

**صندوق الوسم**  
**البيانات المالية**  
**31 ديسمبر 2021**

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000  
فاكس : 22456419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

العيان والعصيمي وشركاهم  
إرنست ويونغ



محاسبون قانونيون  
صندوق رقم ٧٤ الصفاة  
الكويت الصفاة ١٣٠٠١  
ساحة الصفاة  
برج بيتك الطابق ١٨-٢٠  
شارع أحمد الجابر

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى السادة/ حاملي الوحدات  
صندوق الوسم

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية لصندوق الوسم ("الصندوق")، والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2021، وبيانات الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للصندوق كما في 31 ديسمبر 2021، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية في دولة الكويت، وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة الصندوق على متابعة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعترض الإدارة تصفية الصندوق أو وقف أعماله أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية للصندوق.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى السادة/ حاملي الوحدات  
صندوق الؤسم (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء سواء كانت ناتجة 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 وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنيةً وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

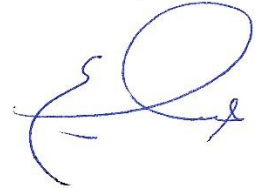
- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى الصندوق.
- ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة الصندوق على متابعة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تنسب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف الصندوق عن متابعة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية.
- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى السادة/ حاملي الوحدات  
صندوق الوسم (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

نبين أيضاً خلال تدقيقنا، أنه لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الصندوق أو مركزه المالي.



عبدالكريم عبدالله السمدان  
سجل مراقبي الحسابات رقم 208 فئة أ  
إرنست ويونغ  
العيان والعصيمي وشركاهم

30 يناير 2022  
الكويت

## صندوق الوسم

بيان الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

2020	2021	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>الإيرادات</b>
			إيرادات فوائد
541	109		إيرادات توزيعات أرباح
-	55,101		ربح غير محقق من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
15,671	250,769		ربح (خسارة) محقق من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(864,051)	217,690		
<u>(847,839)</u>	<u>523,669</u>		
			<b>المصروفات</b>
(27,683)	(28,947)	9	أتعاب إدارة
(2,768)	(2,895)		أتعاب أمين الصندوق ومراقب الاستثمار
(4,161)	(33,043)		مصروفات إدارية أخرى
<u>(34,612)</u>	<u>(64,885)</u>		
(882,451)	458,784		ربح (خسارة) السنة الخاص بحاملي وحدات الصندوق
-	-		إيرادات شاملة أخرى
<u>(882,451)</u>	<u>458,784</u>		إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

## صندوق الوسم

بيان المركز المالي  
كما في 31 ديسمبر 2021

2020	2021		
دينار كويتي	دينار كويتي	إيضاحات	
715,319	5,438		الموجودات
1,287,075	2,468,900	4	أرصدة لدى البنوك
77,330	82,877	5	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
			مدينون آخرون ومدفوعات مقدماً
<u>2,079,724</u>	<u>2,557,215</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
10,765	40,263		المطلوبات
			مطلوبات أخرى
<u>10,765</u>	<u>40,263</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
5,294,498	5,267,498	6	رأس المال
(1,900,267)	(1,884,058)	7	احتياطي التحقق
(1,325,272)	(866,488)		خسائر متراكمة
<u>2,068,959</u>	<u>2,516,952</u>		إجمالي حقوق الملكية
<u>2,079,724</u>	<u>2,557,215</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
<u>0.391</u>	<u>0.478</u>	8	صافي قيمة الموجودات للوحدة

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م.  
أمين حفظ الصندوق ومراقب الاستثمار

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

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

## صندوق الوسم

بيان التغيرات في حقوق الملكية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	خسائر متراكمة دينار كويتي	احتياطي التحقق دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	الوحدات
2,068,959	(1,325,272)	(1,900,267)	5,294,498	5,294,498
458,784	458,784	-	-	-
(10,791)	-	16,209	(27,000)	(27,000)
<b>2,516,952</b>	<b>(866,488)</b>	<b>(1,884,058)</b>	<b>5,267,498</b>	<b>5,267,498</b>
3,232,000	(442,821)	(2,126,099)	5,800,920	5,800,920
(882,451)	(882,451)	-	-	-
1,487,639	-	(1,188,313)	2,675,952	2,675,952
(1,768,229)	-	1,414,145	(3,182,374)	(3,182,374)
<b>2,068,959</b>	<b>(1,325,272)</b>	<b>(1,900,267)</b>	<b>5,294,498</b>	<b>5,294,498</b>

كما في 1 يناير 2021  
إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة  
الوحدات المستردة

كما في 31 ديسمبر 2021

كما في 1 يناير 2020  
إجمالي الخسائر الشاملة للسنة  
الوحدات المصدرة  
الوحدات المستردة

كما في 31 ديسمبر 2020

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

## صندوق الوسم

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	
		<b>أنشطة التشغيل</b>
(882,451)	<b>458,784</b>	ربح (خسارة) السنة الخاص بحاملي وحدات الصندوق
		تعديلات غير نقدية لمطابقة ربح (خسارة) السنة الخاص بحاملي وحدات الصندوق بصافي
		التدفقات النقدية:
(541)	<b>(109)</b>	إيرادات فوائد
-	<b>(55,101)</b>	إيرادات توزيعات أرباح
(15,671)	<b>(250,769)</b>	أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
864,051	<b>(217,690)</b>	(ربح) خسارة محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
<b>(34,612)</b>	<b>(64,885)</b>	
		التغير في موجودات ومطلوبات التشغيل:
816,693	<b>(713,366)</b>	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(77,330)	<b>(5,547)</b>	مدينون آخرون ومدفوعات مقدماً
(71,068)	<b>29,498</b>	مطلوبات أخرى
<b>633,683</b>	<b>(754,300)</b>	التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من العمليات
541	<b>109</b>	إيرادات فوائد مستلمة
-	<b>55,101</b>	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
<b>634,224</b>	<b>(699,090)</b>	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل
		<b>أنشطة التمويل</b>
1,487,639	-	متحصلات من اكتتابات الوحدات
(1,768,229)	<b>(10,791)</b>	مدفوعات استرداد الوحدات
<b>(280,590)</b>	<b>(10,791)</b>	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
353,634	<b>(709,881)</b>	صافي (النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك
361,685	<b>715,319</b>	الأرصدة لدى البنوك في 1 يناير
<b>715,319</b>	<b>5,438</b>	الأرصدة لدى البنوك كما في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.



## 1 معلومات حول الصندوق

تم تأسيس صندوق الوسم ("الصندوق") بتاريخ 10 أبريل 2005 بموجب أحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال كصندوق ذي رأس مال متغير. تبلغ مدة الصندوق عشر سنوات تبدأ من تاريخ انشائه. لدى الصندوق خيار تمديد فترة الاستحقاق لنفس الفترة بما يخضع لموافقة حاملي الوحدات والجهة المختصة بالاعتماد. كما في 31 مارس 2015، تمت الموافقة على تمديد فترة 5 سنوات إضافية من قبل السلطات التنظيمية، والتي تنتهي بتاريخ 10 أبريل 2021. كما في 31 مارس 2021، وافقت السلطات التنظيمية على تمديد فترة استحقاق الصندوق إلى 10 أبريل 2025.

إن الهدف الأساسي من الصندوق هو تحقيق معدل نمو رأسمالي متوسط إلى طويل الأجل من خلال الاستثمار في الشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية (بورصة الكويت) وأسهم الشركات الجديدة التي تعرض أسهمها للاكتتاب والتي سيتم إدراجها في سوق الأوراق المالية. يقع مكتب مدير الصندوق المسجل في ص.ب 2151 الصفاة 13037، دولة الكويت.

يتم إدارة الصندوق من قبل الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع. ("مدير الصندوق"). يحق لمدير الصندوق الحصول على أتعاب إدارة بنسبة 1.25% سنويًا من صافي قيمة موجودات الصندوق. يتم احتساب أتعاب الإدارة والتي تستحق في نهاية كل أسبوع على أن يتم سدادها إلى مدير الصندوق كل ثلاثة أشهر كمتأخرات.

يحق لمدير الصندوق أيضا الحصول على أتعاب أداء تقدر بنسبة 10% من العائدات التي تتجاوز 10% سنويًا. يتم احتساب أتعاب الأداء على أساس أسبوعي وتُدفع في نهاية السنة المالية، حيث يتم احتساب أتعاب الأداء على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق. لا يحق لمدير الصندوق استلام أي أتعاب أداء ما لم يحقق مدير الصندوق عائدات تتجاوز نسبة 10% سنويًا.

إن الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م. تمثل أمين حفظ الصندوق ومراقب الاستثمار ويحق لها الحصول على أتعاب أمين حفظ الصندوق ومراقب الاستثمار، التي تستند كل منها إلى نسب 0.075% و 0.05% على التوالي سنويًا من صافي قيمة موجودات الصندوق. يتم احتساب أتعاب أمين حفظ الصندوق ومراقب الاستثمار والتي تُستحق في نهاية كل أسبوع على أن يتم سدادها إلى أمين حفظ الصندوق كل ثلاثة أشهر كمتأخرات.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 من قبل مدير الصندوق بتاريخ 30 يناير 2022.

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

## 2.1 أساس الإعداد

## بيان الالتزام

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

## أساس الإعداد

تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي والذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للصندوق.

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية باستثناء قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة.

## 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية

قام الصندوق لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2021 (ما لم ينص على خلاف ذلك). لم يتم تطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صادر ولكن لم يسر بعد.

## امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-19 بعد 30 يونيو 2021: التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في 28 مايو 2020 امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-19 - تعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير. تمنح التعديلات إعفاءً للمستأجرين من تطبيق إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية 16 بشأن المحاسبة عن تعديل عقد التأجير لامتيازات الإيجار الناشئة كنتيجة مباشرة لجائحة كوفيد-19. نظرًا لكونها مبررًا عمليًا قد يختار المستأجر عدم تقييم ما إذا كان امتياز الإيجار المتعلق بكوفيد-19 من المؤجر يمثل تعديلًا لعقد التأجير. يقوم المستأجر الذي يقوم بهذا الاختيار باحتساب أي تغيير في مدفوعات التأجير الناتجة عن امتياز الإيجار المتعلق بكوفيد-19 بنفس الطريقة التي يحتسب بها حدوث أي تغيير وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16، إذا لم يمثل التغيير تعديل لعقد التأجير.

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-19 بعد 30 يونيو 2021: التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 (تتمة)  
كان من المقرر تطبيق التعديل حتى 30 يونيو 2021 ولكن نظراً لأن تأثير جائحة كوفيد-19 لا يزال مستمراً، قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في 31 مارس 2021 بتمديد فترة تطبيق المبرر العملي حتى 30 يونيو 2022. يسري التعديل على فترات البيانات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 أبريل 2021. لم ينتج عن هذا التعديل تأثير جوهري على البيانات المالية للصندوق.  
لم يكن للتعديلات الأخرى الصادرة على المعايير الدولية للتقارير المالية والتي تسري للفترة المحاسبية السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2021 أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للصندوق.

## 2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الهامة والمعدلة والتفسيرات التي صدرت ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للصندوق. يعترف الصندوق بتطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات متى أمكن ذلك عندما تصبح سارية المفعول.

**تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1: تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة**  
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يناير 2020 تعديلات على الفقرات رقم 69 إلى 76 من معيار المحاسبة الدولي 1 لتحديد متطلبات تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة. وتوضح التعديلات ما يلي:

- ◀ ما المقصود بحق تأجيل التسوية
- ◀ لا بد أن يتحقق حق التأجيل في نهاية فترة البيانات المالية
- ◀ لن يتأثر ذلك التصنيف باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل
- ◀ يتحقق ذلك فقط إذا تمثلت الأداة المشتقة المضمنة في التزام قابل للتحويل في أداة حقوق ملكية وذلك في حالة ألا يؤثر الالتزام على تصنيفها.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 ويجب تطبيقها بأثر رجعي. ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

**إشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي – تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3**  
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2020 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال – إشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي. والغرض من هذه التعديلات هو استبدال الإشارة المرجعية إلى إطار إعداد وعرض البيانات المالية الصادر في سنة 1989 بإشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي للتقارير المالية الصادر في مارس 2018 دون أن يطرأ أي تغيير ملحوظ في المتطلبات المتعلقة به.

كما أضاف مجلس معايير المحاسبة الدولية استثناءً من مبادئ الاعتراف الواردة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 3 لتجنب إصدار الأرباح أو الخسائر المحتملة خلال "اليوم الثاني للتطبيق" والنتيجة عن الالتزامات والمطلوبات المحتملة التي تندرج ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 37 أو تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 الضرائب، في حالة تكبدها بصورة منفصلة.

وفي نفس الوقت، قرر مجلس معايير المحاسبة الدولية توضيح الإرشادات الحالية الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المتعلقة بالموجودات المحتملة والتي لن تتأثر باستبدال الإشارة المرجعية إلى إطار إعداد وعرض البيانات المالية.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 وتطبق بأثر مستقبلي. ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

**الممتلكات والمنشآت والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16**  
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2020 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 الممتلكات والمنشآت والمعدات - المتحصلات قبل الاستخدام المقصود، والتي تمنع المنشآت من خصم أي متحصلات من بيع بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات من تكلفة أي بند من بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات وذلك في حالة الوصول بذلك الأصل إلى الموقع والحالة الضرورية لأن يكون جاهزاً للتشغيل بالطريقة المقصودة من قبل الإدارة. بدلاً من ذلك، تسجل المنشأة المتحصلات من بيع مثل هذه البنود وتكاليف إنتاج تلك البنود ضمن الأرباح أو الخسائر.

يسري التعديل على فترات البيانات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 ولا بد من تطبيقه بأثر رجعي على بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات المتاحة للاستخدام في أو بعد بداية أقرب فترة معروضة في حالة قيام المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة. من غير المتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## 2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

**المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية – الرسوم ضمن اختبار "نسبة 10%" في حالة إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية**

كجزء من التحسينات السنوية للسنوات 2018-2020 من عملية إعداد المعايير الدولية للتقارير المالية، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلاً على المعيار الدولي للتقارير المالية 9. يتضمن التعديل توضيحات حول الرسوم التي تدرجها المنشأة ضمن التقييم الذي تجريه حول مدى اختلاف شروط الالتزام المالي الجديد أو المعدل بصورة جوهرية عن شروط الالتزام المالي الأصلي. يسري التعديل على فترات البيانات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع السماح بالتطبيق المبكر. ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

**تعريف التقديرات المحاسبية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8**

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في فبراير 2021 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8 حيث تضمنت التعديلات تعريفاً للتقديرات المحاسبية. توضح التعديلات الاختلاف بين التغييرات في التقديرات المحاسبية من ناحية والتغيرات في السياسات المحاسبية وتصحيح الأخطاء من ناحية أخرى. كما أنها توضح كيف تستخدم المنشآت أساليب القياس والمدخلات لوضع التقديرات المحاسبية. تسري التعديلات على فترات البيانات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 وتسري على التغييرات في السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية التي تحدث في أو بعد بداية الفترة. يسمح بالتطبيق المبكر ما دام قد تم الإفصاح عن هذه الحقيقة. ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات المذكورة أعلاه تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

**الإفصاح عن السياسات المحاسبية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 وبيان ممارسة المعايير الدولية للتقارير المالية 2**  
في فبراير 2021، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 وبيان ممارسة المعايير الدولية للتقارير المالية 2 لغرض إصدار أحكام "الجوهرية"، حيث يقدم المجلس إرشادات وأمثلة لمساعدة المنشآت على تطبيق أحكام الجوهرية على إفصاحات السياسات المحاسبية. تهدف التعديلات إلى مساعدة المنشآت على تقديم إفصاحات السياسات المحاسبية التي تكون أكثر فائدة من خلال استبدال متطلبات المنشآت بالإفصاح عن سياساتها المحاسبية "الهامة" بمتطلبات الإفصاح عن سياساتها المحاسبية "الجوهرية" وإضافة إرشادات حول كيفية تطبيق المنشآت لمفهوم الجوهرية عند اتخاذ القرارات بشأن إفصاحات السياسات المحاسبية. تسري التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 مع السماح بالتطبيق المبكر. نظراً لأن التعديلات على بيان ممارسة المعايير الدولية للتقارير المالية 2 تمنح إرشادات غير إلزامية حول تطبيق تعريف المعلومات الجوهرية على معلومات السياسات المحاسبية، فإن تاريخ سريان هذه التعديلات ليس ضرورياً. من غير المتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

**الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق وإلغاء الاعتراف**

إن الأداة المالية هي أي عقد ينتج عنه أصل مالي لمنشأة والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

**الموجودات المالية****الاعتراف المبدئي والقياس المبدئي**

يتم تصنيف الموجودات المالية، عند الاعتراف المبدئي، كموجودات مالية مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي ونموذج الأعمال الذي يستعين به الصندوق لإدارتها. يقوم الصندوق مبدئياً بقياس الأصل المالي بالقيمة العادلة زائدا تكاليف المعاملة في حالة الأصل المالي غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

ولغرض تصنيف وقياس الأصل المالي وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، فيجب أن يؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" على أصل المبلغ القائم. ويشار إلى هذا التقييم باختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. يتم تصنيف الموجودات المالية ذات تدفقات نقدية لا تمثل اختبار "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بغض النظر عن نموذج الأعمال.

بالنسبة لنموذج أعمال الصندوق المستخدم في إدارة الموجودات المالية فهو يشير إلى كيفية إدارة الصندوق للموجودات المالية بغرض إنتاج تدفقات نقدية. ويحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية ستنجح من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما معاً. إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني المحدد من خلال اللوائح أو الأعراف السائدة في السوق ("المتاجرة بالطريقة الاعتيادية")، تدرج بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق وإلغاء الاعتراف (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

الاعتراف المبدئي والقياس المبدئي (تتمة)

تتضمن الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأرصدة المدينة الأخرى والأرصدة لدى البنوك.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي كما تتعرض لانخفاض القيمة. وتسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل الشامل عندما يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة للصندوق الأرصدة المدينة الأخرى والأرصدة لدى البنوك.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم إدراج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المدرج وفقاً للقيمة العادلة مع الاعتراف بصافي التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل الشامل.

يتم تسجيل إيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح في بيان الدخل الشامل طبقاً لشروط العقد أو عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات. يتم تسجيل إيرادات توزيعات الأرباح بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات.

إلغاء الاعتراف

لا يتم الاعتراف (أي يتم الاستبعاد من بيان المركز المالي للصندوق) بأصل مالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) بشكل أساسي عندما:

- ◀ تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- ◀ يقوم الصندوق بتحويل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو يتحمل التزاماً بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإما (أ) أن يقوم الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لم يتم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنه فقد السيطرة على الأصل.

عندما يقوم الصندوق بتحويل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو يقوم بالدخول في ترتيب "القبض والدفع"، يقوم بإجراء تقييم لما إذا ما زال يحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك الاحتفاظ. وإذا لم يتم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا للأصل ولم يفقد السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمراره في السيطرة على الأصل. يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية لذلك الأصل أو الحد الأقصى للمقابل المستلم الذي قد ينبغي على الصندوق سداؤه أيهما أقل.

المطلوبات المالية

يتم قياس كافة المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

تتضمن المطلوبات المالية للصندوق المطلوبات الأخرى.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

مطلوبات أخرى

يتم قيد المطلوبات الأخرى عن مبالغ سددت في المستقبل لقاء خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

إلغاء الاعتراف

لا يتم الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقترض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالتزام جديد. ويبرج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل الشامل.

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق وإلغاء الاعتراف (تتمة)

## مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي إذا كان هناك حق قانوني ملزم حالياً لمقاصة المبالغ المحققة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

## قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي المبلغ المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- ◀ البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- ◀ البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون بإمكان الصندوق الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.

يراعي قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من خلال الاستخدام الأمثل، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

يستخدم الصندوق أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير الملحوظة.

تقوم تعريفات القيمة العادلة على الافتراض بأن الصندوق يواصل عملياته على أساس مبدأ الاستمرارية دون أية نية أو ضرورة لتقليص حجم عملياته بصورة جوهرية أو القيام بالمعاملات على أساس شروط مجحفة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم القياس أو الإفصاح عن قيمتها العادلة في البيانات المالية ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- ◀ المستوى 1 - الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛
- ◀ المستوى 2 - أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- ◀ المستوى 3 - أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية على أساس متكرر، يحدد الصندوق ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة بيانات مالية.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات للموجودات والمطلوبات استناداً إلى طبيعة وسمات الأصل أو الالتزام والمخاطر المرتبطة به ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

## إيرادات توزيعات أرباح

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام الدفعات.

## إيرادات فوائد

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد في بيان الدخل الشامل لكافة الأدوات المالية التي تحمل فائدة بواسطة طريقة معدل الفائدة الفعلي.

## رأس المال

تستوفي وحدة الصندوق تعريف الأدوات المالية الممكن استردادها المصنفة كأدوات حقوق ملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 المعدل.

2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

رأس المال (تتمة)

يقوم الصندوق بالتقييم المستمر لتصنيف الوحدات. إذا لم تعد للوحدات كافة السمات أو لم تعد تستوفي كافة الشروط المنصوص عليها في الفقرتين 16 (أ) و 16 (ب) من معيار المحاسبة الدولي 32، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية ويتم قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف مع إدراج أي فروق من القيمة الدفترية السابقة في حقوق الملكية. وإذا استوفت الوحدات لاحقاً كافة السمات والشروط المنصوص عليها في الفقرتين 16 (أ) و 16 (ب) من معيار المحاسبة الدولي 32، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، ويتم قياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف. وكما في تاريخ البيانات المالية، لا تختلف القيمة الدفترية للوحدات التي لا تتأهل للتصنيف كرأس مال عن قيمتها العادلة.

يتم المحاسبة عن إصدار وحياسة وإعادة بيع الوحدات كمعاملات حقوق ملكية.

صافي قيمة الموجودات للوحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات للوحدة بقسمة صافي الموجودات المتضمنة في بيان المركز المالي على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

3 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية للصندوق يتطلب من الإدارة إصدار أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة. إن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

الأحكام المحاسبية

تصنيف الموجودات المالية

يحدد الصندوق تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات من خلاله وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تمثل مدفوعات أصل المبلغ والعائد فقط على أصل المبلغ القائم.

التقديرات والافتراضات

كما في تاريخ البيانات المالية، لم تكن هناك أية تقديرات أو افتراضات تنطوي على مخاطر جوهرية بأن تتسبب في تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات في السنة المالية التالية:

4 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي
1,287,075	2,468,900

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:  
أسهم مسعرة

تمثل الأسهم المسعرة بشكل رئيسي الاستثمار في أسهم مدرجة في بورصة الكويت.

في 15 مارس 2020، قرر مدير الصندوق تصفية جميع الأسهم المسعرة وبيعها حيث انخفض مؤشر بورصة الكويت بشكل كبير مما أدى إلى تآكل أي أرباح تم تحقيقها خلال السنة بسبب انتشار فيروس كورونا المستجد (كوفيد 19) الذي يستمر في التصاعد والتطور.

في 3 مايو 2020، استأنف مدير الصندوق عمليات تداول الأسهم المسعرة بعد تقييم وملاحظة تحسن مؤشر سوق الأسهم في بورصة الكويت.

5 مدينون آخرون ومدفوعات مقدماً

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي
73,175	80,388
4,155	2,489
77,330	82,877

وديعة لدى الشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك.\*  
مدفوعات مقدماً

\* يمثل هذا المبلغ الوديعة النقدية لدى الشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك. للتعاملات المستقبلية.

## صندوق الوسم

إيضاحات حول البيانات المالية  
كما في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

### 6 رأسمال الوحدات

يتكون رأسمال الصندوق المصدر من 5,267,498 وحدة بقيمة 1 دينار كويتي للوحدة (2020: 5,294,498 وحدة بقيمة 1 دينار كويتي للوحدة).

يتكون رأس المال المصرح به للصندوق من عدد 50,000,000 وحدة بقيمة 1 دينار كويتي للوحدة (2020: 50,000,000 وحدة بقيمة 1 دينار كويتي للوحدة).

### 7 احتياطي التحقق

يمثل هذا الاحتياطي العجز للقيمة الاسمية في حالات الاسترداد والاكتتابات في وحدات الصندوق.

### 8 صافي قيمة الموجودات للوحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات للوحدة من خلال قسمة صافي الموجودات الخاصة بحاملي الوحدات على عدد الوحدات قيد الإصدار في نهاية السنة.

2020	2021	
2,068,959	<b>2,516,952</b>	صافي الموجودات الخاصة بحاملي الوحدات ("دينار كويتي")
5,294,498	<b>5,267,498</b>	عدد الوحدات قيد الإصدار في نهاية السنة (وحدات)
0.391	<b>0.478</b>	صافي قيمة الموجودات للوحدة ("دينار كويتي")

### 9 إفصاحات الأطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة مدير الصندوق وأعضاء مجلس الإدارة والشركات التي يسيطر عليها مدير الصندوق أو يمارس عليها سيطرةً مشتركة أو تأثيراً ملموساً. خلال السنة، قام الصندوق بإجراء معاملات مع أطراف ذات علاقة بشروط وافقت عليها إدارة الصندوق.

يوضح الجدول التالي إجمالي قيمة المعاملات والأرصدة القائمة مع الأطراف ذات علاقة:

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	
27,683	<b>28,947</b>	بيان الدخل الشامل:
-	<b>28,078</b>	أتعاب إدارة
		أتعاب حوافز (مدرجة ضمن مصروفات إدارية)
6,615	<b>8,103</b>	بيان المركز المالي
-	<b>28,078</b>	أتعاب إدارة مستحقة (مدرجة ضمن مطلوبات أخرى)
		أتعاب حوافز مستحقة (مدرجة ضمن مطلوبات أخرى)

وفقاً للمادة رقم (5) من النظام الأساسي للصندوق، يتعين على مدير الصندوق الاحتفاظ بعدد من الوحدات بمبلغ لا تقل قيمته عن 250,000 دينار كويتي ونسبة لا تزيد عن 75% بحد أقصى من وحدات الصندوق. كما في 31 ديسمبر 2021، يحتفظ مدير الصندوق بعدد 3,465,177 وحدة (2020: 3,465,177 وحدة) تمثل نسبة 65.8% (2020: 65.4%).

### 10 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تكمن المخاطر في أنشطة الصندوق لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار الصندوق في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالصندوق مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل الصندوق.

## 10 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

يتعرض الصندوق بصورة رئيسية لمخاطر السوق (والتي تتضمن مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. لم يتم إجراء أي تغييرات في أهداف إدارة المخاطر خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 و 31 ديسمبر 2020. يقوم مدير الصندوق بالمراجعة والموافقة على سياسات إدارة كل فئة من فئات هذه المخاطر الموجزة أدناه:

### 10.1 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تتضمن مخاطر أسعار السوق ثلاثة أنواع من المخاطر هي: مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى كمخاطر أسعار الأسهم. تتضمن الأدوات المالية التي تتأثر بمخاطر السوق الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

#### 10.1.1 مخاطر أسعار الفائدة

تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمال أن تؤدي التغيرات في معدلات الربح إلى التأثير على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا يتعرض الصندوق بصورة جوهرية لمخاطر أسعار الفائدة نظراً لأن الصندوق لديه أدوات مالية تحمل عائداً بمعدلات عائد ربح ثابتة.

#### 10.1.2 مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. لا يتعرض الصندوق بصورة جوهرية لمخاطر العملات الأجنبية نظراً لأنه ليس لديه أية أدوات مالية مدرجة بعملة أجنبية.

#### 10.1.3 مخاطر أسعار الأسهم

يتشأ تعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمارات التي يحتفظ بها الصندوق والمصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 4). تمثل استثمارات الصندوق بشكل رئيسي أوراق مالية مسعرة مدرجة في بورصة الكويت. إن الاستثمار في الأسهم المدرجة لدى الصندوق تتعرض لمخاطر أسعار السوق التي تنتج من عدم التيقن بشأن القيم المستقبلية للاستثمار في الأوراق المالية. يدير الصندوق مخاطر أسعار الأسهم من خلال التنوع ووضع حدود لأدوات حقوق الملكية الفردية والإجمالية.

فيما يلي تأثير مخاطر أسعار الأسهم على أرباح أو خسائر الصندوق نتيجة للتغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية المحتفظ بها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في تاريخ البيانات المالية نتيجة للتغير المقدر بنسبة 5% في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

التأثير على الربح أو الخسارة (+/-)	التغير في سعر الأسهم %	مؤشرات السوق
2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	أسهم مسعرة (بورصة الكويت)
123,445	64,354	5% (+/-)

### تركز مخاطر أسعار الأسهم

يوضح الجدول التالي تحليل تركيز مخاطر أسعار الأسهم لدى الصندوق في محفظة الأسهم لدى الصندوق من خلال توزيع القطاعات:

2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	القطاع
45%	63%	البنوك
20%	-	الخدمات المالية
20%	19%	الصناعات
3%	12%	الاتصالات
4%	4%	الخدمات الاستهلاكية
7%	2%	المرافق
1%	0%	المواد
100%	100%	



10 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

10.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يتسبب الطرف المقابل في خسارة مالية للصندوق من خلال عدم الوفاء بالتزاماته. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بالأرصدة لدى البنوك والأرصدة المدينة الأخرى. ومع ذلك، لا تعتبر مخاطر الائتمان كبيرة لأن الصندوق يتعامل بشكل رئيسي مع عدد محدود من الكيانات الأخرى ذات الجدارة الائتمانية والتي تعتبر مؤسسات مالية حسنة السمعة.

إن الحد الأقصى لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية يمثل القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية هو كما يلي:

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
715,319	5,438	الأرصدة لدى البنوك
73,175	80,388	وديعة لدى الشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك. (إيضاح 5)
788,494	85,826	إجمالي الانكشاف

إن الحد الأقصى للانكشاف لمخاطر الائتمان لطرف مقابل فردي يبلغ 5,438 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2021 (2020): 715,319 دينار كويتي). إن الموجودات المالية للصندوق الواردة في الجدول أعلاه تقع جميعها في الكويت من حيث الجانب الجغرافي.

الرصيد لدى البنك

إن مخاطر الائتمان الناتجة من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية محدودة حيث إن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية حسنة السمعة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة محددة من قبل وكالات التصنيف الائتماني العالمية. إضافة إلى ذلك، تخضع المبالغ الرئيسية للودائع في البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) لضمانات بنك الكويت المركزي طبقاً للقانون رقم 30 لسنة 2008 بشأن ضمان الودائع لدى البنوك المحلية في دولة الكويت والذي أصبح سارياً اعتباراً من 3 نوفمبر 2008.

مدينون آخرون

كما في تاريخ البيانات المالية، فإن اغلب مخاطر التعثر التي يتعرض لها الصندوق من الأطراف المقابلة تعتبر منخفضة ولا تتضمن أي مبالغ متأخرة السداد. وعليه، انتهت الإدارة إلى أن خسارة انخفاض القيمة غير جوهرية.

10.3 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الصندوق على الوفاء بالتزاماته. يمكن أن تحدث مخاطر السيولة نتيجة لاضطرابات السوق أو انخفاض درجة الائتمان مما قد يتسبب في نزوب بعض مصادر التمويل على الفور. للحد من هذه المخاطر، يدير الصندوق موجوداته مع وضع السيولة في الاعتبار ويراقب السيولة على أساس منتظم.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية على الصندوق استناداً إلى التدفقات النقدية التعاقدية وتواريخ الاستحقاق أو تقدير الإدارة للسيولة. وليس بالضرورة أن يراعي ذلك الاستحقاقات الفعلية.

المجموع	خلال 3 أشهر	2021
دينار كويتي	دينار كويتي	
40,263	40,263	مطلوبات أخرى
المجموع	خلال 3 أشهر	2020
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,765	10,765	مطلوبات أخرى

## 11 إدارة رأس المال

يتكون هيكل رأسمال الصندوق فقط من الوحدات الخاصة بصناديق حاملي الوحدات. يقوم مدير الصندوق بإدارة الصندوق لضمان القدرة على مواصلة الأعمال على أساس مبدأ الاستمرارية وتحقيق أعلى عائد يحصل عليها حاملو الوحدات.

يقوم الصندوق بإدارة هيكل رأس المال عن طريق مراقبة أداء استثماراته بفعالية بهدف الحفاظ على قيمة تناسب صافي قيمة الموجودات أو زيادته. يتمثل رأسمال الصندوق في حقوق الملكية الخاصة بحاملي الوحدات ويقدر ذلك بمبلغ 2,516,952 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2021 (2020: 2,068,959 دينار كويتي)

## 12 قياسات القيمة العادلة

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من المدينين الآخرين والأرصدة لدى البنوك والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وتتكون المطلوبات المالية من المطلوبات الأخرى.

## الجدول الهرمي للقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة من خلال مستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة:

إجمالي القيمة العادلة دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	
		<b>2021</b>
		<b>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:</b>
<b>2,468,900</b>	<b>2,468,900</b>	أسهم مسعرة (إيضاح 4)
		<b>2020</b>
		<b>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:</b>
<b>1,287,075</b>	<b>1,287,075</b>	أسهم مسعرة (إيضاح 4)

خلال السنة، لم تكن هناك أية تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي في قياس القيمة العادلة. لا تختلف القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية بشكل جوهري عن قيمتها العادلة في تاريخ البيانات المالية.

## 13 تأثير كوفيد-19

لقد أثرت جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19)، التي بدأت في الانتشار منذ بداية سنة 2020 وشهدت ارتفاعاً في عدد حالات الإصابة في معظم دول العالم ومن بينها دولة الكويت، سلبيًا على معظم أعمال الشركات والقطاعات الاقتصادية بالإضافة إلى تسببها في وقوع انخفاض حاد في أسعار النفط العالمية وهو أمر يؤثر بشدة على النمو الاقتصادي بشكل عام.

أخذ الصندوق في اعتباره التأثير المحتمل للتقلبات في الأوضاع الاقتصادية الحالية عند تحديد المبالغ المسجلة للموجودات المالية لدى الصندوق. تمثل المبالغ المسجلة أفضل تقييم أجرته الإدارة استنادًا إلى المعلومات الملحوظة. ومع ذلك، لا تزال الأسواق متقلبة ولا تزال القيمة الدفترية للموجودات حساسة للتقلبات في الأسواق. لا يزال تأثير البيئة الاقتصادية غير المؤكدة بشكل كبير أمرًا تقديريًا، وسيواصل الصندوق وفقًا لذلك إعادة تقييم مركزه والتأثير المتعلق به بانتظام.