,807       | (7,422,154)                                    | 2,006,008 | الرصيد في 1 يناير 2024                |
| 392,762   | -               | 127,561                                        | 265,201   | اكتراكات خلال السنة                   |
| (360,301) | -               | (95,957)                                       | (264,344) | استردادات خلال السنة                  |
| 249,542   | 249,542         | -                                              | -         | الزيادة في صافي موجودات الصندوق للسنة |
| 3,013,664 | 8,397,349       | (7,390,550)                                    | 2,006,865 | الرصيد في 31 ديسمبر 2024              |
| 3,013,664 | 8,397,349       | (7,390,550)                                    | 2,006,865 | الرصيد في 1 يناير 2025                |
| (1,706)   | -               | (706)                                          | (1,000)   | استردادات خلال السنة                  |
| 484,755   | 484,755         | -                                              | -         | الزيادة في صافي موجودات الصندوق للسنة |
| 3,496,713 | 8,882,104       | (7,391,256)                                    | 2,005,865 | الرصيد في 31 ديسمبر 2025              |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق الرؤية  
دولة الكويتبيان التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي "

| 2024        | 2025        |                                                                                     |
|-------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 249,542     | 484,755     | التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية<br>الزيادة في صافي موجودات الصندوق للسنة      |
| (89,123)    | (312,105)   | التعديلات                                                                           |
| (144,551)   | (106,165)   | التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو<br>الخسارة |
| (77,555)    | (124,542)   | ربح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة                       |
| (258)       | (13,116)    | إيرادات توزيعات أرباح                                                               |
| (61,945)    | (71,173)    | إيرادات فوائد                                                                       |
| (1,886,615) | (1,260,158) | خسارة التشغيل قبل التغير في الموجودات والمطلوبات                                    |
| 1,932,916   | 1,204,879   | المدفوع لشراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة                |
| 64,844      | 258,585     | المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة                |
| 1,915       | 1,301       | مدينون وأرصدة مدينة أخرى                                                            |
| 51,115      | 133,434     | دائنون وأرصدة دائنة أخرى                                                            |
|             |             | صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية                                              |
| 258         | 13,116      | التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية                                             |
| 77,555      | 124,542     | إيرادات فوائد مستلمة                                                                |
| 77,813      | 137,658     | توزيعات أرباح نقدية مستلمة                                                          |
|             |             | صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية                                            |
| (360,301)   | (1,706)     | التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية                                               |
| 392,762     | -           | المدفوع لاسترداد وحدات الاستثمار                                                    |
| 32,461      | (1,706)     | المحصل من اشتراكات وحدات الاستثمار                                                  |
|             |             | صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة التمويلية                                |
| 161,389     | 269,386     | صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل                                                |
| 49,209      | 210,598     | النقد والنقد المعادل في بداية السنة                                                 |
| 210,598     | 479,984     | النقد والنقد المعادل في نهاية السنة                                                 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

## 1- إنشاء الصندوق وأغراضه

تأسس صندوق الرؤية - كصندوق مفتوح برأس مال متغير بتاريخ 21 مايو 2002 بموجب القرار الوزاري رقم 113 لسنة 1992 وفقاً للقانون رقم 31 لسنة 1990 في شأن تنظيم تداول الأوراق المالية وإنشاء صناديق الاستثمار والتعديلات اللاحقة عليهما. إن الصندوق خاضع لإشراف هيئة أسواق المال طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة عليهما، وقد تمت عدة تعديلات على النظام الأساسي للصندوق كان آخرها بتاريخ 9 ديسمبر 2024 بشأن توفيق أوضاع صندوق الرؤية.

بدأ الصندوق مزاولة نشاطه في 29 يونيو 2002 - مدة الصندوق 15 سنة، قابلة للتجديد لمدة أو مدد مماثلة بناءً على طلب مدير الصندوق بعد الحصول على موافقة هيئة أسواق المال. انتهت المدة الأولى للصندوق بتاريخ 20 مايو 2017 وقد تم تجديد مدة الصندوق 15 سنة تنتهي بتاريخ 20 مايو 2032.

بتاريخ 20 يناير 2021، تم تعديل النظام الأساسي للصندوق وذلك لتعديل أغراض الصندوق، إن أغراض الصندوق المعدلة هي كما يلي:

- استثمار الأموال لصالح من يرغب من المواطنين الكويتيين ومواطني دول مجلس التعاون الخليجي والأجانب أشخاصاً طبيعيين واعتباريين وفقاً للقانون وذلك في مجال بيع وشراء الأوراق المالية للشركات المدرجة في بورصة الكويت للأوراق المالية.
- استثمار الفوائض المالية في الإصدارات الأولية والسندات الحكومية والاكتتابات العامة المتوقع إدراجها، ويمكن استثمار الفوائض أيضاً بشكل ودائع قصيرة ومتوسطة الأجل لحين توافر فرص استثمارية أخرى أو أي أدوات استثمارية جديدة على سبيل المثال لا الحصر (المشتقات المالية، التداول بالهامش، اتفاقيات إعادة الشراء، التداول في سوق الخيارات) التي يتم تنظيمها والموافقة على التعامل بها داخل بورصة الكويت للأوراق المالية.
- توفير فرص استثمارية بناءً على أساس دراسات وافية لتحقيق أعلى عائد ممكن وبمخاطر محدودة.
- يستثمر مدير الصندوق أموال الصندوق في مجال بيع وشراء الأوراق المالية وأسهم الشركات المدرجة في بورصة الكويت للأوراق المالية، كما يحق للمدير استثمار أموال الصندوق في السوق الأجل التي يتم طرحها لدى بورصة الكويت للأوراق المالية.

يتم إدارة الصندوق من قبل شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي - ش.م.ك.ع (مدير الصندوق).

يقوم بدور مراقب الاستثمار وأمين الحفظ الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك.م (مراقب الاستثمار وأمين الحفظ).

إن العنوان البريدي المسجل لمدير الصندوق هو: ص.ب. 819، الصفاة 13009، القبلة المنطقة التجارية الثانية - قطعة 1 - قسيمة 1 - شارع الخليج العربي - برج خالد مقابل قصر السيف - الدور 5.

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية من قبل مدير الصندوق ومراقب الاستثمار وأمين الحفظ بتاريخ 8 فبراير 2026.

## 2- تطبيق المعايير الدولية الجديدة والتعديلات والتحسينات على المعايير

(2/1)

- التعديلات والتحسينات على المعايير التي أصبحت سارية المفعول على السنة الحالية: إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية للسنة الحالية تتوافق مع تلك المتبعة في إعداد البيانات المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، باستثناء تطبيق بعض التعديلات والتحسينات على المعايير التي أصبحت سارية المفعول من 1 يناير 2025.
- قامت الصندوق بتطبيق المعايير المعدلة التالية عند إعداد البيانات المالية. لم ينتج عن تطبيق التعديلات والتحسينات على المعايير التالية والمعايير المعدلة تغييرات جوهرية على صافي الربح أو حقوق ملكية الصندوق المفصّل عنها سابقاً.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم القدرة على التبادل
- تتناول تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 تحديد سعر الصرف في حالة عدم القدرة على التبادل على المدى الطويل. التعديلات كما يلي :
- تحدد متى تكون/لا تكون العملة قابلة للتبادل بعملة أخرى - تكون العملة قابلة للتبادل عندما يتمكن الكيان من استبدالها بعملة أخرى من خلال آليات السوق أو التبادل التي تنشئ حقوقا والتزامات قابلة للتنفيذ دون تأخير مفرط في تاريخ القياس ولغرض محدد؛ ولا تكون العملة قابلة للتبادل بعملة أخرى إذا كان بإمكان الكيان فقط الحصول على مبلغ ضئيل من العملة الأخرى.
  - تحدد الطريقة التي يستخدمها الكيان لتحديد سعر الصرف الذي سيتم تطبيقه عندما تكون العملة غير قابلة للتبادل - عندما تكون العملة غير قابلة للتبادل في تاريخ القياس، يقوم الكيان بتقدير سعر الصرف الفوري باعتباره السعر الذي كان سيتم تطبيقه على معاملة نظامية بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس والتي من شأنها أن تعكس بكل وضوح الظروف الاقتصادية السائدة.
  - تتطلب الإفصاح عن معلومات إضافية عندما تكون العملة غير قابلة للتبادل - عندما تكون العملة غير قابلة للتبادل، يقوم الكيان بالإفصاح عن معلومات من شأنها تمكين مستخدمي بياناته المالية من تقييم مدى تأثير عدم قابلية تبادل العملة على أدائه المالي أو المركز المالي والتدفقات النقدية.
- لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على البيانات المالية للصندوق.

- (2/2) المعايير والتعديلات على المعايير التي صدرت ولم تصبح سارية المفعول بعد:
- في تاريخ المصادقة على البيانات المالية المرفقة، لم ترق الصندوق بتطبيق المعايير والتعديلات على المعايير التالية التي تم إصدارها ولكن لم تصبح سارية المفعول بعد والمفصّل عنها أدناه.
  - تقوم الصندوق حاليًا بتقييم أثر هذه المعايير الجديدة وكذلك التعديلات على المعايير والتفسيرات.
  - تنوي الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إن كان ذلك ضروريًا، عندما تصبح سارية المفعول.

| تاريخ السريان | الوصف                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 يناير 2026  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) "الأدوات المالية - الإفصاحات": التعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية.</li> </ul>                                                                                                                               |
| 1 يناير 2026  | <p>التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقارير المالية IFRS - المجلد 11: تعديلات على الخمسة معايير التالية:</p> <p>IFRS 1 : التطبيق لأول مرة لمعايير التقارير المالية الدولية.</p> <p>IFRS 7 : الأدوات المالية - الإفصاحات، ودليل التطبيق المرافق له.</p> <p>IFRS 9 : الأدوات المالية.</p> <p>IFRS 10 : القوائم المالية الموحدة.</p> <p>IAS 7 : قائمة التدفقات النقدية.</p> |
| 1 يناير 2026  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) "الأدوات المالية - الإفصاحات": العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة.</li> </ul>                                                                                                                          |
| 1 يناير 2027  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (18): العرض والإفصاحات في البيانات المالية المجمعة</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                  |
| 1 يناير 2027  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (19): المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة - "الإفصاحات".</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                   |

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

### 3- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية هي كما يلي:

- (3/1) أسس إعداد البيانات المالية
- يتم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير معايير التقارير المالية الدولية (IFRIC).
  - إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية متسقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية للسنة السابقة.
  - تم إعداد هذه البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية للقياس المعدل بإعادة التقييم للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، كما تم عرض هذه البيانات المالية بالدينار الكويتي.
  - إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراسات قد تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات خلال الفترة الصادر عنها التقرير. كما يتطلب أيضاً من مدير الصندوق ممارسة بعض من أحكامها خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية. إن المناطق التي تتخللها درجة عالية من الافتراضات أو التعقيد أو حيث تكون التقديرات والافتراضات جوهرية بالنسبة للبيانات المالية مبيّنة في إيضاح رقم (4).

### (3/2) الأدوات المالية

#### التحقق والقياس المبني وعدم التحقق

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

يتم إلغاء الأصل المالي (وإنما كان ذلك منطقياً) إلغاء جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.
- تحويل الصندوق لحقاً في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أنه أخذ على عاتقه التزاماً بدفع هذه التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون تأخير كبير إلى طرف آخر بموجب ترتيبات "التمرير البيني".

أ. يحول الصندوق بشكل أساسي جميع مخاطر ومنافع الأصل.

ب. لم يحول الصندوق ولم يحتفظ، على نحو جوهري، بكامل المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل إلا أنه حول السيطرة على الأصل.

عندما يقوم الصندوق بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية وعندما يدخل الصندوق 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 إلغاء الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال التزام قائم بالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغيير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كإلغاء للالتزام الأصلي والاعتراف بالتزام جديد، ويتم الاعتراف بالفرق بين المبالغ الدفترية المتعلقة بذلك في بيان الربح أو الخسارة.

#### تصنيف الموجودات المالية

لغرض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى الفئات التالية عند التحقق المبني:

- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
  - الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (FVTOCI)
  - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (FVTPL)
- يتم تحديد التصنيف من خلال كل من:
- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية
  - خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي.
- يجوز للصندوق إجراء الانتخابات / التعيين غير القابلة للإلغاء عند التحقق المبني لأصل مالي:
- يجوز للصندوق اختيار لا رجعة فيه لعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لاستثمار في حقوق الملكية في الدخل الشامل الآخر إذا تم استيفاء معايير معينة ؛ و
  - يجوز للصندوق تعيين لا رجعة فيه لأي استثمار دين يفي بالتكلفة المطفأة أو معايير FVTOCI
- كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة FVTPL إذا كان ذلك يلغي أو يخفف بشكل كبير من عدم تطابق محاسبي .

إيضاحات حول البيانات المالية للمنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

#### القياس اللاحق للموجودات المالية

##### • الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا كانت الموجودات مستوفية للشروط التالية (ولم يتم تصنيفها على أنها FVTPL):

- يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية وجمع التدفقات النقدية التعاقدية
- الشروط التعاقدية للأصول المالية تؤدي إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات أصل وفائدة على المبلغ الأصلي القائم

بعد التحقق المبني، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الخصم عندما يكون تأثير الخصم غير مادي. يقوم الصندوق باحتساب الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVTOCI إذا كانت الأصول تستوفي الشروط التالية:

- يتم الاحتفاظ بها بموجب نموذج أعمال هدفه هو "الاحتفاظ لجمع" التدفقات النقدية المرتبطة وبيعها ؛ و
- الشروط التعاقدية للأصول المالية تؤدي إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات أصل وفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

سيتم إعادة تدوير أية أرباح أو خسائر معترف بها في الدخل الشامل الآخر (OCI) إلى بيان الربح أو الخسارة عند إلغاء الاعتراف بالأصل (فيما عدا الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVTOCI كما هو موضح أدناه).

استثمارات الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVTOCI عند التحقق المبني، يجوز للصندوق إجراء انتخاب غير قابل للنقض (على أساس الأدوات) لتعيين استثمارات في أدوات حقوق الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVTOCI. لا يُسمح بالتعيين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVTOCI إذا تم الاحتفاظ بالاستثمار في الأسهم بغرض المتاجرة أو إذا كان هذا الاستثمار مقابل طارئ معترف به من قبل المشتري في عملية دمج الأعمال.

- يتم الاحتفاظ بأصل مالي لغرض المتاجرة في الحالات التالية:
- تم الحصول عليه بشكل أساسي لغرض بيعه في الأجل القريب ؛ أو
- عند التحقق المبني فإنه جزء من محفظة أدوات مالية محددة يقوم الصندوق بإدارتها مع بعضها البعض ولديها دليل على نمط فعلي حديث لجني أرباح قصيرة الأجل؛ أو
- هو مشتق (باستثناء المشتقات التي هي عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة.

بعد ذلك ، يتم قياسها بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر والمترجمة في احتياطي القيمة العادلة. يتم تحويل الربح أو الخسارة المترجمة إلى أرباح محتفظ بها ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية.

يتم إثبات توزيعات الأرباح على هذه الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

##### الموجودات المالية منخفضة القيمة الأتتمانية

يقوم الصندوق بتاريخ كل تقرير، بتقييم الموجودات المالية الظاهرة بالتكلفة المطفأة. يعتبر موجود مالي أنه "منخفض القيمة الأتتمانية" عندما يقع حدث أو أكثر له تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من الموجود المالي.

##### عرض انخفاض القيمة

يتم خصم مخصص خسائر الموجودات المالية التي تقاس بالتكلفة المطفأة من القيمة الدفترية الأجمالية للموجودات.

خسائر انخفاض القيمة الخاصة بالذمم التجارية والذمم المدينة الأخرى يتم عرضها ضمن المصاريف الإدارية والعمومية في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

#### الموجودات غير المالية

في تاريخ كل تقرير يقوم الصندوق بمراجعة القيم الدفترية للموجودات غير المالية لتحديد فيما إذا كان هناك أي مؤشر على انخفاض قيمتها، وفي حالة وجود مثل ذلك المؤشر عندها يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لذلك الموجود لأغراض اختبار انخفاض القيمة يتم تجميع الموجودات معاً في مجموعات موجودات أصغر تنتج تدفقات نقدية داخلة من الاستخدام المستمر وذلك بصورة مستقلة على نحو كبير عن التدفقات النقدية الداخلة للموجودات الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد.

القيمة القابلة للاسترداد لموجود أو لوحد منتج للنقد هي قيمته قيد الاستخدام وقيّمته العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أكبر. تستند القيمة قيد الاستخدام إلى التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصصة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم لما قبل الضريبة الذي يعكس التقييمات السوقية الحالية للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المحددة لذلك الموجود أو الوحدة المنتجة للنقد.

يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في الحالة التي تزيد فيها القيمة الدفترية للموجود أو للوحدة المنتجة للنقد عن قيمته القابلة للاسترداد. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في الربح أو الخسارة. يتم تخصيصها لتخفيض القيمة الدفترية للموجودات الأخرى في الوحدة المنتجة للنقد وذلك على أساس التناسب.

يتم عكس خسارة التدني في القيمة فقط للمدى التي تكون فيها القيمة الدفترية للموجود لا تزيد عن القيمة الدفترية التي يتم تحديدها بالصافي من الاستهلاك، في حالة عدم وجود الاعتراف بخسارة تدني القيمة.

#### • الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم تصنيف الموجودات المالية التي لا تفي بمعايير القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVOCI بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. علاوة على ذلك، بغض النظر عن الموجودات المالية لنموذج العمل التي تدفقاتها النقدية التعاقدية ليست فقط مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة يتم احتسابها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تدرج جميع الأدوات المالية المشتقة ضمن هذه الفئة، باستثناء تلك المحددة والفعالة كأدوات تحوط، والتي تنطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط (أنظر أدناه). تشمل الفئة أيضاً على استثمارات في أسهم حقوق الملكية.

يتم قياس الموجودات في هذه الفئة بالقيمة العادلة مع إثبات الأرباح أو الخسائر في بيان الربح أو الخسارة. يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية في هذه الفئة بالرجوع إلى معاملات السوق النشطة أو باستخدام تقنية تقييم عندما لا يوجد سوق نشط.

تشمل الأصول المالية للصندوق بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على ما يلي:  
- الاستثمار في أوراق مالية مسعرة

#### انخفاض القيمة

##### الموجودات المالية غير المشتقة

الموجودات المالية يتم تقييمها بتاريخ كل تقرير لتحديد فيما إذا كان هناك دليل موضوعي لانخفاض القيمة. يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض قيمة الموجودات المالية ما يلي:

- تعثر أو تقصير من جهة المدين.
- إعادة جدولة المبلغ المستحق للصندوق وفقاً للشروط التي لم يتم الصندوق أخذها بالاعتبار.
- مؤشرات على أن المدين سيدخل في حالة إفلاس، أو
- بيانات ظاهرة تشير إلى أن هناك نقص بالقياس بخصوص التدفقات النقدية المتوقعة من مجموعة الموجودات المالية.

#### الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تتضمن الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من الذمم المدينة التجارية والنقد لدى البنوك وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) ومخصص الخسائر يتم قياسها وفقاً لكل من الأسس التالية:

- الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهر: أن هذه الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن الأحداث الافتراضية التي من الممكن حدوثها خلال 12 شهر بعد تاريخ التقرير.
- الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال فترة الائتمان: هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة خلال العمر المتوقع للاداء المالية.

اختار الصندوق قياس مخصص خسائر الذمم المدينة التجارية، بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة لفترة الائتمان.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

عند تحديد مخاطر الائتمان لموجود مالي زاد بصورة مهمة منذ الاعتراف المبني وعند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، يأخذ الصندوق بالاعتبار معلومات مؤيد ومقولة خاصة ومتوفرة بدون جهد ولا تكلفة. أن هذا يتضمن كل من معلومات الكمية والنوعية والتحليلات، على أساس الخبرة التاريخية والمعلومات حول تقييم مخاطر الائتمان والنظرة المستقبلية للمعلومات.

يفترض الصندوق بأن مخاطر الائتمان على موجود مالي قد زاد بصورة مهمة إذا كانت الفترة المستحقة لأكثر من 365 يوم. يعتبر الصندوق أن الموجود المالي في حالة تعثر عندما:

- يكون من المرجح أن يسدد عميل التزاماته الائتمانية للصندوق بالكامل، دون لجوء الصندوق لإجراءات مثل تحصيل الضمان المستحق (إن كانت تحتفظ بأي ضمان).
- يكون الموجود المالي مستحق السداد لفترة تزيد عن 365 يوم.

الخسائر الائتمانية المتوقعة هي التقديرات المحتملة المرجحة لخسائر الائتمان. يتم قياس خسائر الائتمان بالقيمة الحالية لجميع حالات العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للكيان وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع الصندوق استلامها) يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للموجود المالي.

(3/3) الالتزامات المالية/صافي موجودات الصندوق المتاحة لحاملي الوحدات  
يتم لاحقاً قياس وتسجيل الالتزامات المالية، غير تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي. يتم تصنيف حصة الملكية كالتزامات مالية في حال وجود التزام تعاقدي لتسليم النقد أو أصل مالي آخر.

(3/4) النقد والنقد المعادل  
يتم تصنيف النقد بالصندوق، والودائع تحت الطلب ولأجل لدى البنوك التي لا تتجاوز آجال استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر بالصافي من تسهيلات السحب البنكي على المكشوف كنقد ونقد معادل في بيان التدفقات النقدية.

(3/5) ذمم مدينة  
تدرج الذمم المدينة بالقيمة الاسمية ناقصا المخصص لقاء أي مبالغ مشكوك في تحصيلها. يقوم مدير الصندوق بشكل مستمر بقياس مخصص خسارة انخفاض في قيمة الذمم المدينة بمبلغ مساوي للخسارة الائتمانية المتوقعة.

(3/6) ذمم دائنة ومطلوبات  
تدرج الذمم الدائنة والمطلوبات بالقيمة الاسمية ويتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسليمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أم لم تصدر.

(3/7) وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد  
إن الوحدات القابلة للاسترداد هي الوحدات التي يكون لحاملها الحق في استرداد قيمتها نقداً في أي وقت، ويتم تحديد قيمتها بمقدار نصيب الوحدة من صافي موجودات الصندوق في تاريخ الاسترداد وفقاً للقواعد المحددة في نظام الصندوق الأساسي.  
بتاريخ بيان المركز المالي، يتم إظهار قيمة الوحدات القابلة للاسترداد كالتزام مالي بالقيمة المستحقة الدفع فيما لو تم رد هذه الوحدات إلى الصندوق.

(3/8) مخصصات  
يتم الاعتراف بالمخصص حينما يكون لدى الصندوق التزام حالي (قانوني أو استدلائي) نتيجة لحدث سابق، من المحتمل أنه يتطلب تدفق صابر للموارد المتضمنة للمنافع الاقتصادية لتسوية الالتزام، ويمكن عمل تقدير موثوق به لمبلغ ذلك الالتزام، ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل مركز مالي وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي.

(3/9) النقص  
يتم النقص فقط بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في المركز المالي عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء النقص على المبالغ المسجلة وينوي الإدارة السداد على أساس الصافي بحيث يتم تحقق الموجودات والمطلوبات في نفس الوقت.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

### 3/10 تحقق الإيرادات

- يدرج ربح بيع الاستثمارات بالفرق بين صافي حصيله المبيعات النقدية والقيمة المدرجة للاستثمار المباع.
- يعترف بإيراد توزيعات الأرباح من الاستثمارات عندما يثبت الحق في استلامها.
- يتم الاعتراف بالفوائد عند اكتسابها، على أساس توزيع نسبي زمني.
- تحتسب بنود الإيرادات الأخرى عن اكتسابها في الوقت الذي يتم فيه تقديم الخدمات المتعلقة بها و/أو على أساس شروط الاتفاق التعاقدية لكل نشاط.

### 3/11 المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في البيانات المالية ويتم الإفصاح عنها فقط ما لم يكن هناك إمكانية حدوث تدفق صادر للموارد المتضمنة للمنافع الاقتصادية مستبعداً، كما لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة ويتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية منها مرجحاً.

-4

الأحكام والافتراضات المحاسبية الهامة والأسباب الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات إن الصندوق يقوم ببعض الآراء والتقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية من مدير الصندوق إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

### الآراء

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمبينة في إيضاح رقم (3)، قام مدير الصندوق بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية.

### تصنيف الموجودات المالية

عند اقتناء الأصل المالي، يقرر الصندوق ما إذا كان سيتم تصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" أو "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" أو "بالتكلفة المطفأة". يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) تقييم كافة الموجودات المالية، باستثناء أدوات الملكية والمشتقات، استناداً إلى نموذج أعمال الصندوق لإدارة الموجودات ذات خصائص التدفقات النقدية للأداة. يتبع الصندوق إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) حول تصنيف موجوداته المالية.

### التقديرات والافتراضات

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقلة والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ بيان نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهريّة في حدوث تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة.

### القيمة العادلة للموجودات المالية غير المدرجة

يقوم الصندوق باحتساب القيمة العادلة للموجودات المالية التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط عن طريق استخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة، واستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من الصندوق عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

### 5- النقد والتقد المعادل

| 2024    | 2025    |
|---------|---------|
| 10,598  | 79,984  |
| 200,000 | 400,000 |
| 210,598 | 479,984 |

نقد لدى البنوك  
وديعة لأجل - تستحق خلال 33 يوم من تاريخ الإيداع

إن معدل العائد على الوديعة 3.8% سنوياً كما في 31 ديسمبر 2025.

## صندوق الرؤية

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
 " جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

## 6- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

| 2024      | 2025      |                   |
|-----------|-----------|-------------------|
| 2,482,177 | 2,955,726 | أوراق مالية مسعرة |
| 2,482,177 | 2,955,726 |                   |

وفيما يلي الحركة التي تمت على تلك الاستثمارات خلال السنة: -

| 2024        | 2025        |                          |
|-------------|-------------|--------------------------|
| 2,294,804   | 2,482,177   | الرصيد في 1 يناير        |
| 1,886,615   | 1,260,158   | الإضافات                 |
| (1,788,365) | (1,098,714) | الاستبعادات              |
| 89,123      | 312,105     | التغير في القيمة العادلة |
| 2,482,177   | 2,955,726   | الرصيد في 31 ديسمبر      |

تم تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بناءً على أساليب التقييم المستخدمة كما هو مبين في إيضاح رقم 18.

## 7- مدينون وأرصدة مدينة أخرى

| 2024    | 2025   |                         |
|---------|--------|-------------------------|
| 327,345 | 64,317 | المستحق من وكيل المقاصة |
| 2,163   | 6,606  | أرصدة مدينة أخرى        |
| 329,508 | 70,923 |                         |

## 8- دائنون وأرصدة دائنة أخرى

| 2024  | 2025  |                                                      |
|-------|-------|------------------------------------------------------|
| 4,474 | 5,205 | المستحق إلى مدير الصندوق (إيضاح - 16)                |
| 930   | 1,106 | المستحق إلى أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح - 16) |
| 606   | -     | المستحق إلى حافظ سجل حملة الوحدات (إيضاح - 16)       |
| 2,609 | 3,609 | دائنون آخرون                                         |
| 8,619 | 9,920 |                                                      |

## 9- رأس المال

يتراوح رأس مال الصندوق المصرح به من 2,000,000 وحدة كحد أدنى إلى 50,000,000 وحدة كحد أعلى بقيمة إسمية 1 دينار كويتي لكل وحدة، تبلغ عدد الوحدات القائمة للصندوق عدد 2,005,865 وحدة (31 ديسمبر 2024: 2,006,865 وحدة). يتم إصدار واسترداد هذه الوحدات بناءً على خيار حملة الوحدات بسعر يعتمد على صافي قيمة موجودات الصندوق عند الإصدار/الاسترداد.

## 10- احتياطي فروق اشتراكات واستردادات الوحدات

يؤخذ نقص/فائض القيمة الاسمية نتيجة الاستردادات/الاكتتابات إلى احتياطي فروق اشتراك واسترداد الوحدات.

## 11- صافي قيمة الوحدة

| 2024      | 2025      |                                                                     |
|-----------|-----------|---------------------------------------------------------------------|
| 3,013,664 | 3,496,713 | مجموع حقوق الملكية العائدة لحاملي وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد |
| 2,006,865 | 2,005,865 | عدد الوحدات القابلة للاسترداد                                       |
| 1.502     | 1.743     | صافي قيمة الموجودات لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد                |

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

## 12- أتعاب مدير الصندوق

يتقاضى مدير الصندوق نظير قيامه بإدارة واستثمار أموال الصندوق وفقاً للنظام الأساسي للصندوق أتعاب سنوية تبلغ 1.75% من القيمة الصافية لموجودات الصندوق. تلك الأتعاب يتم احتسابها بشكل شهري وتسدد شهرياً طول مدة الصندوق طبقاً للنظام الأساسي للصندوق. وقد بلغت أتعاب مدير الصندوق مبلغ 59,063 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 50,806 دينار كويتي).

## 13- أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

يتقاضى أمين الحفظ ومراقب الاستثمار نظير قيامهما بواجباتهما المقررة وفقاً للنظام الأساسي للصندوق، أتعاب سنوية بواقع 0.0625% لكل منهما من القيمة الصافية لموجودات الصندوق، تلك الأتعاب تحتسب بشكل شهري وتسدد بشكل ربع سنوي. وقد بلغت أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار مبلغ 4,219 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 3,629 دينار كويتي).

## 14- أتعاب حافظ سجل حملة الوحدات

يتقاضى حافظ سجل حملة الوحدات نظير قيامه بواجباته المقررة وفقاً للنظام الأساسي للصندوق، أتعاب سنوية بواقع 750 دينار كويتي بداية من تاريخ 17 ديسمبر 2024 وبواقع 600 ما قبل ذلك التاريخ، تلك الأتعاب تسدد بشكل سنوي. وقد بلغت أتعاب حافظ السجل مبلغ 750 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 606 دينار كويتي).

## 15- الزيادة في صافي موجودات الصندوق للوحدة/ (فلس)

يتم احتساب الزيادة في صافي موجودات الصندوق للوحدة وذلك بتقسيم الزيادة في صافي موجودات الصندوق للسنة على عدد الوحدات القائمة كما يلي:

| 2024      | 2025      |                                               |
|-----------|-----------|-----------------------------------------------|
| 249,542   | 484,755   | الزيادة في صافي موجودات الصندوق               |
| 2,006,865 | 2,005,865 | عدد الوحدات القائمة خلال السنة                |
| 124.344   | 241.669   | الزيادة في صافي موجودات الصندوق للوحدة/ (فلس) |

## 16- المعاملات مع الأطراف ذات صلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع حاملي الوحدات، مدير الصندوق، أمين الحفظ ومراقب الاستثمار وحافظ السجل ومع منشآت ذات علاقة بهم. إن أسعار وشروط هذه المعاملات يحكمها النظام الأساسي للصندوق، وبالنسبة للأمور التي لا يحكمها النظام الأساسي فإنها تخضع لموافقة مدير الصندوق.

إن المعاملات والأرصدة التي تمت مع الأطراف ذات صلة المدرجة ضمن هذه البيانات المالية كما يلي:

| 2024   | 2025   | بيان المركز المالي:                                 |
|--------|--------|-----------------------------------------------------|
| 4,474  | 5,205  | المستحق إلى مدير الصندوق (إيضاح - 8)                |
| 930    | 1,106  | المستحق إلى أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح - 8) |
| 606    | -      | المستحق إلى حافظ سجل حملة الوحدات (إيضاح - 8)       |
| 2024   | 2025   | بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر:          |
| 50,806 | 59,063 | أتعاب مدير الصندوق (إيضاح - 12)                     |
| 3,629  | 4,219  | أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح - 13)      |
| 606    | 750    | أتعاب حافظ سجل حملة الوحدات (إيضاح - 14)            |

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

يحتفظ مدير الصندوق بعدد 702,170 وحدة قابلة للاسترداد من الوحدات المصدرة للصندوق والتي تمثل نسبة 35.006% كما في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 702,170 وحدة تمثل نسبة 34.988%)، لم يسترد مدير الصندوق أي وحدات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: لا شيء).

#### 17- الجمعية العامة لحملة الوحدات

انعقدت الجمعية العامة السنوية لحاملي وحدات الصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 بتاريخ 22 أكتوبر 2025 واعتمدت البيانات المالية من قبل جمعية حملة وحدات الصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

#### 18- الأدوات المالية

##### أ. فئات الأدوات المالية

تم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية "لصندوق" كما تظهر في بيان المركز المالي على النحو التالي:

| 2024      | 2025      | الموجودات المالية                                      |
|-----------|-----------|--------------------------------------------------------|
| 210,598   | 479,984   | النقد والنقد المعادل                                   |
| 2,482,177 | 2,955,726 | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| 329,508   | 70,923    | مدينون وأرصدة مدينة أخرى                               |
| 3,022,283 | 3,506,633 |                                                        |
| 2024      | 2025      | المطلوبات المالية                                      |
| 8,619     | 9,920     | دائنون وأرصدة دائنة أخرى                               |
| 8,619     | 9,920     |                                                        |

##### القيمة العادلة للأدوات المالية

تمثل القيمة العادلة للأدوات المالية المبالغ التي يمكن أن يستبدل بها أصل أو يسد بها التزام بين أطراف ذوي دراية كافية ورغبة في التعامل على أسس متكافئة. وقد استخدم الصندوق الافتراضات والطرق المتعارف عليها في تقدير القيم العادلة للأدوات المالية حيث يتم تحديد القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات الصندوق طبقاً لما يلي:

- القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التي لها نفس الطبيعة والشروط والمتداولة في سوق نشط يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة.
- القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى (فيما عدا المشتقات المالية) يتم تحديد قيمتها العادلة طبقاً لنماذج التسعير المتعارف عليها استناداً إلى التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بسعر الخصم الجاري المتاح بالسوق لأداة مالية مماثلة.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية.

يوضح الجدول التالي الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن بيان المركز المالي وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة، حيث يقوم التسلسل الهرمي بتصنيف الموجودات والمطلوبات المالية إلى ثلاثة مستويات استناداً إلى أهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية.

فيما يلي مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

- مستوى 1: أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة؛
- مستوى 2: معطيات غير الأسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات أو للمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار)؛ و
- مستوى 3: معطيات للموجودات والمطلوبات التي لا تستند إلى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).

## صندوق الرؤية دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

المستوى الذي تصنف ضمنه الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحديده بناءً على أدنى مستوى للمعطيات الهامة

| <u>31 ديسمبر 2005</u>                                  |  | <u>مستوى 1</u>   |  | <u>المجموع</u>   |  |
|--------------------------------------------------------|--|------------------|--|------------------|--|
| الموجودات:                                             |  |                  |  |                  |  |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |  |                  |  |                  |  |
| أوراق مالية مسعرة                                      |  |                  |  |                  |  |
| المجموع                                                |  |                  |  |                  |  |
| <u>2,955,726</u>                                       |  | <u>2,955,726</u> |  | <u>2,955,726</u> |  |
| <u>2,955,726</u>                                       |  | <u>2,955,726</u> |  | <u>2,955,726</u> |  |
| <u>31 ديسمبر 2024</u>                                  |  | <u>مستوى 1</u>   |  | <u>المجموع</u>   |  |
| الموجودات:                                             |  |                  |  |                  |  |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |  |                  |  |                  |  |
| أوراق مالية مسعرة                                      |  |                  |  |                  |  |
| المجموع                                                |  |                  |  |                  |  |
| <u>2,482,177</u>                                       |  | <u>2,482,177</u> |  | <u>2,482,177</u> |  |
| <u>2,482,177</u>                                       |  | <u>2,482,177</u> |  | <u>2,482,177</u> |  |

لم تكن هناك تحويلات بين المستويات خلال السنة.

ب. إدارة المخاطر المالية  
يستخدم مدير الصندوق أدوات مالية تتعرض للعديد من المخاطر المالية مثل مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق.

يقوم مدير الصندوق بصورة دورية بمراجعة المخاطر التي تتعرض لها وتقوم باتخاذ الإجراءات المناسبة لتخفيض تلك المخاطر للحد المقبول.

### ● مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في مخاطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان تتمثل أساساً في النقد لدى البنوك ودائع لأجل ومستحق من وكيل المقاصة. إن النقد لدى البنوك ودائع لأجل للصندوق مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة. كما يتم إثبات رصيد المستحق من وكيل المقاصة بالصافي بعد خصم مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة.

ويرى الصندوق أن أقصى تعرض لمخاطر الائتمان هو كما يلي:

| <u>2025</u>           |  | <u>2024</u>    |  |
|-----------------------|--|----------------|--|
| النقد لدى البنوك      |  | 10,598         |  |
| وديعة لأجل            |  | 200,000        |  |
| مستحق من وكيل المقاصة |  | 327,345        |  |
| <u>79,984</u>         |  | <u>537,943</u> |  |
| <u>400,000</u>        |  | <u>544,301</u> |  |
| <u>64,317</u>         |  |                |  |

لمزيد من المعلومات، يمكن الرجوع لإيضاحات 5 و7. إن الموجودات المالية التي ينقضي تاريخ استحقاقها، ولكن لم تنخفض قيمتها مبنية في إيضاح 7. لم ينقضي تاريخ استحقاق قيمة الموجودات المالية الأخرى.

### ● مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الصندوق على الوفاء بالتزاماته النقدية. إن إدارة مخاطر السيولة تتضمن الاحتفاظ بنقدية كافية وتوفير مصادر التمويل عن طريق توفير تسهيلات كافية، والاحتفاظ بالموجودات ذات السيولة العالية ومراقبة السيولة بشكل دوري عن طريق التدفقات النقدية المستقبلية.

تم عرض جدول الاستحقاقات للمطلوبات المدرج أدناه استناداً إلى الفترة من تاريخ المركز المالي حتى تاريخ الاستحقاقات التعاقدية وفي حال عدم وجود تاريخ استحقاق تعاقدية للأداة المالية يتم عرضها طبقاً لتقديرات الإدارة على أساس الفترة التي يتم فيها تحصيل أو استبعاد الأصل لتسوية الالتزامات.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025  
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

فيما يلي تحليل الاستحقاقات للمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2025:

| الإجمالي | خلال سنة | دائنون وأرصدة دائنة أخرى |
|----------|----------|--------------------------|
| 9,920    | 9,920    |                          |
| 9,920    | 9,920    |                          |

فيما يلي تحليل الاستحقاقات للمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2024:

| الإجمالي | خلال سنة | دائنون وأرصدة دائنة أخرى |
|----------|----------|--------------------------|
| 8,619    | 8,619    |                          |
| 8,619    | 8,619    |                          |

#### ● مخاطر السوق

تتضمن مخاطر السوق مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدلات الفائدة ومخاطر سعر الأسهم، وتتأثر تلك المخاطر نتيجة تغير الأسعار بالسوق وكذلك تغير معدلات الفائدة وأسعار الصرف.

#### مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار العملات الأجنبية.

تتأثر تلك المخاطر عن المعاملات بالعملات الأجنبية، ويقوم الصندوق بإدارة تلك المخاطر عن طريق وضع حدود للتعامل في عملات أجنبية ومع الأطراف الأخرى وكذلك التعامل فقط بالعملات الرئيسية.

#### مخاطر معدلات الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق.

تتأثر مخاطر سعر الفائدة عن القروض طويلة الأجل. حيث إن القروض بمعدلات فائدة متغيرة قد تعرض الصندوق إلى مخاطر التدفقات النقدية بسبب أسعار الفائدة.

#### مخاطر سعر الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم أو قيمة أسعار الأسهم المستقلة. وتنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم.

إن التأثير على الربح أو الخسارة نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بسبب التغيرات المتوقعة في مؤشر بورصة الكويت (±10%)، مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى هو كما يلي:

| التأثير على الأرباح | 2025    | 2024    | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
|---------------------|---------|---------|--------------------------------------------------------|
|                     | 295,573 | 248,218 |                                                        |

يقوم مدير الصندوق بإدارة تلك المخاطر عن طريق تنويع محافظتها الإستثمارية ويتم هذا التنويع وفقاً للمحددات الموضوعة بواسطة مدير الصندوق.

يتعرض الصندوق حالياً لمخاطر أسعار الأسهم المسعرة بسبب تعامل الصندوق أو احتفاظه باستثمارات مالية مسعرة.