

(أ) معلومات عن الصندوق

(1) أسم صندوق الاستثمار:

صندوق البلاد للأسهم الكويتية

(2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

نمو رؤوس الأموال المستثمرة عن طريق الاستثمار في أسهم الشركات الإسلامية المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية والمكونة لمؤشر " الأسهم الكويتية الإسلامية " المحتسب من قبل ايديل ريتنق بالإضافة إلى الاستثمار في أسهم الشركات الإسلامية غير المدرجة والتي على وشك الإدراج في سوق الكويت للأوراق المالية، والصناديق الإسلامية واستثمار النقد المتوفر في أدوات الاستثمار المالية المناسبة والتي لا يترتب عليها أعراض تمويلية والتي تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية. يتم مقارنة أداء الصندوق بمؤشر إرشادي " مؤشر الأسهم الكويتية الإسلامية " المحتسب من قبل ايديل ريتنق ، ويعتبر مقياس لأداء الصندوق ويمكن الحصول عليه من خلال موقع مدير الصندوق على شبكة الانترنت.

(3) سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لا يوجد.

(4) تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

(ب) أداء الصندوق

(1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث:

2020	2019	2018	البند
1,209,521	1,472,586	1,229,038	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة المالية
0.4806	0.5423	0.4464	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة المالية
0.5506	0.5420	0.4706	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
0.3894	0.4502	0.4175	أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
2,517	2,715	2,753	عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة المالية (بالآلاف)
-	-	-	قيمة الأرباح الموزعة
3.06%	3.88%	4.58%	نسبة المصروفات

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2021، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2020 صندوق البلاد للأسهم الكويتية

(2) سجل أداء:

العائد الإجمالي لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات، (أو منذ التأسيس)

العائد الإجمالي	السنة	3 سنوات	5 سنوات
	-10.9%	16.6%	21.4%

العائد الإجمالي لكل سنة من السنوات العشرة الماضية

السنة	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
العائد الإجمالي	-12.4%	3.5%	-5.4%	-6.9%	-12.6%	-6.1%	10.9%	8.3%	20.8%	-10.9%

جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضا الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عن ما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها.

نوع الخدمات او العمولات او الأتعاب	صافي القيمة	نسبة المصروفات الى متوسط صافي أصول الصندوق
رسوم اشتراك	-	-
رسوم الإدارة	21,013	1.76%
رسوم التطهير الشرعي	90	0.01%
رسوم مراجع الحسابات	1,853	0.15%
رسوم الحفظ	4,842	0.40%
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	398	0.03%
رسوم نشر المعلومات على موقع تداول	455	0.04%
الرسوم الرقابية	616	0.05%
رسوم المؤشر الاسترشادي	1,165	0.10%
مصاريف القيمة المضافة	2,429	0.20%
مصاريف التعامل (الوساطة)	2,702	0.23%
رسوم خدمات الصندوق الادارية	1,023	0.09%
مصاريف أخرى	-	-
مجموع المصاريف	36,586	3.06%

* لم يتم مدير الصندوق بأي تخفيض أو إعفاء من أي رسوم خلال عام 2020

(3) إذا حدثت تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح.

لم يحدث أي تغيير جوهري خلال الفترة .

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2021، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

4 الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق/غير موافق/ الامتناع عن التصويت)

لم يتم حضور أي جمعية تخص الصندوق.

5 تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي - على سبيل المثال لا الحصر - الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة عن ذلك بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه.

تم عقد اجتماعين عن 2020 وعقد الاجتماع الاول في تاريخ 30 يونيو عام 2020 كما عقد الاجتماع الثاني في تاريخ 23 ديسمبر من العام نفسه وكان ابرز ما تم النقاش حوله كالتالي :

- مستجدات الاسواق المحلية والاقليمية والعالمية
- أداء الصناديق
- تقييم مجلس الادارة

ج) مدير الصندوق

1) اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة البلاد للإستثمار " البلاد المالية "

8162 طريق الملك فهد الفرعي - العليا

وحدة رقم 22

الرياض 12313-3701

المملكة العربية السعودية

هاتف: 920003636

فاكس: +966 11 290 6299

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن.

لا يوجد

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2021, سجل تجاري رقم: 1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

(3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

تم الاستثمار في جميع والشركات القطاعات بدون استثناء بما يتوافق مع معايير الشرعية للبلاد المالية في السوق الكويتي ولم يتم الاستثمار في الاكتتابات الاولية في الصندوق خلال الفترة .

(4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

كان أداء الصندوق خلال الفترة أقل من المؤشر الاسترشادي حيث حقق الصندوق -10.9% مقارنة بأداء المؤشر الدرشادي البالغ -10.5% وذلك بفارق 0.4%

(5) تفاصيل أي تغيرات حدثت على شروط وأحكام ومذكرة المعلومات أو مستندات الصندوق خلال عام 2020

- تحديث مذكرة المعلومات/ ملخص المعلومات الرئيسية للصندوق
- تعديل اسم (لائحة الأشخاص المرخص لهم) الى لائحة مؤسسات السوق المالية المعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 2020-75-2 وتاريخ 2020-12-22-1441هـ الموافق 2020-8-12 م

(6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد

(7) اذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

لا يوجد

(8) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبينا بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها:

لا يوجد

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2021, سجل تجاري رقم: 1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

الصندوق	التاريخ	نوع المخالفة	السبب	المدة الزمنية لمعالجة المخالفة
صندوق البلاد للأسهم الكويتية	9/3/2020-11/3/2020	قيود الاستثمار المادة 41	نتيجة ارتفاع سعر السهم لسبب	تم معالجة المخالفات خلال المدة
	19/4/2020-12/4/2020		خارج عن سيطرة مدير الصندوق	النظامية وفق لائحة صناديق
	13/5/2020-5/7/2020			الاستثمار
	14/9/2020-7/9/2020			
	4/10/2020-1/11/2020			

(د) أمين الحفظ

(1) اسم وعنوان أمين الحفظ:

شركة الرياض المالية .، سجل تجاري رقم 1010239234. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37)

الرياض، 6775 شارع التخصصي - العليا. الرياض 12331-3712، المملكة العربية السعودية.

ص.ب 21116 الرمز البريدي: 11475

هاتف: +966 11 4865866 / 4865898

فاكس: +966 11 4865859

الموقع الإلكتروني: www.riyadcapital.com

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الأشخاص المرخص لهم. ويعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

- تعد أصول الصندوق مملوكة لمالكي وحدات الصندوق مجتمعين، ولا يجوز ان يكون لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي مصلحة في أصول الصندوق أو أي مطالبه فيها، الا اذا كان مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع مالكا لوحدات الصندوق، وذلك في حدود ملكيته، أو كان مسموحا بهذه المطالبات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وأن يكون أفصح عنها في الشروط والاحكام.
- باستثناء وحدات الصندوق المملوكة لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع، وفي حدود ما يملكه المدين، لا يجوز أن يكون لدائني مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي حق في أي مطالبه أو مستحقات في أموال الصندوق أو أصوله.

(3) بيان مبني على رأيه حول ما إذا كان مدير الصندوق قد قام بالاتي:

لا يتطلب من أمين الحفظ ابداء رايه فيما يتعلق بإصدار ونقل واسترداد الوحدات، وتقويم وحساب سعر الوحدات، بالإضافة إلى مخالفة قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

(هـ) المحاسب القانوني:

(1) اسم وعنوان المحاسب القانوني:

برايس وترهاوس كوبرز "PwC"

ص.ب. 8282 الرياض 11482 المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 11 211 0400

موقع الانترنت: www.pwc.com

(2) بيان حول ما إذا كان المحاسب القانوني يرى:

- أن القوائم المالية أعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين واحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط واحكام الصندوق ومذكرة المعلومات
- أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصادفي الدخل وصادفي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن السنة المالية ل 2020 لتلك القوائم
- أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية السنة المالية 2020

(و) القوائم المالية:

تم اعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق الاستثمار وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. (مرفق القوائم المالية).

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: 140 الرياض 11411، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و احكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2021، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
(صندوق مشارك مفتوح مدار من قبل شركة البلاد للاستثمار)

القوائم المالية و تقرير المراجع المستقل لحاملي الوحدات
ومدير الصندوق

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
(صندوق مشارك مفتوح مدار من قبل شركة البلاد للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

الصفحة	الفهرس
٣ - ١	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر
٦	قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة الى حاملي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢٦ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية



تقرير المراجع المستقل إلى السادة / حاملي الوحدات ومدير الصندوق لصندوق البلاد للأسهم الكويتية المحترمين

تقرير حول مراجعة القوائم المالية

رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق البلاد للأسهم الكويتية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

ما قمنا بمراجعته

تألف القوائم المالية للصندوق مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.
- قائمة الدخل والدخل والشامل الآخر للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

الاستقلال

إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية المتعلقة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحكومة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وعن متطلبات أحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مدير الصندوق ضرورياً ليتمكن من إعداد قوائم مالية خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

تقرير المراجع المستقل إلى السادة / حاملي الوحدات ومدير الصندوق لصندوق البلاد للأسهم الكويتية المحترمين (تتمة)

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تتمة)

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينو مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس الحكم المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش يعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.

تقرير المراجع المستقل إلى السادة / حاملي الوحدات ومدير الصندوق
لصندوق البلاد للأسهم الكويتية المحترمين (تمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تمة)

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

برايس ووترهاوس كوبرز





علي حسن البصري
ترخيص رقم ٤٠٩

٢٥ شعبان ١٤٤٢ هـ

(٧ أبريل ٢٠٢١)

صندوق البلاد للأسهم الكويتية

قائمة المركز المالي

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح	
١٥,٣٨٣	٢١٣,٨٣٧	٣	الموجودات نقد وما يعادله
١,٤٦٢,٤١٥	١,٠٠٠,٧٦٥	٦-١(أ)(٣)	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
١,٤٧٧,٧٩٨	١,٢١٤,٦٠٢		مجموع الموجودات
١٤٨	٢,٠٧٧	٤	للتلويبات أتعاب إدارة مستحقة
٥,٠٦٤	٣,١٢٣		مستحقات ومطلوبات أخرى
٥,٢١٢	٥,٢٠٠		مجموع المطلوبات
١,٤٧٢,٥٨٦	١,٢٠٩,٤٠٢		حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
٢,٧١٥,٤١٤	٢,٥١٤,٩٨٨		الوحدات المصدرة
./٥٤٢٣	./٤٨٠٩		حقوق الملكية للوحدة بالدينار الكويتي

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٩	٢٠٢٠		
			الدخل
٣٠,٦٠٦	٢٨,٤٢٧		دخل من توزيعات الأرباح، بالصافي
			أرباح/(خسارة) القيمة العادلة غير المحققة على إعادة قياس
			الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة
١٩٧,١٨٤	(١٦٢,٥٠٥)	١-٦(أ)(٣)	الدخل، بالصافي
			أرباح محققة من بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من
٦٥,٢٩٣	١٣,٨٤١		خلال قائمة الدخل، بالصافي
٨٣	٣٤٠		إيرادات أخرى
٢٩٣,١٦٦	(١١٩,٨٩٧)		مجموع (خسارة) / الدخل
			مصاريف
(٢٤,٧٦١)	(٢٢,٩٥٦)	٤	أتعاب إدارة
(٥,٨٩٤)	(١٢,٩٩٠)	٥	مصاريف أخرى
(٣٠,٦٥٥)	(٣٥,٩٤٦)		مجموع المصاريف
٢٦٢,٥١١	(١٥٥,٨٤٣)		صافي (خسارة) / الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
٢٦٢,٥١١	(١٥٥,٨٤٣)		مجموع (خسارة) / الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية

قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٩	٢٠٢٠	
١,٢٢٩,٠٣٩	١,٤٧٢,٥٨٦	حقوق الملكية في بداية السنة
٢٦٢,٥١١	(١٥٥,٨٤٣)	مجموع الدخل الشامل / (الخسارة) الشاملة للسنة
		التغيرات من معاملات الوحدات
		منتحلات من إصدار وحدات
		مدفوعات مقابل استرداد وحدات
٢,٣٦٧	-	
(٢١,٣٣١)	(١٠٧,٣٤١)	
(١٨,٩٦٤)	(١٠٧,٣٤١)	
١,٤٧٢,٥٨٦	١,٢٠٩,٤٠٢	حقوق الملكية في نهاية السنة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٩	٢٠٢٠	
وحدات	وحدات	
٢,٧٥٣,٣٢٥	٢,٧١٥,٤١٤	الوحدات في بداية السنة
٤,٦٣٣	-	الوحدات المباعة
(٤٢,٥٤٤)	(٢٠٠,٤٢٦)	الوحدات المستردة
(٣٧,٩١١)	(٢٠٠,٤٢٦)	صافي التغير في الوحدات
٢,٧١٥,٤١٤	٢,٥١٤,٩٨٨	الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
قائمة التدفقات النقدية
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠١٩	٢٠٢٠	
٢٦٢,٥١١	(١٥٥,٨٤٣)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي الدخل / (الخسارة) للسنة تعديلات ل:
(١٩٧,١٨٤)	١٦٢,٥٠٥	- خسارة/(أرباح) القيمة العادلة غير محققة على الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
(٣٠,٦٠٦)	(٢٨,٤٢٧)	- دخل من توزيعات أرباح، بالصافي
٣٤,٧٢١	(٢١,٧٦٥)	
(٨٤,٣٦٣)	٢٩٩,١٤٥	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
١٤٨	١,٩٢٩	أتعاب إدارة مستحقة
٩٧٣	(١,٩٤١)	مستحقات ومطلوبات أخرى
(٨٣,٢٤٢)	٢٩٩,١٣٣	النقد الناتج من / (المستخدم في) الناتج من العمليات توزيعات أرباح مستلمة
٣٠,٦٠٦	٢٨,٤٢٧	
(١٧,٩١٥)	٣٠٥,٧٩٥	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
٢,٣٦٧	-	متحصلات من إصدار وحدات
(٢١,٣٣١)	(١٠٧,٣٤١)	مدفوعات مقابل استرداد وحدات
(١٨,٩٦٤)	(١٠٧,٣٤١)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٣٦,٨٧٩)	١٩٨,٤٥٤	صافي التغير في النقد وما يعادله
٥٢,٢٦٢	١٥,٣٨٣	النقد وما يعادله كما في بداية السنة
١٥,٣٨٣	٢١٣,٨٣٧	النقد وما يعادله كما في نهاية السنة
		معلومات إضافية
١,٥٠٥,٨٩٥	٥٧٦,٤٣٢	مشتريات الاستثمارات
١,٤٨٦,٨٢٥	٨٨٩,٤١٨	بيع الاستثمارات

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١ **الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية**

إن صندوق البلاد للأسهم الكويتية ("الصندوق") هو صندوق مشاركة مفتوح مدار من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حاملي وحدات الصندوق ("حاملي الوحدات"). تم إطلاق الصندوق في ١ يناير ٢٠٠٦. يهدف الصندوق تنمية رأس المال عن طريق الاستثمار طويل الأجل في أسهم الشركات الكويتية المتوافقة مع الشريعة والمدرجة في سوق الأسهم الكويتية الإسلامية ذات الأداء الجيد.

وعند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق بمثابة وحدة محاسبية مستقلة، وعليه يقوم بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. إضافة لذلك، يعتبر حاملو الوحدات ملاكاً مستفيدين من موجودات الصندوق. إن إدارة الصندوق هي مسؤولية مدير الصندوق.

الرياض المالية هي "أمين" الصندوق.

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) بصيغتها المعدلة بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية في ١٦ شعبان ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦).

٢ **ملخص السياسات المحاسبية الهامة**

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية تم إدراجها أدناه. لقد تم تطبيق هذه السياسات بشكلٍ منتظم على جميع الفترات المعروضة، ما لم يذكر غير ذلك.

٢-١ **أسس الإعداد**

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح ولذلك لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وعوضاً عن ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

يمكن للصندوق استعادة أو تسوية جميع موجوداته ومطلوباته خلال ١٢ شهراً من تاريخ التقرير.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٢-٢ التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية أن تقوم الإدارة بإبداء آرائها وتقديراتها وافترضاؤها التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية بصورة مستمرة. ويتم الاعتراف بمراجعات التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي سنوات مستقبلية تتأثر بها. لم يتم استخدام أي أحكام جوهرية أو افتراضات هامة في أعداد هذه القوائم المالية.

فقد استعرض مدير الصندوق المصادر الرئيسية لتقديرات عدم التأكد على خلفية جائحة كوفيد-١٩ ومع ذلك، لم يلاحظ أي تأثير كبير. أيضاً، راجع إيضاح رقم ٩.

٣-٢ التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

(أ) المعايير المحاسبية السارية خلال العام

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية التعديلات التالية على المعايير المحاسبية، وهي سارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٠، ولكن ليس لها أي أثر جوهري على القوائم المالية للشركة.

- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣: تعريف المنشأة.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٨: تعريف الأهمية.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧: إصلاح مؤشر سعر الفائدة.

(ب) المعايير المحاسبية الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعايير المحاسبية والتعديلات التالية وهي سارية من الفترة التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١. اختارت الشركة عدم التطبيق المبكر لهذه الإصدارات، ولا يتوقع أن يكون لها أي أثر جوهري على القوائم المالية للشركة.

- تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦، "عقود الإيجار" - امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٤، "عقود التأمين"، وتأجيل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٤ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ إصلاح مؤشر سعر الفائدة - المرحلة الثانية.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ "عرض القوائم المالية" لتصنيف المطلوبات.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- عدد من التعديلات ضيقة النطاق على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ١٧ وبعض التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي ذوات الأرقام: ١ و ٩ و ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٤١.

- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ "عقود التأمين".

٤-٢ العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالدينار الكويتي الذي يعتبر العملة الوظيفية للصندوق. تم ترتيب جميع المعلومات المالية المعروضة بالدينار الكويتي إلى أقرب دينار.

يتم تحويل العمليات التي تتم بالعملة الأجنبية بالدينار الكويتي على أساس سعر الصرف السائد في تاريخ العملية. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات بالدينار الكويتي على أساس سعر الصرف السائد بتاريخ التقرير. أرباح وخسائر العملات الأجنبية الناتجة من تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بسعر الصرف السائد بتاريخ التقرير ومن تسوية العمليات يتم تضمينها في قائمة الدخل.

٥-٢ النقد وما يعادله

لأغراض قائمة التدفقات النقدية، يشمل النقد وما يعادله على رصيد لدى بنك البلاد ورصيد محتفظ في حساب أمين الصندوق لدى الرياض المالية والأرصدة المحتفظ بها في حساب وسيط لدى شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي. يتم ادراج النقد وما يعادله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٦-٢ الأدوات المالية

١-٦-٢ طرق القياس

الاعتراف والقياس الأولي

يتم الاعتراف بالأدوات المالية في الوقت الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة أي تاريخ التداول.

عند الاعتراف المبدئي، يقيس الصندوق الأصل المالي أو الالتزام المالي بقيمته العادلة مضافاً إليه أو ناقصاً منه، في حال لم يكن الأصل أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، تكاليف المعاملة الإضافية والمتعلقة مباشرة باقتناء أو إصدار الأصل أو الالتزام المالي كالأتعاب أو العمولات. ويتم تحميل تكاليف معاملة الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن المصاريف في قائمة الدخل. يتم إثبات مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة مباشرة بعد الإثبات المبدئي، الأمر الذي يؤدي إلى خسارة انخفاض يتم إثباتها في قائمة الدخل عندما يكون الأصل قد نشأ حديثاً.

٢-٦-٢ تصنيف وقياس الأدوات المالية

يصنف الصندوق أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل والموجودات المالية الأخرى بالتكلفة المطفأة. فيما يلي متطلبات التصنيف لحقوق الملكية وأدوات الدين:

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

أدوات حقوق الملكية

تعرف أدوات حقوق الملكية بكونها الأدوات التي تستوفي مفهوم حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر، أي الأدوات التي لا تشمل التزاما تعاقديا بالدفع، وبدليل وجود فائدة متبقية في حقوق ملكية المصدر.

يصنف الصندوق استثماراته بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يقوم الصندوق لاحقاً بقياس كافة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، باستثناء، في حال اختيار مدير الصندوق عند الاعتراف المبدئي، يتم تصنيف استثمار حقوق الملكية غير قابل للإلغاء بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تحديد استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. وعند استخدام هذا الاختيار، يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر بالقيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا يتم تصنيفها لاحقاً لقائمة الدخل، ويحدث ذلك أيضاً عند الاستبعاد. لا يتم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بصورة منفصلة عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. يتم الاستمرار بالاعتراف بتوزيعات الأرباح، عندما تمثل عائداً على هذه الاستثمارات، في قائمة الدخل عند وجود حق للصندوق باستلام تلك التوزيعات.

يتم الاعتراف ارباح / خسائر إعادة تقييم الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل اللاحقة غير المحققة في قائمة الدخل. حالياً، يتم تصنيف استثمارات الصندوق في الأسهم بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

أدوات الدين

تعرف أدوات الدين بكونها الأدوات التي تستوفي مفهوم الالتزام المالي من وجهة نظر المصدر.

يعتمد التصنيف أو القياس اللاحق لأدوات الدين على:

- نموذج الأعمال المطبق من قبل الصندوق في إدارة الموجودات.
- خصائص التدفقات النقدية للموجودات.

بناءً على نموذج الأعمال وخصائص التدفقات النقدية، يمكن تصنيف الموجودات المالية للدين على أنها محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وبالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر.

٢-٦-٣ انخفاض قيمة الموجودات المالية المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة

يقوم الصندوق بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة على أساس النظرة المستقبلية المرتبطة بموجوداته المدرجة بالتكلفة المطفأة. يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في كل فترة تقرير. يعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

- قيمة غير متحيزة ومرجحة يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مررة في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية أو الظروف الحالية أو توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩، يتم قياس مخصصات الخسارة على أي من الأسس التالية:

(أ) خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً: هذه الخسائر المتوقعة في الائتمان الناتجة عن أحداث افتراضية محتملة في غضون ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.

(ب) خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة: هي خسائر ائتمانية متوقعة تنتج عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

ينطبق قياس خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة إذا تم زيادة مخاطر الائتمان لأصل مالي في تاريخ التقرير بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي. وتطبيق خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً إن لم يحدث ذلك. قد تحدد المنشأة أن مخاطر الائتمان الخاصة بالأصل المالي لم ترتفع بشكل ملحوظ إذا كانت مخاطر الائتمان منخفضة في تاريخ التقرير.

٤-٦-٢ الغاء الاعتراف بالأدوات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عند انقضاء الحق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الموجودات أو عند انتقالها ويكون انتقال الموجودات المالية مؤهلاً لإلغاء الاعتراف بها. في الحالات التي يتم بها تقييم الصندوق بأنه قام بتحويل موجوداته المالية، يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات عندما يقوم الصندوق بتحويل كافة المخاطر ومنافع حقوق الملكية. أما عند عدم قيام الصندوق بالتحويل أو الاحتفاظ بكافة هذه المخاطر والمنافع، يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية فقط إذا لم يحتفظ الصندوق بسيطرته على الموجودات المالية. يعترف الصندوق بشكل منفصل بأي حقوق أو التزامات تم تكوينها أو الاحتفاظ بها في العملية كموجودات أو مطلوبات.

يتم إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم اطفائها، أي عندما يتم الوفاء بالالتزامات المحددة في العقد أو إلغاؤها أو انقضائها.

٥-٦-٢ المطلوبات المالية

يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً تكلفة المعاملة باستثناء المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل حيث لا يتم خصم تكلفة المعاملة، إن وجد، من قياس القيمة العادلة عند الاعتراف الأولي ويتم تضمينها في قائمة الدخل. يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

٧-٢ المقاصة

يتم إجراء مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون للصندوق حق قانوني حالي واجب النفاذ بمقاصة المبالغ وعند وجود نية للتسوية على إما على أساس الصافي أو اثبات الأصل وتسوية الالتزام في نفس الوقت.

٨-٢ مستحقات ومطلوبات أخرى

يتم الاعتراف بالمطلوبات للمبالغ الواجب دفعها مقابل البضائع أو الخدمات المستلمة سواء صدرت بها فواتير للصندوق أم لا. تقيد المستحقات والمطلوبات الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٩-٢ حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات

تعد حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات على أنها حقوق الملكية وتتكون من وحدات مصدره أرباح محتفظ بها.

(أ) وحدات قابلة للاسترداد

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق ملكية إذا كانت الوحدات القابلة للاسترداد تشتمل على جميع الميزات التالية:

- يسمح للحامل بحصة تناسبية من حقوق ملكية الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- الأداة في فئة الأدوات التي تعد ثانوية لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- إن جميع الأدوات المالية في صنف الأدوات التي تعد ثانوية لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة.
- لا تتضمن الأداة أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أي أصل مالي آخر غير حقوق حامل الوحدات في الأسهم التناسبية لحقوق ملكية الصندوق.
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المنسوبة إلى الأدوات على مدى عمر الأداة إلى حد كبير على قائمة الدخل والتغير في حقوق الملكية المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لحقوق الملكية المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق. على مدى عمر الأداة.

بالإضافة إلى ذلك - من أجل تصنيف الأدوات المالية كحقوق ملكية - يجب ألا يكون للصندوق أي أداة مالية أو عقد آخر لديه:

- إجمالي التدفقات النقدية القائمة بشكل كبير على الربح أو الخسارة أو التغير في حقوق الملكية المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لحقوق الملكية المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق.
- تأثير تقييد أو تحديد العائد المتبقي لأصحاب الأدوات بشكل جوهري.

تطابق الوحدات المشاركة في الصندوق القابلة للاسترداد بتعريف الأدوات القابلة للتسوية المصنفة كأدوات حقوق ملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي ٣٢-١٦ أ-ب، وتبعاً لذلك، يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. إذا توقفت الوحدات عن استيفاء أي من الخصائص أو استيفاء جميع الشروط المنصوص عليها في الفقرتين ١٦ أ و ١٦ ب من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي اختلافات من القيمة الدفترية السابقة تثبت في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات. في حالة استيفاء الوحدات بعد ذلك جميع الخصائص واستيفاء الشروط المنصوص عليها في الفقرتين ١٦ أ و ١٦ ب من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢، سيقيم الصندوق بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف. يتم احتساب اشتراك واسترداد الوحدات القابلة للاسترداد كعمالات حقوق ملكية طالما تم تصنيف الوحدات كحقوق ملكية.

تصنف توزيعات الصندوق، على أنها توزيعات أرباح في قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

(ب) التداول بالوحدات

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية في فروع بنك البلاد من قبل أشخاص طبيعيين أو معنويين. يتم تحديد قيمة حقوق ملكية الصندوق في كل يوم أحد وأربعاء ("يوم التقييم") بقسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لإجمالي الموجودات ناقصاً المطلوبات) على العدد الإجمالي للوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

١٠-٢ الضريبة

تعد الضريبة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

١١-٢ الزكاة

تعد الزكاة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

١٢-٢ ضريبة القيمة المضافة

يتم دفع مخرجات الضريبة المتعلقة بالإيرادات إلى السلطات الضريبية في وقت سابق من (أ) تحصيل الذمم المدبنة من العملاء أو (ب) تقديم الخدمات للعملاء. المنشآت الأخرى التي تتعامل مع الصندوق تخضع الضرائب أو تسترد ضريبة القيمة المضافة على الخدمات المقدمة للصندوق. وبما أن الصندوق لا يستطيع استرداد هذه المبالغ، فإنها تظهر كمصروف في قائمة الدخل.

١٣-٢ الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق بها، بغض النظر عن توقيت السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض باستبعاد الخصومات والضرائب والخصومات.

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح عند وجود حق للصندوق باستلام تلك المبالغ.

يتم قياس الأرباح المحققة من استبعاد الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل بالفرق بين عائدات المبيعات والقيمة الدفترية قبل الاستبعاد.

وفقاً لقرارات الهيئة الشرعية، فإن الدخل المحظور بموجب الشريعة والمستلم من قبل الصندوق يتم استبعاده عند تحديد الدخل ويتم تسجيله كمطلوبات أخرى في قائمة المركز المالي. يتم تحديد هذه المبالغ بناءً على المعلومات المتوفرة لمدير الصندوق حول طبيعة أرباح الجهات المستثمر بها عند إعداد هذه القوائم المالية. يتم دفع الدخل الذي تحظره الشريعة للجمعيات الخيرية على أسس ربع سنوي.

١٤-٢ أتعاب إدارة الصندوق ورسوم الاشتراك

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر رسوم اشتراك بنسبة لا تتجاوز ٣٪ (٢٠١٩: ٣٪) من المبلغ المكتتب لتغطية التكاليف الإدارية ويتم مقاصتها مقابل المتحصلات من إصدار الوحدات. إن نسبة الاشتراك المحملة هي ضمن الحدود المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق رسوم إدارة سنوياً بمعدل ١,٧٥٪ (٢٠١٩: ١,٧٥٪) من قيمة حقوق ملكية الصندوق والتي يتم احتسابها في كل يوم تقييم ويتم خصمها على أساس ربع سنوي. تتضمن رسوم الإدارة المحملة ورسوم الهبة الشرعية وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة

بموجب نموذج خسارة الائتمان المتوقعة، يتم الاعتراف بخسائر الائتمان قبل وقوع الحدث الائتماني. يتطلب نموذج انخفاض في القيمة معلومات مستقبلية في الوقت المناسب لعكس مخاطر الائتمان في حالات التعرض بشكل دقيق.

وبموجب النهج العام للانخفاض في القيمة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى ثلاث مراحل. تشير كل مرحلة إلى الجودة الائتمانية لكل أصل مالي.

المرحلة الأولى: وتشمل الأدوات المالية التي لم تتعرض لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي أو التي لديها مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة لمدة اثني عشر شهراً ويتم احتساب الربح بناءً على القيمة الدفترية الإجمالية للأصل (دون الخصم مقابل محصص الائتمان).

المرحلة الثانية: وتشمل الأدوات المالية التي تعرضت لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي (إلا إن كانت مخاطر الائتمان منخفضة في تاريخ التقرير) ولا يتوفر دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأصل ولكن يتم احتساب الربح بناءً على القيمة الدفترية الإجمالية للأصل.

المرحلة الثالثة: وتشمل الأدوات المالية التي يتوفر حيالها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة في تاريخ التقرير. وفي هذه المرحلة، هناك دائنون يعانون من الانخفاض في القيمة (العجز).

إن أهم عناصر الخسارة الائتمانية المتوقعة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ هو تحديد إذا ما كان هناك زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية للتعرضات الائتمانية لمنشأة ما منذ الاعتراف الأولي. يعد تقييم التدهور الجوهري أساسياً في تأسيس نقطة تحول بين متطلبات قياس المخصص القائم على الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً والآخر القائم على الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

لصندوق سياسة استثمار مع أطراف مقابلة ذات تصنيف ائتماني يعادل ب+ وأعلى. يتم تصنيف كافة الاستثمارات مبدئياً ضمن المرحلة ١. في حال انخفاض التصنيف الائتماني للأطراف المقابلة في أي تاريخ تقرير لاحق بمقدار درجتين في مقياس تصنيف فitch ولكن المقدار يظل أعلى من ب+، فإن الصندوق يخفض الاستثمار مع أطراف مقابلة ضمن المرحلة ٢. وأيضاً في حال انخفاض التصنيف الائتماني للأطراف المقابلة إلى أقل من ب+ فإنه يتم تخفيض الاستثمار مع هذه الأطراف المقابلة إلى المرحلة ٣. نظراً لأن الصندوق لديه استثمارات في صفقات مراوغة ذات تاريخ استحقاق يصل إلى ١٢ شهر فإنه لم يتم تحديد فترة خمود.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

		نقد وما يعادله	٣
٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح	
٢,٧٢٩	١٢,٣٥٣	٤	رصيد لدى البنك
١٢,٦٥٤	٢٠١,٤٨٤	٤	الرصيد مع الأمين
<u>١٥,٣٨٣</u>	<u>٢١٣,٨٣٧</u>		

٤ معاملات وأرصدة مع أطراف ذوي علاقة

في سياق أنشطته العادية، يتعامل الصندوق مع الأطراف ذوي العلاقة. تتم معاملات الأطراف ذوي العلاقة مع شروط وأحكام الصندوق. تتم الموافقة على جميع معاملات الأطراف ذوي العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

يحتوي الجدول التالي على تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر					
٢٠١٩	٢٠٢٠	إيضاح	طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٢٤,٧٦١	٢٢,٩٥٦		أتعاب إدارة	مدير الصندوق	شركة البلاد للاستثمار
٧٧٩	٤,٨٢٠	٥	رسوم الحفظ	أمين الصندوق	الرياض المالية
			أتعاب مجلس	أعضاء مجلس	مجلس إدارة الصندوق
٣٧٨	٣٩٦		إدارة الصندوق	إدارة الصندوق	

الأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح	الطرف ذو العلاقة	طبيعة الرصيد
١٢,٦٥٤	٢٠١,٤٨٤	٣	الرياض المالية - أمين الصندوق	حساب الاستثمار
٧٧٩	٣٤٥		الرياض المالية - أمين الصندوق	رسوم حفظ مستحقة
٢,٧٢٩	١٢,٣٥٣	٣	بنك البلاد - الشركة الام لمدير الصندوق	رصيد البنك
١٤٨	٢,٠٧٧		شركة البلاد للاستثمار - مدير الصندوق	اتعاب إدارة مستحقة
٣٧٨	٣٩٦		أعضاء مجلس الإدارة	أتعاب مجلس الإدارة المستحقة

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٩	٢٠٢٠		
٧٧٩	٤,٨٢٠	٤	رسوم الحفظ
-	٢,٣٤٤		مصاريف المحاسبة
١,٦٩٩	١,٨٤٤		مصاريف المراجعة
١,١١٥	١,١٩٥		رسوم المؤشر المعياري
١٩٤	١,٠١٥		اتعاب ادارية
٦٠٧	٦١٣		رسوم هيئة السوق المالية
١,٥٠٠	١,١٩٥		أخرى
<u>٥,٨٩٤</u>	<u>١٢,٩٩٠</u>		

٥ مصاريف أخرى

٦ إدارة المخاطر المالية

١-٦ عوامل المخاطر المالية

يتمثل هدف الصندوق في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة حيث يمكنه الاستمرار في تقديم العوائد المثلى لحاملي الوحدات لديه وضمان السلامة المعقولة لحاملي الوحدات.

تعرض أنشطة الصندوق لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد والتحكم بالمخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهائي عن الإدارة العامة للصندوق.

إن عملية المراقبة والتحكم في المخاطر تم وضعها مبدئياً لتنفذ على أساس الحدود الموضوعه من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة بالشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، ودرجة المخاطر المسموح بها وفلسفة إدارته المخاطر العامة وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحافظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ فيما يلي شرح لهذه الأساليب:

(أ) مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر سعر العمولة ومخاطر السعر الأخرى.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

تمثل مخاطر صرف العملات الأجنبية مخاطر تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية.

جميع معاملات الصندوق وأرصده هي بالدينار الكويتي، وبالتالي لا يتعرض الصندوق لمخاطر صرف العملات الأجنبية.

(٢) مخاطر سعر العمولة

تمثل مخاطر سعر العمولة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات عمولة السوق.

لا يتعرض الصندوق لمخاطر سعر العمولة لأنه ليس لدى الصندوق أدوات مالية تحمل عمولة.

(٣) مخاطر السعر

تمثل مخاطر السعر مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار صرف العملات الأجنبية وسعر العمولة.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. يستثمر الصندوق في أسهم حقوق الملكية مصنفة على أنها محتفظ بها بالقيمة العادلة في قائمة الدخل. يراقب مدير الصندوق بشكل دقيق حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في سوق المال الكويتية. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنوع محفظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في مختلف القطاعات الصناعية.

يوضح الجدول أدناه تركيز الصناعة لمحظة الصندوق الاستثمارية، باستثناء الاستثمارات في الصناديق المشتركة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩		٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		القطاع الصناعي
قيمة السوق	% من إجمالي قيمة السوق	قيمة السوق	% من إجمالي قيمة السوق	
١,١٩٤,٥٤٤	٨٢	٧٨٢,٥٩٥	٧٨	البنوك والخدمات المالية
١١٥,٨٦٣	٨	١١٣,٩٥٠	١٢	الاتصالات
٥٩,٨٩٤	٤	١٠٤,٢٢٠	١٠	الصناعي
٤٧,٤١٤	٣	-	-	العقارات
٤٤,٧٠٠	٣	-	-	التعليم
<u>١,٤٦٢,٤١٥</u>	<u>١٠٠</u>	<u>١,٠٠٠,٧٦٥</u>	<u>١٠٠</u>	المجموع

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

إن التأثير على قيمة حقوق الملكية (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر) بسبب تغير محتمل معقول في مؤشرات حقوق الملكية على أساس تركيز الصناعي، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩		٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		
التأثير على صافي قيمة الموجودات	تغير محتمل معقول %	التأثير على صافي قيمة الموجودات	تغير محتمل معقول %	
٥٩,٢٧٢-/+	٥-/+	٣٩,١٣٠-/+	٥-/+	البنوك والخدمات المالية
٥,٧٩٣-/+	٥-/+	٥,٦٩٨-/+	٥-/+	الاتصالات
٢,٩٩٥-/+	٥-/+	٥,٢١١-/+	٥-/+	الصناعي
٢,٣٧١-/+	-	-	-	العقارات
٢,٢٣٥-/+	-	-	-	التعليم
<u>٧٣,١٢١-/+</u>		<u>٥٠,٠٣٩</u>		المجموع

الجدول ادناه يبين حركة الاستثمارات بالقيمة العادلة في قائمة الدخل خلال العام كما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٩	٢٠٢٠	
١,١٨٠,٨٦٨	١,٤٦٢,٤١٥	الرصيد الافتتاحي
١,٥٠٥,٨٩٢	٥٧٦,٤٣٢	مشتريات الاستثمارات
(١,٤٨٦,٨٢٥)	(٨٨٩,٤١٨)	بيع الاستثمارات
٦٥,٢٩٣	١٣,٨٤١	ارباح محققة بالقيمة العادلة
١٩٧,١٨٤	(١٦٢,٥٠٥)	ارباح غير محققة بالقيمة العادلة
<u>١,٤٦٢,٤١٥</u>	<u>١,٠٠٠,٧٦٥</u>	الرصيد الختامي

(ب) مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان مخاطر تسبب أحد أطراف الأداة المالية بخسارة مالية للطرف الآخر من خلال العجز عن تسوية التزام ما. لا يتعرض الصندوق حالياً لأي مخاطر ائتمان وتركيز مخاطر ائتمان جوهري. إن الأرصدة البنكية محتفظ بها لدى بنوك تتمتع بتصنيف ائتماني جيد.

تم اعتبار جميع الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة للخسائر الائتمانية المتوقعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. ومع ذلك، كان تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة على هذه الموجودات غير جوهري حيث يتم الاحتفاظ بالنقد وما يعادله مع البنك وأمين الحفظ اللذان يتمتعان بتصنيف ائتماني جيدة. لا يوجد تخلف عن السداد في السابق لاسترداد هذه الارصدة.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة

بموجب نموذج خسارة الائتمان المتوقعة، يتم الاعتراف بخسائر الائتمان قبل وقوع الحدث الائتماني. يتطلب نموذج الانخفاض في القيمة معلومات مستقبلية في الوقت المناسب لعكس مخاطر الائتمان في حالات التعرض بشكل دقيق.

وبموجب النهج العام للانخفاض في القيمة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى ثلاث مراحل. تشير كل مرحلة إلى الجودة الائتمانية لكل أصل مالي.

المرحلة الأولى: وتشمل الأدوات المالية التي لم تتعرض لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي أو التي لديها مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة لمدة اثني عشر شهراً ويتم احتساب الربح بناءً على القيمة الدفترية الإجمالية للأصل (دون الخصم مقابل مخصص الائتمان).

المرحلة الثانية: وتشمل الأدوات المالية التي تعرضت لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي (إلا إن كانت مخاطر الائتمان منخفضة في تاريخ التقرير) ولا يتوفر دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأصل ولكن يتم احتساب الربح بناءً على القيمة الدفترية الإجمالية للأصل.

المرحلة الثالثة: وتشمل الأدوات المالية التي يتوفر حياؤها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة في تاريخ التقرير. وفي هذه المرحلة، هناك دائنون يعانون من الانخفاض في القيمة (العجز).

إن أهم عناصر الخسارة الائتمانية المتوقعة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ هو تحديد إذا ما كان هناك زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية للتعرضات الائتمانية لمنشأة ما منذ الاعتراف الأولي. بعد تقييم التدهور الجوهرية أساسياً في تأسيس نقطة تحول بين متطلب قياس المخصص القائم على الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً والآخر القائم على الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

صندوق لديه سياسة للاستثمار مع الأطراف المقابلة ذات التصنيف الائتماني ب + وما فوق. يتم تصنيف جميع الاستثمارات مبدئياً ضمن المرحلة - ١. إذا تدهور التصنيف الائتماني للطرف المقابل في أي تاريخ تقرير لاحق بمقدار درجتين في مقياس تصنيف فنتش ولكن لا يزال أعلى من ب +، فإن الصندوق يخفض درجة الاستثمار مع هذا الطرف المقابل إلى المرحلة - ٢. في حالة انخفاض التصنيف الائتماني للطرف المقابل إلى ما دون ب +، يتم تخفيض التصنيف الائتماني للطرف المقابل إلى المرحلة الثالثة. نظراً لأن الصندوق لديه استثمارات في صفقات مراجعة ذات تاريخ استحقاق يصل إلى ١٢ شهراً كحد أقصى. لذلك، لم يتم تحديد فترة محددة.

حدد الصندوق التعريف التالي للتخلف عن السداد:

تعريف العجز:

يعتبر الصندوق أن الأصل المالي في حالة عجز عندما يعجز الطرف المقابل عن سداد أصل المبلغ أو الربح.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

احتمالية التخلف عن السداد:

من خلال المراجعة السنوية للاستثمارات في أدوات الدين، على الصندوق تحديد مصفوفة تحول سنوية لاحتساب احتمالية العجز عن السداد على مدى عام واحد في السنوات الخمس الماضية. يقوم مدير الصندوق بمراجعة تركيز الائتمان لمحافظة الاستثمار على أساس الأطراف المقابلة. يتم تقييم جودة الائتمان للموجودات المالية باستخدام التصنيفات الائتمانية الخارجية لفتش.

الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد:

تعرف الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد بكونها الخسارة الاقتصادية المتوقعة في حالة العجز. يعتمد حساب الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد على خسائر الصندوق من الحسابات المتعثرة بعد الأخذ بعين الاعتبار نسب الاسترداد. يتطلب أيضاً المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ تقدير الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد من خلال الأخذ بعين الاعتبار التقييم المستقبلي للضمانات بالاعتماد على العوامل الاقتصادية الكلية. إن حساب الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد مستقل عن تقييم الجودة الائتمانية ولذلك يطبق بشكل موحد على كافة المراحل.

بالنسبة لتقدير الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد على محافظ الصندوق غير المضمونة، يحسب الصندوق هذه الخسارة على أساس المستردات الفعلية للمحفظة المتعثرة على مدار فترة لا تقل عن خمس سنوات قبل تاريخ التقييم.

التعرض للعجز عن السداد:

يعرف التعرض للعجز عن السداد بأنه تقدير مدى تعرض الصندوق لدائن ما في حالة العجز. ويجب عند تقدير التعرض للعجز الأخذ بعين الاعتبار التغيرات المتوقعة في التعرض بعد تاريخ التقييم. ويعد ذلك مهماً فيما يتعلق بموجودات المرحلة الثانية حيث قد تكون نقطة العجز بعد عدة سنوات في المستقبل.

معدل الخصم

يقوم الصندوق بحساب معدل الربح الفعلي على مستوى تعاقدي. إن لم يكن حساب معدل الربح الفعلي (في تاريخ التقرير) ذا جدوى، يقوم الصندوق باستخدام الربح التعاقدي (في تاريخ التقرير) لأغراض الخصم.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان - الأدوات المالية المتعرضة للانخفاض في القيمة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

المجموع	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	
	الخسارة الائتمانية	خسارة الائتمان	خسارة الائتمان	
	للمتوقعة ١٢ المدة شهر	المتوقعة مدى الحياة	المتوقعة مدى الحياة	
٢١٣,٨٣٧	٢١٣,٨٣٧	-	-	نقد وما يعادله
٢١٣,٨٣٧	٢١٣,٨٣٧	-	-	إجمالي القيمة الدفترية
-	-	-	-	مخصص الخسارة
-	-	-	-	الائتمانية المتوقعة
٢١٣,٨٣٧	٢١٣,٨٣٧	-	-	صافي القيمة الدفترية

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩				
	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	
	الخسارة الائتمانية	خسارة الائتمان	خسارة الائتمان	
المجموع	المتوقعة ١٢ المدة شهر	المتوقعة مدى الحياة	المتوقعة مدى الحياة	
١٥,٣٨٣	١٥,٣٨٣	-	-	نقد وما يعادله
١٥,٣٨٣	١٥,٣٨٣	-	-	إجمالي القيمة الدفترية
-	-	-	-	مخصص الخسارة
-	-	-	-	الائتمانية المتوقعة
١٥,٣٨٣	١٥,٣٨٣	-	-	صافي القيمة الدفترية

(ج) مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة في احتمال عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل في وقت استحقاقها، أو لا يمكنه القيام بذلك الا بشروط غير ملائمة جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم تقييم وعليه فإن الصندوق، يتعرض لمخاطر السيولة بشأن استرداد حاملي الوحدات في أي وقت. تعتبر استثمارات الصندوق بأنها قابلة للتحقق ويمكن تصفيتها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات سيولة للصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذوي العلاقة للصندوق.

يقوم الصندوق بتسوية مطلوباته المالية المتعلقة بأنواع الإدارة المستحقة والمصاريف الأخرى بشكل ربع سنوي.

معدل الفائدة وإدارة مخاطر السيولة

تقع المسؤولية النهائية عن إدارة مخاطر السيولة على عاتق مدير الصندوق، الذي وضع إطاراً مناسباً لإدارة مخاطر السيولة لإدارة تمويل الصندوق على المدى القصير والمتوسط والطويل ومتطلبات إدارة السيولة. يدير الصندوق مخاطر السيولة عن طريق الاحتفاظ باحتياطيات كافية، وتسهيلات بنكية، والمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية، ومن خلال مطابقة تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

فيما يلي بيان استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية:

أقل من ٧ أيام	٧ أيام إلى شهر	١-١٢ شهر	أكثر من ١٢ شهر	
				كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
				الموجودات المالية
				نقد وما يعادله
				استثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
				المطلوبات المالية
				أتعاب إدارة مستحقة
				مستحقات ومطلوبات أخرى
				فجوة السيولة
				كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
				الموجودات المالية
				نقد وما يعادله
				استثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
				المطلوبات المالية
				أتعاب إدارة مستحقة
				مستحقات ومطلوبات أخرى
				فجوة السيولة

٢-٦ إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري في كل يوم تقييم لخضوع الصندوق للاشتراكات والاستردادات حسب تقدير حاملي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. يتمثل هدف الصندوق، عند إدارة رأس المال، في الحفاظ على قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة من أجل تحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمنافع لأصحاب المصالح الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة قوية لرأس المال لدعم تنمية أنشطة الاستثمار للصندوق.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تصفيتها وتعديل كمية توزيعات الأرباح التي يدفعها الصندوق للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد. أي، عدد الوحدات قيد الإصدار والتي يمكن استبدالها في المستقبل.

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٣-٦ تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقرير. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن أي مبيعات لها في يوم التقييم بأحدث سعر للعرض.

إن السوق النشط هو السوق الذي يتم فيه التعامل مع الأصول أو الالتزام بتكرار وحجم كافيين لتقديم معلومات التسعير على أساس مستمر. ومن المفترض أن تكون القيمة الدفترية ناقصاً مخصص الانخفاض للذمم المدينة وللذمم الدائنة الأخرى تقارب قيمها العادلة.

إن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة يحتوي على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى الأول هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المشابهة التي تستطيع المنشأة الوصول إليها بتاريخ القياس.
- مدخلات المستوى الثاني هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة في المستوى الأول والتي تكون ملحوظة للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى الثالث هي مدخلات غير قابلة للملاحظة للأصل أو للالتزام.

إن القيم العادلة المقدرة لموجودات ومطلوبات الصندوق لا تعتبر مختلفة جوهرياً عن قيمها الدفترية. إن القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل تستند على أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى الأول.

يحلل الجدول التالي ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة لموجودات الصندوق ومطلوباته (حسب الفئة) في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩:

القيمة العادلة			
المجموع	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول
			في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
			موجودات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة
٢١٣,٨٢٧	٢١٣,٨٢٧	-	نقد وما يعادله
			موجودات مالية تقاس بالقيمة العادلة
١,٠٠٠,٧٦٥	-	-	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
١,٢١٤,٦٠٢	٢١٣,٨٢٧	-	١,٠٠٠,٧٦٥
			مطلوبات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة
٢,٠٧٧	٢,٠٧٧	-	أتعاب إدارة مستحقة
٣,١٢٣	٣,١٢٣	-	مستحقات ومطلوبات أخرى
٥,٢٠٠	٥,٢٠٠	-	-

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

القيمة العادلة			
المجموع	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول
١٥,٣٨٣	١٥,٣٨٣	-	-
١,٤٦٢,٤١٥	-	-	١,٤٦٢,٤١٥
١,٤٧٧,٧٩٨	١٥,٣٨٣	-	١,٤٦٢,٤١٥
١٤٨	١٤٨	-	-
٥,٠٦٤	٥,٠٦٤	-	-
٥,٢١٢	٥,٢١٢	-	-

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
موجودات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة
نقد وما يعادله
موجودات مالية تقاس بالقيمة العادلة
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة
من خلال قائمة الدخل
مطلوبات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة
أتعاب إدارة مستحقة
مستحقات ومطلوبات أخرى

٧ الأدوات المالية بحسب الفئة

القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	التكلفة المطفأة	
-	٢١٣,٨٣٧	
١,٠٠٠,٧٦٥	-	
١,٠٠٠,٧٦٥	٢١٣,٨٣٧	
-	٢,٠٧٧	
-	٣,١٢٣	
-	٥,٢٠٠	
القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	التكلفة المطفأة	
-	١٥,٣٨٣	
١,٤٦٢,٤١٥	-	
١,٤٦٢,٤١٥	١٥,٣٨٣	
-	١٤٨	
-	٥,٠٦٤	
-	٥,٢١٢	

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
الموجودات المالية كما في قائمة المركز المالي
النقد وما يعادله
الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
المجموع
المطلوبات المالية كما في قائمة المركز المالي
أتعاب الإدارة المستحقة
المستحقات والمطلوبات الأخرى
المجموع

٣١ ديسمبر ٢٠١٩
الموجودات المالية كما في قائمة المركز المالي
النقد وما يعادله
الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
المجموع
المطلوبات المالية كما في قائمة المركز المالي
أتعاب الإدارة المستحقة
المستحقات والمطلوبات الأخرى
المجموع

صندوق البلاد للأسهم الكويتية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- ٨ آخر يوم للتقييم
وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، كان آخر يوم تقييم للصندوق للسنة هو ٣٠ ديسمبر ٢٠٢٠.
- ٩ آثار كوفيد-١٩ على الصندوق
تم تأكيد وجود فيروس كورونا المستجد (كوفيد - ١٩) في أوائل عام ٢٠٢٠ وانتشر في جميع أنحاء الصين وما وراءها، مما تسبب في اضطرابات في الأنشطة التجارية والنشاط الاقتصادي. يعتبر الصندوق أن هذا التفشي حدث غير قابل للتعديل في قائمة المركز المالي. نظراً لأن الوضع متغير ويتطور بسرعة، فإننا لا نعتبر أنه من الممكن تقديم تقدير كمي للأثر المحتمل لهذا التفشي على القوائم المالية والأنشطة للصندوق.
- نظراً لأن الصندوق يعمل في سوق الأسهم، فقد شهد الصندوق انخفاضاً في مؤشر تداول بعد تفشي الجائحة بسبب عدم التأكد.
- على الرغم من تحسن الوضع مع تخفيف قيود الإغلاق اعتباراً من شهر يونيو ٢٠٢٠، إلا أن الانخفاض أثر على الصندوق بنفس الدرجة مما أدى إلى خسائر غير محققة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، على الرغم من ذلك. تحسن مؤشر سوق دول مجلس التعاون الخليجي بعد يونيو ٢٠٢٠ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. وسيواصل الصندوق اتباع السياسات والمشورة الحكومية؛ وبالتوازي مع ذلك، سيدل قسارى جهده لمواصلة عمليات الصندوق بأفضل وأسلم طريقة ممكنة دون المساس بصحة الموظفين.
- ١٠ الموافقة على القوائم المالية
تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٨ شعبان ١٤٤٢هـ (الموافق ٣١ مارس ٢٠٢١).