

# مستودع البيانات المالية

صندوق الوسم  
دولة الكويت

البيانات المالية  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015  
مع  
تقرير مراقب الحسابات المستقل

RSM  
المبذرع وشركاهم  
محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
RSM

صندوق الوسم  
دولة الكويت

البيانات المالية  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015  
مع  
تقرير مراقب الحسابات المستقل

المحتويات

صفحة	تقرير مراقب الحسابات المستقل
3	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر
4	بيان المركز المالي
5	بيان التغيرات في صافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات
6	بيان التدفقات النقدية
13 – 7	إيضاحات حول المعلومات المالية

RSW  
مستشارون آذونيون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
RSW

## تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة / الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع. (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 2015 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر. والتغيرات 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 الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد البيانات المالية 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 الإنزجار 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 مراقب الحسابات، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مراقب 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.

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

### الرأي

برأيي، أن البيانات المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي لصندوق الوسم كما في 31 ديسمبر 2015 وأداؤه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المالية المنتهية آنذاك وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

RSM  
مخاضون المونون  
موقع لأفراض المحطابفة فلفط  
RSM

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 2015 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 اليزيع وشركاهم

دولة الكويت  
2016 \_\_\_\_\_

RSM اليزيع وشركاهم  
محاسبون قانونيون  
موقع لأغراض المحاسبة فقط  
RSM

صندوق الوسم  
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2014	2015	إيضاح	
			<b>الإيرادات:</b>
60,835	<b>72,101</b>		أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
65,477	<b>131,038</b>		توزيعات أرباح نقدية
21	<b>28</b>		أرباح حسابات التوفير
<u>126,333</u>	<u><b>203,167</b></u>		
			<b>المصاريف والأعباء:</b>
(177,192)	<b>(281,830)</b>	3	خسائر غير محققة من التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(38,961)	<b>(29,674)</b>	4	أتعاب مدير الصندوق
(2,783)	<b>(2,967)</b>	5	أتعاب أمين الحفظ ومراقب استثمار الصندوق
(7,237)	<b>(4,087)</b>		مصاريف عمومية وإدارية
(1,500)	<b>(1,500)</b>	9	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>(227,673)</u>	<u><b>(320,058)</b></u>		
(101,340)	<b>(116,891)</b>		صافي خسارة السنة
-	<b>-</b>		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>(101,340)</u>	<u><b>(116,891)</b></u>		مجموع الخسارة الشاملة للسنة


إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (12) تشكل جزءاً من البيانات المالية


NSM  
البزيع وشركاهم  
مساهمون ذاتون  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
RSM

صندوق الوسم  
بيان المركز المالي  
كما في 31 ديسمبر 2015  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2014	2015	إيضاح	الموجودات
236,955	40,990		نقد لدى البنك
2,166,199	2,151,393	3	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,403,154	2,192,383		مجموع الموجودات
<u>المطلوبات وحقوق الملكية</u>			
المطلوبات :			
53,241	15,245	6	أرصدة دائنة أخرى
53,241	15,245		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية:			
5,941,792	5,797,034	7	رأس المال
(2,217,879)	(2,129,005)		احتياطي استرداد وحدات
(1,374,000)	(1,490,891)		خسائر متراكمة
2,349,913	2,177,138		مجموع حقوق الملكية
2,403,154	2,192,383		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
5,941,792	5,797,034	7	عدد الوحدات القائمة
0.395	0.376	8	صافي قيمة الموجودات للوحدة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (12) تشكل جزءاً من البيانات المالية

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

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

RSM  
البيزيع وشركاهم  
محاسبون في الكويت  
موقع لأغراض المطابقة فقط  
RSM

صندوق الرسم  
بيان التفورات في صفحي الموجودات المتطفة بحاملي الوحدات  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	احتياطي استرداد وحدات	رأس المال	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2013
المجموع	2,069,875	5,001,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2013
	468,356	1,148,792	اكتتاب في وحدات خلال السنة
	(86,978)	(208,000)	استرداد وحدات خلال السنة
	(101,340)	-	مجموع الخصارة الشاملة للسنة
	2,349,913	5,941,792	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2014
	124,329	304,242	اكتتاب في وحدات خلال السنة
	(180,213)	(449,000)	استرداد وحدات خلال السنة
	(116,891)	-	مجموع الخصارة الشاملة للسنة
	2,177,138	5,797,034	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2015

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (12) تشكل جزءاً من البيانات المالية

RSM  
معايير المحاسبة الدولية  
موقع الشركة المحاسبية 2015  
RSM

صندوق الوسم  
بيان التدفقات النقدية  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2014	2015	
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :</b>
(101,340)	(116,891)	صافي خسارة السنة تسويات :
		خسائر غير محققة من التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
177,192	281,830	أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(60,835)	(72,101)	توزيعات أرباح نقدية
(65,477)	(131,038)	أتعاب مدير الصندوق
38,961	29,674	أتعاب أمين الحفظ ومراقب استثمار الصندوق
2,783	2,967	
(8,716)	(5,559)	
		<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :</b>
(264,274)	(194,923)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
30,757	(34,467)	أرصدة دائنة أخرى
(242,233)	(234,949)	النقد المستخدم في العمليات
(38,094)	(33,156)	أتعاب مدير الصندوق المدفوعة
(2,638)	(3,014)	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المدفوعة
(282,965)	(271,119)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :</b>
65,477	131,038	توزيعات أرباح نقدية مستلمة
65,477	131,038	صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :</b>
468,356	124,329	المحصل من اكتتاب في وحدات
(86,978)	(180,213)	المدفوع في استرداد وحدات
381,378	(55,884)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التمويلية
163,890	(195,965)	صافي (النقص) الزيادة في نقد لدى البنك
73,065	236,955	نقد لدى البنك في بداية السنة
236,955	40,990	نقد لدى البنك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (12) تشكل جزءاً من البيانات المالية

RSW  
مجلس إدارته  
موقع الإفراض المحاسبية فقط  
RSW



1 - التأسيس والنشاط

تأسس صندوق الوسوم 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 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ويمارس نشاطه حالياً بموجب الترخيص رقم (F/2014/0026) بتاريخ 2 يوليو 2014. كما أن الصندوق علي توافق مع اللائحة الجديدة لهيئة أسواق المال المصدرة في نوفمبر 2015. 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. كما في 31 مارس 2015، قامت الجهات الرقابية بالموافقة لمدير الصندوق على زيادة مدة الصندوق إلى 5 سنوات أخرى لتنتهي في 10 أبريل 2020. 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.

إن الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع. 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 مجلس إدارة الصندوق بتاريخ 2016.

2 - أسس العرض

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 الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تدرج بقيمتها 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 الإلتزام في معاملة عادية بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس.

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرات والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرات 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 بعض التعديلات للمعايير الدولية للتقارير المالية كما في 1 يناير 2015 المتعلقة بالصندوق وبياناتها كالتالي:

التحسينات الدورية على المعايير الدولية للتقارير المالية 2010 - 2012:

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (24) - الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات صلة

إن التعديلات على هذه المعايير والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أوبعد 1 يوليو 2014 توضح أن المنشأة المديرة (وهي تلك التي تقدم خدمات الإدارة الرئيسية للمنشآت الأخرى) تعتبر طرف ذو صلة ومن ثم فإنها تخضع لمتطلبات الإفصاح الخاصة بالأطراف ذات صلة. إضافة إلى ذلك، فإن المنشأة المستفيدة بخدمات الشركة المديرة مطالبة بالإفصاح عن المصاريف المتكبدة مقابل هذه الخدمات الإدارية.

التحسينات الدورية على المعايير الدولية للتقارير المالية 2011 - 2013:

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13) - قياس القيمة العادلة

إن التعديلات على هذا المعيار والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أوبعد 1 يوليو 2014 توضح أن الاستثناء المتعلق بالمحافظ الوارد بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 ينطبق على جميع أنواع العقود التي تخضع لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (أو معيار المحاسبة الدولي رقم 39، حسبما ينطبق)، بغض النظر عن كونها تتماشى مع تعريف الموجودات أو المطالبية من عدمه.

لم يكن لتطبيق تلك التعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

المعايير والتفسيرات الصادرة وغير جارية التأثير

إن المعايير الجديدة والمعدلة التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ، 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 إتباعها في تصنيف وقياس أدواتها المالية بالإضافة إلى أن المعيار الجديد يتضمن نموذج جديد للخسائر المتوقعة عند احتساب انخفاض قيمة الموجودات المالية كما يأتي المعيار بمتطلبات نموذج محاسبة التغطية الجديد، كما يوضح المبادئ في الاعتراف والإلغاء للأدوات المالية من معيار المحاسبة الدولي رقم (39).

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) – مبادرة الإفصاحات

إن التعديلات على هذا المعيار والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 توضح بعض الآراء المستخدمة عند عرض البيانات المالية. تضمنت تلك التعديلات ما يتعلق بالأمر التالي:

- الأهمية النسبية: حيث يجب ألا تكون المعلومات مبهمه عن طريق تجميع أو عرض معلومات غير مادية، كما يجب تطبيق عوامل الأهمية النسبية على كافة بنود البيانات المالية وكذلك على أي إفصاح محدد قد يتطلب أي معيار إدراجها بالبيانات المالية
- بيان المركز المالي وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر: حيث يمكن دمج وتفصيل البنود المعروضة بهما إذا تطلب الأمر، كما توجد إرشادات إضافية حول الإجماليات الجزئية في هذه البيانات المالية، إضافة إلى أن الحصة من الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة والمشروعات المشتركة (شركات المحاصة) المحتسبة وفقا لطريقة حقوق الملكية يجب جمعها وعرضها بالمجمل كبنود منفصلة بناء على إمكانية إعادة تصنيفها لاحقا إلى الأرباح أو الخسائر.
- الإفصاحات: حيث تم إضافة أمثلة إضافية للطرق الممكنة لترتيب الإفصاحات وذلك للتأكيد على وجوب مراعاة قابلية الفهم وإمكانية المقارنة عند تحديد ترتيب تلك الإفصاحات.

التحسينات الدورية على المعايير الدولية للتقارير المالية 2012 – 2014:

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) – الأدوات المالية – الإفصاحات

تسري التعديلات على هذه المعايير على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016، حيث تتضمن تلك التعديلات توضيحا على أنه بالنسبة للموجودات المالية المحولة لأطراف أخرى استنادا إلى اتفاقيات خدمة لهذه الموجودات المالية والتي تسمح للطرف المحول بالغاء الاعتراف بتلك الموجودات عند تحويلها، فإن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 يتطلب الإفصاح عن جميع أشكال التداخل المستمرة التي قد تكون لا تزال متاحة لهذا الطرف في الموجودات المحولة. يوضح هذا المعيار إرشادات لتحديد مفهوم التداخل المستمر في هذا السياق، بالإضافة إلى إرشادات خاصة لمساعدة إدارة المنشأة في تحديد ما إذا كانت اتفاقيات الخدمة لهذه الموجودات المالية المحولة تمثل تداخلا مستمرا أم لا. كما تضمنت التعديلات على هذا المعيار تعديلا آخر يوضح أن الإفصاحات الإضافية التي تتطلبها تلك التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 غير مطلوبة تحديدا لجميع الفترات المالية المرئية، إلا إذا تطلبها معيار المحاسبة الدولي رقم 34.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (34) – التقارير المالية المرئية

إن التعديلات على هذا المعيار والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 توضح أن بعض الإفصاحات غير الواردة في إيضاحات المعلومات المالية المرئية قد يتم إدراجها في مكان آخر في التقرير المالي المرئي (أي بالإشارة إليها في المعلومات المالية المرئية وربطها بجزء آخر في التقرير المالي المرئي، كالجزم الخاص بملاحظات إدارة المنشأة أو ضمن تقرير المخاطر). يعتبر التقرير المالي المرئي غير كامل في حال لم تكن المعلومات المالية المرئية وإفصاحاتها المشار إليها في أجزاء أخرى بالتقرير المالي المرئي متاحة للمستخدمين بنفس الطريقة وفي نفس الوقت.

إن تلك التعديلات والمعايير لا يتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

**ب - الأدوات المالية:**

يقوم الصندوق بتصنيف أدواته المالية كموجودات مالية ومطلوبات مالية. يتم إدراج الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يكون الصندوق طرفا في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات.

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو صافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات طبقا لمضمون الإتفاقية التعاقدية. إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد. إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كصافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات يتم قيدها مباشرة على صافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات. يتم إظهار الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للصندوق حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتنوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي نقد لدي البنك وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

- الاستثمارات المالية:

التحقق المبني والقياس:

يقوم الصندوق بتصنيف استثماراته المالية التي تخضع لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. إن هذا التصنيف يعتمد على الغرض من شراء هذه الاستثمارات ويحدد من قبل الإدارة عند التحقق المبني لها .

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما: موجودات مالية محتفظ بها لغرض التداول و موجودات مالية تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاقتناء.

يتم التصنيف كأصل مالي محتفظ به لغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساساً لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات مالية مدارة ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو إذا كان مشتقة فعالة كأداة تحوط ولم يتم تصنيفها .

يتم توبيخ الأصل المالي كمصنف بالقيمة العادلة من قبل الإدارة عند التحقق المبني إذا كان ذلك التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في طريقة القياس أو التحقق الذي قد ينشأ بخلاف ذلك ، أو إذا كان مداراً ويتم تقييم أدائه وإعداد تقارير داخلية عنه على أساس القيمة العادلة وفقاً لإدارة مخاطر موثقة أو استراتيجية استثمارية.

القياس اللاحق

بعد التحقق المبني، يتم إدراج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. إن القيم العادلة للموجودات المالية المستعرة مبنية على أسعار آخر أمر شراء. يتم احتساب القيمة العادلة للموجودات المالية 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 للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي (كلية أو جزئياً) في إحدى هاتين الحالتين:

- أ- عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من هذا الأصل المالي، أو،
- ب- عندما يحول الصندوق حقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي، وذلك في الحالات التالية :

- 1- إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الأصل المالي من قبل الصندوق.
- 2- عندما لا يتم تحويل جميع المخاطر والعوائد للأصل المالي أو الاحتفاظ بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الأصل. عندما يحتفظ الصندوق بالسيطرة، فيجب عليها إدراج الأصل المالي بحدود نسبة مشاركتها فيه.

الإنخفاض في القيمة

في نهاية كل فترة مالية ، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود إنخفاض 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:

يقوم الصندوق بالتحقق من 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 الإلتزامات المرتبطة بعملية البيع . يستند الصندوق في التقديرات على النتائج التاريخية ، بعد الأخذ بعين الاعتبار نوعية العملاء ونوعية العمليات ومتطلبات كل عقد على حده.

#### إيرادات الفوائد

تحتسب إيرادات الفوائد، على أساس نسبي زمني وذلك باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية.

#### 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.

#### الإيرادات الأخرى

يتم تحقق الإيرادات الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

#### و - الأحداث المحتملة:

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

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

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

إن الصندوق يقوم ببعض الآراء والتفديرات والافتراضات المتعلقة بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتفديرات 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 التفديرات.

#### 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:

• تحقق الإيرادات:  
يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع إقتصادية محتملة للصندوق، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها. إن تحديد خصائص تحقق الإيرادات كما هو مذكور في معيار المحاسبة الدولي رقم 18 يتطلب آراء هامة.

• تصنيف الموجودات المالية:  
عند اقتناء الأصل المالي، يقوم الصندوق بتصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر". يتبع الصندوق إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف موجوداته المالية.

يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" إذا تم اقتناؤها في الأصل بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاقتناء، شريطة إمكانية تقدير قيمتها العادلة بصورة موثوق بها.

#### ب - التفديرات والافتراضات:

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتفديرات غير المؤكدة في نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهريّة في حدوث تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي:

• القيمة العادلة للموجودات المالية غير المسعرة  
يقوم الصندوق بإحتساب القيمة العادلة للموجودات المالية التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) 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 بناء على معلومات مالية حديثة. إن هذا التقييم يتطلب من الصندوق عمل تفديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

3 - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2014	2015	
2,128,463	2,113,657	أوراق مالية مسعرة
37,736	37,736	أوراق مالية غير مسعرة
2,166,199	2,151,393	

تم تصنيف جميع الاستثمارات المذكورة أعلاه كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة.

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2014	2015	
2,018,282	2,166,199	الرصيد في بداية السنة
2,383,794	2,566,245	إضافات
(2,058,685)	(2,299,221)	استيعادات
(177,192)	(281,830)	التغير في القيمة العادلة
2,166,199	2,151,393	الرصيد في نهاية السنة

إن جميع الاستثمارات مقومة بالدينار الكويتي.

4 - أتعاب مدير الصندوق

يتقاضى مدير الصندوق الأتعاب التالية:

- أتعاب إدارية : يتم احتسابها بنسبة 1.25% (2014 - 1.75%) نظير قيامه بإدارة واستثمار أموال الصندوق وتحتسب أسبوعياً بشكل تجمعي على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق في آخر يوم تقييم من شهر مارس، شهر يونيو، شهر سبتمبر وشهر ديسمبر.

- أتعاب تشجيعية : يتم احتسابها بواقع 10% (2014 - 10%) من العوائد التي تزيد عن 10% سنوياً وتحتسب أسبوعياً وتسدّد في نهاية السنة المالية، حيث يتم احتسابها بناء على صافي الأرباح السنوية المحققة وغير المحققة، ولا يحق للمدير أن يتقاضى أتعاب تشجيعية ما لم يحقق عوائد تتجاوز 10% سنوياً.

كما يجب الا تزيد الأتعاب التي يتقاضاها المدير عن 5% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق 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% (2014 - 0.075%) من القيمة الصافية لموجودات الصندوق وتسدّد كل ثلاثة أشهر (إيضاح 9).

يتقاضى مراقب الاستثمار نظير قيامه بواجباته أتعاباً في نهاية السنة المالية بواقع 0.050% (2014 - 0.050%) من القيمة الصافية لموجودات الصندوق وتسدّد كل ثلاثة أشهر (إيضاح 9).

6 - أرصدة دائنة

2014	2015	
7,994	7,527	مصاريف مستحقة
10,545	7,063	أتعاب مدير الصندوق المستحقة (إيضاح 9)
702	655	أتعاب أمين الحفظ ومراقب استثمار الصندوق المستحقة (إيضاح 9)
34,000	-	أشتركاكات مقبوضة مقدما
53,241	15,245	

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 5,797,034 وحدة كما في 31 ديسمبر 2015 (2014 - 5,941,792 وحدة) بقيمة اسمية دينار كويتي واحد للوحدة.

8 - صافي قيمة الموجودات للوحدة

2014	2015	
2,403,154	2,192,383	مجموع الموجودات
(53,241)	(15,245)	(ناقصاً) مجموع المطلوبات
2,349,913	2,177,138	صافي قيمة الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات
5,941,792	5,797,034	عدد الوحدات القائمة
0.395	0.376	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 أخرى ذات علاقة بهم. إن أسعار وشروط هذه المعاملات يحكمها النظام الأساسي للصندوق، أما بالنسبة للأمور التي لا يحكمها النظام الأساسي، فإنها تخضع لموافقة مدير الصندوق.

الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي:

2014	2015
10,545	7,063
702	655

أتعاب مدير الصندوق المستحقة (إيضاح 6)  
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة (إيضاح 6)

المعاملات المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر:

2014	2015
38,961	29,674
2,783	2,967
1,500	1,500

أتعاب مدير الصندوق (إيضاح 4)  
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح 5)  
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

وفقا للمادة رقم (9) من النظام الأساسي للصندوق، يحتفظ مدير الصندوق بنسبة 5% كحد أدنى من وحدات الصندوق المكتتب بها و75% كحد أقصى. كما في 31 ديسمبر 2015، يحتفظ مدير الصندوق بعدد 3,698,000 وحدة تمثل نسبة 63.79% من وحدات الصندوق المكتتب بها (2014 - 3,698,000 وحدة تمثل نسبة 62.24%).

#### 10 - إدارة المخاطر المالية

يستخدم الصندوق ضمن نشاطه الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل نقد لدي البنك و موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ، ونتيجة لذلك، فإنه يتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . كما أن الصندوق لا يستخدم حاليا مشتقات الأدوات المالية لإدارة تعرضه لهذه المخاطر.

مخاطر معدل الفائدة:

تتعرض الأدوات المالية لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات الفائدة لموجوداتها ومطلوباتها المالية ذات الفائدة المتغيرة. لا يتعرض الصندوق حاليا بشكل جوهري لهذه المخاطر.

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 يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان تتمثل أساسا في النقد لدى البنك. إن النقد لدى البنك مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة.

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

مخاطر السيولة:

تنتج مخاطر السيولة عن عدم مقدرة الصندوق على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماته المتعلقة بالأدوات المالية . وإدارة هذه المخاطر يقوم الصندوق بالاستثمار في الأسهم المدرجة والقابلة للتسليم السريع.

جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية:

2015	من 1 إلى 3 شهور
أرصدة دائنة أخرى	15,245
2014	من 1 إلى 3 شهور
أرصدة دائنة أخرى	53,241

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.

RSW البرزخ وشركاهم  
محللون ماليون  
مواقع لأغراض المعلومات فقط  
RSM

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:

التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر	مؤشرات السوق
± 5%	± 105,683	2015 سوق الكويت للأوراق المالية
± 5%	± 106,423	2014 سوق الكويت للأوراق المالية

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

11 - قياس القيمة العادلة  
يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية كالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة في تاريخ نهاية الفترة المالية.

تمثل القيمة العادلة المبلغ الممكن إستلامه 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:

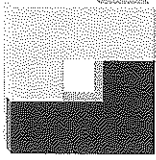
المجموع	المستوى الثاني	المستوى الأول	2015
2,151,393	37,736	2,113,657	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
المجموع	المستوى الثاني	المستوى الأول	2014
2,166,199	37,736	2,128,463	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

لم تتم أي تحويلات ما بين المستويات خلال السنة.

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

وللمحافظة على أو تعديل الهيكل المثالي للموارد المالية، يمكن للصندوق تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة لحاملي الوحدات، تخفيض رأس المال المدفوع، إصدار وحدات جديدة، بيع بعض الموجودات.

RSM  
RSM  
RSM



الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية  
Gulf Custody Company

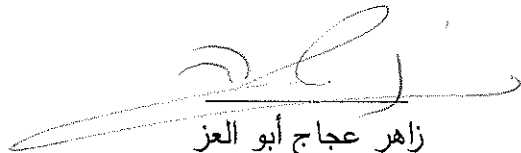
التاريخ: 2016/01/27  
الإشارة: 2016/01/0168/GCC

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 2015/12/31 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 ،،،

  
زاهر عجاج أبو العز  
نائب رئيس أول - الحسابات

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 الكاظمي.

تليفون: ٠٦٠٠ ٢٢٢٥ (٩٦٥) فاكس: ٦٢٨٩ ٢٤١ (٩٦٥) ص.ب. ٢١١٠٩ الصفاة ١٣٠٧٢ الكويت

