



صندوق الويبنم  
دولة الكويت

البيانات المالية  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014  
مع  
تقرير مراقب الحسابات المستقل

RSM  
البزيع وشركاهم  
محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
RSM

صندوق الوسم  
دولة الكويت

البيانات المالية  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014  
مع  
تقرير مراقب الحسابات المستقل

المحتويات

صفحة

3

4

5

6

13 – 7

تقرير مراقب الحسابات المستقل

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر

بيان المركز المالي

بيان التغيرات في صافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات

بيان التدفقات النقدية

إيضاحات حول البيانات المالية

**RSM** البيزيع وشركاهم

محاسبون قانونيون

موقع لأغراض المطابقة فقط

RSM

## تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة / الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك. (مدير الصندوق)  
صندوق الوسم  
دولة الكويت

### تقرير حول البيانات المالية

لقد دققت البيانات المالية المرفقة لصندوق الوسم "الصندوق" والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، التغييرات في صافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية من مسؤولية إدارة الصندوق. وتقوم إدارة الصندوق بتحديد نظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

### مسؤولية مراقب الحسابات

إن مسؤوليتي هي إبداء الرأي حول البيانات المالية بناءً على التدقيق الذي قمت به. لقد قمت بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الإلتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية لا تتضمن أخطاء مادية.

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية. يتم اختيار الإجراءات استناداً إلى تقدير مدقق الحسابات، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي. ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية.

باعترادي أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً يمكنني من إبداء رأيي.

### الرأي

برأيي، أن البيانات المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي لصندوق الوسم كما في 31 ديسمبر 2014 وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المالية المنتهية آنذاك وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

**RSM** البرزيغ وشركاهم  
محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
R.S.M.

التأكيد على امر  
إن البيانات المالية للصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2013 قد تم تدقيقها من قبل مدقق آخر والذي أبدى رأيا غير متحفظ بتاريخ 24 فبراير 2014.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى  
برأيي كذلك، إن البيانات المالية تتضمن ما نص عليه القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية والنظام الأساسي للصندوق، وأنني قد حصلت على المعلومات التي رأيتها ضرورية لأداء مهمتي. وأن الصندوق يمسك حسابات منتظمة، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية وأن المعلومات المحاسبية متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الصندوق. وفي حدود المعلومات التي توافرت لدي لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 أية مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، أو للنظام الأساسي للصندوق على وجه يؤثر ماديا في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.

د. شعيب عبدالله شعيب  
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33  
RSM البزيع وشركاهم

دولة الكويت  
2015

RSM! البزيع وشركاهم  
محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
RSM

صندوق الوسم  
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

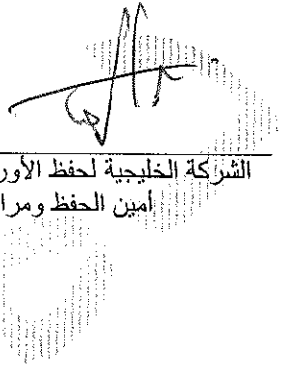
2013	2014	ايضاح	
			الإيرادات :
40,446	(177,192)	3	(خسائر) أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
104,816	60,835		أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
49,323	65,477		توزيعات أرباح نقدية
158	21		أرباح حسابات التوفير
194,743	(50,859)		
			المصاريف :
(36,246)	(38,961)	4	أتعاب مدير الصندوق
(2,589)	(2,783)	5	أتعاب أمين الحفظ ومراقب استثمار الصندوق
(4,242)	(8,737)		مصاريف عمومية وإدارية
(43,077)	(50,481)		
151,666	(101,340)		صافي (خسارة) ربح السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
151,666	(101,340)		مجموع (الخسارة الشاملة) الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (13) تشكل جزءاً من البيانات المالية

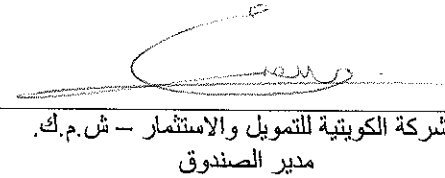
RSM  
البيزيع وشركاهم  
محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
R.S.M.

2013	2014	إيضاح	
			<u>الموجودات</u>
73,065	236,955		نقد لدى البنك
2,018,282	2,166,199	3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,091,347	2,403,154		مجموع الموجودات
			<u>المطلوبات</u>
21,472	53,241	6	أرصدة دائنة أخرى
21,472	53,241		مجموع المطلوبات
2,069,875	2,349,913		صافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات
			<u>حقوق الملكية</u>
5,001,000	5,941,792	7	رأس المال
(1,658,465)	(2,217,879)		احتياطي استرداد وحدات
(1,272,660)	(1,374,000)		خسائر متراكمة
2,069,875	2,349,913		مجموع حقوق الملكية
5,001,000	5,941,792		عدد الوحدات القائمة
0.414	0.395	8	صافي قيمة الموجودات للوحدة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (13) تشكل جزءاً من البيانات المالية



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



الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.  
مدير الصندوق

RSM البزيع وشركاهم  
محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
RSM

المجموع	خسائر متراكمة	احتياطي استرداد وحدات	رأس المال	
1,917,836	(1,424,326)	(1,657,838)	5,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2012
48,001	-	(67,999)	116,000	اكتتاب في وحدات خلال السنة
(47,628)	-	67,372	(115,000)	استرداد وحدات خلال السنة
151,666	151,666	-	-	استرداد الدخل الشامل للسنة
2,069,875	(1,272,660)	(1,658,465)	5,001,000	مجموع
468,356	-	(680,436)	1,148,792	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2013
(86,978)	-	121,022	(208,000)	اكتتاب في وحدات خلال السنة
(101,340)	(101,340)	-	-	استرداد وحدات خلال السنة
<b>2,349,913</b>	<b>(1,374,000)</b>	<b>(2,217,879)</b>	<b>5,941,792</b>	مجموع الخسارة الشاملة للسنة
				الرصيد كما في 31 ديسمبر 2014

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (13) تشكل جزءاً من البيانات المالية

**RSM** البرزيع وشركاهم  
محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
R.S.M.

صندوق الوسم  
بيان التدفقات النقدية  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2013	2014	
151,666	(101,340)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية : صافي (خسارة) ربح السنة تسويات :
(40,446)	177,192	خسائر (أرباح) غير محققة من التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(104,816)	(60,835)	أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(49,323)	(65,477)	توزيعات أرباح نقدية
36,246	38,961	أتعاب مدير الصندوق
2,589	2,783	أتعاب أمين الحفظ ومراقب استثمار الصندوق
(4,084)	(8,716)	
(466,778)	(264,274)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية : استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
96,502	-	أرصدة مدينة أخرى
(11,560)	30,757	أرصدة دائنة أخرى
(385,920)	(242,233)	النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
(26,568)	(38,094)	أتعاب مدير الصندوق المدفوعة
-	(2,638)	أتعاب أمين الحفظ ومراقب استثمار الصندوق المدفوعة
(412,488)	(282,965)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
49,323	65,477	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية : توزيعات أرباح نقدية مستلمة
49,323	65,477	صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
48,001	468,356	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية : اكتتاب في وحدات
(47,628)	(86,978)	استرداد وحدات
373	381,378	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
(362,792)	163,890	صافي الزيادة (النقص) في نقد لدى البنك
435,857	73,065	نقد لدى البنك في بداية السنة
73,065	236,955	نقد لدى البنك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (13) تشكل جزءاً من البيانات المالية

RSM البزيع وشركاهم

محاسبون قانونيون

موقع لأغراض المطابقة فقط

RSM



1 - التأسيس والنشاط

تأسس صندوق الوسم في 10 أبريل 2005 بموجب القرار الوزاري رقم 98 لسنة 2005 الصادر وفقاً للمرسوم رقم 31 لسنة 1990 وتعديلاته. تم تسجيل الصندوق بالسجل التجاري تحت رقم 54 بتاريخ 19 أبريل 2005، كما تم تسجيل الصندوق في سجل صناديق الاستثمار لدى بنك الكويت المركزي بموجب القرار رقم (1/253/2005) بتاريخ 19 يونيو 2005. إن الصندوق خاضع لإشراف هيئة أسواق المال وفقاً للقانون رقم 7 لسنة 2011 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية. إن المدة الأولية للصندوق هي عشرة سنوات تبدأ اعتباراً من تاريخ التأسيس ويمكن تجديدها لمدد مماثلة أخرى بعد الحصول على موافقة ما يزيد على 50% من مالكي وحدات الصندوق وهيئة أسواق المال. يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو رأسمالي متوسط إلى طويل الأجل وذلك من خلال الاستثمار في الشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وأسهم الشركات الجديدة التي تطرح أسهمها للاكتتاب والتي سيتم إدراجها في السوق.

بتاريخ 16 ديسمبر 2014 تم الحصول على موافقة هيئة أسواق المال على بعض التعديلات بالنظام الأساسي للصندوق المقترحة والمقدمة من قبل مدير الصندوق (إيضاح 13).

إن الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك. هي مدير الصندوق.

إن الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك.م. هي أمين الحفظ ومراقب استثمار الصندوق.

إن عنوان مدير الصندوق المسجل هو ص.ب. 21521، الصفاة 13037، دولة الكويت.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المرفقة من قبل مدير الصندوق بتاريخ 2015.

2 - السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد البيانات المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ووفقاً لمتطلبات القرار الوزاري رقم 18 لعام 1990 ذات الصلة، وتتلخص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي:

أ - أسس الإعداد:

يتم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والمدرجة بالقيمة العادلة.

تستند التكلفة التاريخية عموماً على القيمة العادلة للمبلغ المدفوع في مقابل السلع والخدمات. إن القيمة العادلة هي المبلغ المستلم عن بيع الأصل أو المدفوع لسداد الالتزام في معاملة عادلة بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس.

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرية والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرية والافتراضات المحاسبية الهامة في إيضاح رقم 2 (ز).

المعايير والتفسيرات الصادرة جارية التأثير

إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل الصندوق مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغييرات الناتجة عن تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة التالية وتعديلاتها كما في 1 يناير 2014.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (32): تقاوص الموجودات المالية والمطلوبات المالية

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (32) يوضح تعريف "الحق القانوني الملزم للتقابل في الوقت الحالي" و"تزامن التحقق والتسوية". لم يكن للتعديل تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

المعايير والتفسيرات الصادرة وغير جارية التأثير

إن المعايير والتفسيرات التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية وهي غير جارية التأثير، ولم يتم تطبيقها من قبل الصندوق:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) - الأدوات المالية

يسري المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، ويحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي رقم 39- الأدوات المالية: التحقق والقياس. إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) يحدد الكيفية التي يجب على المنشأة أن تصنف وتقيس أدواتها المالية أن تتضمن نموذج الخسارة المتوقع الجديد لإحتساب انخفاض قيمة الموجودات المالية ومتطلبات نموذج محاسبة التغطية الجديد، كما يوضح المبادئ في الاعتراف والإلغاء للأدوات المالية من معيار المحاسبة الدولي رقم (39).

من المتوقع أن لا يكون لهذا المعيار تأثير جوهري على البيانات المالية للصندوق.

ب - الأدوات المالية:

يتم إدراج الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يكون الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات. تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي نقد لدى البنك واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالاعتراف بتلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح.

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو صافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات طبقاً لمضمون الاتفاقيات التعاقدية. إن العوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصرف أو إيراد. إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كصافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات فيتم قيدها مباشرة على كصافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات. يتم إظهار موجودات ومطلوبات الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للصندوق حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتبوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

(ب/1) استثمارات

يقوم الصندوق بتصنيف استثماراته كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو استثمارات متاحة للبيع. إن هذا التصنيف يعتمد على الغرض الذي تم شراؤها من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند الاقتناء.

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما: استثمارات محتفظ بها بغرض التداول واستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاقتناء.

يتم تصنيف الاستثمار كاحتفظ به لغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساساً لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات تدار معاً ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو كانت مشتقة لم يتم تصنيفها وفعالة كإداة تحوط.

يصنف الاستثمار من قبل الإدارة عند الاقتناء إذا كان التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في القياس والتحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك، أو إذا كان مدار ويتم تقييم أدائه وعمل تقرير داخلي له على أساس القيمة العادلة وفقاً لإدارة مخاطر موقنة أو إستراتيجية استثمارية.

إن الاستثمارات في هذه الفئة تصنف كموجودات متداولة في حالة الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة أو من المتوقع تحققها خلال 12 شهراً من تاريخ بيان المركز المالي.

يتم قيد عمليات شراء وبيع الاستثمارات في تاريخ المتاجرة - هو التاريخ الذي التزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات. يتم تحقق الاستثمارات مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف العمليات لجميع الموجودات المالية التي لا تدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

استثمارات متاحة للبيع:

الاستثمارات المتاحة للبيع بخلاف المشتقات المالية هي تلك التي لم يتم تصنيفها ضمن أي من التصنيفات المذكورة أعلاه. إن الاستثمارات المتاحة للبيع يتم تسجيلها كبنود منفصل في بيان المركز المالي.

القياس اللاحق

بعد التحقق المبدئي، يتم إدراج الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تسجيل القروض والذمم المدينة والاستثمارات المحتفظ بها حتى الإستحقاق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً أي مخصص إنخفاض في القيمة. إن القيم العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على أسعار آخر أمر شراء. يتم إحتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) من قبل الصندوق 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.

يتم إثبات أية أرباح وخسائر محققة أو غير محققة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر. ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في التغير التراكمي في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الأخر.

RSM البريع وشركاهم

محاسبون قانونيون

موقع لأغراض المطابقة فقط

RSM

#### إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كلياً أو جزئياً) في إحدى هاتين الحالتين:

- أ- عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من هذا الاستثمار، أو،
- ب- عندما يحول الصندوق حقه في استلام التدفقات النقدية من الاستثمار، وذلك في الحالات التالية:
  - 1- إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الاستثمار من قبل الصندوق.
  - 2- عندما لا يتم تحويل جميع المخاطر والعوائد للاستثمار أو الاحتفاظ بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الاستثمار. عندما يحتفظ الصندوق بالسيطرة، فيجب عليها إدراج الاستثمار بحدود نسبة مشاركتها فيه.

#### انخفاض في القيمة

في نهاية كل فترة تقرير يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية.

#### ج - احتياطي استرداد وحدات:

عند إصدار الوحدات، يتم إضافة الفرق بين سعر الإصدار والقيمة الاسمية إلى حساب احتياطي استرداد وحدات. وعند الاسترداد، يتم خصم الفرق بين قيمة الاسترداد والقيمة الاسمية من حساب احتياطي استرداد وحدات.

#### د - صافي قيمة الموجودات للوحدة:

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات للوحدة وفقاً لنشرة الاكتتاب لدى الصندوق عن طريق تقسيم صافي الموجودات المدرجة في بيان المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة المالية.

#### هـ - تحقق الإيراد:

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الاقتصادية سوف تتدفق للصندوق، وأن بعض الخصائص قد تم التأكد منها لكل من عمليات الصندوق كما هو مذكور أدناه. إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر موثوق بها إلى أن يتم حل جميع الالتزامات المرتبطة بعملية البيع. يستند الصندوق في التقديرات على النتائج التاريخية، بعد الأخذ بعين الاعتبار نوعية العملاء ونوعية العمليات ومتطلبات كل عقد على حدة.

#### توزيعات الأرباح

يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق الصندوق في استلام تلك الدفعات.

#### أرباح بيع الاستثمارات

تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ البيع، ويتم إدراجها ببيان الأرباح أو الخسائر في تاريخ البيع.

#### و - الأحداث المحتملة:

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية إلا عندما يكون استخدام موارد اقتصادية لسداد التزام قانوني حالي أو متوقع نتيجة أحداث سابقة مرجحاً مع إمكانية تقدير المبلغ المتوقع سداده بصورة كبيرة. وبخلاف ذلك، يتم الإفصاح عن المطلوبات المحتملة ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية نتيجة أحداث سابقة مرجحاً.

#### ز - الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة:

إن الصندوق يقوم ببعض التقديرات والافتراضات التي تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة 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.

#### أ - الآراء:

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمبينة في إيضاح 2، قامت الإدارة بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية:

#### 1 - تصنيف الاستثمارات:

عند اقتناء الاستثمار، يقوم الصندوق بتصنيفه كاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر". يتبع الصندوق إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات.

يقوم الصندوق بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" إذا تم اقتناؤها مبدئياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاقتناء، حيث أنه من الممكن تحديد قيمتها العادلة.

RSM  
البزيع وشركاهم

محاسبون قانونيون

موقع لأغراض المطابقة فقط

R.S.M.

3 - استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2013	2014	
1,994,282	2,128,463	أوراق مالية مسعرة
24,000	37,736	أوراق مالية غير مسعرة
2,018,282	2,166,199	

يتم تصنيف الاستثمارات أعلاه كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة.

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2013	2014	
1,502,744	2,018,282	الرصيد في بداية السنة
4,508,016	2,383,794	إضافات
(4,032,924)	(2,058,685)	استبعادات
40,446	(177,192)	التغير في القيمة العادلة
2,018,282	2,166,199	الرصيد في نهاية السنة

4 - أتعاب مدير الصندوق

- أتعاب إدارية : يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارية بنسبة 1.25% نظير قيامه بإدارة واستثمار أموال الصندوق وتحسب أسبوعياً بشكل تجميعي على أساس صافي قيمة الصندوق في آخر يوم تقييم من كل أسبوع و تسدد في آخر يوم تقييم من كل من شهر مارس، يوليو، سبتمبر وديسمبر.

تم احتساب أتعاب مدير الصندوق على أساس نسبة 1.75% حتى تاريخ 31 ديسمبر 2014 حيث تم الحصول على موافقة هيئة أسواق المال على تعديل النسبة في النظام الأساسي للصندوق لتصبح 1.25% بتاريخ 16 ديسمبر 2014 (إيضاح 13)، وعليه سيتم استخدام تلك النسبة بداية من 1 يناير 2015.

- أتعاب تشجيعية : يتقاضى مدير الصندوق أتعاباً تشجيعية بواقع 10% من العوائد التي تزيد عن 10% سنوياً تحسب أسبوعياً وتسدد في نهاية السنة المالية، حيث يتم احتسابها بناء على صافي الأرباح السنوية المحققة وغير المحققة ولا يحق للمدير أن يتقاضى أتعاباً تشجيعية ما لم يحقق عوائد تتجاوز 10% سنوياً. يجب أن لا تزيد الأتعاب التي يتقاضاها المدير عن 5% سنوياً سواء كانت هذه الأتعاب في شكل نسبة ثابتة من القيمة الصافية لموجودات الصندوق أو نسبة مرتبطة بأداء الصندوق أو كليهما (إيضاح 9).

5 - أتعاب أمين الحفظ ومراقب استثمار الصندوق

يتقاضى أمين الحفظ نظير قيامه بواجباته أتعاباً في نهاية السنة المالية بواقع 0.075% من القيمة الصافية لموجودات الصندوق تسدد كل ثلاثة أشهر (إيضاح 9).

يتقاضى مراقب الاستثمار نظير قيامه بواجباته أتعاباً في نهاية السنة المالية بواقع 0.050% من القيمة الصافية لموجودات الصندوق تسدد كل ثلاثة أشهر (إيضاح 9).

6 - أرصدة دائنة أخرى

2013	2014	
9,678	10,545	أتعاب مدير الصندوق المستحقة (إيضاح 9)
557	702	أتعاب أمين الحفظ ومراقب استثمار الصندوق المستحقة (إيضاح 9)
-	34,000	اشتراكات مقبوضة مقدماً
11,237	7,994	مصاريف مستحقة
21,472	53,241	

7 - رأس المال

وفقاً للمادة رقم (8) من النظام الأساسي للصندوق فإن رأس مال الصندوق متغير ويتراوح ما بين 5 مليون دينار كويتي و 50 مليون دينار كويتي كحد أقصى. بلغ عدد الوحدات القائمة 5,941,792 وحدة (2013 - 5,001,000 وحدة) بقيمة اسمية دينار كويتي واحد للوحدة.

RSM  
البزيع وشركاهم  
محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
RSM

8 - صافي قيمة الموجودات للوحدة

2013	2014	
2,091,347	2,403,154	مجموع الموجودات
(21,472)	(53,241)	(ناقصا) مجموع المطلوبات
2,069,875	2,349,913	صافي قيمة الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات
5,001,000	5,941,792	عدد الوحدات القائمة
0.414	0.395	صافي قيمة الموجودات للوحدة

9 - الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع حاملي الوحدات، مدير الصندوق، أمين الحفظ ومراقب استثمار الصندوق ومع شركات ذات علاقة بهم. إن أسعار وشروط هذه المعاملات يحكمها النظام الأساسي للصندوق، أو أنه بالنسبة للأمور التي لا يحكمها النظام الأساسي فإنها تخضع لموافقة مدير الصندوق.

بيان المركز المالي:

2013	2014	
9,678	10,545	أتعاب مدير الصندوق المستحقة (إيضاح 6)
557	702	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة (إيضاح 6)

بيان الأرباح أو الخسائر:

2013	2014	
36,246	38,961	أتعاب مدير الصندوق (إيضاح 4)
2,589	2,783	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح 5)

وفقا للمادة رقم (9) من النظام الأساسي للصندوق، يحتفظ مدير الصندوق بنسبة 5% كحد أدنى من وحدات الصندوق المكتتب بها و 75% كحد أقصى. كما في 31 ديسمبر 2014 يحتفظ مدير الصندوق بعدد 3,698,000 وحدة تمثل نسبة 62.24% من وحدات الصندوق المكتتب بها (2013 - 3,698,000 وحدة تمثل نسبة 73.95%).

10 - إدارة المخاطر المالية

يستخدم الصندوق ضمن نشاطه الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل نقد لدى البنك واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ونتيجة لذلك فإنه يتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه. لا يستخدم الصندوق حاليا مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي يتعرض لها.

مخاطر سعر الفائدة:

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغير في معدلات سعر الفائدة. لا يتعرض الصندوق حاليا لمخاطر سعر الفائدة بشكل جوهري.

مخاطر الائتمان:

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان تتمثل أساسا في نقد لدى البنك. إن النقد مودع لدى مؤسسة مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة.

إن الحد الأعلى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد لدى البنك.

مخاطر السيولة:

إن مخاطر السيولة تنتج عن عدم مقدرة الصندوق على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماته المتعلقة بالأدوات المالية، وإدارة هذه المخاطر يقوم الصندوق بالاستثمار في الاستثمارات القابلة للتسييل السريع.

جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية:

	2014	2013
من 1 إلى 3 شهور	19,241	21,472
من 3 إلى 12 شهور		
أرصدة دائنة أخرى		

RSM  
البيزيع وشركاهم  
محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
RSM

مخاطر أسعار أدوات الملكية:  
إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر هبوط القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد. إن التعرض لمخاطر سعر أدوات الملكية غير المتداولة ينشأ من المحفظة الاستثمارية للصندوق.

يبين البيان التالي حساسية تغير معقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، حيث لدى الصندوق تعرض جوهري كما يلي:

مؤشرات السوق	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر
2014 سوق الكويت للأوراق المالية	± 5%	± 106,423
2013 سوق الكويت للأوراق المالية	± 5%	± 99,714

يقوم مدير الصندوق بإدارة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع مراكز استثمارات الصندوق بين قطاعات مختلفة في السوق. إن الصندوق مرتبط بالحدود الموضوعة من قبل مدير الصندوق والمتعلقة بتنويع محفظة الاستثمار.

#### 11 - قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية كالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة في تاريخ نهاية الفترة المالية.

تمثل القيمة العادلة المبلغ الممكن استلامه من بيع الأصل أو الممكن دفعه لسداد الإلتزام من خلال عملية تجارية بحتة بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على فرضية إتمام عملية بيع الأصل أو سداد الإلتزام بإحدى الطرق التالية:

- من خلال السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام.
- من خلال أكثر الأسواق ربحية للأصل أو الإلتزام في حال عدم وجود سوق رئيسي.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها أو الإفصاح عنها بالقيمة العادلة في البيانات المالية من خلال مستوى قياس متسلسل إستناداً إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل كما يلي:

- المستوى الأول: ويشمل أسعار السوق النشط المعلنة (غير المعدلة) للموجودات والمطلوبات المتماثلة.
- المستوى الثاني: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة متاحاً إما بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة غير متاح.

إن الجدول التالي يبين موجودات الصندوق مقاسه بالقيمة العادلة كما في 31 ديسمبر:

2014	المستوى الأول	المستوى الثاني	المجموع
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	2,128,463	37,736	2,166,199
2013	المستوى الأول	المستوى الثاني	المجموع
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	1,994,282	24,000	2,018,282

كما في 31 ديسمبر، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية تساوي قيمتها الدفترية.

لم تتم أي تحويلات ما بين المستويات الأول والثاني خلال السنة.

#### RSM البزيع وشركاهم

محاسبون قانونيون

موقع لأغراض المطابقة فقط

12 - إدارة مخاطر الموارد المالية  
إن هدف الصندوق عند إدارة الموارد المالية هو المحافظة على القدرة على الاستمرار، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الوحدات ومنافع للمستخدمين الخارجيين، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي للموارد المالية لتخفيض أعباء خدمة رأس المال.

وللمحافظة على أو لتعديل الهيكل المثالي للموارد المالية يمكن للصندوق تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة لحاملي الوحدات، تخفيض عدد الوحدات وإصدار وحدات جديدة.

13 - تعديلات على النظام الأساسي

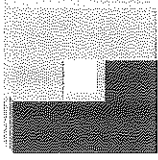
اقترح مدير الصندوق تعديل بعض مواد النظام الأساسي للصندوق منها تعديل المادة رقم (15) الخاصة بالأتعاب والرسوم والمصاريف وذلك لتخفيض نسبة أتعاب مدير الصندوق من 1.75% إلى 1.25% لتصبح نصها كالتالي:  
"يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارية بنسبة 1.25% نظير قيامه بإدارة واستثمار أموال الصندوق وتحسب أسبوعياً بشكل تجمعي على أساس صافي قيمة الصندوق في آخر يوم تقييم من كل أسبوع و تسدد في آخر يوم تقييم من كل من شهر مارس ويونيو وسبتمبر وديسمبر".

تم تقديم تلك التعديلات لهيئة أسواق المال لاعتمادها بتاريخ 26 نوفمبر 2014، وتم الحصول على موافقتهم على تلك التعديلات بتاريخ 16 ديسمبر 2014 (إيضاح 4).

RSM  
اليزيع وشركاهم

محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط

RSM



الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية  
Gulf Custody Company

التاريخ: 2015/01/28

الإشارة: 2015/01/347/GCC

السادة / الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار  
مدير صندوق الوسم  
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع: صندوق الوسم

تم الإطلاع على مسودة البيانات المالية و تقرير مراقب الحسابات للسنة المنتهية في 2014/12/31 الخاصة بالصندوق المذكور أعلاه، ولم يلفت انتباهنا وجود ملاحظات أو مخالفات للنظام الأساسي للصندوق، فيما عدا ما ذكر في تقرير وإيضاحات المدقق، ويمكنكم استكمال الإجراءات.

وتفضلوا بقبول وافر الاحترام ،،،

عمر محمود علي

نائب رئيس أول - العمليات

ملاحظة :

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



Mubarak Al-Kabir Street. Zeid Al-Kazemi Building.

Tel: (965) 2 225 0600 Fax: (965) 2 241 6289 P.O. Box 21109 Safat 13072 Kuwait ص.ب ٢١١٠٩ الصفاة ١٣٠٧٢ الكويت

www.gulfcustody.com  
SWIFT: GCCOKWKW

شارع مبارك الكبير، عمارة زيد الكازمي.

تليفون: ٢ ٢٢٥ ٠٦٠٠ (٩٦٥) فاكس: ٢ ٢٤١ ٦٢٨٩ (٩٦٥) ص.ب ٢١١٠٩ الصفاة ١٣٠٧٢ الكويت