

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع.  
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2020



RSM البرزيع وشركاهم

برج الراية ٢، الطابق ٤١ و ٤٢  
شارع عبدالعزيز حمد الصقر، شرق  
ص.ب 2115 الصفاة 13022، دولة الكويت

ت 965 22961000  
ف 965 22412761

www.rsm.global/kuwait



نبني عالماً  
أفضل للعمل

العيان والعصيمي وشركاهم  
إرنست ويونغ

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000  
فاكس : 2245 6419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2020 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2020 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة 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 مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية الدولي للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) ("الميثاق"). وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لمتطلبات الميثاق. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها دون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية وكيفية معالجتها لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)  
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف

تمثل القروض والسلف للشركات المصرفية التجارية التابعة للمجموعة جزءاً جوهرياً من إجمالي الموجودات. ولقد أدى تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأنوات المالية إلى تغيير جوهري في طريقة تحديد المخصصات مقابل الموجودات المالية وتضمن طريقة ذات نهج مستقبلي بدرجة أكبر لتحديد إمكانية استرداد الموجودات المالية. إن الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 يمثل سياسة محاسبية معقدة والتي تتطلب أحكاماً جوهرياً عند تنفيذها. تعتمد خسائر الائتمان المتوقعة على الأحكام التي تقوم الإدارة بوضعها عند تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان عند الاعتراف المبدئي والزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان لاحقاً في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتصنيف التسهيلات الائتمانية إلى فئات مختلفة وتحديد توقيت حدوث التعثر ومراجعة النماذج لتقييم احتمالية تعثر العملاء وتقدير التدفقات النقدية من إجراءات الاسترداد أو تحقق الضمانات.

علاوة على ذلك، فقد أثرت جائحة كوفيد-19 بصورة جوهرياً على قرار الإدارة بتحديد خسائر الائتمان المتوقعة. أخذاً في الاعتبار أن الافتراضات المتعلقة بمستقبل الوضع الاقتصادي غير مؤكدة بصورة كبيرة إلى جانب رد الفعل الحكومي (الذي يتعلق ببرامج التأجيل وحزم الحوافز الحكومية)، فإن ذلك يؤدي إلى زيادة مستوى الأحكام المطلوبة من قبل المجموعة لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة ومخاطر التدقيق المرتبطة بها.

ونظراً لأهمية التسهيلات الائتمانية وعدم التأكد من التقديرات ذات الصلة وأهمية الأحكام المطبقة بالإضافة إلى تعرض المجموعة للمخاطر بالنسبة للقروض والسلف والتي تشكل جزءاً رئيسياً من موجودات المجموعة، تعتبر خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف وأحد أمور التدقيق الرئيسية.

كجزء من تدقيق الشركات المصرفية التجارية التابعة، تضمنت إجراءات تدقيقنا ما يلي:

- ◀ استيعاب الإجراءات الائتمانية الرئيسية لدى المجموعة والتي تشمل منح الائتمان والتسجيل والمراقبة واحتساب المخصصات واختبار الضوابط الرئيسية على هذه الإجراءات.
- ◀ استيعاب تصميم أدوات الرقابة ذات الصلة على نموذج خسائر الائتمان المتوقعة واختبارها، ويتضمن ذلك عملية تطوير النماذج واعتمادها، والمراقبة/التحقق المستمر وحوكمة النماذج والدقة الحسابية. كما تحققنا من استيفاء ودقة البيانات المستخدمة ومدى معقولية الافتراضات التي وضعتها الإدارة.
- ◀ استيعاب وتقييم الافتراضات الجوهرية في إعداد النماذج بالنسبة للانكشافات المتعلقة بالتعرض للمخاطر وما يطرأ عليها من تغييرات مع التركيز على ما يلي:
  - ◀ افتراضات إعداد النماذج الجوهرية المطبقة من قبل المجموعة، و
  - ◀ الأساس والبيانات المستخدمة لتحديد التغييرات
- ◀ لقد قمنا بتقييم ما يلي:

- ◀ سياسة احتساب مخصصات انخفاض القيمة لدى المجموعة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 بما في ذلك الأزداد الملحوظ في معايير مخاطر الائتمان في ضوء متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9،
- ◀ طرق تطوير نماذج خسائر الائتمان المتوقعة والمنهجية المرتبطة بها لدى المجموعة في ضوء متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9، و
- ◀ مدى سلامة إجراءات تصنيف القروض لدى المجموعة والتكامل الحسابي للنماذج ذات الصلة.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)  
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف (تتمة)

◀ بالنسبة لعينة من الانكشافات للمخاطر، قمنا بتنفيذ الإجراءات لتقييم ما يلي:

- ◀ مدى ملائمة عوامل الانكشاف عند التعثر واحتمالية التعثر والخسارة الناتجة عن التعثر (بما في ذلك قيم الضمانات المستخدمة) عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة،
- ◀ قمنا بالتحقق من ملائمة معايير تحديد مراحل المخاطر بالمجموعة ما بين مستوى التعرض لمخاطر التعثر، واحتمالات التعثر، ومعدل الخسارة عند التعثر بما في ذلك تأهل وقيمة الضمان التي يتم مراعاتها في نماذج خسائر الائتمان المتوقعة المستخدمة من قبل المجموعة، والتدخلات التي تأخذها الإدارة في الاعتبار مع استمرار جائحة كوفيد-19 لغرض تحديد خسائر الائتمان المتوقعة.
- ◀ التحديد الزمني المناسب للانكشافات للمخاطر المرتبطة بازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان ومدى دقة عملية تحديد مراحل الانكشاف لدى المجموعة، و
- ◀ احتساب خسائر الائتمان المتوقعة.

◀ فيما يتعلق بالمعلومات المستقبلية التي استخدمتها إدارة المجموعة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة، عقدنا المناقشات مع الإدارة وتحققنا من الاعتمادات الداخلية من قبل الإدارة للتوقعات المستقبلية الاقتصادية المستخدمة بعد أخذ تأثير جائحة كوفيد-19 في الاعتبار لأغراض احتساب خسائر الائتمان المتوقعة.

كما أخذنا في اعتبارنا مدى ملائمة الإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بانخفاض قيمة القروض والسلف طبقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9. يرجى الرجوع إلى التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة والإفصاحات وتأثير جائحة كوفيد-19 حول القروض والسلف ضمن الإفصاحات 2.6 و 2.7 و 5 حول البيانات المالية المجمعة.

*اختبار الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركات زميلة*

لدى المجموعة حصص في عدد من الشركات الزميلة والتي تعتبر جوهرية للبيانات المالية المجمعة للمجموعة. وتعتبر القيمة الدفترية لاستثمارات المجموعة في شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية ش.م.ك.ع. ("القرين") وشركة مجموعة الخليج للتأمين ش.م.ك.ع. ("الخليج للتأمين") وشركة التقدم التكنولوجي ش.م.ك.ع. ("التقدم") أعلى بصورة ملحوظة من نسبة حقوق الملكية الخاصة بحصة ملكية المجموعة في هذه الشركات الزميلة. يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية مع أخذ انخفاض القيمة في الاعتبار في حالة وجود مؤشر على انخفاض القيمة. وينبغي على الإدارة إصدار أحكام جوهرية لتحديد ما إذا وجدت أي مؤشرات على انخفاض القيمة، ولغرض تقدير المبالغ الممكن استردادها للاستثمار في شركات زميلة استناداً إلى القيمة أثناء الاستخدام، لاسيما في ضوء استمرار جائحة كوفيد-19. وبالتالي، فإننا نعتبر هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

قمنا بتنفيذ مجموعة من الإجراءات للتعرف على العملية التي اتبعتها الإدارة لتحديد أسباب انخفاض القيمة مثل التغيرات السلبية الجوهرية في البيئة التكنولوجية أو السوق أو الوضع الاقتصادي أو البيئة القانونية التي تعمل بها الشركة المستثمر فيها، بالإضافة إلى التغيرات الهيكلية في القطاع الذي تعمل به الشركة المستثمر فيها، والتغيرات السياسية أو القانونية التي تؤثر على نشاط الشركة المستثمر فيها، والتغيرات في الوضع المالي لتلك المنشأة إلى جانب تأثير جائحة كوفيد-19 على الشركات الزميلة الرئيسية. تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها عدة إجراءات من بينها تقييم مدى دقة وسلامة المبالغ الممكن استردادها المحددة من قبل الإدارة والطرق المستخدمة لتحديدتها.

لقد قمنا أيضاً بتقييم مدى كفاية إفصاح المجموعة حول هذا الاختبار ضمن الإيضاح 9 حول البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)  
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

*اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة*

يعتبر اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة الذي يتم إجراؤه من قبل الإدارة جوهرياً لتدقيقنا نظراً لتعقيد إجراء تقييم المبلغ الممكن استرداده للشهرة والموجودات غير الملموسة على أساس احتساب القيمة أثناء الاستخدام، كما يتطلب إصدار أحكام جوهرية من جانب الإدارة. تستند تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية إلى آراء الإدارة حول المتغيرات مثل هوامش الفائدة ومعدلات الخصم والافتراضات حول حصة السوق ومعدلات النمو المتوقعة والظروف الاقتصادية ومن بينها النمو الاقتصادي ومعدلات التضخم المتوقعة، التي تأثرت بجائحة كوفيد-19. وقد اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

- ◀ كجزء من إجراءات التدقيق التي قمنا بها، قمنا بتقييم معرفة وخبرة إدارة المجموعة في تنفيذ هذه التقييمات، كما حصلنا على حسابات انخفاض القيمة والافتراضات الرئيسية التي وضعتها الإدارة بما في ذلك توقعات الأرباح وأساس اختيار معدلات النمو ومعدلات الخصم.
- ◀ الاستعانة بخبراء التقييم لدينا لمساعدتنا في تقييم مدى ملائمة نموذج التقييم واختبار الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تحليل انخفاض القيمة مثل معدل الخصم ومعدل النمو النهائي، اخذاً في الاعتبار تأثير جائحة كوفيد-19.
- ◀ مراجعة تحليل الحساسية الذي أجرته الإدارة حول الافتراضات الرئيسية المشار إليها أعلاه ونتائج التقييم. كما قمنا بمراجعة افتراضات التدفقات النقدية المستقبلية من خلال مقارنة الأداء التجاري الحالي مع أخذ التوافق السابق في الاعتبار، والتعرف على أسباب استخدام معدلات النمو المطبقة مع مراعاة التأثيرات المحتملة لجائحة كوفيد-19.

إضافة إلى ذلك، قمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات المقدمة من قبل المجموعة ضمن الإيضاح 11 حول البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بتلك الافتراضات. وتم الإفصاح عن سياسة المجموعة فيما يتعلق باختبار الانخفاض في القيمة ضمن الإيضاح 2 حول البيانات المالية المجمعة.

*تقييم العقارات الاستثمارية*

تعتبر العقارات الاستثمارية جوهرية للبيانات المالية المجمعة للمجموعة. ذلك حيث تقوم الإدارة بتحديد القيمة العادلة لعقاراتها الاستثمارية وتستعين بمقيمين خارجيين لدعم هذا التقييم. ويعتمد تقييم العقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة بصورة كبيرة على التقديرات والافتراضات مثل متوسط صافي العائد المبدئي والعائد القابل للاسترداد ومعدل التضخم ومعدلات الشغور ومعدلات نمو الإيجارات والمعرفة بالسوق والمعاملات التاريخية.

أضاف المقيمين الخارجيين بند يتعلق بعدم التأكد المادي من التقييم ضمن تقرير التقييم. يشير هذا البند إلى عدم التيقن من التقييم وما يترتب عليه من ضرورة ارتفاع درجة الحرص المرتبط بالتقييم نتيجة جائحة كوفيد-19. يمثل ذلك عدم التأكد الجوهرية من التقديرات فيما يتعلق بتقييم العقارات الاستثمارية.

ونظراً لحجم وتعقيد عملية تقييم العقارات الاستثمارية وتأثير استمرار جائحة كوفيد-19 عليها، وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في التقييم، فإننا اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)  
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية (تتمة)

لقد تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها:

- أخذنا في الاعتبار المنهجية المتبعة ومدى ملائمة نماذج التقييم والمدخلات المستخدمة لتقييم العقارات الاستثمارية.
- قمنا باختبار المدخلات والافتراضات التي وضعتها إدارة المجموعة ومدى ملائمة البيانات المؤيدة وتقييمات خبراء التقييم الخارجيين فيما يتعلق بالعقارات.
- قمنا باتخاذ إجراءات تتعلق بالمخاطر والتقييم، وتضمنت تلك الإجراءات، متى كان ذلك ملائماً، مقارنة الأحكام المتخذة بالممارسات الحالية السائدة في السوق، واختبار التقييمات على أساس العينة، لاسيما في ضوء جائحة كوفيد-19.
- علاوة على ذلك، قمنا باختبار موضوعية استقلالية وخبرة خبراء التقييم العقاري الخارجيين.
- قمنا أيضاً بتقييم تحليل الحساسية الذي أجرته الإدارة للتيقن من تأثير التغيرات المحتملة بصورة معقولة في الافتراضات الرئيسية على القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية. وقمنا أيضاً بتقييم مدى كفاية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات وحساسية مثل هذه الافتراضات ضمن الإيضاح 10 حول البيانات المالية المجمعة، مع إلقاء الضوء على التقديرات وعدم التيقن المتزايد الناتج من استمرار جائحة كوفيد-19.

تقييم الأدوات المالية المشتقة

لدى المجموعة أدوات مالية مشتقة جوهرية ويتم تحديد تقييمها من خلال الاستعانة بأساليب التقييم التي غالباً ما تتضمن إصدار الأحكام واستخدام الافتراضات والتقديرات لاسيما في ضوء استمرار جائحة كوفيد - 19. ونظراً لأهمية الأدوات المالية المشتقة وعدم التأكد من التقديرات المرتبط بها، فإننا اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

لقد تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها:

- تقييم العملية المتبعة بشكل عام فيما يتعلق بالأدوات المشتقة بما في ذلك سياسات وإجراءات الإدارة الداخلية.
- الاستعانة بخبراء التقييم لدينا لمساعدتنا في تقييم المنهجيات والمدخلات والافتراضات المستخدمة من قبل المجموعة في تحديد القيم العادلة للأدوات المالية المشتقة.
- مراجعة المدخلات المستخدمة في بيانات السوق المتاحة خارجياً للتأكد من تطبيق الافتراضات الملائمة في التقييم.
- مقارنة التقييمات المأخوذة من نموذج التقييم الداخلي لدينا بالنسبة لعينة من الأدوات بالقيم العادلة المحددة من قبل المجموعة.

إضافة إلى ذلك، قمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات المقدمة من قبل المجموعة ضمن الإيضاح 27 حول البيانات المالية المجمعة حول أساس التقييم والمدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة.

المحاسبة عن دمج الأعمال

خلال السنة، ونتيجة للمساهمات الإضافية لاستدعاءات رأس المال وقرار لجنة التحكيم بتسوية النزاع حول ملكية عدد من الأسهم لصالح المجموعة، فقد زادت حصة الملكية الفعلية للمجموعة في شركة المحاصة لديها، شركة مجموعة بانثر للإعلام المحدودة ("شركة بانثر") من 60.5% إلى 87.6%. ونتيجة لذلك، ووفقاً للمبين في الإيضاح 3 حول البيانات المالية المجمعة، فقد حصلت المجموعة على السيطرة على الشركة، وأصبحت شركة مجموعة بانثر شركة تابعة للمجموعة. كما سجلت المجموعة شهرة مؤقتة بمبلغ 346,193 ألف دينار كويتي نتيجة الحيازة الجزئية. لدى المجموعة مهلة لمدة سنة واحدة لاتمام عملية توزيع سعر الشراء وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3.

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 3 "دمج الأعمال" تحديد وتسجيل الموجودات والمطلوبات في صافي الموجودات المشتراة في شركة بانثر وفقاً للقيمة العادلة. كما يتطلب المعيار -في حالة الحيازة الجزئية- إعادة قياس حقوق الملكية المحتفظ بها سابقاً وفقاً للقيمة العادلة، وتسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة وبناءً عليه، فقد قامت إدارة المجموعة بإعادة قياس حقوق الملكية المحتفظ بها سابقاً في شركة بانثر في تاريخ الحيازة، وسجلت ربحاً بمبلغ 75,893 ألف دينار كويتي في بيان الدخل المجموع.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

المحاسبة عن دمج الأعمال (تتمة)

وقد ركزنا على هذا الأمر كأحد أمور التدقيق الرئيسية نظراً لحجم معاملة الحيازة والاحكام المطبقة للمحاسبة عن المعاملة.

وقد تركز عملنا على – أولاً: تقييم ما اذا قد حصلت المجموعة على السيطرة المناسبة على الشركة بحيث يتم تصنيفها كشركة تابعة، وثانياً: تقييم الإجراءات التي اتخذتها الادرة لتحديد القيمة العادلة لحقوق الملكية المحتفظ بها سابقاً. وقمنا بتحليل المعاملة والحصول على السيطرة، كما ناقشنا إدارة المجموعة في هذا الشأن. ولتقدير مدى امتثال المعالجة المحاسبية لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 3، فقد قمنا بمراجعة المستندات الأساسية ذات الصلة والمتعلقة بالاكتتاب لاستدعاءات رأس المال، وقرار لجنة التحكم. تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها تقييم طريقة المحاسبة عن عملية الحيازة، والتعرف على تقييم الإدارة ومراجعتها وذلك بمساعدة أحد خبراء التدقيق الداخلي لدينا بغرض التحقق من مدى التزام المنهجيات والافتراضات الأساسية ذات الصلة المستخدمة من قبل المجموعة لتقدير القيمة العادلة لحقوق ملكية المجموعة المحتفظ بها سابقاً في شركة بانثر بمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 3. كما اخذنا في الاعتبار مدى كفاية إفصاحات المجموعة المبينة في الإيضاح 3 حول البيانات المالية المجمعة والمتعلقة بحيازة شركة مجموعة بانثر للإعلام.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقبي الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي لسنة 2020 بعد تاريخ تقرير مراقبي الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة أعلاه وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسبما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى والتي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقبي الحسابات، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

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

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها 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 المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقبي 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 المادية 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 المجمعة.

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

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة 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 مادي 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 المجموعة.
- ◀ 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 تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقبي الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقبي الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
  - ◀ الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة وتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- 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.
- نقدم أيضاً للمسؤولين عن الحوكمة بيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها قد تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة لاستبعاد مصادر التهديدات والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.
- ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفصح عن هذه الأمور في تقرير مراقبي الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو، في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)**

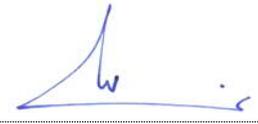
**تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى**

في رأينا أيضاً، أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأنا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 على وجهه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 على وجهه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



**نايف مساعد البزيع**  
سجل مراقبي الحسابات رقم 91 فئة أ  
RSM البزيع وشركاهم



**بدر عادل العبدالجادر**  
سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ  
إرنست ويونغ  
العيان والعصيمي وشركاهم

22 مارس 2021  
الكويت

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجموع  
كما في 31 ديسمبر 2020

(معايير أدراجه)* 2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
1,581,969	1,346,865	4	نقد في الصندوق ولدى البنوك
546,271	500,770		أذونات وسندات خزانة وأوراق دين مالية أخرى
5,184,673	4,945,497	5	قروض وسلف
288,622	252,208	6	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
322,286	391,927	7	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
583,188	818,524	8	موجودات أخرى
102,092	118,353		عقارات محتفظ بها للمتاجرة
353,349	349,065	9	استثمار في شركات زميلة
125,049	-	3	استثمار في شركة محاصة إعلامية
630,394	624,258	10	عقارات استثمارية
364,464	396,442		ممتلكات ومنشآت ومعدات
317,932	606,465	11	موجودات غير ملموسة
<u>10,400,289</u>	<u>10,350,374</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
1,425,361	1,271,941		المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
5,268,742	5,160,158		ودائع من عملاء
704,979	744,113	13	قروض دائنة
475,485	631,977	14	سندات
752,413	601,257	15	أوراق دفع متوسطة الأجل
764,014	1,048,409	16	مطلوبات أخرى
<u>9,390,994</u>	<u>9,457,855</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
200,000	200,000	17	رأس المال
52,913	52,913	17	علاوة إصدار أسهم
(94,427)	(93,151)	17	أسهم الشركة المشتراة
106,821	106,821	17	إحتياطي اجباري
106,546	76,546	17	إحتياطي اختياري
(9,819)	(19,287)		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(114,986)	(131,138)		إحتياطي تحويل عملات أجنبية
1,779	2,067	18	إحتياطي برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين
(14,644)	(21,398)		إحتياطي آخر
16,984	27,255		أرباح مرحلة
251,167	200,628		<b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>
153,332	153,332	17	أوراق رأسمالية مستدامة
604,796	538,559		الحصص غير المسيطرة
<u>1,009,295</u>	<u>892,519</u>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
<u>10,400,289</u>	<u>10,350,374</u>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>



فيصل حمد العيار

نائب رئيس مجلس الإدارة (التنفيذي)

\* إن بعض المبالغ المبينة أعلاه لا تتوافق مع البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2019 وتعكس التعديلات المبينة بالتفصيل في الايضاحين رقم 2 و 3.

إن الايضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

(معاد ادرجه)* 2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	ايضاحات	
			<b>الإيرادات:</b>
408,533	<b>328,398</b>		إيرادات فوائد
34,274	<b>86,149</b>	19	إيرادات استثمار
65,169	<b>56,408</b>	20	إيرادات أتعاب وعمولات
23,053	<b>17,772</b>		حصة في نتائج شركات زميلة
(68,002)	<b>(6,101)</b>		حصة في نتائج من شركة محاصة إعلامية
12,624	<b>85,485</b>		إيرادات خدمات إعلامية وشبكات الأقمار الصناعية الرقمية
120,635	<b>101,346</b>		إيرادات ضيافة وعقارات
28,513	<b>27,163</b>		إيرادات خدمات تعليمية
24,660	<b>9,837</b>		إيرادات تصنيع وتوزيع
39,756	<b>33,302</b>		إيرادات أخرى
8,953	<b>12,871</b>		ربح تحويل عملات أجنبية
<b>698,168</b>	<b>752,630</b>		
			<b>المصروفات:</b>
289,360	<b>230,488</b>		مصروف فوائد
8,318	<b>99,131</b>		مصروفات خدمات إعلامية وشبكات الأقمار الصناعية الرقمية
90,052	<b>83,581</b>		مصروفات ضيافة وعقارات
16,515	<b>15,240</b>		مصروفات خدمات تعليمية
22,099	<b>8,369</b>		مصروفات تصنيع وتوزيع
187,420	<b>168,578</b>	21	مصروفات عمومية وإدارية
23,711	<b>23,285</b>		استهلاك وإطفاء
<b>637,475</b>	<b>628,672</b>		
60,693	<b>123,958</b>		<b>ربح التشغيل قبل المخصصات ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة</b>
(25,239)	<b>(65,676)</b>	26&5	مخصص خسائر الائتمان
(6,644)	<b>(46,283)</b>	28	مخصص انخفاض قيمة موجودات غير مالية
(220)	<b>(220)</b>	24	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<b>28,590</b>	<b>11,779</b>		<b>الربح قبل الضرائب</b>
(16,480)	<b>(3,081)</b>	22	ضرائب
<b>12,110</b>	<b>8,698</b>		<b>ربح السنة</b>
			<b>الربح (الخسارة) الخاص بـ:</b>
(39,350)	<b>6,548</b>		مساهمي الشركة الأم
51,460	<b>2,150</b>		الحصص غير المسيطرة
<b>12,110</b>	<b>8,698</b>		
<b>فلس</b>	<b>فلس</b>		
(33.2)	<b>0.4</b>	23	ربحية (خسارة) السهم:
			الأساسية - الخاصة بمساهمي الشركة الأم
(33.2)	<b>0.4</b>	23	المخفضة - الخاصة بمساهمي الشركة الأم

\* إن بعض المبالغ المبينة أعلاه لا تتوافق مع البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2019 وتعكس التعديلات المبينة بالتفصيل في الأيضاحين رقم 2 و 3.

إن الأيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

(معاد ادرجه)* 2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
12,110	8,698	ربح السنة
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:
(10,285)	(13,801)	صافي التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
8,098	(9,072)	حصة في (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى من شركات زميلة وشركة محاصة
(2,187)	(22,873)	
		بنود يتم أو سيتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:
2,056	6,924	أدوات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
14	111	صافي التغير في القيمة العادلة خلال السنة
(307)	(8,589)	التغيرات في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(11,214)	1,417	صافي التحويل إلى بيان الدخل المجمع
(26,223)	(39,093)	التغيرات في القيمة العادلة لتحوط التدفقات النقدية
		صافي تعديل تحويل عملات أجنبية
(35,674)	(39,230)	
(37,861)	(62,103)	خسائر شاملة أخرى للسنة
(25,751)	(53,405)	إجمالي الخسائر الشاملة للسنة
		(الخسائر) الإيرادات الخاصة بـ:
(62,771)	(23,550)	مساهمي الشركة الأم
37,020	(29,855)	الحصص غير المسيطرة
(25,751)	(53,405)	

\* إن بعض المبالغ المبينة أعلاه لا تتوافق مع البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2019 وتعكس التعديلات المبينة بالتفصيل في الأيضاحين رقم 2 و 3.

# شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

(معايير إدراجه)* 2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	إيضاحات	
28,590	11,779		<b>أنشطة العمليات</b>
(408,533)	(328,398)		الربح قبل الضرائب
(34,274)	(86,149)	19	تعديلات لمطابقة الربح قبل الضرائب بصافي التدفقات النقدية:
(23,053)	(17,772)		إيرادات فوائد
68,002	6,101		إيرادات استثمار
289,360	230,488		حصة في نتائج شركات زميلة
23,711	23,285		حصة في نتائج من شركة محاصة إعلامية
25,239	65,676	26&5	مصروف فوائد
6,644	46,283		استهلاك وإطفاء
232	2,686		مخصص خسائر الائتمان
920	914	18	مخصص انخفاض قيمة موجودات غير مالية
(23,162)	(45,107)		خسارة تحويل عملات أجنبية من قروض دائنة وأوراق دفع متوسطة الأجل
9,503	(25,513)		مخصص برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين
180,188	9,542		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(442,816)	109,176		ودائع ذات فترات استحقاق أصلية تزيد عن ثلاثة أشهر
(11,935)	43,567		أذونات وسندات خزينة وأوراق دين مالية أخرى
(71,366)	(76,528)		قروض وسلف
(159,557)	(39,823)		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(2,425)	4,248		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(633,644)	(153,124)		موجودات أخرى
447,250	77,000		عقارات محتفظ بها للمتاجرة
(45,512)	21,065		المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
9,020	3,117	19	ودائع من عملاء
457,523	348,624		مطلوبات أخرى
(316,621)	(276,155)		توزيعات أرباح مستلمة
(12,371)	(13,277)		فوائد مستلمة
(615,925)	(13,188)		فوائد مدفوعة
			ضرائب مدفوعة
			صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة العمليات
1,541	(3,800)		<b>أنشطة الاستثمار</b>
-	491		صافي الحركة في عقارات استثمارية
(2,500)	-		صافي الحركة في استثمار في شركات زميلة
8,983	9,535		المقابل المؤجل المدفوع النقدي الوارد من حيازة شركة تابعة
(23,951)	-		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(15,927)	6,226		اكتتاب إضافي في أسهم في استثمار في شركة محاصة إعلامية
			صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
88,735	-	17	<b>أنشطة التمويل</b>
9,768	(26,367)		متحصلات من إصدار حصص ملكية
87,514	(153,900)		(متحصلات من) مدفوعات قروض دائنة، بالصافي
2,000	155,467		(متحصلات من) مدفوعات أوراق دفع متوسطة الأجل، بالصافي
(2,957)	(1,181)		متحصلات من سندات، بالصافي
636	1,216		شراء أسهم الشركة المشترية
(152,403)	-	17	متحصلات من بيع أسهم الشركة المشترية
149,950	-	17	سداد الاوراق الرأسمالية المستدامة
(13,781)	(9,111)		صافي متحصلات من إصدار الاوراق الرأسمالية المستدامة
(16,800)	(17,963)		سداد فوائد الاوراق الرأسمالية المستدامة
(16,885)	(14,683)		توزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة الأم
899	(5,630)		توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
136,676	(72,152)		الحركة في الحصص غير المسيطرة
(32,120)	(36,417)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التمويل
(527,296)	(115,531)		صافي فروق تحويل عملات أجنبية
2,098,832	1,571,536		<b>صافي النقص في النقد والنقد المعادل</b>
1,571,536	1,456,005	4	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
			<b>النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر</b>

\* إن بعض المبالغ المبينة أعلاه لا تتوافق مع البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2019 وتعكس التعديلات المبينة بالتفصيل في الإيضاحين رقم 2 و 3.

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

الخاصة بمساهمي الشركة الأم												
رأس المال	علاوة إصدار أسهم	أسهم الشركة المشتركة	احتياطي اجباري	احتياطي اختياري	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة	احتياطي تحويل عملات أجنبية	احتياطي أسهم للموظفين	احتياطي خيارات شراء	احتياطي برنامج	أرباح مرحلة	الإجمالي	أوراق رأسمالية مستدامة
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي
200,000	52,913	(94,427)	106,821	106,546	(9,819)	(114,986)	1,779	(14,644)	1,097,486	104,225	338,408	153,332
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,191)	(87,241)	(87,241)	-
200,000	52,913	(94,427)	106,821	106,546	(9,819)	(114,986)	1,779	(14,644)	1,009,295	16,984	251,167	153,332
-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,698	6,548	6,548	-
-	-	-	-	-	(10,678)	(19,420)	-	-	(62,103)	-	(30,098)	-
-	-	-	-	-	(10,678)	(19,420)	-	-	(53,405)	6,548	(23,550)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,124)	(18,124)	(18,124)	-
-	-	(1,181)	-	-	-	-	-	-	(1,181)	-	(1,181)	-
-	-	2,457	-	-	-	-	-	-	1,216	(1,241)	1,216	-
-	-	-	-	-	-	288	-	-	288	-	288	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,111)	(5,777)	(5,777)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,683)	-	-	-
-	-	-	-	-	75	3,268	-	(3,343)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1,135	-	-	-	-	(1,135)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,146)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,630)	-	(3,411)	-
-	-	-	-	(30,000)	-	-	-	-	-	30,000	-	-
<b>200,000</b>	<b>52,913</b>	<b>(93,151)</b>	<b>106,821</b>	<b>76,546</b>	<b>(19,287)</b>	<b>(131,138)</b>	<b>2,067</b>	<b>(21,398)</b>	<b>892,519</b>	<b>27,255</b>	<b>200,628</b>	<b>153,332</b>

كما في 31 ديسمبر 2020

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

الخاصة بمساهمي الشركة الأم													
رأس المال	علاوة إصدار أسهم	أسهم الشركة المشتركة	احتياطي اجباري	احتياطي اختياري	القيمة العادلة	تحويل عملاء أجنبية	احتياطي خيارات شراء أسهم للموظفين	احتياطي آخر	أرباح مرحلة	الإجمالي	رأسمالية	الحصص غير المسيطرة	مجموع حقوق الملكية
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي
154,725	3,111	(86,111)	106,821	106,546	(6,271)	(97,046)	1,535	(14,172)	107,925	277,063	146,440	587,132	1,010,635
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,880)	(17,880)	-	-	(17,880)
154,725	3,111	(86,111)	106,821	106,546	(6,271)	(97,046)	1,535	(14,172)	90,045	259,183	146,440	587,132	992,755
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,350)	(39,350)	-	51,460	12,110
-	-	-	-	-	(5,481)	(17,940)	-	-	-	(23,421)	-	(14,440)	(37,861)
-	-	-	-	-	(5,481)	(17,940)	-	-	(39,350)	(62,771)	-	37,020	(25,751)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,818)	(16,818)	-	-	(16,818)
45,275	49,802	(6,342)	-	-	-	-	-	-	-	88,735	-	-	88,735
-	-	(2,957)	-	-	-	-	-	-	-	(2,957)	-	-	(2,957)
-	-	983	-	-	-	-	-	-	(347)	636	-	-	636
-	-	-	-	-	-	-	244	-	-	244	-	-	244
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151,242	-	151,242
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(811)	(811)	-	(481)	(1,292)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,260)	(5,260)	(144,025)	(3,118)	(152,403)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,746)	(8,746)	-	(5,035)	(13,781)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	204	204	(325)	121	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,885)	(16,885)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,933)	(1,933)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(472)	(472)	-	6,042	5,570
200,000	52,913	(94,427)	106,821	106,546	(9,819)	(114,986)	1,779	(14,644)	16,984	251,167	153,332	604,796	1,009,295

كما في 31 ديسمبر 2018 (كما سبق إدراجه)  
إعادة الإدراج (إيضاح 3)

كما في 1 يناير 2019 (معاد إدراجه)  
(خسارة) ربح السنة  
خسائر شاملة أخرى

إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة  
توزيعات أرباح لعام 2018 بواقع 12 فلس لكل سهم  
إصدار حصص حقوق (إيضاح 17)

شراء أسهم الشركة المشترية  
بيع أسهم الشركة المشترية  
المدفوعات بالأسهم للموظفين  
إصدار الأوراق الرأسمالية المستدامة

تكلفة إصدار الأوراق الرأسمالية المستدامة  
سداد الأوراق الرأسمالية المستدامة  
سداد فوائد الأوراق الرأسمالية المستدامة

تعديل تحويل عملاء أجنبية  
توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة

تحويل إلى الأرباح المرحلة من استبعاد استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى  
التغيرات في ملكية شركات تابعة

كما في 31 ديسمبر 2019

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

**1- معلومات حول الشركة**

إن شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة عامة تم تأسيسها وتسجيلها وفقاً للقوانين المطبقة في دولة الكويت بتاريخ 2 أغسطس 1975، وهي شركة مدرجة بورصة الكويت. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص. ب. 23982، الصفاة 13100 دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 بقرار من مجلس الإدارة بتاريخ 22 مارس 2021 وتخضع هذه البيانات المالية المجمعة لموافقة الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم. إن الجمعية العمومية العادية للمساهمين لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

إن الأنشطة الرئيسية للشركة الأم تتضمن الآتي:

1. تملك حصص وأسهم في شركات كويتية أو أجنبية وكذلك تملك حصص في شركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية والمشاركة في تأسيس هذه الشركات وإقراضها وإدارتها وكفالتها لدى الغير.
2. إقراض الشركات التي تملك الشركة فيها أسهم وكفالتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة الأم القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن 20%.
3. تملك حقوق الملكية الصناعية من براءة اختراع أو علامات تجارية صناعية أو حقوق امتياز أو أي حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى أو استغلالها سواء في داخل دولة الكويت أو خارجها.
4. تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
5. استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة الأم عن طريق استثمارها في محافظ استثمارية وعقارية تدار من قبل شركات متخصصة.

إن المساهم الرئيسي للشركة الأم هو شركة الفتوح القابضة ش.م.ك. (مقفلة).

**2.1 أساس الإعداد**

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبية الدولية.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، والأدوات المالية المشتقة، والعقارات الاستثمارية والتي تم قياسهم وفقاً للقيمة العادلة. يتم تعديل القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المحققة والمصنفة كبنود مغطاة ضمن عمليات تغطية القيمة العادلة والتي كان ليتم إدراجها بخلاف ذلك بالتكلفة المطفأة وذلك لتسجيل التغيرات في القيم العادلة المتعلقة بالمخاطر المغطاة في علاقات تغطية فعالة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم، مع تقريب كافة القيم إلى أقرب ألف دينار كويتي ما لم يذكر خلاف ذلك.

**2.2 بيان الالتزام**

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

## 2.3 التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة ماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة باستثناء تطبيق المعايير الجديدة ذات الصلة بالمجموعة والتي تسري كما في 1 يناير 2020. وتم الإفصاح عن طبيعة وتأثير هذه المعايير أدناه.

**تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3: تعريف الأعمال**

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في أكتوبر 2018 تعديلات على تعريف الأعمال الوارد ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال بهدف مساعدة المنشأة في تحديد ما إذا كانت أية مجموعة من الأنشطة أو الموجودات التي تم حيازتها تمثل أعمالاً أم لا. توضح هذه التعديلات الحد الأدنى من المتطلبات المرتبطة بالأعمال كما تستبعد التقييم لما إذا كان لدى المشاركين في السوق القدرة على استبدال أي عناصر ناقصة وتشتمل التعديلات أيضاً على إرشادات لمساعدة المنشآت في تقييم ما إذا كانت العملية المشتراة تمثل أعمالاً جوهرية كما أنها تعمل على تضييق نطاق التعريفات الموضوعية للأعمال والمخرجات. إضافة إلى ذلك، تتضمن التعديلات اختباراً اختيارياً لمدى تركيز القيمة العادلة. كما تم عرض امثلة ايضاحية الى جانب التعديلات.

نظراً لأن التعديلات تسري بأثر مستقبلي على المعاملات أو الأحداث الأخرى التي تقع في أو بعد تاريخ تطبيقها لأول مرة، لن يكون لهذه التعديلات تأثير على المجموعة في تاريخ الانتقال لتطبيق التعديلات.

**تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 ومعيار المحاسبة الدولي 8: تعريف المعلومات الجوهرية**

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في أكتوبر 2018 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية ومعيار المحاسبة الدولي 8 السياسات المحاسبية، التغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء لكي يتفق تعريف مصطلح "المعلومات الجوهرية" في جميع المعايير وتتضح بعض جوانب التعريف. ويشير التعريف الجديد إلى أن "المعلومات تعتبر جوهرية إذا كان حذفها أو عدم صحتها أو إخفائها من المتوقع بصورة معقولة أن يؤثر على القرارات المتخذة بناءً على تلك البيانات المالية من قبل المستخدمين الرئيسيين لها في إطار الغرض العام من هذه البيانات المالية المجمعة وهو عرض معلومات مالية حول المنشأة التي قامت بإعدادها".

**إصلاح معيار سعر الفائدة**

في 26 سبتمبر 2019، نشر مجلس معايير المحاسبة الدولية "إصلاح معيار سعر الفائدة، تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9، ومعيار المحاسبة الدولي 39، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7" ("التعديلات"). وبذلك يختتم مجلس معايير المحاسبة الدولية المرحلة الأولى من الأعمال التي يقوم بها للاستجابة لآثار إصلاح أسعار الفائدة بين البنوك على البيانات المالية. تقدم هذه التعديلات عدداً من الإعفاءات، والتي تنطبق على جميع علاقات التحوط التي تتأثر مباشرة بإصلاح معيار سعر الفائدة. تتأثر علاقة التحوط إذا أدى الإصلاح إلى عدم حالات عدم تأكيد بشأن توقيت و / أو قيمة التدفقات النقدية المستندة إلى المعيار للبند المحوط أو أداة التحوط. ونتيجة لإصلاح معيار سعر الفائدة، قد يكون هناك حالات عدم تأكيد حول توقيت و / أو قيمة التدفقات النقدية المستندة إلى المعيار للبند المحوط أو أداة التحوط خلال الفترة التي تسبق استبدال معيار سعر الفائدة الحالي بسعر الفائدة الخالية من المخاطر البديل. قد يؤدي ذلك إلى عدم التأكد مما إذا كانت المعاملة المتوقعة محتملة بدرجة كبيرة وما إذا كان من المتوقع أن تصبح علاقة التحوط فعالة بدرجة كبيرة بأثر مستقبلي.

تقدم التعديلات إعفاءات مؤقتة والتي تمكن عملية التحوط من الاستمرار خلال فترة عدم التأكد التي تسبق استبدال معيار سعر الفائدة الحالي بسعر الفائدة الخالية من المخاطر البديل. وتسري هذه التعديلات لفرات سنوية تبدأ في أو بعد 1 يناير 2020، ويسمح بالتطبيق المبكر. ويجب أن يتم تطبيق المتطلبات بأثر رجعي. ولكن لا يمكن إعادة إدراج أية علاقات تحوط تم استبعادها مسبقاً عند تطبيق المتطلبات أو تم تصنيف أية علاقات التحوط على أنها متأخرة من حيث الاستفادة منها.

يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية حالياً بعد استكمال المرحلة الأولى بتغيير تركيزه بحيث يضع في اعتباره تلك الأمور التي قد تؤثر على البيانات المالية عندما يتم استبدال معيار سعر الفائدة الحالي بسعر الفائدة الخالية من المخاطر البديل. ويتم الإشارة إلى ذلك بالمرحلة الثانية في مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لهذه التعديلات وتوصلت إلى أن عدم التأكد الناتج من إصلاح معيار سعر الفائدة لا يؤثر على علاقات التحوط بمقدار ضرورة توقف علاقات التحوط.

## 2.3 التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

## تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16: امتيازات التأجير المتعلقة بكوفيد-19

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في 28 مايو 2020 امتيازات التأجير 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 محاسبة تعديل عقد التأجير لامتيازات التأجير الناشئة كنتيجة مباشرة لوباء كوفيد-19. نظرًا لكونها مبرراً عملياً قد يختار المستأجر عدم تقييم ما إذا كان امتياز التأجير المتعلق بكوفيد-19 من المؤجر يمثل تعديل لعقد التأجير. يقوم المستأجر الذي يقوم بهذا الاختيار باحتساب أي تغيير في مدفوعات التأجير الناتجة عن امتياز التأجير المتعلق بكوفيد-19 بنفس الطريقة التي يحتسب بها حدوث أي تغيير وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16، إذا لم يمثل التغيير تعديل لعقد التأجير.

صدرت العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى المطبقة لأول مرة في سنة 2020، إلا أنها ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

## 2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة ولكن لم يسر مفعولها بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعتزم المجموعة تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعايير والتفسيرات المعدلة عند سريان مفعولها.

**الإصلاح المعياري لأسعار الفائدة- المرحلة 2: تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9، ومعيار المحاسبة الدولي 39، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7، والمعيار الدولي للتقارير المالية 4، والمعيار الدولي للتقارير المالية 16**

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في أغسطس 2020 بإصدار المرحلة الثانية من "الإصلاح المعياري لأسعار الفائدة" - التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9، ومعيار المحاسبة الدولي 39، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7، والمعيار الدولي للتقارير المالية 4، والمعيار الدولي للتقارير المالية 16 (المرحلة 2 من إصلاح معدل الإيبور) لغرض معالجة المشكلات المحاسبية التي تنشأ عن استبدال معدل الإيبور بمعدل فائدة بديل خالي من المخاطر. تتضمن المرحلة الثانية من إصلاح إيبور عدد من الإعفاءات والإفصاحات الإضافية. تسري الإعفاءات عند انتقال الأداة المالية من معدل إيبور إلى معدل فائدة بديل خالي من المخاطر. يسمح بالتغييرات في أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية نتيجة الإصلاح المعيار لأسعار الفائدة كمبرر عملي يتم التعامل معه كتغييرات في أسعار الفائدة المتغيرة شريطة أن تنتقل الأداة المالية من معدل إيبور إلى معدل الفائدة الخالي من المخاطر على أسس اقتصادية متكافئة. تتيح المرحلة الثانية من إصلاح إيبور إعفاءات مؤقتة تتيح استمرار علاقات التحوط للمجموعة عند استبدال معيار معدل الفائدة الحالي بمعدل فائدة خالي من المخاطر. كما تتطلب الإعفاءات من المجموعة تعديل تصنيف وتوثيق التحوط، ويتضمن ذلك إعادة تحديد المخاطر المتحوط منها بالرجوع إلى معدل الفائدة الخالي من المخاطر، وإعادة تحديد وصف أداة التحوط و/أو البند المتحوط له بالرجوع إلى معدل الفائدة الخالي من المخاطر، وتعديل طريقة تقييم فاعلية التحوط. ويجب تحديث توثيق معاملة التحوط في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة التي يتم خلالها استبدال معدل الفائدة المطبق. تعمل المجموعة حالياً على تقييم تأثير الانتقال لتطبيق التعديل، وسوف تقوم بتطبيق المرحلة الثانية من الإصلاح المعيار لأسعار الفائدة عندما تصبح سارية المفعول. وتستمر المجموعة في مناقشة مختلف الأطراف المختصة لدعم تطبيق المرحلة الثانية بصورة مناسبة. يتسم هذا المشروع بالأهمية من حيث حجمه ودرجة تعقيده، وسوف يؤثر على بعض الموجودات والمطلوبات والمشتقات المرتبطة بمعدل إيبور بالإضافة إلى النظم والعمليات الداخلية.

**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 على 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. تشمل هذه الرسوم فقط تلك المبالغ المسددة أو المستلمة فيما بين المقترض والمقرض مشتملةً على الرسوم المسددة أو المستلمة إما من قبل المقترض أو المقرض نيابةً عن الطرف الآخر. تطبق المنشأة هذا التعديل على المطلوبات المالية المعدلة أو المتبادلة في أو بعد فترة البيانات المالية السنوية التي تقوم فيها المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة. يسري التعديل على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع السماح بالتطبيق المبكر. ستطبق المجموعة التعديلات على المطلوبات المالية المعدلة أو المتبادلة في أو بعد فترة البيانات المالية المجمعة السنوية التي تقوم فيها المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة، ولا تتوقع إن يؤدي ذلك إلى تأثير جوهري على بياناتها المالية المجمعة.

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

### المعيار الدولي للتقارير المالية 17 عقود التأمين

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2017 المعيار الدولي للتقارير المالية 17 عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية 17)، وهو معيار محاسبي جديد شامل لعقود التأمين يغطي الاعتراف والقياس والعرض والإفصاح. وما أن يسري، يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 17 محل المعيار الدولي للتقارير المالية 4 عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية 4) الصادر في سنة 2005. ينطبق المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على كافة أنواع عقود التأمين (أي التأمين على الحياة والتأمين العام والتأمين المباشر وإعادة التأمين) بغض النظر عن نوع المنشآت التي تصدر هذه العقود وكذلك بما يخضع لبعض الضمانات والأدوات المالية ذات مزايا المشاركة التقديرية. وسينطبق استثناءات محدودة للنطاق. والهدف الشامل للمعيار الدولي للتقارير المالية 17 هو تقديم نموذج محاسبي لعقود التأمين الأكثر إفادة وتناسقاً لشركات التأمين. على النقيض من المتطلبات الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 4 والتي تستند بصورة كبيرة إلى السياسات المحاسبية المحلية السابقة لأغراض القياس والخاضعة لمبدأ عدم رجعية التطبيق، يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 17 نموذجاً شاملاً لعقود التأمين يغطي كافة جوانب المحاسبة ذات الصلة. يعتمد أساس المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على النموذج العام والذي يسانده:

- ◀ تعديل محدد للعقود ذات مزايا المشاركة المباشرة (طريقة الأتعاب المتغيرة)
- ◀ طريقة مبسطة (طريقة توزيع الأقساط) وتطبق بصورة رئيسية على العقود قصيرة الأجل.

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على فترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 مع ضرورة إدراج المبالغ المقارنة. ويسمح بالتطبيق المبكر ولكن شريطة أن تقوم المنشأة أيضاً بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 في أو قبل تاريخ قيامها بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 17 لأول مرة.

## 2.5 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2020. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- ◀ السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)،
- ◀ التعرض لمخاطر أو الحق في الحصول على عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها، و
- ◀ القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها

بشكل عام هناك افتراض بان اغلبية حقوق التصويت تؤدي الى ممارسة السيطرة. وعندما يكون لدى المجموعة اقل من اغلبية حقوق التصويت او حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- ◀ الترتيب التعاقدى القائم مع حاملي حقوق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- ◀ الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- ◀ حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة ويتوقف التجميع عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة اعتباراً من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى تتعلق بمساهمي الشركة الأم للمجموعة والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم إجراء تعديلات عند الضرورة على البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. ويتم استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع.

2.5 أساس التجميع (تتمة)

يتم المحاسبة عن التغيير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- ◀ تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- ◀ تستبعد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة.
- ◀ تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية.
- ◀ تعمل على الاعتراف بالقيمة العادلة للمقابل المستلم.
- ◀ تعمل على الاعتراف بالقيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- ◀ تعمل على الاعتراف بأي فائض أو عجز ضمن بيان الدخل المجموع.
- ◀ تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجموع أو الأرباح المرحلة، إذا كان ذلك مناسباً، ومتى اقتضت الضرورة إذا قامت المجموعة بشكل مباشر ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر*		الانشطة الرئيسية	بلد التأسيس	اسم الشركة
2020	2019			
<b>المحتفظ بها مباشرة</b>				
93.13%	93.26%	شركة قابضة	البحرين	شركة الخليج المتحدة القابضة ش.م.ب.
62.82%	62.87%	خدمات مصرفية	الكويت	بنك برقان ش.م.ك. (برقان)
73.84%	73.88%	عقارات	الكويت	شركة العقارات المتحدة ش.م.ك.ع.
77.78%	78.63%	صناعية	الكويت	شركة الصناعات المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)
88.27%	88.58%	عقارات	الكويت	شركة أوفرلاند العقارية ذ.م.م. ("أوفرلاند")
100.00%	100.00%	استشارات	الهند	مركز بولسار للمعرفة
100.00%	100.00%	إدارة أصول	الولايات المتحدة	إدارة الخليج المتحدة إنك
100.00%	100.00%	إدارة أصول	المملكة المتحدة	إدارة الخليج المتحدة المحدودة
99.99%	99.99%	قابضة	الكويت	شركة الروابي المتحدة القابضة ش.م.ك.م. (قابضة)
100.00%	100.00%	تقاعد وادخار	البحرين	شركة تقاعد للادخار والتقاعد ش.م.ب.
99.99%	99.99%	استشارات	الكويت	شركة الاستشارات الكويتية المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)
99.99%	99.99%	خدمات ضيافة وترفيه	الكويت	شركة شيرمانز كلوب كويت ش.م.ك. (مقفلة)
-	86.34%	خدمات إعلامية	الإمارات	شركة مجموعة بانثر للإعلام المحدودة (أ)
<b>المحتفظ بها من خلال شركات المجموعة</b>				
66.85%	66.85%	عقارات	الكويت	شركة أبراج المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)
60.00%	60.00%	خدمات بحرية	الكويت	شركة إيكاروس المتحدة للخدمات البحرية ش.م.ك. (مقفلة)
53.53%	53.53%	استثمارات	الكويت	شركة شمال إفريقيا القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
98.04%	98.04%	شركة قابضة	غيرنزي	شركة شمال إفريقيا القابضة للصناعات المحدودة
63.62%	63.62%	أقمار صناعية وإعلام	الكويت	شركة الشبكات المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)
100.00%	100.00%	عقارات	هولندا	شركة أسوفيد بي.في.
87.82%	87.82%	عقارات	الكويت	شركة مينا هومز العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
<b>منشآت مهيكلة تعامل معاملة الشركات التابعة</b>				
100.00%	100.00%	منشأة ذات أغراض خاصة	جزر كايمان	شركة مشاريع الكويت (كايمان)
100.00%	100.00%	منشأة ذات أغراض خاصة	البحرين	شركة يو بي سي فنشرز ذ.م.م.
100.00%	100.00%	منشأة ذات أغراض خاصة	الإمارات	شركة مشاريع الكويت المحدودة أس.بي.سي
100.00%	100.00%	منشأة ذات أغراض خاصة	العربية المتحدة	(DIFC)
100.00%	100.00%	منشأة ذات أغراض خاصة	الكويت	شركة الأنصار المتحدة العقارية ش.ش.و (ب)
100.00%	100.00%	استثمارات مصرفية	البحرين	بنك الخليج المتحد ش.م.ب.

## شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2020

### 2.5 أساس التجميع (تتمة)

حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر* 2019		2020		الانشطة الرئيسية	اسم الشركة	بلد التأسيس
<b>المحتفظ بها من خلال شركة الخليج المتحدة القابضة/ بنك الخليج المتحد</b>						
62.92%	<b>62.92%</b>	إدارة أصول	الكويت	شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. (كامكو)		
88.89%	<b>88.89%</b>	خدمات مصرفية	مالطا	مجموعة فيم بنك ("بنك فيم")		
98.00%	<b>98.00%</b>	عقارات	الكويت	شركة هتون العقارية ذ.م.م.		
99.00%	<b>99.00%</b>	خدمات استثمارات مصرفية	سوريا	الشركة السورية الخليجية للاستثمار		
83.81%	<b>83.81%</b>	وساطة وخدمات استثمارات مصرفية	تونس	شركة الخليج المتحدة القابضة للخدمات المالية شمال أفريقيا		
100.00%	<b>100.00%</b>	خدمات مالية	تونس	شركة الخليج المتحدة للخدمات المالية		
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة الأصول	البحرين	شركة الخليج المتحدة للأصول (ش.ش.و)		
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	جزر العذراء البريطانية	شركة جلف ريالتي المتحدة الدولية المحدودة		
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	الولايات المتحدة	شركة فيديرال ستريت 176 القابضة انك		
<b>المحتفظ بها من خلال شركة كامكو</b>						
99.48%	<b>99.48%</b>	عقارات	الكويت	شركة الزاد العقارية ذ.م.م.		
99.80%	<b>99.80%</b>	عقارات	الكويت	شركة الضيافة المتحدة العقارية ذ.م.م.		
99.79%	<b>99.79%</b>	عقارات	الكويت	شركة شمال إفريقيا الأولى العقارية ذ.م.م.		
100.00%	<b>100.00%</b>	صندوق	البحرين	صندوق كامكو للفرص الخليجية		
72.82%	<b>72.82%</b>	صندوق	الكويت الإمارات	صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة		
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة استثمارات	العربية المتحدة	شركة كامكو للاستثمار المحدودة (DIFC)		
96.94%	<b>96.94%</b>	صندوق	الكويت	صندوق الجازي النقدي		
96.00%	<b>96.00%</b>	شركة قابضة	الكويت	شركة نواصي المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفل)		
96.00%	<b>96.00%</b>	شركة قابضة	الكويت	شركة التضامن المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفل)		
100.00%	-	إدارة استثمارات	جبرزي الولايات المتحدة	فليننت مانجر ليميتد (ج)		
45.88%	-	استشارات	الولايات المتحدة	شركة فليننت للاستشارات آل. آل. سي. (ج)		
47.83%	<b>47.83%</b>	استشارات	الولايات المتحدة	شركة باكاي باور أديفيري آل. آل. سي.		
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة استثمارات	جبرزي	شركة باكاي باور مانجر ليميتد		
100.00%	<b>100.00%</b>	استشارات	جبرزي الولايات المتحدة	كارنشن مانجر ليميتد		
74.89%	<b>74.89%</b>	استشارات	الولايات المتحدة	شركة كارنشن للاستشارات ذ.م.م.		
100.00%	<b>100.00%</b>	شركة قابضة	العربية المتحدة	شركة كامكو مصر القابضة (مركز دبي العالمي) المحدودة		
76.97%	<b>76.97%</b>	خدمات مالية	عمان	شركة شروق للخدمات الاستثمارية القابضة ش.م.ع.م.		
99.87%	<b>100.00%</b>	خدمات مالية	مصر	بيت الاستثمار العالمي - مصر		
100.00%	<b>100.00%</b>	خدمات وساطة	البحرين	بيت الاستثمار العالمي ش.م.ب (مقفل)		
93.23%	<b>93.23%</b>	خدمات وساطة	الكويت المملكة العربية السعودية	الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفل)		
100.00%	<b>100.00%</b>	خدمات مالية	الإمارات العربية المتحدة	شركة كامكو للاستثمار - السعودية		
100.00%	-	خدمات مالية	العربية المتحدة	بيت الاستثمار العالمي -محدودة المسؤولية (DIFC) (ج)		
100.00%	<b>100.00%</b>	خدمات وساطة	الأردن	بيت الاستثمار العالمي -محدودة المسؤولية		
100.00%	<b>100.00%</b>	خدمات مالية	عمان	شركة الشروق للأوراق المالية ذ.م.م.		
99.98%	<b>99.98%</b>	شركة قابضة	الكويت	الشركة المتحدة القابضة ش.م.ك. (قابضة)		
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة استثمارات	جزر كايمان	شركة كامكو كابيتال بارتنرز المحدودة		
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة استثمارات	جزر كايمان	شركة كامكو كابيتال للإدارة المحدودة		
57.59%	<b>57.57%</b>	صندوق	الإمارات	صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت OEIC المحدودة		
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	الكويت	شركة كبر المتحدة العقارية ش.ش.و		
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	الكويت الولايات المتحدة	شركة بلانز المتحدة العقارية ش.ش.و		
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة استثمارات	الولايات المتحدة	شركة اتش بي بلازا للاستثمارات انك		
50.00%	<b>50.00%</b>	استشارات	الولايات المتحدة	شركة اتش بي بلازا للاستشارات ذ.م.م.		
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة استثمارات	الولايات المتحدة	شركة سنترستون المستثمر انك		

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2020

2.5 أساس التجميع (تتمة)

حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر*	2020	2019	الانشطة الرئيسية	اسم الشركة	بلد التأسيس	المحتفظ بها من خلال شركة كامكو (تتمة)
50.00%	50.00%		استشارات إدارة	شركة سنترستون للاستشارات ذ.م.م.	الولايات المتحدة	
-	100.00%		خدمات إدارة	لاوسون لانا للاستثمار انك (د)	الولايات المتحدة	
-	100.00%		خدمات إدارة	مارتلي للممتلكات جي بي ليمتد (د)	جبرسي	
-	100.00%		خدمات إدارة	مارتلي للتمويل جي بي ليمتد (د)	جبرسي	
				<b>المحتفظ بها من خلال بنك فيم</b>		
100.00%	100.00%		بيع ديون	شركة لندن لبيع الديون المحدودة	المملكة المتحدة	
100.00%	100.00%		شركة قابضة مقدم خدمات تكنولوجيا المعلومات	اف أي ام فاكتورز بي في	هولندا	
100.00%	100.00%		إدارة أملاك	اف أي ام بزنس سليوشنز المحدودة	مالطا	
100.00%	100.00%		شركة قابضة	اف أي ام للاستثمار العقاري المحدودة	مالطا	
100.00%	100.00%		تسويق	شركة لندن الدولية لبيع الديون المحدودة	المملكة المتحدة	
100.00%	100.00%		تسويق	شركة لندن اميركاز لبيع الديون انك	الولايات المتحدة	
87.19%	88.16%		بيع الديون	شركة لندن دو برازيل لبيع الديون المحدودة	البرازيل	
100.00%	100.00%		بيع الديون	شركة الهند لبيع الديون والحلول المالية الخاصة المحدودة	الهند	
100.00%	100.00%		بيع الديون	أف أيه أم القابضة (تشيلي) أس بي إيه	تشيلي	
100.00%	100.00%		بيع الديون	الشركة المصرية لبيع الديون ش.م.م.	مصر	
				<b>المحتفظ بها من خلال بنك برقان</b>		
91.13%	91.13%		خدمات مصرفية	بنك الخليج الجزائر ش.م.ج.	الجزائر	
51.79%	51.79%		خدمات مصرفية	بنك بغداد ش.م.أ.م. (هـ)	العراق	
86.70%	86.70%		خدمات مصرفية	بنك تونس الدولي إس.إيه.	تونس	
51.79%	51.79%		خدمات مصرفية	شركة بغداد للوساطة (هـ)	العراق	
99.56%	99.56%		خدمات مصرفية	بنك برقان أيه أس.	تركيا	
99.56%	99.56%		تأجير	برقان فايننشال كير الاما أيه إس	تركيا	
99.56%	99.56%		وساطة	برقان ياتيريم مينكول ديجيرلر أيه إس	تركيا	
100.00%	-		منشأة ذات أغراض خاصة	برقان تير 1 للتمويل المحدودة (ج)	دبي	
100.00%	100.00%		خدمات استشارات مالية	برقان بنك للخدمات المالية المحدودة	دبي	
100.00%	100.00%		منشأة ذات أغراض خاصة	برقان سينيور المحدودة ذات الأغراض الخاصة	دبي	
99.56%	-		خدمات إدارة الثروة	برقان لإدارة الثروة (ج)	دبي	
				<b>المحتفظ بها من خلال شركة العقارات المتحدة</b>		
92.17%	92.17%		عقارات	سوق المتحدة شركة محاصة - الصالحية	الكويت	
98.00%	98.00%		عقارات	شركة المباني المتحدة ش.م.ك. (مقفل)	الكويت	
100.00%	100.00%		عقارات	شركة المباني المتحدة مصر ش.م.م.	مصر	
99.00%	99.00%		عقارات	شركة تمليك العقارية المتحدة ذ.م.م.	الكويت	
96.00%	96.00%		ادارة مرافق	الشركة المتحدة الدولية لإدارة المشاريع ذ.م.م.	الكويت	
96.80%	96.80%		ادارة مرافق	الشركة المتحدة لإدارة المرافق ش.م.ك. (مقفل)	الكويت	
99.90%	99.90%		عقارات	الشركة اللبنانية العقارية المتحدة ش.م.ل (قابضة)	لبنان	
100.00%	100.00%		عقارات	شركة أريج المتحدة للإسكان ذ.م.م.	الأردن	
100.00%	100.00%		عقارات	شركة الريف العقارية ش.م.ع. (مقفل)	عمان	
100.00%	100.00%		تطوير سياحي	شركة رتاج المتحدة للاستثمار السياحي ش.م.م. (مقفل)	مصر	

## شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2020

### 2.5 أساس التجميع (تتمة)

حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر*		الانشطة الرئيسية	بلد التأسيس	اسم الشركة
2019	2020			
<b>المحتفظ بها من خلال شركة العقارات المتحدة (تتمة)</b>				
63.50%	<b>63.50%</b>	عقارات	الكويت	الشركة المتحدة لتطوير المرافق ش.م.ك. (مقفلة)
95.00%	<b>95.00%</b>	عقارات	سوريا	الشركة المتحدة للاستثمار ذ.م.م.
100.00%	<b>100.00%</b>	استثمار	مصر	شركة العقارات المتحدة القابضة
91.49%	<b>91.49%</b>	عقارات	مصر	شركة منازل المتحدة للاستثمار العقاري - ش.م.م.
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	مصر	شركة أسوار المتحدة العقارية ش.م.م.
89.58%	<b>89.58%</b>	عقارات	الكويت	شركة الضيافة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	الأردن	شركة الأردن العقارية المتحدة ش.م.خ.
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	ايل أوف مان	غرينويتش كاي المحدودة
90.00%	<b>90.00%</b>	عقارات	سوريا	شركة العقارات المتحدة ذ.م.م.
63.00%	<b>63.00%</b>	عقارات	الكويت	شركة يونيفرسال المتحدة العقارية ذ.م.م.
<b>الشركة المصرية الخليجية للفنادق والسياحة ش.م.م.</b>				
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	مصر	شركة بحمدون المتحدة العقارية ش.م.ل.
100.00%	<b>100.00%</b>	ادارة فنادق	لبنان	شركة الروشة القابضة ش.م.ل.
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	لبنان	شركة الضيافة لبنان ش.م.ل (شركة قابضة)
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	لبنان	الشركة اللبنانية العقارية المتحدة ش.م.ل.
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	الأردن	شركة مجمع العبدلي ش.م.خ.
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة مرافق الخدمات الفنية والتنظيف	عمان الإمارات العربية المتحدة الإمارات	الشركة المتحدة لإدارة المرافق ش.م.م.
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة مرافق	الإمارات العربية المتحدة الإمارات	شركة يو اف ام للتنظيف والخدمات الفنية ذ.م.م.
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة مرافق	الإمارات العربية المتحدة الإمارات	شركة يو اف ام لخدمات إدارة المنشآت ذ.م.م.
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة مرافق	الإمارات العربية المتحدة	إب إم 1 لصيانة المبانى ذ.م.م.
<b>الشركة المصرية المتحدة لإدارة المشروعات ذ.م.م.</b>				
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة مرافق	مصر	شركة الداو القابضة المحدودة
100.00%	<b>100.00%</b>	عقارات	ايل اوف مان	الشركة العربية المتحدة لإدارة المرافق ش.م.م.
100.00%	<b>100.00%</b>	إدارة مرافق	الأردن	شركة اريج المتحدة للاستثمار الزراعي
100.00%	<b>100.00%</b>	زراعة	مصر	<b>المحتفظ بها من خلال شركة الصناعات المتحدة</b>
<b>الشركة الكويتية الأهلية للمشاريع الصناعية ش.م.ك. (مقفلة)</b>				
99.95%	<b>99.95%</b>	استثمار صناعي	الكويت	شركة المشاريع الشرقية للتجارة العامة ذ.م.م.
99.00%	<b>99.00%</b>	استثمار صناعي	الكويت	شركة الخليج الصناعية المتحدة ذ.م.م.
95.00%	<b>95.00%</b>	استثمار صناعي	السعودية	
<b>المحتفظ بها من خلال شركة الشبكات المتحدة</b>				
82.37%	<b>82.37%</b>	خدمات الاقمار	الكويت	شركة جلف سات للاتصالات ش.م.ك. (مقفلة)
100.00%	<b>100.00%</b>	اتصالات	جزر كيما	شركة تخاطب شركة محدودة بالأسهم
100.00%	<b>100.00%</b>	اتصالات	سوريا	الشركة السورية للاتصالات التكنولوجية
100.00%	<b>100.00%</b>	اتصالات	الأردن	شركة جلف سات للاتصالات
100.00%	<b>100.00%</b>	اتصالات	مصر	شركة جي كاست ميديا ذ.م.م.
100.00%	<b>100.00%</b>	اتصالات	قبرص	شركة ماي تي في (سي واي) المحدودة

## شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2020

### 2.5 أساس التجميع (تتمة)

حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر*		الانشطة الرئيسية	بلد التأسيس	اسم الشركة
2019	2020			
<b>المحتفظ بها من خلال شركة أوفرلاند</b>				
99.99%	99.99%	عقارات	الكويت	شركة أماكن العقارية المتحدة الشركة المتحدة للغازات الصناعية ش.م.ك. (مقفل)
99.99%	99.99%	استثمار صناعي	الكويت	شركة مشاريع الطاقة البديلة
99.99%	99.99%	تصنيع	الكويت	شركة مشاريع الطاقة البديلة
100.00%	100.00%	تصنيع	الأردن	شركة التعليم المتحدة ش.م.ك. (مقفل)
63.89%	63.89%	تعليم	الكويت	
<b>المحتفظ بها من خلال شركة أبراج المتحدة</b>				
99.99%	99.99%	عقارات	الكويت	شركة إدارة مشروع 22
<b>المحتفظ بها من خلال شركة شمال افريقيا القابضة</b>				
<b>للصناعات المحدودة</b>				
100.00%	100.00%	تصنيع	تونس	شركة ساسم للصناعات اس ايه
100.00%	100.00%	خدمات واصلاحات	تونس	شركة ساسم للخدمات
100.00%	100.00%	تدريب صناعي	تونس	اس تي إي ساسم للتدريب
100.00%	100.00%	تجارة	تونس	ساسم الدولية
100.00%	100.00%	بحوث وتطوير	تونس	ساسم سمارت
100.00%	100.00%	صناعية	تونس	شركة ساسم للطاقة والخدمات الهندسية
100.00%	100.00%	مبيعات	الإمارات العربية المتحدة	شركة ساسم جي سي سي الكهربائية أل. سي.
100.00%	100.00%	مبيعات	ساحل العاج	شركة ساسم للصناعات ساحل العاج
100.00%	100.00%	مبيعات	رواندا	شركة ساسم رواندا المحدودة
100.00%	100.00%	دعاية	تونس	شركة سوسيتي دن
<b>المحتفظ بها من خلال شركة اسوفيد بي في</b>				
100.00%	100.00%	عقارات	المغرب	شركة اسوفيد للتطوير العقاري اس ايه
100.00%	100.00%	إدارة مرافق	المغرب	شركة اسوفيد لإدارة العقارات اس ايه
100.00%	100.00%	إدارة مرافق	المغرب	شركة اسوفيد لعمليات الخليج اس ايه
100.00%	100.00%	عقارات	المغرب	شركة اسوفيد للفنادق اس ايه
100.00%	100.00%	عقارات	المغرب	شركة اسوفيد الخليج اس ايه
100.00%	100.00%	عقارات	المغرب	شركة اسوفيد جولف للفنادق اس ايه
100.00%	100.00%	عقارات	المغرب	شركة اسوفيد بالاس
100.00%	100.00%	إنشاءات	المغرب	شركة ستافيني اس ايه
100.00%	100.00%	عقارات	هولندا	اسيم بي في
<b>محتفظ بها من خلال شركة الروابي</b>				
51.19%	51.19%	خدمات مصرفية	الأردن	البنك الأردني الكويتي ش.م.ع.
<b>المحتفظ بها من خلال شركة التعليم المتحدة</b>				
88.01%	99.39%	تعليم	الكويت	شركة الريان القابضة ش.م.ك. (مقفل) (د)
99.99%	99.99%	تعليم	الكويت	شركة أي يو اس التعليمية ذ.م.م.
99.99%	99.99%	تعليم	الكويت	شركة الريان للخدمات التعليمية
99.99%	99.99%	تعليم	الكويت	مؤسسة النوري التعليمية ذ.م.م.

## شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2020

### 2.5 أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	بلد التأسيس	الانشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر* 2019	2020
<b>المحتفظ بها من خلال شركة شمال أفريقيا القابضة</b>				
المركز الطبي المصري الدولي ش.م.م.	مصر	أدوية	51.00%	51.00%
شركة الشارقة شمال أفريقيا للتجارة العامة ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا القابضة للصناعات الزجاجية المحدودة	غيرنزي	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا القابضة لصناعة الأدوية المحدودة	غيرنزي	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا أيرو للتجارة العامة ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا لخدمات الإدارة ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا للصناعات الدوائية المحدودة ذ.م.م.	مصر	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا لتوزيع الأدوية المحدودة ذ.م.م.	مصر	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة سونترانا للاستثمار المحدودة	قبرص	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة كيفالينا للاستثمارات المحدودة	قبرص	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا القابضة للعقارات	المغرب	عقارات	100.00%	100.00%
شركة باكاتو إس إيه آر إل	المغرب	تطوير عقاري	100.00%	100.00%
نايتشايد المحدودة	جزر العذراء البريطانية	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
تيجلبو إس إيه آر إل	المغرب	تطوير عقاري	100.00%	100.00%
تولاند ليمتد	جزر العذراء البريطانية	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
<b>المحتفظ بها من خلال البنك الأردني الكويتي</b>				
شركة اجارة للتأجير التمويلي	الأردن	تأجير	100.00%	100.00%
الشركة الإدارية المتخصصة للاستثمار والاستشارات المالية	الأردن	خدمات مالية	100.00%	100.00%
<b>محتفظ بها من خلال شركة مجموعة بانثر للإعلام (أ)</b>				
شركة بانثر القابضة للإعلام المحدودة	الإمارات	شركة قابضة وسطى	-	100.00%
جلف دي تي اتش FZ المحدودة	الإمارات	خدمات البث والتلفزيوني والبث المباشر	-	100.00%
بريميير حلول وسائل الإعلام FZ ذ.م.م.	الإمارات	الإعلان	-	85.00%
الأقمار الصناعية الرقمية ذ.م.م.	الإمارات	التجارة العامة والمقاولات	-	100.00%
بيلا ميديا إنترتينمنت FZ ذ.م.م.	الإمارات	المتاجرة في معدات استقبال بث الأقمار الصناعية	-	100.00%
جلف دي تي اتش LDC	جزر كيما	شركة قابضة وسطى	-	100.00%
جلف دي تي اتش إنترتينمنت LDC	جزر كيما	شركة قابضة وسطى	-	100.00%
جلف دي تي اتش القابضة LDC	جزر كيما	شركة قابضة وسطى	-	100.00%
شركة توزيع الترفيه المحدودة	جزر فيرجن البريطانية	شركة قابضة وسطى	-	100.00%

## شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2020

### 2.5 أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	بلد التأسيس	الانشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر* 2019	2020
توزيع أنظمة الوسائط الرقمية المحدودة	جزر فيرجن البريطانية	شركة قابضة وسطى	100.00%	-
أنظمة التداول الرقمية المحدودة	جزر فيرجن البريطانية	شركة قابضة وسطى	100.00%	-
شركة ولستون للاستثمارات انك	جزر فيرجن البريطانية	شركة قابضة وسطى	100.00%	-
بانثر ميديا فينكو المحدودة	جزر كيما	شركة قابضة وسطى	100.00%	-
شركة الشاشة للتوزيع الترفيهي	السعودية	المتاجرة في المعدات الإلكترونية	100.00%	-
شركة المستحضرات الإلكترونية الدولية المحدودة	السعودية	المتاجرة في المعدات الإلكترونية	100.00%	-
شركة التلفزيونات العالمية المباشرة للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.	الكويت	التجارة العامة المقاولات	100.00%	-
شركة الأنظمة الرقمية للأجهزة الكهربائية والإلكترونية ذ.م.م.	الكويت	المتاجرة في المعدات الإلكترونية	100.00%	-
شركة جلوبال دايركت تلفجن المحدودة	مصر	المتاجرة في المعدات الإلكترونية	100.00%	-
شبكة اتصالات النيل SAE	مصر	إدارة وتشغيل تجارة عامة	53.00%	-
ديجيتال لأنظمة التكنولوجيا ذ.م.م.	مصر	مقاولات خدمات البث	100.00%	-
شركة اتصالات أوربت ذ.م.م.	البحرين	التليفزيوني والبث المباشر	100.00%	-
ديجيتال لأنظمة الاعلام ذ.م.م.	البحرين	المتاجرة في معدات استقبال بث الأقمار	100.00%	-
التلفزيون العالمي المباشر للخدمات الستلايت ذ.م.م.	الأردن	الصناعية تركيب وصيانة	100.00%	-
شركة نظام الديجيتال للتجارة	الأردن	المتاجرة في معدات استقبال بث الأقمار	100.00%	-
شركة الأقمار الصناعية للإعلام الرقمي	قطر	الصناعية المتاجرة في معدات	100.00%	-
ديجيتال لنظام الإعلام SARL	لبنان	استقبال بث الأقمار الصناعية	100.00%	-
شركة توزيع الترفيه SARL	المغرب	المتاجرة في المعدات الإلكترونية	100.00%	-

\* بالنسبة للشركات التابعة المملوكة مباشرة، تمثل الحصة الفعلية نسبة الملكية الفعلية للمجموعة. بالنسبة للشركات التابعة المملوكة بصورة غير مباشرة، تمثل الحصة الفعلية نسبة الملكية الفعلية للشركات التابعة للمجموعة ذات الصلة.

(أ) خلال السنة، أصبحت هذه الشركات شركات تابعة للمجموعة (إيضاح 3).

(ب) تم تحويل حصة الملكية الفعلية بنسبة 40% الى المساهم الرئيسي.

(ج) خلال السنة، تم بيع أو تصفية أو دمج هذه الشركات.

(د) خلال السنة، تم حيازة هذه الشركات أو شراء حصص ملكية إضافية بها.

(هـ) خلال السنة، تم تصنيف هذه الشركات ضمن المجموعة المحتفظ بها لغرض البيع ضمن الموجودات الأخرى والمطلوبات الأخرى.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

## دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيافة المحاسبية. تقاس تكلفة الحيافة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيافة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. تدرج تكاليف الحيافة المكتبدة في المصروفات العمومية والإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيافة أعمال، تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيافة. يتضمن ذلك فصل المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال على مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الحيافة لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ الحيافة من خلال بيان الدخل المجمع.

يدرج أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري بالقيمة العادلة في تاريخ الحيافة. كما أن التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل الذي من المقدر أن يكون أصلاً أو التزاماً، سوف يتم إدراجها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في بيان الدخل المجمع.

عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، فلا يجب إعادة قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية. وبالنسبة للحالات التي لا يقع فيها المقابل المحتمل ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9، فيتم قياسه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية المناسبة.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل الزيادة في إجمالي المقابل المحول والمبلغ المحقق للحصص غير المسيطرة وأي حصص محتفظ بها سابقاً على صافي الموجودات المحددة المكتسبة والمطلوبات المقدرة.

إذا كانت القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها تزيد عن إجمالي المقابل المحول، تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كانت قد قامت بتحديد جميع الموجودات التي تم حيازتها وجميع المطلوبات المقدرة بصورة صحيحة، كما تعمل المجموعة على مراجعة الإجراءات المتخذة لقياس المبالغ التي سيتم تسجيلها في تاريخ الحيافة.

إذا أوضحت عملية إعادة التقييم زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها عن مجمل المقابل المحول، فيتم تسجيل الربح في بيان الدخل المجمع.

بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، من تاريخ الحيافة، إلى كل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة التي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى تلك الوحدات.

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزء من العملية بداخل الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعملية المستبعدة في القيمة الدفترية للعملية عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد العملية. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم النسبية للعملية المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

## الأدوات المالية

## تاريخ الاعتراف

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً في تاريخ التسوية، أي تاريخ استلام الأصل أو تسليمه إلى الطرف المقابل. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية في بيان الدخل المجمع أو بيان الدخل الشامل المجمع من خلال التغيرات المترجمة في القيمة العادلة طبقاً للسياسة المطبقة على الأداة ذات الصلة. إن المشتريات أو المبيعات بالطريقة الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني المحدد عموماً من خلال اللوائح أو الأعراف السائدة في السوق.

## القياس المبدئي للأدوات المالية

يعتمد تصنيف الأدوات المالية عند الاعتراف المبدئي على شروطها التعاقدية ونموذج الأعمال المستخدم في إدارة الأدوات كما هو مبين أدناه. وتقاس الأدوات المالية مبدئياً وفقاً لقيمتها العادلة باستثناء في حالة الموجودات المالية والمطلوبات المالية المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم إضافة أو اقتطاع تكاليف المعاملة من هذا المبلغ. يتم قياس المدينين التجاريين وفقاً لسعر المعاملة. وعندما تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية عند الاعتراف المبدئي عن سعر المعاملة، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن أرباح أو خسائر على مدار اليوم الواحد كما هو مبين أدناه.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأدوات المالية (تتمة)

## الربح أو الخسارة على مدار يوم واحد

عندما يختلف سعر المعاملة للأداة عن القيمة العادلة عند استحداث تلك الأداة، وكان احتساب القيمة العادلة يستند إلى أسلوب تقييم يعتمد فقط على المدخلات الملحوظة في معاملات السوق، تقوم المجموعة بإدراج الفرق بين سعر المعاملة والقيمة العادلة في إيرادات الاستثمار. في تلك الحالات التي تستند فيها القيمة العادلة إلى النماذج التي لها بعض المدخلات غير الملحوظة، يكون الفرق بين سعر المعاملة والقيمة العادلة مؤجلاً ويدرج فقط في بيان الدخل عندما تصبح المدخلات ملحوظة أو عندما يتم عدم الاعتراف بتلك الأداة.

## فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف كافة موجوداتها المالية استناداً إلى نموذج الأعمال المستخدم في إدارة الموجودات والشروط التعاقدية للأصل والمقاسة بأي من الخيارات التالية:

- ◀ التكلفة المطفأة
- ◀ القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
- ◀ القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم قياس المطلوبات المالية بخلاف التزامات التمويل والضمانات المالية وفقاً للتكلفة المطفأة أو وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة وتكون في صورة أدوات مشتقة أو عند تطبيق تصنيف القيمة العادلة.

## الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي وفقاً للتكلفة المطفأة في حالة استيفائه كلا الشرطين التاليين ولا يتم تصنيفه كمدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- ◀ أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن "نموذج أعمال" الغرض منه الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- ◀ أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والربح فقط لأصل المبلغ القائم.

فيما يلي تفاصيل هذه الشروط:

يتم تصنيف النقد في الصندوق ولدى البنوك وأذونات وسندات الخزنة وأوراق الدين المالية الأخرى والقروض والسلف وبعض الاستثمارات في الأوراق المالية وبعض الموجودات الأخرى كأدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

يتم تصنيف المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى والودائع من العملاء والقروض الدائنة والسندات وأوراق الدفع متوسطة الأجل والمطلوبات الأخرى كأدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

يتم قياس الأدوات المالية المصنفة كمدرجة بالتكلفة المطفأة لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة وتتعرض لانخفاض القيمة. تحتسب التكلفة المطفأة عن طريق مراعاة أي خصم أو علاوة عند إصدار الأموال والتكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من طريقة الفائدة الفعلية. يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجمع عند عدم الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

## تقييم نموذج الاعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارتها لمجموعات الموجودات المالية لتحقيق الأغراض من الأعمال. ويقصد بذلك ما إذا كان هدف المجموعة يقتصر على تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كلا من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. وفي حالة عدم إمكانية تطبيق أي من الهدفين (كأن يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع". لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة ولكن على مستوى أعلى من المحافظ المجمع ويستند إلى عوامل ملحوظة مثل:

- ◀ كيفية تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال ورفع التقارير عنها إلى موظفي الإدارة العليا للمنشأة.
- ◀ المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وبالأخص كيفية إدارة تلك المخاطر؛ بالإضافة إلى
- ◀ كيفية مكافأة مديري الأعمال (على سبيل المثال أن تستند المكافأة إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية التي تم تحصيلها).
- ◀ كما أن معدل التكرار وقيمة وتوقيت المبيعات المتوقع تعتبر من العوامل المهمة في تقييم المجموعة.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأدوات المالية (تتمة)

فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)  
الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

## تقييم نموذج الاعمال (تتمة)

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بصورة معقولة دون وضع نموذج "السيناريو الأسوأ" أو "سيناريو حالات الضغط" في الاعتبار. في حالة تسجيل التدفقات النقدية بعد الاعتراف المبدئي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، لن تغير المجموعة من تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال، ولكنها ستدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستحقة أو المشتراة مؤخراً.

## تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط (اختبار الاعتراف بمدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط)

كخطوة ثانية في إجراء التصنيف، تقوم المجموعة بتقييم الأدوات المالية لتحديد ما إذا كانت تستوفي اختبار الاعتراف بمدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط.

لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي (على سبيل المثال، في حالة أن يمثل مدفوعات أصل المبلغ أو إطفاء القسط/الخصم).

إن العناصر الأكثر أهمية للفائدة في أي ترتيب إقراض أساسي تتمثل بصورة نموذجية في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان. ولاختبار الاعتراف بمدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط، تقوم المجموعة بتطبيق أحكام، وتراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المدرج بها الأصل المالي وفترة تسجيل معدل الفائدة عن هذا الأصل.

على النقيض، فإن الشروط التعاقدية التي تسمح بالتعرض لأكثر من الانكشاف للمخاطر أو التقلب في التدفقات النقدية التعاقدية غير المرتبطة بترتيب إقراض أساسي لا تتيح تدفقات نقدية تعاقدية تتمثل في مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عن المبلغ القائم فقط. وفي مثل هذه الحالات، ينبغي أن يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

## القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

## أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

تقوم المجموعة بتصنيف أدوات الدين المالية وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في حالة استيفاء الشرطين التاليين:

- ◀ أن تستوفي الشروط التعاقدية للأصل المالي اختبار الاعتراف بمدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط.
- ◀ أن يتم الاحتفاظ بالإداة ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛

يتم لاحقاً قياس أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم تسجيل إيرادات الفوائد وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع. وعند عدم الاعتراف بالأصل، يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى من الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع.

## أدوات حقوق الملكية المدرجة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

عند الاعتراف المبدئي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

يتم لاحقاً قياس أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة. ويتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم تسجيل توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع عندما يثبت الحق في استلام الدفعات باستثناء أن تستفيد المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة حيث يتم في هذه الحالة تسجيل هذه الأرباح ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. ولا تخضع أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لتقييم الانخفاض في القيمة. وعند الاستبعاد، سوف يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. علاوة على ذلك، سوف يتم معاملة أدوات حقوق الملكية التي يتم احتساب مخصص بالكامل لقيمتها وفقاً للاستبعاد.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأدوات المالية (تتمة)

## فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

## أدوات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تسجل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مبدئياً في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة. ويتم تصنيف الموجودات المالية المدرجة ضمن هذه الفئة من قبل الإدارة عند الاعتراف المبدئي، أو يجب قياسها الزامياً بالقيمة العادلة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. تقوم الإدارة بتصنيف الأداة كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، عندما يكون بالرغم من استيفاء لمعايير تصنيف الأصل المالي المدرج بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، فإن هذا التصنيف يستبعد أو يحد بصورة جوهرية من الخلاف في المعالجة المحاسبية الذي قد ينشأ في حالة التصنيف خارج هذه الفئة. يتم تحديد هذا التصنيف وفقاً لكل أداة على حدة.

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للقيمة العادلة. وتسجل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع. وتستحق إيرادات الفوائد المكتسبة أو المتكبدة للأدوات المصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ضمن إيرادات الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي أخذاً في الاعتبار أي خصم أو علاوة، وتعتبر تكاليف المعاملة المؤهلة جزءاً لا يتجزأ من الأداة. كما تسجل الفوائد المكتسبة للموجودات المطلوب قياسها الزامياً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر باستخدام معدل الفائدة التعاقدية. وتدرج إيرادات توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجمع كـ"إيرادات تشغيل أخرى" عندما يثبت الحق في الحصول عليها. ويتم تصنيف بعض أوراق الدين المالية والأسهم والمستقات التي لا يتم تصنيفها كأدوات تحوط كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

## القياس اللاحق وفئات قياس المطلوبات المالية

يتم قياس المطلوبات المالية بخلاف الضمانات المالية والتزامات القروض بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة ويتم تطبيق تصنيف الأدوات المشتقة أو القيمة العادلة.

ليس لدى المجموعة أي مطلوبات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

## الضمانات المالية وخطابات الاعتماد والتزامات القروض غير المسحوبة

تصدر المجموعة ضمانات مالية وخطابات اعتماد والتزامات قروض. وتسجل الضمانات المالية مبدئياً في البيانات المالية المجمعة وفقاً للقيمة العادلة والتي تتمثل في الأقساط المستلمة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياس التزام المجموعة بموجب كل ضمان بالقيمة الأعلى من بين المبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً الإطفاء المتراكم المسجل في بيان الدخل المجمع ومخصص خسائر الائتمان المتوقعة.

يتم الاعتراف بالقسط المستلم في بيان الدخل المجمع ضمن إيرادات الأتعاب والعمولات على أساس القسط الثابت على مدى عمر الضمان.

إن التزامات القروض غير المسحوبة وخطابات الاعتماد هي التزامات يجب على المجموعة خلال مدتها تقديم قرض بشروط محددة مسبقاً إلى العميل. وبنفس الطريقة المتبعة لعقود الضمانات المالية، أصبحت هذه العقود تدرج ضمن متطلبات خسائر الائتمان المتوقعة.

لا يتم تسجيل القيمة التعاقدية الاسمية للضمانات المالية وخطابات الاعتماد والتزامات القروض غير المسحوبة التي يتم بموجبها الاتفاق على منح القرض على أساس شروط السوق ضمن بيان المركز المالي. يتم الإفصاح عن القيمة الاسمية لهذه الأدوات وخسائر الائتمان المتوقعة المقابلة لها ضمن الإيضاح 26.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأدوات المالية (تتمة)

## الأدوات المالية المشتقة

تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة لإدارة التعرض لمخاطر أسعار الفائدة والعملات الأجنبية ومخاطر الائتمان بما في ذلك المخاطر الناتجة من المعاملات المتوقعة والالتزامات الثابتة.

يتم تسجيل المشتقات بالقيمة العادلة. وتدرج المشتقات ذات القيمة العادلة الموجبة (أرباح غير محققة) ضمن الموجودات الأخرى وتدرج المشتقات التي لها قيمة عادلة سالبة (خسائر غير محققة) ضمن المطلوبات الأخرى في بيان المركز المالي المجموع. بالنسبة لمعاملات التحوط التي لا تستوفي معايير محاسبة التحوط، وبالنسبة للمشتقات المحتفظ بها لأغراض المتاجرة، تؤخذ أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات مباشرة إلى بيان الدخل المجموع.

الأداة المشتقة هي جزء من أداة مختلطة تتضمن أيضاً عقداً رئيسياً لأداة غير مشتقة بموجبه تتباين بعض التدفقات النقدية للأداة المركبة بطريقة مماثلة لأداة مشتقة منفصلة. وتتسبب الأداة المشتقة المتضمنة في تعديل بعض أو جميع التدفقات النقدية التي يقتضيها العقد بخلاف ذلك وفقاً لسعر فائدة محدد أو سعر أداة مالية أو سعر سلع أو سعر صرف العملات الأجنبية أو مؤشر مرجعي للأسعار أو التصنيف الائتماني أو المؤشر الائتماني أو أي متغير آخر شريطة ألا تتعلق بطرف العقد في حالة المتغيرات غير المالية. وبالنسبة للأداة المشتقة المرفقة بأداة مالية ولكن يمكن تعاقدياً تحويلها بشكل مستقل عن تلك الأداة أو ترتبط بطرف مقابل مختلف عنه بالنسبة لتلك الأداة، فهي ليست أداة مشتقة متضمنة ولكنها أداة مالية منفصلة.

يتم فصل المشتقات المتضمنة في الالتزام المالي أو العقد الرئيسي غير المالي من العقد الرئيسي ويتم المحاسبة عنها كمشتقات منفصلة عندما: لا تتعلق خصائصها الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بها عن كثب بتلك المتعلقة بالعقد الرئيسي، إذا كانت الأداة المنفصلة التي تحتوي على نفس الشروط المتضمنة في الأداة المشتقة تستوفي تعريف الأداة المشتقة (كما هو محدد أعلاه) وألا يتم قياس العقد المتغير وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم قياس المشتقات المتضمنة وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر. يتم إجراء إعادة التقييم فقط عندما يكون هناك تغيير في شروط تؤدي بصورة جوهرية إلى تعديل التدفقات النقدية التي قد تكون ضرورية أو إعادة تصنيف الأصل المالي خارج القيمة العادلة من خلال فئة الأرباح أو الخسائر.

## إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية لاحقاً للاعتراف المبدئي بها، باستثناء الفترة بعد قيام المجموعة بتغيير نموذج أعمالها لإدارة الموجودات المالية.

## عدم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

## عدم الاعتراف نتيجة التعديل الجوهري في الشروط والأحكام

تعمل المجموعة على عدم الاعتراف بالأصل المالي مثل القرض إلى عميل عندما يعاد التفاوض حول الشروط والأحكام في حدود أن تتحول هذه الأرصدة بصورة جوهرية إلى قرض جديد مع إدراج الفرق كعدم اعتراف بالأرباح أو الخسائر في حدود عدم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة بالفعل. ويتم تصنيف القروض المسجلة حديثاً ضمن المرحلة 1 لأغراض قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما لم يعتبر القرض الجديد منخفضاً ائتمانياً كأصل مشترى أو مستحدث.

عند تقييم إمكانية الاعتراف أو عدم الاعتراف بالقرض إلى العميل، تراعي المجموعة العوامل التالية:

- ◀ تغير عملة القرض
- ◀ انطباق إحدى خصائص الأسهم
- ◀ تغير الطرف المقابل
- ◀ في حالة وقوع مثل هذا التعديل، فإن الأداة في تلك الحالة لم تعد تستوفي معايير اختبار الاعتراف بمدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط.

إذا لم يؤد هذا التعديل إلى تدفقات نقدية مختلفة بصورة جوهرية، كما هو موضح أدناه، لا يؤدي هذا التعديل إلى عدم الاعتراف. واستناداً إلى التغيير في التدفقات النقدية المخصومة وفقاً لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي، تسجل المجموعة أرباح أو خسائر التعديل في حدود عدم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة بالفعل. بالنسبة للمطلوبات المالية، تعتبر المجموعة التعديل جوهرياً استناداً إلى العوامل الكمية إذا كان يؤدي إلى أي فرق بين القيمة الحالية المعدلة المخصومة والقيمة الدفترية للالتزام المالي بما يزيد عن أو يقدر بنسبة عشرة في المائة. بالنسبة للموجودات المالية، يستند هذا التقييم إلى العوامل الكمية.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

عدم الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية (تتمة)

عدم الاعتراف لأسباب أخرى بخلاف التعديل الجوهري في الشروط والأحكام

الموجودات المالية

يتم عدم الاعتراف بالأصل المالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل. كما تستبعد المجموعة الأصل المالي إذا قامت بتحويل الأصل المالي وكان التحويل مؤهلاً للاستبعاد. تقوم المجموعة بتحويل الأصل المالي عندما:

- ◀ تقوم المجموعة بتحويل الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي؛ أو
- ◀ تحتفظ بالحق في التدفقات النقدية ولكنها تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"

تتمثل ترتيبات القبض والدفع في معاملات تحتفظ بموجبها المجموعة بالحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية لأصل مالي (الأصل الأصلي)، ولكن تتحمل التزاماً تعاقدياً بدفع هذه التدفقات النقدية إلى منشأة أو أكثر ("المستفيدين المحتملين")، عندما يتم استيفاء الشروط الثلاثة التالية:

- ◀ لا يكون لدى المجموعة التزام بسداد المبالغ إلى المستفيدين المحتملين ما لم يتم بتحصيل مبالغ مساوية من الأصل الأصلي، باستثناء الدفعات مقدماً قصيرة الأجل التي تتضمن الحق في الاسترداد الكامل للمبلغ المقرض زائد الفائدة المستحقة بالمعدلات السوقية.
- ◀ لا تستطيع المجموعة بيع أو رهن الأصل الأصلي إلا كضمان إلى المستفيدين المحتملين.
- ◀ يتعين على المجموعة تحويل أي تدفقات نقدية تقوم بتحصيلها نيابة عن المستفيدين المحتملين بدون أي تأخير مادي. علاوة على ذلك، لا يكون من حق المجموعة إعادة استثمار هذه التدفقات النقدية، باستثناء الاستثمارات في النقد أو النقد المعادل، بما في ذلك الفوائد المكتسبة خلال الفترة بين تاريخ التحصيل وتاريخ التحويل المطلوب إلى المستفيدين المحتملين.

يكون التحويل مؤهلاً فقط للاستبعاد عندما:

- ◀ تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للموجودات، أو
- ◀ لم يتم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للموجودات ولكن فقدت السيطرة على هذا الأصل.

تعتبر المجموعة تحويل السيطرة فقط، عندما يكون لدى المحول إليه القدرة على بيع الأصل بأكمله إلى طرف آخر غير ذي علاقة ويكون بإمكانه ممارسة هذه القدرة بصورة فردية وبدون فرض أي قيود إضافية على التحويل.

عندما لم يتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للموجودات أو لم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في الاعتراف بالأصل بمقدار استمرار المجموعة في المشاركة في الموجودات. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المرتبطة به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة. يتم قياس المشاركة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الموجودات المحولة بالقيمة الدفترية الأصلية لتلك الموجودات أو الحد الأقصى للمقابل المستلم الذي قد ينبغي على المجموعة سداه أيهما أقل.

إذا كانت هذه المشاركة المستمرة تأخذ شكل الخيار المدرج أو المشتري (أو كلاهما) على الموجودات المحولة، يتم قياس السيطرة المستمرة التي يتعين على المجموعة سداها عند إعادة الشراء. وفي حالة خيار الإدراج للموجودات الذي تم قياسه بالقيمة العادلة، يقتصر مقدار المشاركة المستمرة للمجموعة على القيمة العادلة للموجودات المحولة أو سعر ممارسة الخيار، أيهما أقل.

المطلوبات المالية

يتم عدم الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالتزام جديد، ويُدْرَج الفرق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي الأصلي والمقابل المدفوع في بيان الدخل المجمع.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأدوات المالية (تتمة)

## انخفاض قيمة الموجودات المالية

## نظرة عامة على مبادئ خسائر الائتمان المتوقعة

قامت المجموعة بتسجيل مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة لكافة القروض والموجودات المالية المدينة غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتزامات القروض عقود الضمانات المالية في هذا القسم ويشار إليها جميعاً بـ "الأدوات المالية". لا تخضع أدوات حقوق الملكية لانخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

يستند مخصص خسائر الائتمان المتوقعة إلى خسائر الائتمان التي من المتوقع أن تنشأ على مدى عمر الأصل (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة) ما لم يطرأ ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاستحداث وفي هذه الحالة، يستند المخصص إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً). خسائر الائتمان المتوقعة على مدى الاثني عشر شهراً هي جزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة والذي يمثل تلك الخسائر الناتجة من أحداث التعثر للأداة المالية والتي من المحتمل أن تطرأ خلال فترة اثني عشر شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة. تحتسب كل من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة وخسائر الائتمان المتوقعة على مدى الاثني عشر شهراً إما على أساس فردي أو مجمع حسب طبيعة المحفظة ذات الصلة المتعلقة بالأدوات المالية.

بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، فإن المجموعة تطبق المنهج المبسط في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تتبع المجموعة التغيرات في مخاطر الائتمان ولكنها بدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. كما حددت المجموعة مصفوفة مخصصات استناداً إلى خبرة المجموعة التاريخية بخسائر الائتمان مع تعديلها بما يتناسب مع العوامل المستقبلية المرتبطة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

قامت المجموعة بإعداد سياسة تقوم على إجراء تقييم في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة لما إذا كان هناك ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان للأداة المالية منذ الاعتراف المبدئي عن طريق مراعاة التغير في مخاطر التعثر التي تقع على مدى العمر المتبقي من الأداة المالية. واستناداً إلى الإجراء أعلاه، تقوم المجموعة بتجميع قروضها ضمن المرحلة 1 والمرحلة 2 والمرحلة 3 والموجودات المالية المشتركة أو المستحدثة والتي انخفضت قيمتها الائتمانية كما هو مبين أدناه:

المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً  
عند قيام المجموعة لأول مرة بتسجيل القروض، تسجل المجموعة مخصصاً استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً. كما تتضمن القروض ضمن المرحلة 1 التسهيلات التي تحسنت مخاطر الائتمان لها وبعاد تصنيف القرض من المرحلة 2.

المرحلة 2: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة – غير منخفضة القيمة الائتمانية  
عندما يتضح أن هناك ازدياداً ملحوظاً في مخاطر الائتمان للقرض منذ الاستحداث، تسجل المجموعة مخصص خسائر لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة. كما تتضمن القروض ضمن المرحلة 2 التسهيلات التي تحسنت مخاطر الائتمان بالنسبة لها وأعيد تصنيف القرض من المرحلة 3.

المرحلة 3: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة – منخفضة القيمة الائتمانية  
يتم تقييم الموجودات المالية كمنخفضة في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر ذي تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل. إن هذا التقييم يستند إلى نفس المعايير الواردة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، وبالتالي لم يطرأ تغيير كبير على منهجية احتساب المخصصات المحددة. تسجل المجموعة مخصصاً لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة.

الموجودات المشتركة أو المستحدثة منخفضة القيمة الائتمانية:  
الموجودات المشتركة أو المستحدثة منخفضة القيمة الائتمانية هي الموجودات المالية التي تنخفض قيمتها الائتمانية عند الاعتراف المبدئي. ويتم تسجيلها وفقاً للقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي ويتم تسجيل إيرادات الفوائد لاحقاً استناداً إلى معدل الفائدة الفعلي المعدل ائتمانياً. ولا يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة أو الإفراج عنها إلا في حدود حدوث تغيير لاحق في خسائر الائتمان المتوقعة.

بالنسبة للموجودات المالية التي لا تتوقع المجموعة بصورة معقولة لها أن يتم استرداد إما المبلغ القائم بالكامل أو جزء منه، يتم تخفيض مجمل القيمة الدفترية للأصل المالي. وهذا يعتبر عدم اعتراف (جزئي) للأصل المالي.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأدوات المالية (تتمة)

## انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

## احتساب خسائر الائتمان المتوقعة

فيما يلي آليات احتساب خسائر الائتمان المتوقعة كما هي موضحة أدناه وعناصرها الأساسية:

- ◀ احتمالية التعثر هي تقدير لاحتمالية التعثر على مدى نطاق زمني معين. وقد يحدث التعثر فقط في وقت معين على مدى الفترة التي يتم تقييمها إذا لم يسبق عدم الاعتراف بالتسهيل ولا يزال مندرجاً ضمن المحفظة.
  - ◀ الانكشاف عند التعثر هو تقدير الانكشاف في تاريخ تعثر مستقبلي أخذاً في الاعتبار التغيرات المتوقعة في الانكشاف بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة بما في ذلك مدفوعات أصل المبلغ والفائدة سواء أكانت مجدولة بموجب عقد أو خلافه والانخفاض المتوقع في التسهيلات الملزمة والفائدة المستحقة من المدفوعات غير المسددة.
  - ◀ الخسارة عند التعثر هي تقدير الخسارة الناتجة في حالة وقوع التعثر في وقت محدد. وهي تستند إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وتلك التي يتوقع المقرض استلامها ومن بينها تحقيق أي ضمان. وعادة ما يتم التعبير عنها كنسبة من الانكشاف عند التعثر.
- عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة، تراعي المجموعة ثلاثة سيناريوهات (سيناريو أساسي، سيناريو متزايد، سيناريو منخفض). ويرتبط كل سيناريو بقيمة مختلفة لاحتمالية التعثر والانكشاف عند التعثر والخسائر عند التعثر. ومتى يكون الأمر ملائماً، يتضمن تقييم السيناريوهات المتعددة سبل التوقع باسترداد القروض المتعثرة بما في ذلك احتمالية تصويب التعثر في سداد القروض وقيمة الضمان أو المبلغ الذي قد يتم استلامه لقاء بيع الأصل.
- فيما يلي ملخص للآليات المرتبطة بطريقة خسائر الائتمان المتوقعة:

- ◀ المرحلة 1: تحتسب خسائر الائتمان المتوقعة على مدى فترة 12 شهراً كجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة والذي يمثل خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج من أحداث التعثر لأداة مالية والمحتملة خلال فترة 12 شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة. تحتسب المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة على مدى فترة 12 شهراً استناداً إلى التوقع بحدوث التعثر خلال فترة 12 شهراً لاحقة لتاريخ البيانات المالية المجمعة. ويتم تطبيق احتمالات التعثر المتوقعة على مدى فترة 12 شهراً على القيمة المتوقعة للانكشاف عند التعثر ثم ضرب قيمتها في الخسائر المتوقعة عند التعثر وخصمها بنسبة تقريبية لسعر الفائدة الفعلي الأصلي.
- ◀ المرحلة 2: عندما يتضح وقوع ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان لأحد القروض منذ استحداثه، تقوم المجموعة بتسجيل مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة. وتمثل الآليات تلك الموضحة أعلاه بما في ذلك استخدام السيناريوهات المتعددة ولكن يتم تقدير قيمة احتمالية التعثر والخسائر عند التعثر على مدى عمر الأداة. ويتم خصم العجز النقدي المتوقع بنسبة تقريبية لسعر الفائدة الفعلي الأصلي.
- ◀ المرحلة 3: بالنسبة للقروض التي تعتبر منخفضة القيمة الائتمانية، تسجل المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة لهذه القروض. وهذه الطريقة مماثلة لتلك المتبعة مع الموجودات ضمن المرحلة 2 مع استخدام نسبة 100% كقيمة لاحتمالية التعثر.
- ◀ التزامات القروض وخطابات الاعتماد عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة بالنسبة للالتزامات القروض غير المسحوبة، تقوم المجموعة بتقدير الجزء المتوقع من التزام القرض والذي سيتم سحبه على مدى عمره المتوقع. بعد ذلك تعتمد خسائر الائتمان المتوقعة على القيمة الحالية للعجز المتوقع في التدفقات النقدية في حالة سحب القرض. ويتم خصم العجز النقدي المتوقع بنسبة تقريبية إلى معدل الفائدة الفعلي المتوقع للقرض.
- ◀ عقود الضمانات المالية يتم قياس التزام المجموعة طبقاً لكل ضمان بالمبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً الإطفاء المتراكم المسجل في بيان الدخل المجمع أو مخصص خسائر الائتمان المتوقعة، أيهما أعلى. ولهذا الغرض، تقوم المجموعة بتقدير خسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى القيمة الحالية للمدفوعات المتوقعة لتعويض حامل الضمان عن خسائر الائتمان التي تكبدها. ويتم خصم العجز النقدي بمعدل الفائدة المعدل بالمخاطر المتعلق بالانكشاف للمخاطر.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأدوات المالية (تتمة)

## انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

أدوات الدين المقاسة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

لا تتسبب خسائر الائتمان المتوقعة لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في تخفيض القيمة الدفترية لهذه الموجودات المالية في بيان المركز المالي المجمع والتي تظل مقاسة وفقاً للقيمة العادلة. بدلاً من ذلك، يتم تسجيل مبلغ مكافئ للمخصص الذي قد ينشأ في حالة قياس الموجودات وفقاً للتكلفة المطفأة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى كمبلغ انخفاض قيمة متراكم مع إجراء تحميل مقابل على بيان الدخل المجمع. ويعد إدراج الخسائر المتركمة المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع عند عدم الاعتراف بالموجودات.

## الاستعانة بالمعلومات المستقبلية

تستعين المجموعة بالمدخلات الاقتصادية المستقبلية المتعلقة بالمنطقة التي تعمل بها المجموعة في كل من تقييمها للزيادة الملحوظ في مخاطر الائتمان وقياسها لخسائر الائتمان المتوقعة. ويتم إجراء استبدالات نوعية متى اقتضت الضرورة لكي تعكس بشكل صحيح تأثير الحركة في الاقتصاد ذي الصلة على المجموعة. وهذه الاستعانة بالمعلومات المستقبلية تزيد من درجة الأحكام المطلوبة. وتتم مراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك أي توقعات بالظروف الاقتصادية المستقبلية بصورة منتظمة.

## تقييم الضمان

لتخفيف مخاطر الائتمان للموجودات المالية، تسعى المجموعة لاستخدام الضمانات متى أمكن. وتأخذ الضمانات عدة أشكال مثل النقد والأوراق المالية وخطابات الاعتماد/الضمان والعقارات والأرصدة المدينة والمخزون والموجودات غير المالية الأخرى والتعزيزات الائتمانية مثل ترتيبات المقاصة. لا تختلف السياسة المحاسبية الخاصة بالمجموعة فيما يتعلق بالضمانات المرتبطة بترتيبات الإقراض طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 عنها طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. ولا يتم تسجيل الضمان في بيان المركز المالي المجمع للمجموعة ما لم يعاد حيازته. ومع ذلك، تؤثر القيمة العادلة للضمان على احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. يتم عادة تقييم الضمان كحد أدنى في تاريخ البداية ويعد تقييمه بصورة منتظمة.

## الشطب

لم تتغير السياسة المحاسبية للمجموعة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 عنها طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. يتم شطب الموجودات المالية إما جزئياً أو كلياً فقط عندما تتوقف المجموعة عن السعي وراء الاسترداد. وفي حالة إذا زاد المبلغ المشطوب عن مخصص الخسائر المتركمة، يتم معاملة الفرق في البداية كإضافة إلى المخصص والتي يتم تطبيقها مقابل مجمل القيمة الدفترية. وتؤخذ أي استردادات لاحقة إلى إيرادات أخرى.

## مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يتم إجراء مقاصة فقط بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط عندما يكون للمجموعة حق ملزم قانوناً بمقاصة المبالغ المحققة وتتوي المجموعة تسوية هذه المبالغ على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات والمطلوبات في آن واحد.

## محاسبة التحوط

اخترت المجموعة، وفقاً لسياسة الاختيار المسموح بها طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، الاستمرار في تطبيق محاسبة التحوط وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. عندما تستوفي علاقة التحوط معايير محاسبة التحوط المحددة الواردة في معيار المحاسبة الدولي 39، تقوم المجموعة بتطبيق أحد الأنواع الثلاثة لمحاسبة التحوط: وهي تحوطات القيمة العادلة أو تحوطات التدفقات النقدية أو تحوطات صافي الاستثمار في عملية أجنبية.

في بداية علاقة التحوط، تقوم المجموعة بشكل رسمي بتوثيق العلاقة بين البند المتحوط له وأداة التحوط، بما في ذلك طبيعة المخاطر وهدف واستراتيجية التحوط والطريقة التي سيتم استخدامها لتقييم فاعلية علاقة التحوط. يتم أيضاً في بداية علاقة التحوط إجراء تقييم رسمي لضمان ارتفاع فاعلية أداة التحوط عند تسوية المخاطر المحددة في البند المتحوط له، ويتم تقييم عمليات التحوط بشكل رسمي على أساس ربع سنوي. يعتبر التحوط فعالاً بدرجة كبيرة إذا كان من المتوقع للتغيرات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المتعلقة بالمخاطر المتحوط لها خلال الفترة المحدد لها التحوط المقاصة في إطار نسبة تتراوح بين 80% و125%. بالنسبة للحالات التي يكون فيها البند المتحوط له معاملة متوقعة في المستقبل، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت المعاملة محتملة بشكل كبير وقد ينتج عنها التعرض لمخاطر الاختلافات في التدفقات النقدية والتي قد تؤثر بشكل كبير على بيان الدخل المجمع.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## محاسبة التحوط (تتمة)

تتم المحاسبة عن عمليات التحوط التي تستوفي المعايير المحددة لمحاسبة التحوط كما يلي:

## تحوط القيمة العادلة

يتم تسجيل التغير في القيمة العادلة لمشتقات التحوط في بيان الدخل المجموع. يتم تسجيل التغير في القيمة العادلة للبند المتحوط له الخاص بالمخاطر المتحوط لها كجزء من القيمة الدفترية للبند المتحوط له ويتم تسجيله أيضاً في بيان الدخل المجموع.

فيما يتعلق بتحوط القيمة العادلة المتعلقة بالبند المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم إطفاء التعديل على القيمة الدفترية من خلال بيان الدخل المجموع على مدى الفترة المتبقية حتى الاستحقاق. يجوز أن يبدأ إطفاء معدل الفائدة الفعلي بمجرد وجود التعديل، ويجب أن يبدأ عندما يتوقف تعديل البند المتحوط له للتغيرات في قيمته العادلة الخاصة بالمخاطر التي تم التحوط لها.

في حالة عدم الاعتراف بالبند المتحوط له، يتم تسجيل القيمة العادلة غير المطفأة مباشرة في بيان الدخل المجموع.

عندما يتم تصنيف التزام ثابت غير محقق كبند متحوط له، يسجل التغير المتراكم اللاحق في القيمة العادلة للالتزام الثابت المتعلق بالمخاطر المتحوط لها كأصل أو التزام مع إدراج الربح أو الخسارة المقابلة في بيان الدخل المجموع. تستخدم المجموعة عقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة للتحوط من التغيرات في القيمة العادلة لتعرضها لمخاطر العملات الأجنبية.

## تحوط التدفقات النقدية

يتم تسجيل الجزء الفعال من الأرباح أو الخسائر من أداة التحوط مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى بينما يسجل الجزء غير الفعال مباشرة في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل المبالغ المسجلة كإيرادات شاملة أخرى إلى بيان الدخل المجموع عندما تؤثر المعاملة المتحوط لها على الأرباح أو الخسائر، كأن يتم تسجيل الإيرادات أو المصروفات المالية المتحوط لها أو عند إجراء عملية بيع متوقعة. عندما يمثل البند المتحوط له تكلفة الأصل أو الالتزام غير المالي، يتم تحويل المبالغ المسجلة كإيرادات شاملة أخرى إلى القيمة الدفترية المبدئية للأصل أو الالتزام غير المالي.

إذا لم تعد المعاملة المتوقعة أو الالتزام الثابت متوقعاً، يتم تحويل الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع. وعندما تنتهي صلاحية أداة التحوط أو تباع أو تنتهي مدتها أو تتم ممارستها مع عدم استبدالها أو تجديدها؛ أو عند إلغاء تصنيفها كمعاملة تحوط، فإن أي أرباح أو خسائر متراكمة مسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى تظل مسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى إلى أن تؤثر المعاملة المتوقعة أو الالتزام الثابت على الأرباح أو الخسائر. تستخدم المجموعة مبادلات أسعار الفائدة للتحوط من تدفقاتها النقدية على فروضها ذات الفائدة المتغيرة.

## التحوط لصادفي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

يتم المحاسبة عن عمليات التحوط لصادفي الاستثمار في العملية الأجنبية - بما في ذلك التحوط للبند النقدية التي يتم المحاسبة عنها كجزء من صافي الاستثمار - بطريقة مماثلة لعمليات تحوط التدفقات النقدية. وتدرج الأرباح أو الخسائر على أداة التحوط فيما يتعلق بالجزء الفعال من التحوط ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى كجزء من "تعديل تحويل عملات أجنبية"؛ بينما تدرج أية أرباح أو خسائر تتعلق بالجزء غير الفعال ضمن بيان الدخل المجموع. عند بيع العملية الأجنبية، يتم تحويل القيمة المتراكمة لأي أرباح أو خسائر مسجلة في حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع.

تستخدم المجموعة عقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة للتحوط من تعرضها لمخاطر العملات الأجنبية على استثماراتها في شركات تابعة أجنبية. يتم تحويل الأرباح أو الخسائر من التقييم العادل لعقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة إلى الإيرادات الشاملة الأخرى لغرض مقاصة أي أرباح أو خسائر ناتجة عن تحويل صافي الاستثمارات في الشركات التابعة.

## النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجموع، فإن النقد والنقد المعادل يتضمن النقد والأرصدة لدى البنوك والودائع والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل عالية السيولة التي يسهل تحويلها إلى مبالغ نقدية معروفة والتي لها فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر من تاريخ الحيازة وتخضع لمخاطر غير جوهرية بالنسبة للتغير في القيمة.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## قياس القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل المشتقات، والموجودات غير المالية مثل العقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيان للمركز المالي. كما يتم الإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة في الإفصاح رقم 30.

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض تنفيذ معاملة بيع الأصل أو تسوية الالتزام في:

- ◀ السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- ◀ في السوق الأكثر ملاءمة لبيع الأصل أو تسوية الالتزام في حالة غياب السوق الرئيسي.

يجب أن تتمكن المجموعة من الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من المحتمل أن يستخدمها المشاركون في السوق 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.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف ويقدر ما يتوافر من بيانات ومعلومات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين لاحقاً، 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 تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛
- ◀ المستوى 3: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. ويتم استخدام أسعار الشراء للموجودات وأسعار البيع للمطلوبات. تستند القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق المشتركة أو صناديق الاستثمار أو أدوات الاستثمار المماثلة إلى صافي قيمة الموجودات المعلن عنها مؤخراً.

بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية لاستثمار مماثل أو التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التقييم الملائمة الأخرى أو أسعار المتداولين.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تقدير القيمة العادلة عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية وفقاً لمعدل العائد الحالي في السوق لأدوات مالية مماثلة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة 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 فترة كل بيانات مالية مجمعة.

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

## مخزون

يدرج المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تمثل التكلفة المصروفات المتكبدة لحين وصول كل منتج إلى موقعه الحالي وحالته الحاضرة، وتحدد على أساس المتوسط المرجح. ويستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر، ضمن السياق العادي للأعمال، ناقصاً أي تكاليف أخرى من المتوقع تكبدها عند الانجاز والبيع. يدرج المخزون كجزء من الموجودات الأخرى.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## عقارات محتفظ بها للمتاجرة

إن العقارات التي يتم حيازتها أو إنشائها لغرض البيع ضمن سياق الأعمال العادي - بخلاف تلك التي يتم الاحتفاظ بها لغرض التأجير أو لزيادة قيمتها الرأسمالية - هي عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة. ويتم قياس العقارات المحتفظ بها للمتاجرة بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها أيهما أقل.

وتشمل التكلفة حقوق التملك الحر وحقوق الاستئجار للأرض، والمبلغ المدفوع للمقاولين لأغراض الإنشاء، وتكاليف الاقتراض، وتكاليف التخطيط والتصميم، وتكلفة إعداد الموقع والأتعاب المهنية للخدمات القانونية وضرائب نقل الملكية ومصروفات البناء غير المباشرة والتكاليف الأخرى ذات الصلة.

يتمثل صافي القيمة التي يمكن تحقيقها في سعر البيع المقدر في سياق العمل المعتاد استناداً إلى أسعار السوق في تاريخ البيانات المالية المجمعة ومخصومة بما يمثل القيمة الزمنية للنقود إذا كانت جوهرية، ناقصا التكاليف حتى الانجاز والتكلفة التقديرية للبيع. وتسجل العمولات المدفوعة غير المستردة لوكلاء المبيعات أو التسويق عن بيع الوحدات العقارية كمصروف عند دفعها.

يتم تحديد تكلفة العقارات المحتفظ بها للمتاجرة والمحققة في بيان الدخل المجمع عند البيع بالرجوع الى التكلفة المحددة المتكبدة على الممتلكات المباعة، وتخصيص أي تكاليف غير محددة استناداً إلى الحجم النسبي للعقار المباع. ويتم إدراج تخفيض قيمة العقارات المحتفظ بها للمتاجرة ضمن مصروفات التشغيل الأخرى.

## استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

إن الشركة الزميلة هي شركة تمارس عليها المجموعة تأثيراً جوهرياً. والتأثير الجوهرى هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكنها دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على تلك السياسات.

تمثل شركة المحاصة نوعاً من الترتيبات المشتركة التي بموجبها يكون للأطراف التي تتمتع بسيطرة مشتركة حقوق في صافي موجودات شركة المحاصة. إن السيطرة المشتركة هي مشاركة متفق عليها تعاقدياً للسيطرة على الترتيب وتحقق فقط عندما تتطلب القرارات حول الأنشطة ذات الأهمية اتفاقاً جماعياً للأطراف التي تشارك في السيطرة.

والاعتبارات محل الاهتمام في تحديد التأثير الجوهرى أو السيطرة المشتركة مماثلة لتلك اللازمة لتحديد السيطرة على الشركات التابعة.

تتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في الشركة الزميلة وشركة المحاصة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة مبدئياً بالتكلفة. ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لتتضمن التغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة أو شركة المحاصة منذ تاريخ الاستحواذ. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة أو شركة المحاصة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختبارها بصورة فردية لتحديد انخفاض القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. كما أن أي تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها يسجل مباشرة كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. علاوة على ذلك، في حالة وجود تغيير مسجل مباشرة في حقوق ملكية شركة زميلة أو شركة محاصة، تقوم المجموعة بإدراج حصتها في أي تغيرات، متى أمكن ذلك، في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. إن الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة أو شركة المحاصة يتم استبعادها بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة.

يتم عرض مجمل حصة المجموعة من أرباح أو خسائر الشركة الزميلة وشركة المحاصة في مقدمة بيان الدخل المجمع ضمن بند مستقل عن أرباح التشغيل، وتمثل الربح أو الخسارة بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة أو شركة المحاصة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة أو شركة المحاصة لنفس فترة التقارير للمجموعة. عند الضرورة، يتم إجراء التعديلات لتتماشى السياسات المحاسبية مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسارة انخفاض في القيمة لاستثمارها في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. تحدد المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة انخفضت قيمته، فإذا ما وجد مثل ذلك الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة أو شركة المحاصة وقيمتها الدفترية؛ وتدرج الخسائر تحت بند "انخفاض قيمة الاستثمارات" في بيان الدخل المجمع.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (تتمة)

عند فقد التأثير الجوهري على الشركة الزميلة أو فقد السيطرة المشتركة على شركة المحاصة، تقوم المجموعة بقياس وإدراج أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. يتم إدراج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة أو شركة المحاصة عند فقد التأثير الجوهري أو السيطرة المشتركة والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمحصل من البيع في بيان الدخل المجموع.

## عقارات استثمارية

تتضمن العقارات الاستثمارية العقار المكتمل والعقار قيد الإنشاء أو إعادة التطوير المحتفظ به للحصول على إيجارات أو زيادة قيمته الرأسمالية أو كليهما. يصنف العقار المحتفظ به بموجب عقد تأجير كعقارات استثمارية إذا استوفى تعريف العقارات الاستثمارية ويتم المحاسبة عنه كعقد تأجير تمويلي.

تقاس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. تتضمن تكاليف المعاملة ضرائب نقل الملكية والالتزام المهنية للخدمات القانونية وعمولات التأجير المبدئية اللازمة لتجهيز العقار للحالة التي تمكنه من التشغيل. كما تتضمن القيمة الدفترية تكلفة استبدال جزء من العقارات الاستثمارية الحالية وقت تكبد التكلفة فيما لو تم الوفاء بمعايير الاعتراف.

لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع في السنة التي نشأت فيها. لأغراض هذه البيانات المالية المجمعة، فإن القيمة العادلة التي تم تقييمها تخضع لما يلي:

- ◀ تخفيض بمبلغ القيمة الدفترية لأي إيرادات مستحقة ناتجة من عوامل التأثير للتأجير و/أو الحد الأدنى من دفعات التأجير.
- ◀ الزيادة بمبلغ القيمة الدفترية لأي التزام تجاه مالك العقار المؤجر أو المملوك ملك حر في بيان المركز المالي المجموع كالتزام تأجير تمويلي.

يتم استبعاد العقارات الاستثمارية عند البيع أو عند سحبها من الخدمة بصفة دائمة ولا يتوقع تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. يتم تحقيق أي أرباح أو خسائر ناتجة عند سحب أو بيع العقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع في السنة التي تم فيها السحب أو البيع.

تحدد الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع العقارات الاستثمارية بالفرق بين صافي المحصل من البيع والقيمة الدفترية للأصل في البيانات المالية المجمعة لفترة سابقة كاملة.

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي لطرف آخر. تتم التحويلات من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بهدف البيع. في حالة تحول عقار يشغله المالك إلى عقار استثماري، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للعقار والآلات والمعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام.

## ممتلكات ومنشآت ومعدات

تدرج الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. عند بيع الموجودات أو سحبها من الخدمة، يتم استبعاد تكاليفها واستهلاكها المتراكم من الحسابات وتدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعادها في بيان الدخل المجموع.

لا يتم استهلاك الأراضي. يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت إلى قيمتها التخريدية على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لبنود الممتلكات والمنشآت والمعدات الأخرى كما يلي:

مباني	10 – 50 سنة
فنادق	20 – 50 سنة
أثاث وتركيبات	3 – 10 سنوات
سيارات	3 – 5 سنوات
منشآت ومعدات	3 – 20 سنة
طائرة	15 سنة

يتم استهلاك التحسينات على عقارات مستأجرة على مدى فترة عقد التأجير.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك يتفقان مع النمط المتوقع للمنافع الاقتصادية الناتجة من بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**ممتلكات ومنشآت ومعدات (تتمة)**

يتم مراجعة القيم الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهر هذا المؤشر، وإذا كانت هذه القيم الدفترية أكثر من المبالغ الممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى القيمة الممكن استردادها التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة اثناء الاستخدام أيهما أكبر.

**عقود التأجير**

تقوم المجموعة في بداية عقد التأجير بتحديد ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن عقد تأجير. أي، إذا كان العقد ينقل حق السيطرة على استخدام أصل محدد لفترة زمنية لقاء مقابل.

**المجموعة كمستأجر**

تقوم المجموعة بتطبيق أسلوب الاعتراف والقياس الفردي لكافة عقود التأجير، باستثناء عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة. تقوم المجموعة بالاعتراف بمطلوبات التأجير لسداد مدفوعات عقود التأجير وموجودات حق الاستخدام التي تمثل الحق في استخدام الموجودات الأساسية.

**موجودات حق الاستخدام**

تعترف المجموعة بموجودات حق الاستخدام في تاريخ بداية عقد التأجير (أي التاريخ الذي يصبح فيه الأصل ذي الصلة متاحاً للاستخدام). وتقاس موجودات حق الاستخدام وفقاً للتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، ويتم تعديلها بما يعكس أي إعادة قياس لمطلوبات عقود التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام قيمة مطلوبات عقود التأجير المسجلة والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة ومدفوعات عقود التأجير المسددة في أو قبل تاريخ البدء ناقصاً أي حوافز عقود تأجير مستلمة. يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على أساس القسط الثابت على مدار فترة عقد التأجير.

تقوم المجموعة بعرض موجودات حق الاستخدام ضمن فئة " موجودات أخرى" و فئة " ممتلكات ومنشآت ومعدات".

**مطلوبات عقود التأجير**

تعترف المجموعة في تاريخ بداية عقد التأجير بمطلوبات العقد والتي يتم قياسها وفقاً للقيمة الحالية لمدفوعات عقد التأجير التي سيتم سدادها على مدى فترة عقد التأجير. وتتضمن مدفوعات عقد التأجير المدفوعات الثابتة (ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة) ومدفوعات عقد التأجير المتغيرة التي تعتمد على أحد المؤشرات أو المعدلات وكذلك المبالغ التي من المتوقع سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. كما تشتمل مدفوعات عقد التأجير على سعر الممارسة لخيار الشراء والتي من المؤكد بصورة معقولة من أنه يتم ممارسته من قبل المجموعة ومدفوعات الغرامات لإنهاء عقد التأجير في حالة إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار إنهاء العقد. يتم الاعتراف ب مدفوعات عقود التأجير المتغيرة التي لا تعتمد على المؤشر أو المعدل كمصروفات في الفترة التي تقع فيها الأحداث أو الظروف والتي تستدعي سداد المدفوعات.

**المجموعة كمؤجر**

إن عقود الإيجار التي لا تنقل فيها المجموعة بشكل جوهري جميع المخاطر والمزايا الجوهرية المتعلقة بملكية أصل يتم تصنيفها كعقود إيجار تشغيلي. يتم تسجيل إيرادات التأجير المكتسبة استناداً إلى شروط عقد التأجير ضمن إيرادات التشغيل الأخرى. إن التكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة في التفاوض المتعلقة بعقد التأجير التشغيلي يتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر وتسجل على مدى فترة التأجير وفقاً لنفس الأسس التي يتم بها تسجيل إيرادات التأجير. كما تسجل الإيجارات المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

**تكاليف الاقتراض**

إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرةً بحيازة أو إنشاء أو إنتاج أصل يحتاج تجهيزه إلى فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستعمال المعد له أو البيع يتم رسميتها كجزء من تكلفة الموجودات ذات الصلة. يتم احتساب تكاليف الاقتراض الأخرى كمصروفات في فترة تكبدها. تتكون تكاليف الاقتراض من الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها المنشأة فيما يتعلق باقتراض الأموال.

**موجودات غير ملموسة**

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بشكل منفصل عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي يتم حيازتها في دمج الأعمال تمثل القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. لاحقاً بعد الاعتراف المبدئي، تدرج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لا يتم رسملة الموجودات غير الملموسة التي يتم إنشاؤها داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، ويدرج المصروف في بيان الدخل المجمع للسنة التي يتم فيها تكبد المصروفات.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### موجودات غير ملموسة (تتمة)

يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة بحيث تكون ما إذا كانت محددة أو غير محددة. إن الأعمار الإنتاجية المقدره للموجودات غير الملموسة هي كما يلي:

التراخيص	10 سنوات إلى غير محدد
الاسم التجاري	غير محدد
عقود العملاء والودائع الرئيسية وعلاقات الطلاب	حتى 10 سنوات

إن التراخيص القابلة للتجديد في نهاية فترة السريان بتكلفة منخفضة أو بدون تكلفة على المجموعة من المفترض أن لها أعمار إنتاجية غير محددة.

إن الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة يتم إطفائها على مدى أعمارها الإنتاجية الاقتصادية ويتم تقييم تلك الموجودات للتأكد فيما إذا انخفضت قيمتها في حالة وجود مؤشر على أن الأصل غير الملموس قد تنخفض قيمته. يتم مراجعة فترة وأسلوب الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في نهاية كل سنة مالية على الأقل. إن التغيرات في الأعمار الإنتاجية المتوقعة أو النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل يتم المحاسبة عنها من خلال تغيير فترة أو أسلوب الإطفاء، حسيما هو ملائم، حيث يتم اعتبارها تغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم إدراج مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة في بيان الدخل المجمع في فئة المصروفات المتناسقة مع وظيفة الأصل غير الملموس.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض تحديد انخفاض القيمة سنوياً إما على أساس فردي أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. ولا يتم إطفاء مثل تلك الموجودات. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة سنوياً للتأكد ما إذا كان تقييم الأعمار كغير محددة ما زال مؤيداً وإن لم يكن كذلك فإن التغير في تقييم العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد يتم على أساس مستقبلي.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناتجة من عدم الاعتراف بأصل غير ملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل وتدرج في بيان الدخل المجمع عند عدم الاعتراف بالأصل.

### مخصصات

عام

تقيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزامات حالية (قانونية أو استدلالية) ناتجة عن حدث وقع من قبل، كما أنه من المحتمل أن تظهر الحاجة إلى التدفق الصادر لموارد تتضمن منافع اقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن قياس مبلغ الالتزام بصورة موثوق فيها. عندما تتوقع المجموعة استرداد جزء من المخصص أو المخصص بالكامل، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، يدرج الاسترداد كأصل منفصل ولكن فقط عندما يكون هذا الاسترداد مؤكداً بالفعل. ويدرج المصروف المتعلق بأي مخصص في بيان الدخل المجمع بالصافي بعد أي استرداد.

### مطلوبات محتملة مسجلة في دمج أعمال

يتم قياس المطلوبات المحتملة المسجلة في دمج الأعمال مبدئياً بالقيمة العادلة. ويتم قياسها في فترة لاحقة بالمبلغ المسجل وفقاً للتعليمات الإرشادية للمخصصات المذكورة أعلاه وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 37: المخصصات والمطلوبات والموجودات المحتملة، أو بالمبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً، متى كان ذلك مناسباً، الإطفاء المتراكم المسجل وفقاً لتعليمات الاعتراف بالإيرادات وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 15: الاعتراف بالإيرادات.

### مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص للمبالغ المستحقة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي وعقود الموظفين وقوانين العمل في البلاد التي تزاول الشركات التابعة نشاطها بها. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

### أسهم الشركة المشتراة

تتكون أسهم الشركة المشتراة من الأسهم التي أصدرتها الشركة الأم والتي تم إعادة شراؤها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها بعد. يتم المحاسبة عن أسهم الشركة المشتراة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد شراؤها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الشركة المشتراة، تضاف الأرباح الناتجة إلى حساب منفصل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية وهو "احتياطي أسهم الشركة المشتراة". كما تسجل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم إلى الاحتياطي الاختياري والاحتياطي الاجباري. كما أن الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الشركة المشتراة تستخدم أولاً لمبادلة ومقاصة أي خسائر مسجلة مؤقتة في الاحتياطيات والأرباح المرحلة واحتياطي أسهم الشركة المشتراة على التوالي. لا يتم دفع أي توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الشركة المشتراة. ويؤدي إصدار توزيعات أرباح في صورة أسهم إلى زيادة عدد أسهم الشركة المشتراة نسبياً وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الشركة المشتراة.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## معاملات المدفوعات بالأسهم

تقوم المجموعة بتطبيق برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم على أساس التسوية بالأسهم. يتم بموجب شروط هذا البرنامج منح خيارات أسهم للموظفين الدائمين. تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين بالرجوع إلى القيمة العادلة في تاريخ منح هذه الأسهم. ويتم تحديد القيمة العادلة للخيارات باستخدام نموذج تسعير الخيارات -Black Scholes Option Pricing Model والمبين بمزيد من التفصيل في الإيضاح رقم 18. وتسجل القيمة العادلة للخيارات كمصروف على مدى فترة الاستحقاق مع أثر مقابل على حقوق الملكية.

تسجل تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء و/ أو الخدمة والتي تنتهي عند التاريخ الذي يصبح فيه الموظفون ذوي الصلة مستحقين للمنع بالكامل (تاريخ الاستحقاق). إن المصروفات المتراكمة المحققة لمعاملات التسوية بالأسهم بتاريخ كل تقرير مالي حتى تاريخ الاستحقاق تعكس الحد الذي تنتهي عنده فترة الاستحقاق وأفضل تقدير للمجموعة لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها في النهاية. إن المصروف أو البنود الدائنة في بيان الدخل المجمع لمدة سنة يمثل الحركة في المصروف المتراكم المسجل كما في بداية السنة ونهايتها.

لا يتم تسجيل مصروف للمنع التي لا يتم استحقاقها بشكل نهائي، باستثناء المنح التي يكون استحقاقها مشروطاً بظروف السوق والتي يتم معاملتها كمستحقة بغض النظر عن استيفاء شروط السوق أو عدم استيفائها على أن يتم استيفاء كافة شروط الأداء و/ أو الخدمة الأخرى.

عند تعديل شروط منحة التسوية بالأسهم، فإن الحد الأدنى للمصروف المدرج يمثل المصروف في حالة عدم تعديل الشروط. ويتم تسجيل مصروف إضافي لأي تعديل يؤدي إلى الزيادة في إجمالي القيمة العادلة لترتيب المدفوعات بالأسهم، أو يعتبر نافعا للموظفين كما هو مقاس في تاريخ التعديل.

يتم التعامل مع منحة التسوية بالأسهم عند إلغائها كما لو كانت مستحقة بتاريخ الإلغاء، ويتم فوراً إدراج أي مصروف للمنحة لم يكن مدرجاً من قبل. ويتضمن ذلك أي منح لا تستوفي شروط عدم استحقاقها والتي تخضع لسيطرة المنشأة أو الطرف المقابل. أما في حالة استبدال المنحة الملغاة بمنحة جديدة وتصنيفها كمنحة إحلال في تاريخ منحها، يتم معاملة كل من المنح الملغاة والجديدة كتعديل للمنحة الأصلية، كما هو مبين في الفقرة السابقة.

إن التأثير المخفف لخيارات الأسهم القائمة يظهر كتخفيف أسهم إضافية عند احتساب ربحية السهم المخففة (إيضاح 23).

## تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية وتقاس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. وتدرج المعاملات بالعملات الأجنبية ميدئياً بالعملة الرئيسية بأسعار العملات الأجنبية السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية بتاريخ البيانات المالية المجمعة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التحويل في بيان الدخل المجمع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يدرج التغيير في قيمتها العادلة مباشرة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تدرج مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغيير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجمع، يتم تسجيل كافة فروق تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع.

يتم تحويل الموجودات (متضمنة الشهرة) والمطلوبات النقدية وغير النقدية للعمليات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم تحويل نتائج التشغيل لتلك العمليات وفقاً لمتوسط أسعار الصرف للسنة، ويتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع عملية أجنبية، يتم تسجيل بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلقة بتلك العملية الأجنبية في بيان الدخل المجمع.

## احتياطي آخر

يستخدم الاحتياطي الآخر لتسجيل تأثير التغييرات في حصة الملكية في الشركات التابعة، دون فقد السيطرة.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**معلومات القطاعات**

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات وتكبد تكاليف. تستخدم إدارة المجموعة قطاعات التشغيل لتوزيع الموارد وتقييم الأداء. ويتم تجميع قطاعات التشغيل التي ترتبط بها نفس السمات الاقتصادية والمنتجات والخدمات وفئة العملاء وإعداد تقارير حولها كقطاعات قابلة لإعداد التقارير عنها.

**الاعتراف بالإيرادات**

يتم الاعتراف بالإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها لتحديد ما إذا كانت تعمل عن نفسها كشركة أساسية أو وكيل. انتهت المجموعة إلى أنها تعمل كشركة أساسية في كافة ترتيبات الإيرادات. إن معايير الاعتراف المحددة التالية يجب أن تطبق أيضاً قبل الاعتراف بالإيرادات:

**إيرادات توزيعات أرباح**

تدرج إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.

**أتعاب وعمولات**

يتم الاعتراف بإيرادات الأتعاب والعمولات عندما تقوم المجموعة بالوفاء بالتزام حسن الأداء عن طريق تحويل الخدمة المتعهد بتقديمها إلى العملاء. وفي بداية العقد، تحدد المجموعة ما إذا كانت تستوفي التزام حسن الأداء على مدى فترة زمنية أو في وقت محدد. يتم تسجيل إيرادات الأتعاب المكتسبة من الخدمات المقدمة على مدى فترة زمنية محددة على مدى فترة الخدمة. ويتم تسجيل الأتعاب والعمولات الناتجة من تقديم خدمات المعاملات عند إتمام المعاملة ذات الصلة.

**إيرادات ومصروفات الفوائد**

تدرج إيرادات ومصروفات الفوائد في بيان الدخل المجمع لكافة الأدوات التي تحمل فائدة على أساس معدل الفائدة الفعلي. ويؤخذ في الاعتبار عند احتسابها كافة الشروط التعاقدية للأداة المالية والتي تتضمن أي أتعاب أو تكاليف إضافية، متعلقة مباشرة بالأداة والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي، ولكن ليس خسائر ائتمان مستقبلية.

عند انخفاض قيمة أداة مالية مصنفة "كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى" و"موجودات مالية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة" و"قروض وسلف" يتم تسجيل الفائدة فيما بعد باستخدام معدل الفائدة المستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة انخفاض القيمة.

**خدمات شبكات الأقمار الصناعية الإعلامية**

تمثل خدمات شبكات الأقمار الصناعية الإعلامية الإيرادات من الاشتراكات المباشرة واشتراكات الكابلات وأنشطة الإعلان واستقبال وبث القنوات الفضائية مقابل اشتراكات دورية، وتدرج كيفما ومتى يتم تقديم الخدمات.

**إيرادات الضيافة والعقارات**

تتضمن إيرادات الضيافة والإيرادات العقارية إيرادات الفنادق وإيرادات التأجير. وتسجل إيرادات التأجير باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى فترات عقود التأجير. تمثل إيرادات الفنادق القيمة الصادر بها فواتير للبضاعة والخدمات المقدمة.

**إيرادات التصنيع والتوزيع**

تدرج إيرادات القطاعات الصناعية عندما تنتقل المخاطر والمزايا الهامة لملكية البضاعة إلى المشتري ويكون ذلك عادة عند التسليم وعندما يمكن قياس مبلغ الإيرادات بشكل موثوق منه.

**الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة**

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات غير المتداولة ومجموعات بهدف البيع كمحتفظ بها لغرض البيع في حالة استرداد قيمتها الدفترية بصورة رئيسية من خلال معاملة بيع وليس من خلال الاستمرار في الاستخدام. تقاس الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع بقيمتها الدفترية أو قيمتها العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أيهما أقل ما لم تكن البنود المعروضة في مجموعة البيع جزءاً من نطاق القياس الموضح في المعيار الدولي للتقارير المالية 5. إن معايير تصنيف البنود كمحتفظ بها لغرض البيع يعتبر مستوفاة فقط عندما ترتفع احتمالات البيع ويعتبر الأصل أو مجموعة البيع متاحة للبيع الفوري بحالتها الحالية. يجب أن تلتزم الإدارة بالبيع الذي من المتوقع أن يتأهل للاعتراف كبيع مكتمل خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف. تتوقف المحاسبة عن الاستثمارات في شركات محاصة ضمن حقوق الملكية فور تصنيفها كمحتفظ بها لغرض البيع.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة (تتمة)  
تتأهل مجموعة البيع للتصنيف كعملية موقوفة في حالة بيع أحد مكونات المنشأة أو تصنيفه كاحتفظ به لغرض البيع، وكان هذا المكون يمثل:

- ◀ مجال أعمال رئيسي منفصل أو منطقة جغرافية منفصلة للعمليات
- ◀ جزءاً من خطة فردية منسقة لبيع مجال أعمال منفصل أو منطقة جغرافية منفصلة للعمليات أو
- ◀ شركة تابعة تم حيازتها بشكل خاص بغرض إعادة البيع.

يتم استبعاد العمليات الموقوفة من نتائج العمليات المستمرة وتعرض كمبلغ مستقل ضمن الأرباح أو الخسائر بعد الضرائب من العمليات الموقوفة في بيان الدخل المجموع.

يتم تصنيف قياس القيمة العادلة لمجموعة بهدف البيع ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة. ويتم تحديد أسلوب التقييم المستخدم في قياس القيمة العادلة لمجموعة بهدف البيع من خلال تطبيق أساليب طريقة السوق والتي تشمل مضاعفات تقييم الشركة القابلة للمقارنة والمستمدة من الأسعار المعروضة (مضاعفات المتاجرة) ومن الأسعار المدفوعة في مثل معاملات الحيازة (مضاعفات المعاملة). وتستند تقديرات القيمة العادلة إلى ما يلي:

- (أ) مضاعفات الإيرادات المقدرة للشركات التي يتم اعتبارها مماثلة للمجموعة بهدف البيع.
- (ب) التعديلات المفترضة نتيجة للسيطرة التي يضعها المشاركون في السوق في اعتبارهم عند تقدير القيمة العادلة للمجموعة.

## انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييماً بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للموجودات، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للموجودات. إن المبلغ الممكن استرداده للموجودات هو القيمة العادلة للموجودات أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده لكل أصل على أساس فردي ما لم تكن الموجودات منتجة لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لموجودات ما أو وحدة لإنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، تعتبر الموجودات قد انخفضت قيمتها وتخفض إلى قيمتها الممكن استردادها. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المرتبطة بالموجودات. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ معاملات السوق الحديثة في الاعتبار، إن وجدت. في حالة عدم توفر تلك المعاملات يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم أو أسعار الأسهم المعلنة للشركات التابعة المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

يستند احتساب المجموعة لانخفاض القيمة على الموازنات المفصلة والحسابات المتوقعة والتي تم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات المتوقعة عمومًا فترة خمس سنوات. للفترة الأطول، يتم احتساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه للتوقع بالتدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

تدرج خسائر الانخفاض في القيمة للعمليات المستمرة في بيان الدخل المجمع، باستثناء العقار الذي أعيد تقييمه سابقاً والذي تم إدراج إعادة التقييم له ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. في هذه الحالة، يتم تسجيل الانخفاض في القيمة أيضاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى حد المبلغ المسجل لأي إعادة تقييم سابقة.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**الضرائب****ضريبة دعم العمالة الوطنية**

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لعام 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لعام 2006 بنسبة 2.5 % من الربح الخاضع للضريبة للفترة. وفقاً للقانون، تم خصم الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

**مؤسسة الكويت للتقدم العلمي**

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي الاجباري من ربح السنة عند تحديد الحصة.

**الزكاة**

يتم احتساب حصة الزكاة بنسبة 1 % من ربح الشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58 لعام 2007.

**الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية**

يتم احتساب الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية على أساس معدلات الضرائب المطبقة ووفقاً للقوانين والأنظمة والتعليمات السارية في البلدان التي تعمل فيها هذه الشركات التابعة. تدرج ضريبة الدخل المستحقة على الربح الخاضع للضريبة (الضريبة الحالية) كمصروف في الفترة التي تسجل فيها الأرباح وفقاً للوائح المالية المعمول بها في البلدان ذات الصلة التي تعمل فيها المجموعة.

يتم احتساب مخصص للضرائب المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام عن الفروق المؤقتة بين الأوعية الضريبية للموجودات والمطلوبات وقيمتها الدفترية لأغراض التقارير المالية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

يتم تسجيل موجودات الضرائب المؤجلة لكافة الفروق المؤقتة القابلة للاستقطاع وترحيل الإعفاءات الضريبية غير المستخدمة وخسائر الضرائب غير المستخدمة. وتسجل موجودات الضرائب المؤجلة إلى الحد الذي يتوفر معه الربح الخاضع للضريبة والذي يمكن مقابله استخدام الفروق المؤقتة القابلة للاستقطاع وترحيل الإعفاءات الضريبية غير المستخدمة وخسائر الضرائب غير المستخدمة، إلا عندما تنتج موجودات الضرائب المؤجلة المتعلقة بالفروق المؤقت القابل للاستقطاع من الاعتراف المبني لأصل أو التزام في معاملة بخلاف دمج الأعمال وعندما لا تؤثر المعاملة على الأرباح المحاسبية ولا الأرباح أو الخسائر الخاضعة للضريبة في تاريخ المعاملة.

يتم مراجعة القيمة الدفترية لموجودات الضرائب المؤجلة بتاريخ كل تقارير مالية ويتم تخفيضها إلى الحد الذي لا يحتمل معه السماح للربح الخاضع للضريبة الكافي باستخدام موجودات الضرائب المؤجلة كلياً أو جزئياً. يتم إعادة تقييم موجودات الضريبة المؤجلة غير المحققة في تاريخ كل تقرير مالي وتدرج إلى الحد الذي يصبح عنده من المحتمل أن تسمح الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة باسترداد موجودات ضريبة الدخل المؤجلة.

تتم مقاصة موجودات ومطلوبات الضرائب المؤجلة فقط عندما يوجد حق ملزم قانوناً بمقاصة موجودات ضريبة الدخل الحالية في مقابل مطلوبات ضريبة الدخل الحالية وعندما تتعلق الضرائب المؤجلة بالشركة نفسها الخاضعة للضريبة ونفس الهيئة الضريبية.

يتم قياس موجودات ومطلوبات الضرائب المؤجلة وفقاً للمعدلات الضريبية والتشريعات السارية في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

**توزيعات أرباح للأسهم العادية**

تسجل توزيعات الأرباح للأسهم العادية كالتزام وتخصم من حقوق الملكية عند اعتمادها من قبل مساهمي الشركة الأم.

يتم الإفصاح عن توزيعات الأرباح للسنة والتي تم اعتمادها بعد تاريخ بيان المركز المالي المجموع كحدث بعد تاريخ بيان المركز المالي المجموع.

**موجودات بصفة الأمانة**

لا تعامل الموجودات والودائع المتعلقة المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات أو مطلوبات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في بيان المركز المالي المجموع.

**المنح الحكومية**

تُسجل المنح الحكومية عندما يكون هناك تأكيد معقول بأنه سيتم استلام هذه المنح والالتزام بكافة الشروط المتعلقة بها. عندما تتعلق المنحة ببند مصروفات فيتم الاعتراف بها كإيرادات على أساس مماثل على مدى الفترات التي يتم تسجيل التكاليف ذات الصلة كمصروفات في بيان الدخل المجموع في نفس البند ذي الصلة، والتي توجد نية للتعويض عنها بالمقابل. وعندما تتعلق المنحة بأصل ما، فيتم الاعتراف بها كإيرادات بمبالغ متساوية على مدى العمر الإنتاجي المتوقع للأصل ذي الصلة.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد التي تتضمن منافع اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون التدفق الوارد للموارد التي تتضمن منافع اقتصادية مرجحاً.

## تأثير كوفيد-19

إن توسع انتشار فيروس كورونا ("كوفيد-19") في مختلف المناطق الجغرافية حول العالم والذي أعلنته منظمة الصحة العالمية بصفته وباءً خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 قد أدى إلى توقف الأعمال والأنشطة الاقتصادية. وقد أعلنت المؤسسات المالية والنقدية حول العالم - بما فيها دولة الكويت- اتخاذ العديد من تدابير الدعم حول العالم لمواجهة التأثيرات السلبية المحتملة لجائحة كوفيد-19. تتضمن إجراءات الدعم تخفيض معدل الخصم بنسبة 1-2% في كافة المناطق الجغرافية التي تعمل بها المجموعة. يعرض هذا الإفصاح تأثير الجائحة على عمليات المجموعة، والتقديرات والأحكام الجوهرية التي قامت الإدارة بتطبيقها بتقدير قيمة الموجودات والمطلوبات كما في 31 ديسمبر 2020.

## (1) إدارة مخاطر الائتمان

اتخذت إدارة المجموعة عدد من التدابير لإدارة المخاطر المرتبطة بالجائحة بما في ذلك تحديد أكثر القطاعات المتأثرة التي تضررت بصورة رئيسية من الجائحة، واتخاذ تدابير إضافية للتأكد من ارتفاع مستوى التحليل.

كما أن عوامل عدم التيقن المتعلقة بكوفيد-19 والانخفاض الشديد في أسعار النفط قد دفعت المجموعة لدراسة تأثير التقلبات الشديدة في عوامل الاقتصاد الكلي المستقبلية التي يتم بناء عليها تحديد خسائر الائتمان المتوقعة كما في 31 ديسمبر 2020. وفيما يتعلق بالعمليات الخارجية، فقد قامت المجموعة بتحديث المعلومات المستقبلية المتعلقة ببيئة الاقتصاد الكلي لغرض تحديد احتمالات الخسائر الائتمانية بالتناسب مع المناخ الاقتصادي للسوق الذي تعمل به المجموعة.

علاوة على ذلك، قامت المجموعة بتقييم تأثير الجائحة على خسائر الائتمان المتوقعة من خلال اختبار مختلف سيناريوهات الضغط بما في ذلك تخفيض تصنيف المخاطر للعملاء الذين يمارسون أنشطتهم في أكثر القطاعات الصناعية المتأثرة سلبياً بالجائحة مثل قطاعات الضيافة والعقارات المصرفي والنفط والغاز.

وافق بنك برقان أحد الشركات المصرفية التابعة للمجموعة على تأجيل القروض الاستهلاكية للعملاء الأفراد نظراً لتفشي كوفيد-19. وتم تقييم التأثير المحاسبي لهذا القرار وتم التعامل معه في إطار متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لغرض تعديلات الترتيبات ما أدى إلى خسائر التعديل بمبلغ 8,499 ألف دينار كويتي وتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع.

## (2) إدارة مخاطر السيولة

لغرض مواجهة جائحة كوفيد-19، تعمل المجموعة على تقييم مركز لسيولة ومركز التمويل لها. وسوف تستمر المجموعة في تقييم مركز السيولة لديها من خلال المراقبة الوثيقة لتدفقاتها النقدية الحالية والمتوقعة.

## (3) قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

وضعت المجموعة في اعتبارها التأثيرات المحتملة للتقلب الحالي في السوق عند تحديد المبالغ المسجلة للموجودات المالية غير المسعرة لدى المجموعة، وهي تمثل أفضل تقييم تم إجراؤه من قبل الإدارة استناداً إلى المعلومات المتاحة الملحوظة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. وفي ضوء تأثير جائحة كوفيد-19، تراقب المجموعة عن كثب ما إذا كانت القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية تمثل السعر الذي سيتم تحقيقه في المعاملات بين المشاركين في السوق في ظل السيناريو الحالي.

## 2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## تأثير كوفيد-19 (تتمة)

(4) العقارات الاستثمارية والعقارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة ("الموجودات غير المالية") كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، قامت المجموعة بدراسة التأثير المحتمل على القيمة الدفترية للموجودات غير المالية كما في 31 ديسمبر 2020 اخذاً في الاعتبار عدم التيقن المتعلق بتحديد التأثير على التدفقات النقدية المتوقعة الناتجة من هذه الموجودات المالية أو توقعات المشاركين في السوق للأسعار حسب الطريقة المستخدمة لتحديد القيمة العادلة لهذه الموجودات كما في 31 ديسمبر 2020. والمجموعة على دراية بأن بعض المناطق الجغرافية والقطاعات التي تتواجد بها هذه الموجودات قد تأثرت سلباً ومع استبصار الوضع بشكل أكبر، ستراقب المجموعة بشكل متناسق توقعات السوق كما ستستخدم الافتراضات ذات الصلة في تسجيل قيم هذه الموجودات غير المالية بالشكل المناسب في البيانات المالية المجمعة.

## 2.7 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المتعلقة بها، بالإضافة إلى الإفصاحات المتعلقة بالمطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديل مادي في القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في فترات مستقبلية. عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، اتخذت الإدارة الأحكام والافتراضات الآتية فيما يتعلق بالمصادر المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات في تاريخ البيانات المالية المجمعة، والتي تمثل مخاطر جوهرية تؤدي إلى تعديل مادي في القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات في السنة المالية التالية. وقد تتغير الظروف الحالية والافتراضات المتعلقة بالتطورات المستقبلية نتيجة لظروف خارجة عن إرادة المجموعة وتتعرض على الافتراضات عند حدوثها. وفيما يلي الموضوعات التي لها التأثير الأكثر أهمية على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة والأحكام و/أو التقديرات الرئيسية للإدارة من بين الأحكام/التقديرات ذات الصلة.

## الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، استخدمت الإدارة الأحكام التالية، بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات، والتي لها التأثير الأكثر أهمية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

## تحديد مدة عقود التأجير مع خيارات التجديد والإنهاء – المجموعة كمتأجر

تحدد المجموعة مدة عقد التأجير بوصفها مدة غير قابلة للإلغاء لعقد التأجير إلى جانب أي فترات تتضمن خيار مد فترة عقد التأجير في حالة التأكد من ممارسته بشكل معقول، أو أي فترات يشملها خيار إنهاء عقد التأجير في حالة عدم التأكد من ممارسته.

لدى المجموعة العديد من عقود التأجير التي تتضمن خيارات التمديد أو الإلغاء. وتستنعي المجموعة بالأحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار تجديد أو فسخ العقد أم لا. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافزاً اقتصادياً لممارسة خيار التجديد أو الإلغاء. وبعد تاريخ بداية عقد التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغير جوهرية في الظروف ويقع في نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة (أو عدم ممارسة) خيار التجديد أو الفسخ (مثل انشاء التحسينات الجوهرية على العقارات المستأجرة أو التخصيص الجوهري للأصل المؤجر).

أدرجت المجموعة فترة التجديد كجزء من فترة عقد التأجير بالنسبة لعقود تأجير المنشآت والمكانن ذات الفترات القصيرة غير قابلة للإلغاء (أي من 3 إلى 5 سنوات). تمارس المجموعة بصورة نمطية خيارها في تجديد عقود التأجير نظراً لوجود تأثير جوهري سلبي على الإنتاج إذا كان الأصل البديل غير متوفر بشكل فعلي. ولا يتم إدراج فترات التجديد لعقود تأجير المنشآت والمكانن ذات الفترات الطويلة غير القابلة للإلغاء (أي، من 10 إلى 15 سنة) كجزء من مدة عقد التأجير نظراً لأنه ليس من المؤكد بصورة معقولة أن يتم ممارسة هذه الخيارات. علاوة على ذلك، لا يتم إدراج خيارات تجديد عقود تأجير السيارات كجزء من مدة عقد التأجير نظراً لقيام المجموعة بصورة نمطية بتأجير السيارات لمدة تزيد عن خمس سنوات، وبالتالي فإنها لا تقوم بممارسة أي خيارات تجديد. علاوة على ذلك، يتم إدراج الفترات التي تغطيها خيارات الإلغاء كجزء من مدة عقد التأجير فقط عندما يكون من المؤكد بصورة معقولة عدم ممارسة تلك الخيارات.

## 2.7 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

**الأحكام (تتمة)****تصنيفات عقود تأجير العقارات – المجموعة كمؤجر**

وقعت المجموعة عدة عقود عقارات تجارية لمحافظة العقارات الاستثمارية الخاصة بها. واستناداً إلى تقييم البنود والشروط للترتيبات، مثل مدة عقد التأجير التي لا تشكل جزءاً جوهرياً من العمر الاقتصادي للعقار التجاري والقيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات عقود التأجير التي لا تعادل بصورة جوهريّة القيمة العادلة للعقار التجاري، توصلت المجموعة إلى أنها تحتفظ بكافة المخاطر والمزايا الهاملة لملكية هذه العقارات ويتم المحاسبة عن العقود كعقود تأجير تشغيلي.

**عقود التأجير – تقدير معدل الاقتراض المتزايد**

لا يمكن للمجموعة أن تحدد بسهولة معدل الفائدة الضمني في عقد التأجير وبالتالي فإنها تستخدم معدل الاقتراض المتزايد لقياس مطلوبات التأجير. إن معدل الاقتراض المتزايد هو معدل الفائدة الذي يتعين على المجموعة سداها للاقتراض، على مدى مدة مماثلة ومقابل ضمان مماثل، الأموال اللازمة للحصول على أصل ذي قيمة مماثلة للأصل المرتبط بحق الاستخدام في بيئة اقتصادية مماثلة. لذلك يعكس معدل الاقتراض المتزايد ما "يتعين على المجموعة" سداها، والذي يتطلب تقديرًا في حالة عدم توفر معدلات ملحوظة (مثل الشركات التابعة التي لا تدخل في معاملات تمويل) أو عندما تحتاج إلى تعديل لتعكس شروط وأحكام عقد التأجير (مثل عقود التأجير التي يتم توقيعها بعملة مغايرة للعملة الرئيسية للشركة التابعة). تقوم المجموعة بتقدير معدل الاقتراض المتزايد باستخدام مدخلات يمكن ملاحظتها (مثل أسعار الفائدة في السوق) عندما تكون متاحة ومطلوبة لإجراء بعض التقديرات الخاصة بالمنشأة (مثل التصنيف الائتماني الفردي للشركة التابعة).

**تقييم السيطرة**

عند تحديد السيطرة، تأخذ الإدارة في الحسبان ما إذا كان لدى المجموعة قدرة عملية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها بنفسها لإنتاج عوائد لصالحها. إن تقييم الأنشطة ذات الصلة واستخدام قدرتها في التأثير على العائد المتغير يتطلب اتخاذ أحكام جوهريّة.

**موجودات الضريبة المؤجلة**

تسجل موجودات الضريبة المؤجلة فيما يتعلق بخسائر الضرائب إلى الحد الذي من المحتمل معه توافر الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة التي يتم مقابلها استغلال الخسائر. وفي هذه الحالة، فإن الأحكام المطلوبة لتحديد مبلغ موجودات الضريبة المؤجلة الذي يمكن تحقيقه بناء على التوقيت الزمني المتوقع ومستوى الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة بالإضافة إلى استراتيجيات تخطيط الضرائب المستقبلية.

**عدم التأكد من التقديرات والافتراضات**

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي لها مخاطر جوهريّة تؤدي إلى تعديل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

**انخفاض قيمة الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة ذات الأعمار الانتاجية غير المحددة**

تحدد المجموعة ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة ذات الأعمار الانتاجية غير المحددة مرة واحدة سنوياً على الأقل. ويتطلب ذلك تقدير القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً التكلفة حتى البيع لوحدات إنتاج النقد التي يتم توزيع الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة ذات الأعمار الانتاجية غير المحددة عليها. إن تقدير القيمة أثناء الاستخدام يتطلب من المجموعة تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

**خسائر الائتمان المتوقعة على الموجودات المالية**

يتطلب قياس خسائر انخفاض القيمة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لكافة فئات الموجودات المالية إصدار الأحكام وخصوصاً تقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وقيم الضمانات عند تحديد خسائر انخفاض القيمة وتقييم الازدياد الملحوظ في خسائر الائتمان. يتم تحديد هذه التقديرات عن طريق عدة عوامل ويمكن أن تؤدي التغييرات فيها إلى مستويات مختلفة من المخصصات.

## 2.7 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

## عدم التأكد من التقديرات والافتراضات (تتمة)

## خسائر الائتمان المتوقعة على الموجودات المالية (تتمة)

تعتمد حسابات خسائر الائتمان المتوقعة لدى المجموعة على مدخلات نماذج معقدة وعدد من الافتراضات الأساسية حول اختيار المدخلات المتغيرة والعلاقة بينها. وتشتمل عناصر نماذج خسائر الائتمان المتوقعة التي تعتبر كأحكام وتقديرات محاسبية جوهرية على ما يلي:

- ◀ نموذج التصنيف الائتماني الداخلي للمجموعة والذي يقوم بتوزيع احتمالات التعثر على درجات التصنيف الفردية،
- ◀ معايير المجموعة فيما يتعلق بتقييم الأرباح الملحوظ في مخاطر الائتمان بحيث ينبغي قياس مخصصات الموجودات المالية على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة والتقييم النوعي للمخاطر،
- ◀ تصنيف الموجودات المالية عند تقييم خسائر الائتمان المتوقعة بصورة مجمعة،
- ◀ تطوير نماذج خسائر الائتمان المتوقعة بما في ذلك الصيغ المختلفة واختيار المدخلات،
- ◀ تحديد العلاقات بين السيناريوهات المرتبطة بالاقتصاد الكلي والمدخلات الاقتصادية مثل مستويات البطالة وقيمة الضمان، وتأثيرها على احتمالية التعثر واحتساب نسبة الخسارة عند التعثر والانكشاف للمخاطر عند التعثر، و/أو
- ◀ تحديد السيناريوهات المستقبلية المتعلقة بالاقتصاد الكلي وترجيح الاحتمالات لاستقاء المدخلات الاقتصادية اللازمة لنماذج خسائر الائتمان المتوقعة

## القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات بما في ذلك الموجودات غير الملموسة

إن تقدير القيمة العادلة للموجودات بما في ذلك الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار إنتاجية محددة وغير محددة والمطلوبات المحتملة التي تم حيازتها كنتيجة لدمج الأعمال يتطلب من الإدارة اتخاذ أحكام هامة.

## قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

في حالة عدم إمكانية تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية المسجلة في بيان المركز المالي المجمع استناداً إلى سوق نشط، يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام أساليب تقييم تشمل نموذج التدفقات النقدية المخصومة. تؤخذ مدخلات هذه النماذج من السوق المعروضة إن أمكن. وإذا لم يكن ذلك ممكناً، يتم استخدام درجة من الأحكام عند تحديد القيمة العادلة. تتضمن التقديرات اعتبارات المدخلات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان وتقلبات السوق. وقد تؤثر التغيرات في الافتراضات حول هذه العوامل على القيمة العادلة المدرجة للأدوات المالية.

يتم تقدير المقابل المحتمل الناتج من دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة كجزء من معاملة دمج الأعمال. وعندما يستوفي المقابل المحتمل تعريف الالتزام المالي، يعاد قياسه لاحقاً بالقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. ويعتمد تحديد القيمة العادلة على التدفقات النقدية المخصومة. وتراعي الافتراضات الرئيسية احتمالية تحقيق أهداف الأداء وعامل الخصم.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للموجودات المالية في الأسهم غير المسعرة يتطلب تقديراً جوهرياً.

## تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل مقيمي عقارات مستقلين. تم استخدام طريقتين رئيسيتين في تحديد القيمة العادلة لحصص الملكية في العقارات الاستثمارية - وهما (أ) تحليل التدفقات النقدية المخصومة القائم على المعادلات و (ب) التحليل المقارن كما يلي:

- (أ) بالنسبة لتحليل التدفقات النقدية المخصومة القائم على المعادلات، فإنه يستند إلى مجموعة من التدفقات النقدية المتوقعة الحرة والمؤيدة بشروط أي عقود تأجير قائمة وعقود أخرى ومخصومة بمعدل يعكس مخاطر الأصل.
- (ب) يستند التحليل المقارن إلى تقييم يتم إجراؤه من قبل مقيم عقارات مستقل باستخدام قيم المعاملات الفعلية التي تم إجراؤها مؤخراً من قبل أطراف أخرى لعقارات لها موقع وحالة مماثلة، وعلى أساس معرفة وخبرة مقيم العقارات.

للتوصل إلى تقديرات القيمة السوقية كما في 31 ديسمبر 2020، استعان خبراء التقييم بمعرفتهم في السوق وخبرتهم في إصدار الأحكام المهنية، دون الاعتماد فقط على المعاملات التاريخية القابلة للمقارنة. في هذه الحالات، يرتفع مستوى عدم التأكد من تقديرات القيمة السوقية للعقارات الاستثمارية، أكثر منه في سوق أكثر نشاطاً.

إن الأساليب والافتراضات الهامة المستخدمة من قبل المقيمين في تقدير القيمة العادلة للعقار الاستثماري مبينة في الإيضاح 10.

## 2.7 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

## عدم التأكد من التقديرات والافتراضات (تتمة)

## الأساليب المستخدمة لتقييم العقارات الاستثمارية

تشتمل طريقة التدفقات النقدية المخصومة على تقدير مجموعة من التدفقات النقدية الدورية لعقار عامل أو عقار للتطوير. وللوصول لهذه التدفقات النقدية المتوقعة، يتم تطبيق معدل خصم مستقى من السوق، لوضع مؤشر للقيمة الحالية لتدفقات الإيرادات المتعلقة بالعقار. ويتم بصورة نموذجية تقدير التدفقات النقدية الدورية المحتسبة بمجموع إيرادات التأجير ناقصاً معدل الشغور وخسائر التحصيل وناقصاً مصروفات / مدفوعات التشغيل. كما يتم خصم مجموعة من قيم صافي إيرادات التشغيل الدورية، بالإضافة إلى تقدير قيمة العكس/الإنهاء/البيع (التي تستخدم طريقة التقييم التقليدية)، والتي تم توقعها في نهاية فترة التقدير، إلى القيمة الحالية. إن إجمالي صافي القيم الحالية يساوي القيمة العادلة للعقار.

إن طريقة القيم المتبقية (أو طريقة التطوير الافتراضي) المستخدمة في تقدير القيمة العادلة هي طريقة تجمع ما بين طريقة الرسملة (الإيرادات) وطريقة التكلفة (التجميع). يتم تعريف طريقة القيم المتبقية على أنها: "طريقة تحديد قيمة العقار الذي من المحتمل أن يخضع للتطوير أو إعادة التطوير أو التجديد. ويتم خصم إجمالي تكلفة العمل المقدر بما في ذلك الرسوم والمصروفات الأخرى ذات الصلة زائداً مخصص الفائدة ومخاطر وأرباح القائم بأعمال التطوير من إجمالي قيمة المشروع المكتمل. يتم بعد ذلك تعديل المبلغ الناتج رجوعاً إلى تاريخ التقييم للوصول إلى القيمة المتبقية".

## 2.8 إعادة الإدراج

خلال السنة الحالية، أنهت إحدى شركات المجموعة تقييمها لـ "موجودات حق الاستخدام" و "مطلوبات التأجير" وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019. تم المحاسبة عن ذلك بأثر رجعي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 8: السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية. تم إجراء تعديلات الناتجة من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 وعمليات إعادة الإدراج الأخرى على البيانات المالية المقارنة مما أدى إلى زيادة في قروض وسلف بمبلغ 112,100 ألف دينار كويتي و زيادة في "الموجودات الأخرى" بمبلغ 57,017 ألف دينار كويتي، وزيادة في "الاستثمار في شركات زميلة" بمبلغ 1,280 ألف دينار كويتي، ونقص في "ودائع من عملاء" بمبلغ 67,316 ألف دينار كويتي، وزيادة في "المطلوبات الأخرى" بمبلغ 240,022 ألف دينار كويتي، ونقص في "الأرباح المرحلة" بمبلغ 1,359 ألف دينار كويتي، ونقص في "الحصة غير المسيطرة" بمبلغ 950 ألف دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2019. علاوة على ذلك، فقد أدت التعديلات المدخلة على المعلومات المالية المقارنة كما في 1 يناير 2019 نظراً لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 إلى زيادة في "الموجودات الأخرى" و "المطلوبات الأخرى" بمبلغ 64,219 ألف دينار كويتي.

كما أدت عملية إعادة الإدراج إلى زيادة في "مصرف الفائدة" بمبلغ 2,180 ألف دينار كويتي، ونقص في "مصروفات خدمات إعلامية و شبكات الأقمار الصناعية الرقمية" بمبلغ 882 ألف دينار كويتي، وزيادة في "المصروفات العمومية والإدارية" بمبلغ 400 ألف دينار كويتي، وزيادة في "مخصص خسائر الائتمان" بمبلغ 611 ألف دينار كويتي، ونقص في الربح العائد على مساهمي الشركة الأم بمبلغ 1,359 ألف دينار كويتي، ونقص في "الحصة غير المسيطرة" بمبلغ 950 ألف دينار كويتي في بيان الدخل المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

تتضمن إعادة الإدراج للسنة السابقة أيضاً تعديل بأثر رجعي للاستثمار في شركة مجموعة بانثر للإعلام المحدودة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 28 "الاستثمار في شركات زميلة وشركات محاصة" وفقاً للمبين في الايضاح رقم 3.

## 3 الاستثمار في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة

كما في 31 ديسمبر 2019، تم تصنيف مجموعة بانثر للإعلام المحدودة كـ "موجودات محتفظ بها لغرض البيع" طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة". وخلال العام السابق، نشأ خلاف بين شركاء مجموعة بانثر للإعلام المحدودة حول ملكية بعض الأسهم الصادرة فيما يتعلق باستدعاءات رأس المال التي تم إجراؤها من قبل مجلس إدارة مجموعة بانثر للإعلام المحدودة التي ساهمت فيها المجموعة. تم حل هذا الخلاف نهائياً في مارس 2020 من قبل هيئة تحكيم. نتيجة لهذا الأمر وما طرأ من مساهمات إضافية من استدعاءات رأس المال، زادت الملكية الفعلية للمجموعة في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة من نسبة 60.5% إلى نسبة 87.6%. في ضوء هذه التطورات، انتهت إدارة الشركة الأم إلى أنه كان بإمكانها ممارسة السيطرة على مجموعة بانثر للإعلام المحدودة وبالتالي أصبحت شركة تابعة للمجموعة في مارس 2020.

كما ناقشت المجموعة التطورات المذكورة أعلاه والظروف السائدة مع المصرف الاستثماري وقررت تحديث المواعيد الزمنية المقررة لعملية بيع مجموعة بانثر للإعلام المحدودة. نتيجة لذلك، انتهى مجلس إدارة المجموعة إلى أن استثمار المجموعة في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة لم يعد يستوفي المعايير الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 5. وبالتالي، وطبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 28: "الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة"، تم المحاسبة عن الاستثمار في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة بأثر رجعي بواسطة طريقة حقوق الملكية اعتباراً من تاريخ تصنيفه كـ "موجودات محتفظ بها لغرض البيع" (8 أغسطس 2018).

3 الاستثمار في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة (تتمة)

فيما يلي تأثير إعادة الإدراج على البيانات المالية المجمعة المقارنة:

31 ديسمبر 2019

كما سبق إدراجها معاد إدراجها  
ألف دينار كويتي ألف دينار كويتي

210,931  
-  
125,049  
(68,002)

أصل محتفظ به لغرض البيع  
حصة في نتائج شركة محاصة إعلامية  
استثمار في شركة محاصة إعلامية\*

\* تأثرت القيمة الدفترية أيضاً بمبلغ و قدره 17,880 ألف دينار كويتي بما يمثل الحصة في الخسائر المسجلة في الأرباح المرحلة كما في 1 يناير 2019.

بمجرد أن أصبحت مجموعة بانثر للإعلام المحدودة شركة تابعة، تم المحاسبة عنها طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3: "دمج الأعمال". ونظراً لتحقيق دمج الأعمال على مراحل، أعادت المجموعة قياس حصة ملكيتها المحتفظ بها سابقاً في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة في تاريخ الحيازة وسجلت ربحاً بمبلغ 75,893 ألف دينار كويتي (إيضاح 19).

فيما يلي ملخص القيمة العادلة المؤقتة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة وكذلك الحصص غير المسيطرة (بالحصة النسبية في صافي المطلوبات المقدرة للشركة المشترية):

القيم العادلة  
المؤقتة  
ألف  
دينار كويتي

الموجودات

نقد في الصندوق ولدى البنوك  
ممتلكات ومعدات  
حقوق برامج وموجودات عقود (مدرجة ضمن موجودات أخرى)  
موجودات حق الاستخدام (مدرجة ضمن موجودات أخرى)  
موجودات أخرى

116,931

المطلوبات

قروض مستحقة  
دائنون وإيرادات مؤجلة ومصرفات مستحقة (مدرجة ضمن مطلوبات أخرى)  
التزام تأجير (مدرجة ضمن مطلوبات أخرى)  
مطلوبات أخرى

247,150

صافي المطلوبات المقدرة

(130,219)

232,120

(16,146)

346,193

القيمة العادلة لحصة الملكية المحتفظ بها سابقاً  
الحصص غير المسيطرة في الشركة المشترية

الشهرة المؤقتة (مدرجة ضمن موجودات غير ملموسة)

تعمل المجموعة حالياً على تقدير القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة بالإضافة الى الموجودات غير الملموسة الأخرى، والتي سوف تتعرض للتغيير عند الانتهاء من ممارسة توزيع سعر الشراء.

وفي حالة تنفيذ عملية دمج الأعمال في بداية السنة، لأدى ذلك الى ارتفاع الإيرادات بمبلغ 32,164 ألف دينار كويتي، وانخفاض ربح المجموعة بمبلغ 757 ألف دينار كويتي.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2020

4 نقد في الصندوق ولدى البنوك

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
813,773	902,394	نقد وأرصدة لدى البنوك
757,962	411,378	ودائع ذات فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر
(199)	(2,853)	خسائر الائتمان المتوقعة
1,571,536	1,310,919	النقد والنقد المعادل
10,433	35,946	زائداً: ودائع ذات فترات استحقاق أصلية تتجاوز ثلاثة أشهر
1,581,969	1,346,865	نقد في الصندوق ولدى البنوك وفقاً لبيان المركز المالي المجموع
-	145,086	النقد والنقد المعادل الخاص بمجموعة الاستبعاد المحتفظ بها لغرض البيع
(10,433)	(35,946)	ناقصاً: ودائع ذات فترات استحقاق أصلية تتجاوز ثلاثة أشهر
1,571,536	1,456,005	النقد والنقد المعادل وفقاً لبيان التدفقات النقدية المجموع

5 قروض وسلف

يتألف بند القروض والسلف المصنف وفقاً لنوع المقرض مما يلي:

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
4,324,686	4,330,023	الشركات
578,884	387,960	البنوك والمؤسسات المالية
487,060	463,376	أفراد
5,390,630	5,181,359	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(205,957)	(235,862)	
5,184,673	4,945,497	

يعرض الجدول التالي الجودة الائتمانية والحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان بناءً على نظام التصنيف الائتماني الداخلي للمجموعة والتصنيف في مرحلة نهاية السنة. إن المبالغ المعروضة تمثل إجمالي مخصصات انخفاض القيمة:

2020 المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	التصنيف الائتماني الداخلي
1,040,596	-	17,718	1,022,878	منتظم
3,568,836	-	564,359	3,004,477	تصنيف مرتفع
237,056	-	183,437	53,619	تصنيف قياسي
334,871	334,871	-	-	متأخر ولكن غير منخفض القيمة
5,181,359	334,871	765,514	4,080,974	غير منتظم
				منخفض القيمة على أساس فردي
				المجموع

5 قروض وسلف (تتمة)

2019	المرحلة 3	المرحلة 2	المرحلة 1	
المجموع	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	التصنيف الائتماني الداخلي
1,363,290	-	19,597	1,343,693	منتظم
3,541,695	-	565,355	2,976,340	تصنيف مرتفع
247,747	-	154,428	93,319	تصنيف قياسي
				متأخر ولكن غير منخفض القيمة
				غير منتظم
237,898	237,898	-	-	منخفض القيمة على أساس فردي
5,390,630	237,898	739,380	4,413,352	المجموع

يعرض الجدول التالي توزيع إجمالي القيمة الدفترية للقروض والسلف وخسائر الائتمان المتوقعة ذات الصلة:

2020	المرحلة 3	المرحلة 2	المرحلة 1	
المجموع	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	قروض وسلف
5,181,359	334,871	765,514	4,080,974	مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة
(235,862)	(149,852)	(46,068)	(39,942)	
4,945,497	185,019	719,446	4,041,032	كما في 31 ديسمبر 2020
5,390,630	237,898	739,380	4,413,352	قروض وسلف
(205,957)	(123,666)	(57,880)	(24,411)	مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة
5,184,673	114,232	681,500	4,388,941	كما في 31 ديسمبر 2019

فيما يلي تحليل التغيرات في مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بالقروض والسلف:

المجموع	المرحلة 3	المرحلة 2	المرحلة 1	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
205,957	123,666	57,880	24,411	الرصيد في 1 يناير 2020
-	21,433	(19,123)	(2,310)	صافي التحويلات بين المراحل
61,224	35,946	7,196	18,082	المحمل خلال السنة
(24,383)	(24,383)	-	-	مبالغ مشطوبة خلال السنة
				تحويل الى مجموعة البيع المحتفظ بها لغرض
(7,931)	(7,817)	(114)	-	البيع (إيضاح 8)
995	1,007	229	(241)	تحويل عملات أجنبية
235,862	149,852	46,068	39,942	في 31 ديسمبر 2020

فيما يلي تحليل التغيرات في مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بالقروض والسلف:

المجموع	المرحلة 3	المرحلة 2	المرحلة 1	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
205,080	118,952	58,181	27,947	الرصيد في 1 يناير 2019
-	604	(2,127)	1,523	صافي التحويلات بين المراحل
30,284	34,113	1,368	(5,197)	(الاسترداد) / المحمل خلال السنة
(28,980)	(28,980)	-	-	مبالغ مشطوبة خلال السنة
(427)	(1,023)	458	138	تحويل عملات أجنبية
205,957	123,666	57,880	24,411	في 31 ديسمبر 2019

5 قروض وسلف (تتمة)

يتضمن مخصص خسائر الائتمان المدرج في بيان الدخل المجمع أيضا خسائر الائتمان المتوقعة المحملة مقابل النقد في الصندوق ولدى البنوك بمبلغ 2,654 ألف دينار كويتي (2019: استرداد مبلغ 349 ألف دينار كويتي)، ومصروف خسائر الائتمان المتوقعة لسندات الدين المالية الأخرى بمبلغ 2,880 ألف دينار كويتي (2019: استرداد مبلغ 173 ألف دينار كويتي)، ومصروف خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات الأخرى بمبلغ 3,521 ألف دينار كويتي (2019: 1,691 ألف دينار كويتي)، واسترداد خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات غير النقدية بمبلغ 4,603 ألف دينار كويتي (2019: استرداد 6,214 ألف دينار كويتي) (إيضاح رقم 26).

6 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
15,124	16,290	أسهم مسعرة
5,390	4,921	أسهم غير مسعرة
5,085	6,087	أوراق دين مالية مسعرة
123,298	87,742	صناديق مدارة
139,475	137,168	أسهم متنازل عنها
250	-	أوراق دين مالية غير مسعرة
<u>288,622</u>	<u>252,208</u>	

راجع إيضاح 29.4.3 للاطلاع على التوزيع الجغرافي لأدوات حقوق الملكية وإيضاح 30 للاطلاع على قياس القيمة العادلة.

7 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
27,721	14,998	موجودات مالية مسعرة
205,168	299,265	أسهم
<u>232,889</u>	<u>314,263</u>	أوراق دين مالية
77,301	62,836	موجودات مالية غير مسعرة
12,096	13,658	أسهم
89,397	76,494	أوراق دين مالية
-	1,170	صناديق مدارة
<u>322,286</u>	<u>391,927</u>	

راجع إيضاح 29.4.3 للاطلاع على التوزيع الجغرافي لأدوات حقوق الملكية وإيضاح 30 للاطلاع على قياس القيمة العادلة.

## شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2020

8 موجودات أخرى

2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
139,207	165,529	صافي المدينون
128,101	96,292	فائدة مستحقة وإيرادات مدينة أخرى
23,986	55,705	مدفوعات مقدماً
107,596	108,162	موجودات معلقة للبيع *
184,298	392,836	أخرى **
<u>583,188</u>	<u>818,524</u>	

\* نتجت الموجودات المعلقة للبيع من أنشطة تشغيل الشركات التابعة المصرفية التجارية لدى المجموعة. تدرج هذه الموجودات بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. يستند صافي القيمة الممكن تحقيقها للموجودات العقارية المدرجة ضمن الموجودات المعلقة للبيع إلى تقييمات أجراها مقيمون مستقلون معتمدون باستخدام طريقة المقارنة بالسوق. نظراً لأن مدخلات التقييم الجوهرية المستخدمة تستند إلى بيانات السوق غير الملحوظة، فإنه يتم تصنيفها ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة. ومع ذلك، فإن التأثير على بيان الدخل المجمع غير مادي في حالة تعديل متغيرات المخاطر ذات الصلة المستخدمة في قياس القيمة العادلة بنسبة 5%.

\*\* خلال السنة، قامت الشركات التابعة للمجموعة وهي "بنك برقان" و "البنك الأردني الكويتي" و "شركة شمال افريقيا القابضة" بتصنيف استثماراتهم في "بنك بغداد" والشركة الإدارية المتخصصة للاستثمار والاستشارات المالية، وشركة قنديل للزجاج ش.م.م. كمجموعة البيع المحتفظ بها لغرض البيع. وكما في 31 ديسمبر 2020، سجلت المجموعة هذه الاستثمارات بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة ناقص التكلفة حتى البيع أيهما أقل بمبلغ 229,854 ألف دينار كويتي.

9 استثمار في شركات زميلة

القيمة الدفترية		حصة الملكية الفعلية		الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	اسم الشركة
2019	2020	2019	2020			
ألف	ألف					
دينار كويتي	دينار كويتي					
179,783	172,410	31.69%	31.77%	أنشطة صناعات بتروكيماوية	الكويت	شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية ش.م.ك.ع. ("القرين") شركة مجموعة الخليج للتأمين ش.م.ك.ع. ("الخليج للتأمين") شركة التقدم التكنولوجي ش.م.ك.ع. ("التقدم")
82,068	84,810	46.20%	46.20%	تأمين	الكويت	شركة الفجيرة العقارية المحدودة شركة منافع القابضة ش.م.ك. (مقفلة) شركة قنديل للزجاج ش.م.م. (أ) شركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك. (مقفلة)
44,988	45,285	29.08%	29.08%	تجارة	الكويت	شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك. (مقفلة) شركة الفنادق الكويتية ش.م.ك.ع. ("الفنادق")
6,528	6,844	50.00%	50.00%	عقارات	الإمارات	شركة دار أس أس أنتش الدولية للاستشارات الهندسية
3,458	3,116	37.93%	39.06%	استثمار	الكويت	شركة نورث ستار 88 - شركة ذات أغراض خاصة
2,905	-	50.00%	50.00%	تصنيع	مصر	سعيدال نورة للتصنيع شركة الثانية العقارية ش.م.خ. شركة انشاء القابضة صندوق كامكو للاستثمار
4,477	4,314	19.80%	19.80%	عقارات	الكويت	صندوق كامكو العقاري للعوائد
2,551	2,019	39.80%	40.00%	خدمات	الكويت	شركة اللوتس للاستثمارات المالية (ب) شركة فينا (ج)
1,963	1,722	35.54%	35.54%	فنادق	الكويت	بنك سوريا والخليج اس.إيه. شركة شمس الظاهرة لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م. شركة الجاردنز العقارية ذ.م.م. (ب)
-	-	29.03%	29.03%	خدمات هندسية	البحرين	
3,462	3,028	20.00%	20.00%	عقارات	البحرين	
-	-	49.00%	49.00%	تصنيع	الجزائر	
8	7	50.00%	50.00%	عقارات	الأردن	
6,250	6,483	40.00%	40.00%	تصنيع	الكويت	
9,336	8,456	22.88%	26.85%	صندوق	الكويت	
4,165	3,081	37.62%	35.77%	صندوق عقاري	الكويت	
57	-	45.06%	-	خدمات مالية	الأردن	
70	-	49.00%	49.00%	خدمات مالية	تونس	
1,280	3,113	31.00%	31.00%	خدمات مصرفية	سوريا	
-	-	10.00%	10.00%	تصنيع	عمان	
-	4,377	-	25.00%	عقارات	الكويت	
<u>353,349</u>	<u>349,065</u>					

9 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

(أ) خلال السنة، صنفت إحدى الشركات التابعة للمجموعة وهي "شركة شمال إفريقيا القابضة ش.م.ك." استثمارها في شركة قنديل للزجاج كموجودات محتفظ بها لغرض البيع. قامت المجموعة بتصنيف الشركة ضمن الموجودات الأخرى.

(ب) تم بيع / تأسيس هذه الشركات خلال السنة.

(ج) خلال السنة، قامت احد الشركات التابعة للمجموعة "كامكو" بتقييم المبلغ الممكن استرداده لاستثمارها في شركة فينا كوربوريشن و قامت بتخفيض قيمتها بالكامل.

إن الاستثمار في شركات زميلة يتضمن شركات زميلة مسعرة بقيمة دفترية قدرها 304,227 ألف دينار كويتي (2019): 308,802 ألف دينار كويتي) بقيمة سوقية معلنة بمبلغ 205,314 ألف دينار كويتي (تمثل القرين مبلغ: 109,698 ألف دينار كويتي، والخليج للتأمين مبلغ: 69,424 ألف دينار كويتي، والتقدم مبلغ: 24,862 ألف دينار كويتي، والفنادق مبلغ: 1,330 ألف دينار كويتي) (2019): 194,953 ألف دينار كويتي (تمثل القرين مبلغ: 100,610 ألف دينار كويتي، والخليج للتأمين مبلغ: 56,778 ألف دينار كويتي، والتقدم مبلغ: 35,330 ألف دينار كويتي، والفنادق مبلغ: 2,235 ألف دينار كويتي). وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 36 "انخفاض قيمة الموجودات"، تجاوز المبلغ الممكن استرداده للمجموعة من الشركات الزميلة المذكورة أعلاه (أي القيمة أثناء الاستخدام) قيمتها الدفترية، وبالتالي لم يتم تسجيل انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات خلال السنة.

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية حول الشركات الزميلة التي تعتبر مادية على أساس فردي بالنسبة للمجموعة قبل المستبعدات فيما بين الشركات كما يلي:

القرين ألف	الخليج للتأمين ألف	التقدم العلمي* ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
			<b>31 ديسمبر 2020</b>
			<b>بيان المركز المالي للشركات الزميلة:</b>
174,565	325,887	265,878	موجودات متداولة
582,642	474,821	45,075	موجودات غير متداولة
68,340	256,535	205,383	مطلوبات متداولة
108,895	398,843	46,389	مطلوبات غير متداولة
579,972	145,330	59,181	حقوق الملكية
403,186	117,402	59,181	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركات الزميلة
31.77%	46.20%	29.08%	حصة ملكية المجموعة
128,092	54,240	17,210	نسبة حقوق الملكية الخاصة بحصة ملكية المجموعة **
257,500	210,834	139,359	<b>إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:</b>
			الإيرادات
39,511	20,094	2,691	إجمالي ربح السنة
6,824	8,314	783	حصة المجموعة في الربح الخاص بالمساهمين
5,193	3,269	436	توزيعات أرباح مستلمة خلال السنة
10,846	27,690	33,957	حصة المجموعة في المطلوبات المحتملة والالتزامات

9 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

التقدم العلمي* ألف دينار كويتي	الخليج للتأمين ألف دينار كويتي	القرين ألف دينار كويتي	
			31 ديسمبر 2019
			بيان المركز المالي للشركات الزميلة:
237,340	339,071	174,208	موجودات متداولة
43,923	424,095	615,342	موجودات غير متداولة
173,505	251,170	71,164	مطلوبات متداولة
49,595	377,150	122,339	مطلوبات غير متداولة
			حقوق الملكية
58,163	134,846	596,047	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركات الزميلة
58,163	108,802	427,501	
			حصة ملكية المجموعة
29.08%	46.20%	31.69%	نسبة حقوق الملكية الخاصة بحصة ملكية المجموعة**
16,914	50,267	135,475	
			إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
145,202	205,320	257,974	الإيرادات
			إجمالي ربح السنة
3,291	15,283	60,770	
			حصة المجموعة في الربح الخاص بالمساهمين
957	6,840	13,824	
			توزيعات أرباح مستلمة خلال السنة
654	2,966	5,193	
			حصة المجموعة في المطلوبات المحتملة والالتزامات
30,543	25,563	9,901	

\* تستند بنود الإيرادات والأرباح والميزانية العمومية إلى مدة تبلغ 12 شهرًا تنتهي في 30 سبتمبر 2020 و 30 سبتمبر 2019.

\*\* إن الفرق بين القيمة الدفترية ونسبة حقوق الملكية الخاصة بحصة ملكية المجموعة تمثل الشهرة بشكل مادي.

يعرض الجدول التالي ملخص المعلومات المالية حول كافة الشركات الزميلة غير المادية على أساس فردي قبل المستبعدات فيما بين الشركات:

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
		بيان المركز المالي للشركات الزميلة:
197,259	195,322	إجمالي الموجودات
49,104	49,661	إجمالي المطلوبات
		حقوق الملكية
148,155	145,661	
		إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
47,106	20,702	الإيرادات
		إجمالي (خسارة) ربح السنة
7,811	(1,218)	

10 عقارات استثمارية

2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
189,645	199,230	أرض بغرض التطوير
92,695	92,794	مشاريع قيد الإنشاء
348,054	332,234	عقارات مطورة
<u>630,394</u>	<u>624,258</u>	

إن الحركة في العقارات الاستثمارية خلال السنة كانت كما يلي:

2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
625,409	630,394	كما في 1 يناير
5,829	3,988	إضافات
(7,370)	(188)	مستبعدات
9,958	(5,088)	التغير في القيمة العادلة (إيضاح 19)
(3,859)	(5,076)	إعادة التصنيف من عقارات استثمارية إلى ممتلكات ومنشآت ومعدات
427	228	تعديلات تحويل عملات أجنبية
<u>630,394</u>	<u>624,258</u>	كما في 31 ديسمبر

تم إجراء تقييم للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2020 من قبل مقيمين مستقلين لديهم مؤهلات مهنية معترف بها وذات صلة ويتمتعون بخبرة حديثة بموقع وفئة العقار الاستثماري قيد التقييم. تم استخدام طريقة التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة أو طريقة القيمة السوقية للعقارات وفقاً لما هو مناسب بالنظر إلى طبيعة واستخدام العقار.

إن الربح المتعلق بالعقارات المطورة المدرجة بالقيمة العادلة هو كالتالي:

2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
29,317	22,443	إيرادات تأجير
(7,439)	(6,397)	مصروفات تشغيل مباشرة
<u>21,878</u>	<u>16,046</u>	الربح الناتج من عقارات استثمارية مدرجة بالقيمة العادلة

تتضمن العقارات الاستثمارية مباني تم إنشائها على أرض مستأجرة من حكومة دولة الكويت بمبلغ 95,818 ألف دينار كويتي (2019: 109,438 ألف دينار كويتي). تتراوح فترات عقود التأجير لقسائم الأرض المستأجرة من حكومة دولة الكويت وغيرها ما بين سنة إلى 50 سنة.

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

تم تصنيف قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة بناء على مدخلات أسلوب التقييم المستخدم.

10 عقارات استثمارية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

تم استخدام المدخلات الرئيسية في التقييمات كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة كما يلي:

عقارات استثمارية		مكاتب		
عقارات تجارية				
2019	2020	2019	2020	
%	%	%	%	
10	10	10	8	متوسط صافي العائد المبدئي
11	11	11	9	العائد القابل للاسترداد
4	2	4	3	معدل التضخم
10	13	10	15	معدل الشغور طويل الأجل
3	3	3	2	النمو طويل الأجل في معدلات الإيجارات الفعلية

تحليل الحساسية

يعرض الجدول التالي حساسية التقييم للتغيرات في الافتراضات الأكثر الجوهريّة التي تم بناء عليها تقييم العقارات الاستثمارية.

2019	2020		
التأثير على القيمة العادلة	التأثير على القيمة العادلة	الحساسية	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة:
ألف	ألف		
دينار كويتي	دينار كويتي		
+31,201	+29,319		متوسط صافي العائد المبدئي
-29,692	-28,612	± 1%	
+24,609	+23,212		العائد القابل للاسترداد
-22,147	-21,151	± 1%	
+4,844	+4,490	± 25 نقطة أساسية	معدل التضخم
-5,859	-5,324		
-3,810	-3,593	± 1%	معدل الشغور طويل الأجل
+3,977	+3,722		
+7,679	+7,328	± 1%	النمو طويل الأجل في معدلات الإيجارات الفعلية
-7,725	-7,358		

11 موجودات غير ملموسة

المجموع	موجودات أخرى غير ملموسة	الشهرة	
ألف	ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
415,611	237,653	177,958	إجمالي القيمة الدفترية:
346,193	-	346,193	كما في 1 يناير 2020
(40,673)	-	(40,673)	حيازة شركة تابعة (إيضاح 3)
(13,010)	(759)	(12,251)	انخفاض القيمة
			تعديل تحويل عملات أجنبية
<b>708,121</b>	<b>236,894</b>	<b>471,227</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2020</b>
(97,679)	(97,679)	-	الإطفاء المتراكم:
(3,977)	(3,977)	-	كما في 1 يناير 2020
			المحمل للسنة
<b>(101,656)</b>	<b>(101,656)</b>	-	<b>كما في 31 ديسمبر 2020</b>
<b>606,465</b>	<b>135,238</b>	<b>471,227</b>	<b>صافي القيمة الدفترية:</b>
			<b>كما في 31 ديسمبر 2020</b>

11 موجودات غير ملموسة (تتمة)

الشهرة ألف دينار كويتي	موجودات أخرى غير ملموسة ألف دينار كويتي	المجموع ألف دينار كويتي
184,608	236,409	421,017
(6,644)	-	(6,644)
(6)	1,244	1,238
177,958	237,653	415,611
الإطفاء المتراكم:		
-	(92,524)	(92,524)
-	(5,155)	(5,155)
-	(97,679)	(97,679)
177,958	139,974	317,932

الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات العمر غير المحدد

يتم اختبار القيمة الدفترية للشهرة والموجودات غير الملموسة ذات العمر غير المحدد لغرض تحديد انخفاض القيمة على أساس سنوي (أو بمعدلات أكثر تكراراً في حالة وجود دليل على أن الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات العمر غير المحدد قد تنخفض قيمتها) من خلال تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحة إنتاج النقد التي تنتمي إليها هذه البنود باستخدام حسابات القيمة أثناء الاستخدام ما لم تكن القيمة العادلة التي تستند إلى أسعار السوق النشط أعلى من القيمة الدفترية لوحة إنتاج النقد. إن القيمة الدفترية للشهرة والموجودات غير الملموسة ذات العمر غير المحدد الموزعة على كل وحدة من وحدات إنتاج النقد مفصّل عنها في فقرة معلومات القطاعات (إيضاح 28). قد تم تحديد المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة قطاع استناداً إلى احتساب القيمة أثناء الاستخدام، وذلك باستخدام توقعات التدفقات النقدية المعتمدة من قبل الإدارة العليا التي تشمل فترة خمس سنوات. تتراوح معدلات الخصم المستخدمة ما بين 9% إلى 17% (2019: من 9% إلى 20%) مطبقة على توقعات التدفقات النقدية على مدى فترة خمس سنوات. يتم استقراء التدفقات النقدية لما بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل النمو المتوقع الذي يتراوح ما بين 3% إلى 5% (2019: من 3% إلى 5%).

بالنسبة لطريقة القيمة العادلة ناقصا تكلفة البيع، تم استخدام مضاعفات الإيرادات لمعاملات الحيازة الحديثة المقارنة (مضاعفات المعاملة)، ومضاعفات التقييم المستمدة من الأسعار المعلنة (مضاعفات المتاجرة). ولتحديد مضاعفات الإيرادات المناسبة، قامت الإدارة باختيار عينة من اقران المجموعة بناء على أنشطة الاعمال والسوق الذي يتم فيه تنفيذ الاعمال منذ تاريخ الاختبار. ومتى أمكن، قامت الإدارة أيضا بتطبيق نسبة فرق السعر المقابل للتدخل في سياسة المنشأة بنسبة 30% الى المضاعفات الملحوظة نظرا لعدم حيازة حصة الأغلبية. تم تحديد المبلغ الممكن استرداده لوحة إنتاج النقد من خلال تطبيق مضاعفات الإيرادات المعدلة للإيرادات المجمعة الفعلية لسنة 2020 للمجموعة ناقصا صافي الدين المعدل في 31 ديسمبر 2020.

إن احتساب القيمة أثناء الاستخدام لكل وحدة قطاع ذي حساسية للافتراضات التالية:

- ◀ هوامش الفائدة؛ و
- ◀ معدلات الخصم؛ و
- ◀ افتراضات حصة السوق؛ و
- ◀ معدلات النمو المتوقعة المستخدمة لاستقراء التدفقات النقدية بما يتجاوز فترة الموازنة؛ و
- ◀ معدلات التضخم .

هوامش الفوائد:

تستند هوامش الفوائد إلى متوسط القيمة المحققة في فترة الثلاث سنوات السابقة لبدء فترة الموازنة. تزداد هذه على مدى فترة الموازنة تبعاً لظروف السوق المتوقعة.

11 موجودات غير ملموسة (تتمة)

الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات العمر غير المحدد (تتمة)

معدلات الخصم:

تعكس معدلات الخصم تقدير الإدارة للعائد على رأس المال المستخدم والمطلوب لكل نشاط. إن هذا هو المعيار الذي تستخدمه الإدارة لتقييم أداء التشغيل وتقييم عروض الاستثمار المستقبلية. يتم احتساب معدلات الخصم عن طريق استخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال.

افتراضات حصة السوق:

تعتبر هذه الافتراضات هامة بالإضافة إلى استخدام بيانات قطاع الأعمال لمعدلات النمو، حيث تقوم الإدارة بتقييم إمكانية تغير مركز الوحدة النسبي مقابل الوحدات المنافسة على مدى فترة الموازنة.

معدلات النمو المتوقعة:

تستند الافتراضات إلى أبحاث قطاع الأعمال المنشورة.

معدلات التضخم:

يتم الحصول على التقديرات من المؤشرات المنشورة للبلدان التي تعمل فيها المجموعة.

تعتقد الإدارة أن حساب القيمة العادلة ناقصا التكلفة حتى البيع هو الأكثر حساسية تجاه مضاعف الإيرادات المعدلة حيث يتم تعديلها مقابل التكاليف المقدرة حتى البيع.

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

انتهت الإدارة إلى أن التأثير المحتمل لاستخدام البدائل المحتملة بصورة معقولة كمدخلات مستخدمة لنموذج التقييم لا يؤثر بصورة مادية على مبلغ الشهرة والموجودات غير الملموسة وذلك باستخدام افتراضات أقل تحقيقاً لمصالح المجموعة.

إن صافي القيمة الدفترية والعمر الإنتاجي المتبقي للموجودات غير الملموسة هو كما يلي:

	2020	العمر الإنتاجي المتبقي كما في 31 ديسمبر 2020
2019	2020	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
		موجودات غير ملموسة ذات عمر غير محدد: تراخيص وعلامة تجارية
97,056	97,056	غير محدد
		موجودات غير ملموسة ذات عمر محدد: تراخيص عقود عملاء وودائع الرئيسية وعلاقات الطلاب
33,169	31,562	1 إلى 17.5 سنة
9,749	6,620	حتى 9 سنوات
<u>139,974</u>	<u>135,238</u>	

12 الشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً

انتهت المجموعة إلى أن بنك برقان وشركة العقارات المتحدة والبنك الأردني الكويتي (2019): بنك برقان وشركة العقارات المتحدة والبنك الأردني الكويتي) هي الشركات التابعة الوحيدة ذات الحصص غير المسيطرة التي تنسم بأنها مادية بالنسبة للمجموعة. فيما يلي المعلومات المالية حول الشركات التابعة التي تمتلك فيها المجموعة حصص غير مسيطرة مادية:

الأرصدة المتراكمة للحصص غير المسيطرة المادية:

2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
345,912	327,628	بنك برقان
24,194	18,728	شركة العقارات المتحدة
96,261	79,653	البنك الأردني الكويتي

الأرباح/ (الخسائر) الموزعة للحصص غير المسيطرة المادية:

2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
40,889	14,745	بنك برقان
(1,393)	(4,283)	شركة العقارات المتحدة
7,214	(2,164)	البنك الأردني الكويتي

إن ملخص المعلومات المالية حول هذه الشركات التابعة موضحة أدناه. تستند هذه المعلومات إلى المبالغ قبل المستبعدات فيما بين الشركات.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2020

12 الشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً (تتمة)  
فيما يلي ملخص بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

2019			2020			
البنك الأردني	شركة العقارات	بنك برقان*	البنك الأردني	شركة العقارات	بنك برقان*	
الكويتي	المتحدة	ألف	الكويتي	المتحدة	ألف	
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
79,207	114,195	427,626	68,066	88,645	343,013	إيرادات
(59,173)	(119,596)	(330,984)	(70,686)	(105,280)	(304,625)	مصروفات
(7,221)	(1,524)	(11,771)	688	(42)	(4,302)	ضريبة الدخل
12,813	(6,925)	84,871	(1,932)	(16,677)	34,086	ربح (خسارة) السنة
14,541	(6,363)	50,612	(1,198)	(14,281)	(22,696)	إجمالي (الخسائر الشاملة) / الإيرادات الشاملة
-	605	(285)	-	(3,464)	(7,653)	الخاص بالحصص غير المسيطرة
4,180	-	11,851	-	-	12,743	توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة

فيما يلي ملخص بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر:

2019			2020			
البنك الأردني	شركة العقارات	بنك برقان*	البنك الأردني	شركة العقارات	بنك برقان*	
الكويتي	المتحدة	ألف	الكويتي	المتحدة	ألف	
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,179,679	622,798	7,081,013	1,203,534	608,060	7,106,084	إجمالي الموجودات
982,980	412,278	6,128,755	1,008,035	411,821	6,226,320	إجمالي المطلوبات
196,699	210,520	952,258	195,499	196,239	879,764	حقوق الملكية
196,699	186,915	751,160	195,499	176,098	687,273	الخاصة بـ:
-	-	151,525	-	-	151,625	مساهمي الشركات التابعة المادية
						أوراق رأسمالية مستدامة

\* يستند ملخص المعلومات المالية المعروضة الى البيانات المالية الخاصة ببنك برقان وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي و المطبقة في دولة الكويت

12 الشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً (تتمة)

فيما يلي ملخص بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

2019			2020			
البنك الاردني الكويتي	شركة العقارات المتحدة	بنك برقان*	البنك الاردني الكويتي	شركة العقارات المتحدة	بنك برقان*	
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
93,614	20,549	(348,939)	31,271	11,514	172,786	التشغيل
4,929	(10,628)	6,894	(40,765)	(5,090)	(113,960)	الاستثمار
(255)	(20,453)	(45,606)	14,749	5,206	181,719	التمويل
98,288	(10,532)	(387,651)	5,255	11,630	240,545	صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2020

13 دائنو قروض

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
862,411	481,574	قروض تستحق خلال سنة واحدة
536,579	1,060,869	قروض تستحق بعد أكثر من سنة واحدة
1,398,990	1,542,443	
(694,011)	(798,330)	ناقصاً: قروض فيما بين شركات المجموعة
704,979	744,113	

14 سندات

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
35,676	35,734	صادرة من قبل الشركة الأم: معدل فائدة ثابت بنسبة 5.25% سنوياً وتستحق في 28 ديسمبر 2024
63,424	63,527	معدل فائدة متغير بنسبة 2.25% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي وتستحق في 28 ديسمبر 2024
13,916	13,936	سندات بمعدل فائدة ثابت بنسبة 5.50% سنوياً وتستحق في 8 نوفمبر 2023
85,485	85,608	سندات بمعدل فائدة متغير بنسبة 2.25% فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي (بحد أقصى 6.5%) وتستحق في 8 نوفمبر 2023
32,150	32,150	صادرة من قبل شركات تابعة: معدل فائدة ثابت بنسبة 5.75% سنوياً وتستحق في 19 أبريل 2023
27,850	27,850	معدل فائدة متغير بنسبة 2.5% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي وتستحق السداد في 19 أبريل 2023
29,877	29,913	معدل فائدة ثابت بنسبة 6% سنوياً وتستحق السداد في 9 مارس 2026*
69,383	69,467	معدل فائدة متغير بنسبة 3.95% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي (بحد أقصى 7% سنوياً) وتستحق في 9 مارس 2026*
99,724	99,862	معدل فائدة ثابت بنسبة 4.125% سنوياً وتستحق في 30 ديسمبر 2021
14,900	14,900	معدل فائدة ثابت بنسبة 6% سنوياً وتستحق في 26 يوليو 2023
25,100	25,100	معدل فائدة متغير بنسبة 2.75% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي (بحد أقصى 7% سنوياً) وتستحق في 26 يوليو 2023
-	4,712	معدل فائدة ثابت بنسبة 5% سنوياً وتستحق في 15 أكتوبر 2023
-	150,755	معدل فائدة ثابت بنسبة 2.75% سنوياً وتستحق في 15 ديسمبر 2031
497,485	653,514	
(22,000)	(21,537)	ناقصاً: المستبعدات فيما بين شركات المجموعة
475,485	631,977	

لاحقاً لفترة البيانات المالية المجمعة للمجموعة، قامت أحد الشركات التابعة للمجموعة باسترداد مبلغ وقدره 100 مليون دينار كويتي بالكامل من السندات المساندة الصادرة في 9 مارس 2016، والقابلة للاستدعاء بناءً على خيار البنك بعد 5 سنوات من تاريخ الإصدار. يبلغ أجل السندات 10 سنوات ويتم تفعيل خيار الاستدعاء للاسترداد في تاريخ سداد الفائدة في أو بعد السنة الخامسة من تاريخ الإصدار.

## 15 أوراق دفع متوسطة الأجل

2019	2020
ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي

**أوراق دفع متوسطة الأجل باليورو صادرة من قبل الشركة الأم من خلال شركة ذات أغراض خاصة:**

148,213	148,709	أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 10 سنوات، تستحق في 23 فبراير 2027 وتحمل معدل فائدة كوبون بنسبة 4.5% سنوياً، تستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية
---------	---------	---

151,365	-	أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 10 سنوات، تستحق في 15 يوليو 2020 وتحمل معدل فائدة كوبون بنسبة 9.375% سنوياً، تستحق السداد على أساس نصف سنوي. إن هذه الأوراق مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية وتم سدادها بتاريخ 15 يوليو 2020.
---------	---	--

151,525	151,625	أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 7 سنوات، تستحق في 15 مارس 2023 وتحمل معدل فائدة كوبون بنسبة 5% سنوياً، تستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية
---------	---------	--

151,199	151,337	أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 7 سنوات، تستحق في 29 أكتوبر 2026 وتحمل معدل فائدة كوبون بنسبة 4.229% سنوياً، تستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية
---------	---------	--

**صادرة من قبل شركات تابعة من خلال شركات ذات أغراض خاصة:**

151,021	151,416	أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 5 سنوات، تستحق في 14 سبتمبر 2021 وتحمل معدل فائدة كوبون بنسبة 3.125% سنوياً، وهي مدرجة في السوق الأيرلندي للأوراق المالية
---------	---------	---

753,323	603,087	ناقصاً: المستبعدات فيما بين شركات المجموعة
(910)	(1,830)	

752,413	601,257	
---------	---------	--

## 16 مطلوبات أخرى

2019	2020
ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي

410,774	481,458	دائنون
---------	---------	--------

159,142	159,172	فوائد ومصرفات مستحقة
---------	---------	----------------------

16,480	3,081	ضرائب مستحقة
--------	-------	--------------

177,618	404,698	أخرى *
---------	---------	--------

764,014	1,048,409	
---------	-----------	--

\* خلال السنة، قامت الشركات التابعة للمجموعة وهي "بنك برقان" و "البنك الأردني الكويتي" بتصنيف استثماراتهم في "بنك بغداد" والشركة الإدارية المتخصصة للاستثمار والاستشارات المالية، وشركة قنديل للزجاج ش.م.م. كمجموعة البيع المحتفظ بها لغرض البيع. وكما في 31 ديسمبر 2020، قامت المجموعة بتصنيف بمبلغ 193,825 ألف دينار كويتي كمطلوبات مرتبطة بالمجموعة المحتفظ بها لغرض البيع.

17 رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم وأسهم الشركة المشتراة والاحتياطيات والتوزيعات والأوراق الرأسمالية المستدامة  
(أ) رأس المال

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
200,000	200,000	رأس المال المصرح به (أسهم بقيمة 100 فلس للسهم)
200,000	200,000	رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل (أسهم بقيمة 100 فلس للسهم) *

\* يتألف رأس المال من 1,502,369,362 سهماً (31 ديسمبر 2019: 1,502,369,362 سهماً) مدفوعة نقداً بالكامل، حيث تم إصدار 497,630,638 سهماً (31 ديسمبر 2019: 497,630,638 سهماً) كأسهم منحة.

(ب) علاوة إصدار أسهم

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

(ج) أسهم الشركة المشتراة

2019	2020	
187,630,160	187,371,442	عدد أسهم الشركة المشتراة
9.38%	9.37%	نسبة رأس المال
40,528	29,792	القيمة السوقية - ألف دينار كويتي

إن الاحتياطيات التي تعادل تكلفة أسهم الشركة المشتراة المحتفظ بها غير متاحة للتوزيع.

(د) الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يجب استقطاع نسبة 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والذكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجمالي. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذه الاستقطاعات السنوية عندما يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال. إن الاحتياطي الإجمالي غير متاح للتوزيع باستثناء في بعض الظروف التي ينص عليها القانون والنظام الأساسي للشركة الأم. لا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في مبادلة الخسائر أو سداد توزيعات الأرباح بنسبة تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بسداد توزيعات هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطيات القابلة للتوزيع. يتم رد أي مبالغ مخصصة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

نظراً لأن الاحتياطي الإجمالي يتجاوز نسبة 50% من رأس المال المصدر للشركة الأم، قرر مجلس إدارة الشركة الأم وقف الاستقطاع إلى الاحتياطي الإجمالي، الذي تمت الموافقة عليه من قبل الجمعية العمومية للشركة الأم المنعقدة بتاريخ 5 أبريل 2017.

(هـ) الاحتياطي الاختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يجب استقطاع نسبة 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والذكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز وقف هذه الاستقطاعات السنوية بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناءً على توصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع هذا الاحتياطي. طبقاً للقرار الصادر في اجتماع مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 7 مارس 2017، أوصى مجلس الإدارة للجمعية العمومية للمساهمين بوقف الاستقطاع إلى الاحتياطي الاختياري، الذي تمت الموافقة عليه من قبل الجمعية العمومية للشركة الأم المنعقدة بتاريخ 5 أبريل 2017.

خلال السنة، أوصى مجلس الإدارة بتحويل 30,000 ألف دينار كويتي إلى الأرباح المرحلة. إن هذا الإقتراح خاضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين.

(و) توزيعات أرباح

أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 5 فلس للسهم (2019: 10 فلس للسهم) من الأسهم القائمة (باستثناء أسهم الشركة المشتراة)، فيما يتعلق بالسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020. بعد الحصول على موافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين، يتم سداد توزيعات الأرباح إلى المساهمين المقيدون بسجلات الشركة الأم اعتباراً من تاريخ التسجيل وذلك بعد الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرقابية. تمت الموافقة على توزيعات الأرباح لسنة 2019 في الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 17 يونيو 2020.

## 17 رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم وأسهم الشركة المشتراة والاحتياطيات والتوزيعات والأوراق الرأسمالية المستدامة (تتمة)

(ز) أوراق رأسمالية مستدامة صادرة من قبل شركة تابعة للمجموعة في 2 يوليو 2019، أصدرت إحدى الشركات التابعة للمجموعة وهي بنك برقان ش.م.ك. ("بنك برقان" أو "البنك") أوراق رأسمالية مستدامة - الشريحة 1 ("أوراق رأسمالية مستدامة - الشريحة 1") بمبلغ 500,000 ألف دولار أمريكي.

تشكل الأوراق الرأسمالية - الشريحة 1 التزامات مباشرة غير مشروطة ومساندة وغير مكفولة بضمان للبنك وتم تصنيفها كحقوق ملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32: الأدوات المالية - التصنيف. ليس للأوراق المالية - الشريحة 1 تاريخ استحقاق؛ ويمكن للبنك استردادها وفقاً لتقديره بعد تاريخ 9 يوليو 2024 ("تاريخ المطالبة الأول") أو أي تاريخ لاحق لسداد الفائدة بشرط الحصول على الموافقة المسبقة من الجهة الرقابية.

تحمل الأوراق المالية - الشريحة 1 فائدة على قيمتها الاسمية من تاريخ الإصدار حتى تاريخ المطالبة الأول بمعدل فائدة ثابت سنوي بنسبة 5.7492%. سيعاد تحديد معدل الفائدة لاحقاً على فترات زمنية فاصلة لخمس سنوات. سيستحق سداد الفائدة على أساس نصف سنوي كمتأخرات وتعامل كخصم من حقوق الملكية.

يجوز للبنك بناء على تقديره فقط اختيار عدم توزيع الأرباح ولا يعتبر ذلك حالة تعثر. في حالة عدم قيام البنك بسداد الفوائد على الأوراق المالية الشريحة - 1 في المواعيد المقررة لسداد الفائدة (لأي سبب من الأسباب)، فيجب على البنك ألا يقوم بإصدار أي توزيعات أو مدفوعات أخرى أو تتعلق بأسهم أخرى من نفس المستوى أو أقل من الأوراق المالية - الشريحة 1 (باستثناء التوزيعات أو المدفوعات النسبية على الأسهم التي تتساوى مع الأوراق المالية - الشريحة 1) ما لم يقر البنك بسداد قسطين متتاليين بالكامل من مدفوعات الفوائد على الأوراق المالية - الشريحة 1، ولحين قيامه بذلك.

في 28 مارس 2016، قامت إحدى الشركات التابعة للمجموعة وهي بنك الخليج المتحد ش.م.ب. بإصدار أوراق رأسمالية مستدامة بمبلغ 33,000 ألف دولار أمريكي (ما يعادل مبلغ 9,961 ألف دينار كويتي). قامت بعض الشركات التابعة الأخرى للمجموعة بالاكتتاب في هذه الأوراق المالية بمبلغ 25,000 ألف دولار أمريكي (ما يعادل مبلغ 7,546 ألف دينار كويتي)، التي تم استبعادها عند التجميع.

### (ح) زيادة رأس المال

قرر مجلس إدارة الشركة الأم في 12 يونيو 2019 زيادة رأسمال الشركة الأم من خلال إصدار عدد 452,748,662 سهماً بسعر اكتتاب قدره 210 فلساً للسهم يتضمن قيمة اسمية بمبلغ 100 فلس للسهم وعلاوة إصدار الأسهم بمبلغ 110 فلساً للسهم بعد الحصول على الموافقات الضرورية من الجهات الرقابية. تم الاكتتاب بحقوق إصدار الأسهم بالكامل ونتج عن ذلك زيادة في رأس المال بمبلغ 45,275 ألف دينار كويتي وعلاوة إصدار أسهم بمبلغ 49,802 ألف دينار كويتي.

## 18 احتياطي برنامج خيار شراء أسهم للموظفين

منحت الشركة الأم خيارات أسهم التسوية بالأسهم للموظفين المؤهلين لذلك. تستحق هذه الأسهم على مدى فترة ثلاث سنوات من تاريخ منحها. يستند استحقاق خيارات شراء أسهم إلى الموظفين المؤهلين الباقين في الخدمة حتى نهاية فترة الاستحقاق. إن القيمة العادلة لخيارات الأسهم الممنوحة يتم إطفائها على مدى فترة الاستحقاق.

18 احتياطي برنامج خيار شراء أسهم للموظفين (تتمة)

يوضح الجدول التالي العدد والمتوسط المرجح لأسعار الممارسة والحركة في خيارات الأسهم خلال السنة كما يلي:

2019		2020		
عدد الأسهم	المتوسط المرجح لسعر الممارسة دينار كويتي	عدد الأسهم	المتوسط المرجح لسعر الممارسة دينار كويتي	
27,246,903	0.311	34,922,656	0.259	القائمة في 1 يناير
10,982,208	0.208	10,911,990	0.216	الممنوحة خلال السنة
(3,306,455)	0.520	(3,989,214)	0.449	منتهية السريان / متنازل عنها خلال السنة
34,922,656	0.259	41,845,432	0.230	القائمة في 31 ديسمبر
16,093,379		20,027,636		خيارات أسهم قابلة للممارسة كما في 31 ديسمبر

سجلت الشركة الأم مصروف بمبلغ 914 ألف دينار كويتي (2019: 920 ألف دينار كويتي) يتعلق بمعاملات مدفوعات التسوية بالأسهم للموظفين خلال السنة.

يبلغ المتوسط المرجح للفترة التعاقدية المتبقية لخيارات الأسهم القائمة كما في 31 ديسمبر 2020 فترة 1.75 سنة (2019: 1.81 سنة). فُدر المتوسط المرجح للقيمة العادلة لخيارات الأسهم الممنوحة خلال السنة بمبلغ 446 ألف دينار كويتي (2019: 519 ألف دينار كويتي). تراوحت أسعار الممارسة للخيارات القائمة في نهاية السنة ما بين 0.335 دينار كويتي إلى 0.216 دينار كويتي (2019: 0.475 دينار كويتي إلى 0.208 دينار كويتي).

يبين الجدول التالي مدخلات نموذج تسعير خيارات بلاك شولز لخيارات الأسهم الممنوحة خلال سنة 2020 و2019:

2019	2020	
5.8	6.0	عائد توزيعات الأرباح (%)
39.9	27.7	التقلبات المتوقعة (%)
3.0	1.5	معدل الفائدة الخالي من المخاطر (%)
3	3	العمر المتوقع للخيار (سنوات)
208	216	سعر السهم في تاريخ المنح (فلس)
208	216	المتوسط المرجح لسعر ممارسة خيارات الأسهم الممنوحة (فلس)

توضح التقلبات المتوقعة أن افتراض التقلبات السابقة على مدى فترة مماثلة لعمر خيارات الأسهم يمثل مؤشراً على الاتجاهات المستقبلية، والذي لا يعبر بالضرورة عن الإيرادات الفعلية.

19 إيرادات استثمار

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
2,790	1,871	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
8,832	5,282	أرباح من البيع
11,622	7,153	أرباح غير محققة

19 إيرادات استثمار (تتمة)

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
9,958	(5,088)	إيرادات استثمار أخرى
(2,095)	(3,807)	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية (إيضاح 10)
5,758	8,468	انخفاض قيمة عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
9,020	3,117	أرباح من بيع أدوات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	75,893	إيرادات توزيعات أرباح
-	435	ربح من إعادة قياس حصص محتفظ بها سابقاً (إيضاح 3)
11	(22)	ربح من بيع استثمار في شركات زميلة
		(خسارة) ربح من بيع عقارات استثمارية
22,652	78,996	
34,274	86,149	

20 إيرادات أتعاب وعمولات

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
10,089	10,528	أتعاب من أنشطة بصفة أمانة
28,521	21,094	أتعاب وعمولات متعلقة بائتمان
2,777	1,448	أتعاب استشارية
23,782	23,338	أتعاب أخرى
65,169	56,408	

21 مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية تكلفة موظفين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 بمبلغ 98,319 ألف دينار كويتي (2019: 102,476 ألف دينار كويتي).

22 ضرائب

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
16,480	3,081	ضرائب ناتجة من الشركات التابعة الأجنبية
16,480	3,081	

إن بنود الضرائب الناتجة من الشركات التابعة الأجنبية هي كما يلي:

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
16,643	5,308	ضريبة حالية
(163)	(2,227)	ضريبة مؤجلة
16,480	3,081	

22 ضرائب (تتمة)

إن معدل الضريبة المطبق على الشركات التابعة الخاضعة للضريبة يتراوح ما بين 10% إلى 35% (2019: 10% إلى 35%) بينما يتراوح معدل ضريبة الدخل الفعلية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 ما بين 11% إلى 29% (2019: 10% إلى 27%). لغرض تحديد النتائج الخاضعة للضريبة للسنة، تم تعديل الربح المحاسبي للشركات التابعة الأجنبية للأغراض الضريبية. تتضمن التعديلات للأغراض الضريبية بنود تتعلق بكل من الإيرادات والمصروفات. تستند التعديلات إلى التفسيرات الحالية للقوانين واللوائح والممارسات المطبقة لكل جهة من الجهات المختصة للشركات التابعة الأجنبية.

إن موجودات/ مطلوبات الضرائب المؤجلة مدرجة كجزء من موجودات/مطلوبات أخرى في البيانات المالية المجمعة.

23 ربحية (خسارة) السهم

الأساسية:

يتم احتساب ربحية (خسارة) السهم الأساسية بقسمة ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم بعد الفائدة والمدفوعات الأخرى للأوراق الرأسمالية المستدامة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

(معاد إدراجها) \*

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي
(39,350)	6,548
(13,802)	(5,777)
(53,152)	771
أسهم	أسهم
1,768,069,985	2,000,000,000
(165,762,725)	(187,531,219)
1,602,307,260	1,812,468,781
فلس	فلس
(33.2)	0.4

ربحية (خسارة) السهم الأساسية:

ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم ناقصاً: الفائدة والمدفوعات الأخرى للأوراق الرأسمالية المستدامة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم بعد الفائدة والمدفوعات الأخرى للأوراق الرأسمالية المستدامة

عدد الأسهم القائمة:

المتوسط المرجح لعدد الأسهم المدفوعة  
المتوسط المرجح لعدد أسهم الشركة المشترية

المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة

ربحية (خسارة) السهم الأساسية

المخفضة:

يتم احتساب ربحية (خسارة) السهم المخفضة عن طريق قسمة ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم بعد مدفوعات الفائدة والمدفوعات الأخرى على الأوراق الرأسمالية المستدامة، المعدلة مقابل تأثير النقص في الربح المستحق لممارسة الأسهم العادية المحتملة لشركات تابعة، على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة خيارات شراء أسهم للموظفين. يوجد لدى الشركة الأم خيارات أسهم قائمة تم إصدارها بموجب برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين، والتي لها تأثير مخفف على ربحية السهم.

## 23 ربحية (خسارة) السهم (تتمة)

## المخففة: (تتمة)

(معاد إدراجها)*	2020	2019
	ألف	ألف
	دينار كويتي	دينار كويتي
	<b>6,548</b>	(39,350)
	<b>(5,777)</b>	(13,802)
	<b>771</b>	(53,152)
	<b>أسهم</b>	<b>أسهم</b>
	<b>1,812,468,781</b>	1,602,307,260
	<b>فلس</b>	<b>فلس</b>
	<b>0.4</b>	(33.2)

## ربحية (خسارة) السهم المخففة:

ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم  
ناقصاً: الفائدة والمدفوعات الأخرى للأوراق الرأسمالية المستدامة الخاصة  
بمساهمي الشركة الأم

ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم بعد الفائدة والمدفوعات  
الأخرى للأوراق الرأسمالية المستدامة

## عدد الأسهم القائمة:

المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة

ربحية (خسارة) السهم المخففة

لم يتم أخذ تأثير خيارات الأسهم الصادرة في الاعتبار عند احتساب ربحية (خسارة) السهم المخففة حيث إن النتيجة غير مخففة.

## 24 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات مع أطراف ذات علاقة أي المساهم الرئيسي والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات وشروط تسعير تلك المعاملات من قبل إدارة المجموعة. تتضمن الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة ما يلي:

المساهم الرئيسي	الشركات الزميلة	أخرى	المجموع
ألف	ألف	ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
			<b>2020</b>
			<b>بيان المركز المالي المجموع:</b>
135,100	39,781	234,280	قروض وسلف
20	2,167	117	موجودات أخرى
-	11,373	22,598	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
4,179	15,604	21,358	وديعة من عملاء
-	3,033	-	أوراق دفع متوسطة الأجل
211,806	2	590	مطلوبات أخرى
-	1,509	906	أوراق رأسمالية مستدامة
			<b>معاملات:</b>
4,545	2,929	8,016	إيرادات فوائد
183	942	431	إيرادات أتعاب وعمولات
7,062	665	176	مصروف فوائد
			<b>التزامات وضمائم:</b>
-	18,580	2,712	خطاب ائتمان
25	53,288	5,232	ضمائم

24 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

المجموع ألف دينار كويتي	أخرى ألف دينار كويتي	الشركات الزميلة وشركات المحاصة		المساهم الرئيسي ألف دينار كويتي	2019
		ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي		
					بيان المركز المالي المجموع:
402,989	219,415	71,474	112,100		قروض وسلف
5,170	800	2,171	2,199		موجودات أخرى
37,643	24,250	13,393	-		المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
38,760	20,476	15,625	2,659		وديعة من عملاء
3,031	-	3,031	-		أوراق دفع متوسطة الأجل
188,526	8,649	41,094	138,783		مطلوبات أخرى
2,415	906	1,509	-		أوراق رأسمالية مستدامة
					معاملات:
14,376	8,129	2,034	4,213		إيرادات فوائد
3,811	1,737	1,986	88		إيرادات أتعاب وعمولات
1,599	1,599	-	-		إيرادات توزيعات أرباح
4,751	421	753	3,577		مصروف فوائد
					التزامات و ضمانات:
6,010	2,860	3,150	-		خطاب ائتمان
101,796	2,892	98,879	25		ضمانات

مكافأة موظفي الإدارة العليا في المجموعة

إن المكافأة المدفوعة أو المستحقة فيما يتعلق بالإدارة العليا (المقدرة لهذا الغرض لتتضمن أعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بخدمات الإدارة في اللجان والرئيس التنفيذي وموظفي الإدارة العليا الآخرين) كانت كما يلي:

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
17,711	16,558	مكافأة نهاية الخدمة
2,470	2,416	مدفوعات الأسهم
1,529	1,127	
<u>21,710</u>	<u>20,101</u>	<b>الإجمالي</b>

أوصى مجلس الإدارة للشركة الأم بمكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 220 ألف دينار كويتي. تخضع هذه التوصية لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

25 تحوط صافي الاستثمار في عمليات أجنبية

قامت المجموعة بتصنيف استثماراتها في عمليات أجنبية (أي الاستثمار في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة وشركة الخليج المتحدة القابضة وشركة تقاعد للتوفير والتقاعد ش.م.ب ومركز بولسار للمعرفة) وأوراق دفع متوسطة الأجل باليورو كتحوط لصافي الاستثمار في عمليات أجنبية. تم استخدام أوراق دفع متوسطة الأجل باليورو للتحوط من تعرض المجموعة لمخاطر تحويل العملات الأجنبية بالدولار الأمريكي المرتبطة بهذه الاستثمارات. خلال السنة، تم تحويل الأرباح أو الخسائر بمبلغ 357 ألف دينار كويتي الناتجة من إعادة تحويل الاقتراض إلى بيان الإيرادات الشاملة الأخرى المجمع لمقاصة أي أرباح أو خسائر ناتجة من تحويل صافي الاستثمارات في عمليات أجنبية. لم يتم تسجيل أي عوامل عدم فاعلية من عمليات تحوط صافي الاستثمارات في عمليات أجنبية ضمن بيان الدخل المجمع خلال السنة.

## 25 تحوط صافي الاستثمار في عمليات أجنبية (تتمة)

قام بنك برقان بإبرام عقود تحويل عملات أجنبية آجلة بين الليرة التركية والدولار الأمريكي حيث يتم التجديد على أساس شهري، والتي تم تصنيفها كتحوط لصافي استثمار البنك في شركته التابعة التركية. أدت هذه المعاملة إلى صافي مركز طويل الأجل مدرجة بالدولار الأمريكي. إن الأرباح أو الخسائر الناتجة من إعادة تحويل العقود المشار إليها فيتم تحويلها إلى حقوق الملكية لمقاصة أي أرباح أو خسائر ناتجة من تحويل صافي الاستثمارات في الشركة التابعة التركية. لم يتم تسجيل أي عوامل عدم فاعلية من عمليات التحوط لصافي الاستثمارات في عمليات أجنبية ضمن بيان الدخل المجموع خلال السنة.

## 26 الالتزامات والمطلوبات المحتملة

**التزامات ومطلوبات محتملة متعلقة بالانتماء**

تتضمن الالتزامات والمطلوبات المحتملة المتعلقة بالانتماء التزامات بمنح انتماء وخطابات انتماء تحت الطلب و ضمانات وحوالات مقبولة للوفاء بمتطلبات عملاء الشركات التابعة.

إن خطابات الائتمان والضمانات (بما في ذلك خطابات الائتمان تحت الطلب) تلزم الشركات التابعة بسداد مدفوعات نيابة عن العملاء وذلك في حالة اتخاذ إجراء محدد يتعلق بشكل عام باستيراد أو تصدير البضاعة. تتعرض الضمانات وخطابات الائتمان تحت الطلب لنفس مخاطر الائتمان مثل القروض.

إن الالتزامات بمنح انتماء تمثل الالتزامات التعاقدية لتقديم قروض وانتماءات قابلة للتجديد. بصفة عامة، يكون لهذه الالتزامات والمطلوبات المحتملة تواريخ سريان محددة أو تتضمن بنود إنهاء أخرى. نظراً لإمكانية انتهاء سريان الالتزامات والمطلوبات المحتملة دون أن يتم سحبها، فإن إجمالي مبالغ العقود لا تمثل بالضرورة متطلبات نقدية مستقبلية.

**التزامات متعلقة بالاستثمار**

تمثل الالتزامات المتعلقة بالاستثمار التزامات استدعاءات رأسمالية لهيكل الصندوق. يمكن استدعاء هذه الالتزامات خلال فترة استثمار الصندوق والتي تتراوح عادةً ما بين 1 إلى 5 سنوات.

لدى المجموعة إجمالي التعرض للمخاطر المتعلقة بالالتزامات والمطلوبات المحتملة التالية:

2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
290,284	280,290	التزامات ومطلوبات محتملة متعلقة بالانتماء: خطابات انتماء ضمانات وحوالات مقبولة
1,022,884	981,708	
1,313,168	1,261,998	تسهيلات انتمائية غير مسحوبة التزامات متعلقة بالاستثمار
764,668	755,412	
98,383	46,330	
2,176,219	2,063,740	

**خسائر انخفاض قيمة الضمانات والالتزامات الأخرى**

إن تحليل التغيرات في إجمالي التعرض للمخاطر وخسائر الائتمان المتوقعة المقابلة فيما يتعلق بالضمانات والالتزامات الأخرى كما يلي :

26 الالتزامات والمطلوبات المحتملة (تتمة)

خسائر انخفاض قيمة الضمانات والالتزامات الأخرى (تتمة)

يعرض الجدول التالي الجودة الائتمانية والحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان استنادًا إلى نظام التصنيف الائتماني الداخلي للمجموعة والتصنيف في مرحلة نهاية السنة:

2020 المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	التصنيف الائتماني الداخلي
				<b>منتظم</b>
871,038	-	27,714	843,324	تصنيف مرتفع
1,139,076	-	83,798	1,055,278	تصنيف قياسي
248	-	248	-	متأخر ولكن غير منخفض القيمة
				<b>غير منتظم</b>
7,048	7,048	-	-	منخفض القيمة على أساس فردي
<b>2,017,410</b>	<b>7,048</b>	<b>111,760</b>	<b>1,898,602</b>	<b>المجموع</b>

2019 المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	التصنيف الائتماني الداخلي
				<b>منتظم</b>
1,016,393	-	34,179	982,214	تصنيف مرتفع
1,052,912	-	100,405	952,507	تصنيف قياسي
524	-	524	-	متأخر ولكن غير منخفض القيمة
				<b>غير منتظم</b>
8,007	8,007	-	-	منخفض القيمة على أساس فردي
<b>2,077,836</b>	<b>8,007</b>	<b>135,108</b>	<b>1,934,721</b>	<b>المجموع</b>

فيما يلي تحليل التغيرات في خسائر الائتمان المتوقعة:

المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	
21,284	6,431	10,615	4,238	خسائر الائتمان المتوقعة في 1 يناير 2020
(4,603)	(547)	(6,253)	2,197	المحمل / (المسترد) خلال السنة
				التحويل الى المطلوبات المرتبطة مباشرة
				بمجموعة البيع المحتفظ بها لغرض البيع
(1,143)	-	(1,143)	-	(إيضاح 16)
618	267	152	199	تحويل عملات أجنبية
<b>16,156</b>	<b>6,151</b>	<b>3,371</b>	<b>6,634</b>	<b>في 31 ديسمبر 2020</b>

المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	
27,531	6,591	15,345	5,595	خسائر الائتمان المتوقعة في 1 يناير 2019
(6,214)	122	(4,927)	(1,409)	(المسترد) / المحمل خلال السنة
(33)	(282)	197	52	تحويل عملات أجنبية
<b>21,284</b>	<b>6,431</b>	<b>10,615</b>	<b>4,238</b>	<b>في 31 ديسمبر 2019</b>

## 26 الالتزامات والمطلوبات المحتملة (تتمة)

## عقود التأجير التشغيلي – المجموعة كمؤجر

قامت المجموعة بإبرام عقود تأجير تجارية لبعض العقارات الاستثمارية ضمن سياق الأعمال العادي. فيما يلي الحد الأدنى من الإيجارات المستحقة المستقبلية بموجب عقود التأجير التشغيلي غير قابلة للإلغاء كما في 31 ديسمبر:

2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
37,526	29,509	خلال سنة واحدة
55,166	37,617	بعد سنة واحدة ولكن ليس أكثر من ثلاث سنوات
<u>92,692</u>	<u>67,126</u>	

## التزامات عقود التأجير التشغيلي – المجموعة كمستأجر

قامت المجموعة بإبرام عقود تأجير تجارية لبعض العقارات الاستثمارية والممتلكات والمنشآت والمعدات ضمن سياق الأعمال العادي. فيما يلي الحد الأدنى من الإيجارات المستحقة المستقبلية بموجب عقود التأجير التشغيلي غير قابلة للإلغاء كما في 31 ديسمبر:

2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,899	2,069	خلال سنة واحدة
4,593	1,425	بعد سنة واحدة ولكن ليس أكثر من ثلاث سنوات
<u>8,492</u>	<u>3,494</u>	

## -27 المشتقات

تدخل المجموعة، ضمن سياق نشاطها الطبيعي، في أنواع مختلفة من المعاملات التي تتضمن أدوات مالية مشتقة. إن المشتقات عبارة عن أدوات مالية تأخذ قيمتها من خلال الرجوع إلى أسعار الفائدة أو أسعار تحويل العملات الأجنبية أو المؤشرات الأخرى. إن القيمة الاسمية الأصلية تمثل فقط المبالغ التي ينطبق عليها معدل أو سعر لتحديد مبالغ التدفقات النقدية المطلوب تحويلها ولا تمثل الأرباح أو الخسائر المحتملة المرتبطة بالسوق أو مخاطر الانتماء لهذه الأدوات.

تتعامل المجموعة في مبادلات أسعار الفائدة لإدارة مخاطر أسعار الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة أو لتقديم حلول إدارة مخاطر أسعار الفائدة للعملاء. وكذلك تتعامل المجموعة في عقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة للعملاء وإدارة مراكز العملات الأجنبية والتدفقات النقدية لديها.

يبين الجدول أدناه القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة المسجلة كموجودات أو مطلوبات مع القيمة الاسمية التي تم تحليلها حسب فترات الاستحقاق. إن القيمة الاسمية، بالمجمل المسجل، هي مبلغ الأصل الأساسي للمشتقات أو المعدل المرجعي أو المؤشر المعلن وتمثل الأساس الذي يتم عليه قياس التغيرات في قيمة المشتقات. تبين القيمة الاسمية حجم المعاملات القائمة في نهاية السنة وهي لا تعبر عن مخاطر السوق أو مخاطر الانتماء.

القيمة الاسمية حسب الفترة حتى الاستحقاق		القيمة العادلة الإيجابية	القيمة العادلة السلبية	القيمة العادلة الإيجابية	القيمة العادلة السلبية
1 إلى 5 سنوات	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
<b>2020</b>					
<b>المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة:</b>					
<b>(متضمنة البنود التي لا تفي بشروط التحوط)</b>					
6,442	1,235,457	1,241,899	(8,061)	17,150	عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة
116,434	30,688	147,122	(4,392)	3,211	مبادلات أسعار الفائدة
-	33,996	33,996	(38)	152	خيارات
<b>مشتقات محتفظ بها للتحوط:</b>					
<b>تحوط القيمة العادلة:</b>					
-	241,018	241,018	(4,942)	1,011	عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة
<b>تحوط التدفقات النقدية:</b>					
160,086	127,539	287,625	(6,664)	30,143	مبادلات أسعار الفائدة

القيمة الاسمية حسب الفترة حتى الاستحقاق		القيمة العادلة الإيجابية	القيمة العادلة السلبية	القيمة العادلة الإيجابية	القيمة العادلة السلبية
1 إلى 5 سنوات	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
<b>2019</b>					
<b>المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة:</b>					
<b>(متضمنة البنود التي لا تفي بشروط التحوط)</b>					
6,134	1,097,119	1,103,253	(1,769)	8,892	عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة
150,340	28,504	178,844	(3,892)	3,285	مبادلات أسعار الفائدة
-	78,847	78,847	(95)	95	خيارات
<b>مشتقات محتفظ بها للتحوط:</b>					
<b>تحوط القيمة العادلة:</b>					
2,974	282,878	285,852	(5,082)	2	عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة
<b>تحوط التدفقات النقدية:</b>					
224,070	52,175	276,245	(6,116)	25,107	مبادلات أسعار الفائدة

يوجد لدى المجموعة مراكز في أنواع المشتقات التالية:

#### عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة

إن عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة هي اتفاقيات تعاقدية لشراء أو بيع عملات محددة بأسعار ومواعيد محددة في المستقبل وهي عقود معدة للتعامل فيها في السوق الموازي.

#### المبادلات

إن المبادلات هي اتفاقيات تعاقدية بين طرفين لتبادل مدفوعات خلال مدة زمنية على أساس القيمة الاسمية المحددة، وتتعلق بالحركات في إحدى مؤشرات الأسعار الرئيسية مثل أسعار الفائدة أو أسعار تحويل العملات الأجنبية أو أسعار الأسهم.

27- المشتقات (تتمة)

الخيارات

تتمثل الخيارات في اتفاقيات التعاقدية التي يتم بموجبها تحويل الحق - وليس الالتزام - إلى المشتري سواء بشراء أو بيع عدد معين من الأدوات المالية بسعر محدد سواء في تاريخ محدد في المستقبل أو خلال فترة معينة.

تقوم المجموعة بشراء وبيع الخيارات من خلال مبادلات منظمة وفي السوق الموازي. إن الخيارات التي قامت المجموعة بشرائها تتيح للمجموعة فرصة شراء (خيارات الشراء) أو بيع (خيارات البيع) الأصل الأساسي مقابل قيمة متفق عليها سواء في أو بعد انتهاء سريان الخيار. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على الخيارات التي تم شراؤها فقط بمقدار قيمتها الدفترية التي تمثل قيمتها العادلة.

تتيح الخيارات المكتتبة من قبل المجموعة للمشتري فرصة شراء أو بيع الأصل الأساسي من وإلى المجموعة مقابل قيمة متفق عليها في أو قبل انتهاء سريان الخيار.

مشتقات محتفظ بها للمتاجرة

تتضمن المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة المراكز المشتقة للمجموعة المحتفظ بها مع توقعات في تحقيق أرباح من حركات لصالح المجموعة في الأسعار أو المعدلات أو المؤشرات. وقد تم أيضاً إدراج المشتقات التي لا تفي بمتطلبات التغطية ضمن مشتقات محتفظ بها للمتاجرة.

تحوط القيمة العادلة

تستخدم المجموعة تحوط القيمة العادلة للحماية ضد التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية بسبب الحركات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تستخدم المجموعة عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة للتحوط بشكل محدد من مخاطر العملات الأجنبية المحددة.

تحوط التدفقات النقدية

تتعرض المجموعة لتغيرات في التدفقات النقدية المستقبلية للفوائد على الموجودات والمطلوبات لغير أغراض المتاجرة التي تحمل فائدة بمعدل متغير. تستخدم المجموعة مبادلات أسعار الفائدة كتحوط التدفقات النقدية لمخاطر أسعار الفائدة.

يبين الجدول التالي تواريخ الانتهاء التعاقدية حسب استحقاق مراكز المشتقات للمجموعة:

	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	12-3 شهوراً ألف دينار كويتي	حتى 3 أشهر ألف دينار كويتي	
				<b>2020</b>
	1,482,917	1,309,691	166,784	مشتقات تحويل العملات الأجنبية
	434,747	123,353	34,874	مبادلات أسعار الفائدة
	33,996	33,996	-	خيارات
	<b>1,951,660</b>	<b>1,467,040</b>	<b>201,658</b>	
				<b>2019</b>
	1,389,105	1,174,475	205,522	مشتقات تحويل العملات الأجنبية
	455,089	80,679	-	مبادلات أسعار الفائدة
	78,847	78,847	-	خيارات
	<b>1,923,041</b>	<b>1,334,001</b>	<b>205,522</b>	

**28- معلومات القطاعات**

لأغراض الإدارة، تم تنظيم المجموعة الى 6 قطاعات أعمال رئيسية استناداً إلى التقارير الداخلية المقدمة لرئيس صانعي القرارات التشغيلية، كما يلي:

الأنشطة المصرفية التجارية: تمثل الأنشطة المصرفية التجارية التي تقوم بها المجموعة وتتضمن الخدمات المصرفية للأفراد والشركات والخدمات المصرفية الخاصة ومنتجات الخزينة. وتخضع المنشآت القائمة بهذه الأنشطة لإشراف البنوك المركزية في الدول التي تعمل بها.

إدارة الموجودات والاستثمارات المصرفية: تمثل أنشطة إدارة الموجودات والاستثمارات المصرفية التي تقوم بها المجموعة وتتضمن إدارة الموجودات وتمويل الشركات (خدمات الاستشارات وخدمات الأسواق الرأسمالية) والاستشارات الاستثمارية والبحوث وإدارة الثروة.

تأمين: يمثل هذا القطاع استثمار المجموعة في أنشطة التأمين والخدمات المتعلقة الأخرى.

وسائل الاعلام وخدمات الأقمار الصناعية- تمثل أنشطة المجموعة في تقديم خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية وخدمات وسائل الاعلام مدفوعة الأجر عبر الأقمار الصناعية والكابلات والبث المباشر.

القطاع الصناعي: يمثل أنشطة المجموعة في تطوير المشروعات الصناعية والصناعات البتروكيميائية والصناعات الغذائية والمرافق والخدمات والمعدات الطبية وغيرها من القطاعات ذات الصلة.

قطاع الضيافة والعقارات: يمثل أنشطة المجموعة في قطاع الضيافة والعقارات.

إن أسعار التحويل بين قطاعات التشغيل مدرجة بالسعر المعتمد من قبل إدارة المجموعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في 31 ديسمبر 2020

28- معلومات القطاعات (تتمة)

تراقب الإدارة نتائج قطاعاتها بصورة منفصلة لغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى الأرباح أو الخسائر وتقاس بما يتفق مع الأرباح أو الخسائر في البيانات المالية المجمعة:

المجموع ألف دينار كويتي	الإستيعادات بين القطاعات ألف دينار كويتي	أخرى ألف دينار كويتي	قطاع الضيافة والعقارات ألف دينار كويتي	القطاع الصناعي ألف دينار كويتي	وسئل الاعلام وخدمات الأقمار الصناعية** ألف دينار كويتي	إدارة الموجودات والاستثمارات المصرفية تأمين* ألف دينار كويتي	الأنشطة المصرفية التجارية ألف دينار كويتي
<b>10,350,374</b>	(1,165,523)	276,420	975,313	276,061	454,386	84,810	8,627,251
<b>9,457,855</b>	(1,103,250)	193,051	666,687	142,754	297,454	-	7,683,953
<b>752,630</b>	(17,607)	38,251	94,409	17,519	156,474	8,314	417,816
<b>8,698</b>	(419)	5,343	(18,665)	490	(5,764)	8,314	73,637
<b>349,065</b>	-	-	16,031	224,178	-	84,810	7,427
<b>471,227</b>	-	23,062	-	-	317,146	-	115,252
<b>135,238</b>	-	1,631	1,803	-	-	-	126,866
<b>328,398</b>	-	23	117	18	29	-	321,058
<b>230,488</b>	-	1,339	12,795	376	6,421	-	154,358
<b>65,676</b>	-	292	970	-	1,315	-	65,529
<b>17,772</b>	-	-	(392)	7,981	-	8,314	2,576
<b>46,283</b>	-	-	-	-	32,271	-	14,012
<b>23,285</b>	-	1,537	544	330	2,553	-	15,907

كما في 31 ديسمبر 2020  
الموجودات والمطلوبات:

موجودات القطاعات

مطلوبات القطاعات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020  
إيرادات القطاعات

ربح (خسارة) السنة

معلومات القطاعات الأخرى:

استثمار في شركات زميلة

الشهرة (إيضاح 11)

موجودات أخرى غير ملموسة (إيضاح 11)

إيرادات فوائد

مصروفات فوائد

تحميل (رد) مخصص خسائر ائتمان

حصة في نتائج شركات زميلة

مخصص انخفاض قيمة موجودات غير مالية

استهلاك وإطفاء

تتمثل الاستيعادات بين القطاعات في الأرصدة والمعاملات الناشئة ضمن سياق الأعمال الطبيعي بين القطاعات المختلفة للمجموعة.

\* تمثل الحصة في شركة الخليج للتأمين وهي شركة زميلة للمجموعة (الإيضاح 9).

\*\* تشمل إيرادات ونتائج قطاع الإعلام وخدمات الأقمار الصناعية كما في 31 ديسمبر 2020 الأرباح من إعادة قياس حصة الملكية المحتفظ بها سابقاً بمبلغ 75,893 ألف دينار كويتي (إيضاح 3).

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في 31 ديسمبر 2020

28- معلومات القطاعات (تتمة)

معلومات القطاعات (تتمة)	إدارة الموجودات والاستثمارات المصرفية	إدارة الموجودات والاستثمارات المصرفية	تأمين *	وسئل الاعلام وخدمات الأقمار الصناعية	القطاع الصناعي	قطاع الضيافة والعقارات	أخرى	الاستيعادات بين القطاعات	(معايير إدراجه) المجموع ألف
	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
كما في 31 ديسمبر 2019 الموجودات والمطلوبات: موجودات القطاعات	8,566,812	1,025,196	82,068	203,497	298,266	974,513	283,843	(1,033,906)	10,400,289
مطلوبات القطاعات	7,584,348	1,653,343	-	64,370	144,234	657,982	190,848	(904,131)	9,390,994
إلسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 إيرادات القطاعات	538,572	55,544	6,840	(55,376)	38,473	131,014	39,082	(55,981)	698,168
ربح (خسارة) السنة	139,022	(62,736)	6,840	(69,610)	6,066	(200)	2,716	(9,988)	12,110
معلومات القطاعات الأخرى: استثمار في شركات زميلة الشهرة (إيضاح 11) موجودات أخرى غير ملموسة (إيضاح 11) إيرادات فوائد مصروفات فوائد المحمل (المسترد) من مخصص خسائر ائتمان حصلة في نتائج شركات زميلة مخصص انخفاض قيمة موجودات غير مالية استهلاك وإطفاء	5,757	18,934	82,068	-	233,926	12,664	-	-	353,349
	128,588	15,207	-	11,101	-	-	23,062	-	177,958
	130,543	4,109	-	-	-	1,912	3,410	-	139,974
	403,038	4,970	-	-	4	496	25	-	408,533
	211,672	54,965	-	2,180	925	18,116	1,502	-	289,360
	24,357	(1,177)	-	611	-	1,448	-	-	25,239
	91	1,684	6,840	-	14,602	(164)	-	-	23,053
	6,644	-	-	-	-	-	-	-	6,644
	19,320	2,534	-	-	289	559	1,009	-	23,711

تمثل الاستيعادات بين القطاعات الأرصدة والمعاملات الناشئة ضمن سياق الأعمال الطبيعي بين القطاعات المختلفة في المجموعة.

\* تمثل الفوائد في شركة الخليج للتأمين وهي شركة زميلة للمجموعة (الإيضاح 9)

28- معلومات القطاعات (تتمة)

المعلومات الجغرافية		2020	2019
الإيرادات	الإيرادات	الإيرادات	الإيرادات
غير متداولة	غير متداولة	غير متداولة	غير متداولة
ألف	ألف	ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
		الكويت	الكويت
		باقي دول مجلس التعاون الخليجي	باقي دول مجلس التعاون الخليجي
		باقي دول الشرق الأوسط وآسيا وشمال أفريقيا	باقي دول الشرق الأوسط وآسيا وشمال أفريقيا
		أوروبا	أوروبا
		أمريكا الشمالية	أمريكا الشمالية
2,852,430	334,363		
426,098	129,776		
1,557,796	184,705		
383,461	98,788		
52,233	4,998		
<b>5,272,018</b>	<b>752,630</b>		
2,775,891	396,269		
237,028	(46,826)		
1,251,865	204,022		
476,453	137,597		
14,099	7,106		
<b>4,755,336</b>	<b>698,168</b>		

ليبيان تفاصيل الموجودات غير المتداولة، راجع الإيضاح 29.3.

يستند التقسيم الجغرافي حول معلومات الإيرادات أعلاه إلى المنطقة التي يتم تقديم الخدمات فيها.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر

29.1 مقدمة

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً من أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح.

إن كل شركة تابعة للمجموعة مسؤولة عن إدارة مخاطرها ولديها لجان منبثقة عن مجلس الإدارة خاصة بها، بما في ذلك لجنة التدقيق واللجنة التنفيذية بالإضافة إلى لجان الإدارة الأخرى مثل لجنة الائتمان/ الاستثمار (في حالة الشركات التابعة الرئيسية) ولجنة الموجودات والمطلوبات، أو ما يعادلها، ذات مسؤوليات عامة مماثلة للجان المجموعة.

إن عملية مراقبة المخاطر المستقلة لا تتضمن مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. ويتم مراقبة مخاطر الأعمال من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي للمجموعة. يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن الأسلوب العام لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات وأسس إدارة المخاطر.

يتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بصورة رئيسية استناداً إلى الحدود التي تضعها المجموعة والتي تعكس استراتيجية الأعمال وبيئة السوق للمجموعة وكذلك مستوى المخاطر المقبول بالنسبة للمجموعة، مع مزيد من التركيز على قطاعات جغرافية وصناعية مختارة. وبالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بمراقبة وقياس القدرة الشاملة لتحمل المخاطر فيما يتعلق بالتعرض الكلي لجميع أنواع المخاطر والأنشطة.

تخضع عمليات بعض الشركات التابعة للمجموعة أيضاً لمتطلبات رقابية في الدول التي تعمل فيها. إن هذه القوانين لا تتطلب الموافقة على الأنشطة ومراقبتها فقط، ولكن تفرض أيضاً بعض الأحكام التقييدية (على سبيل المثال كفاية رأس المال والمخصص العام على القروض والدفوعات مقدماً) لغرض الحد من مخاطر العجز والتعثر من جانب الشركات المصرفية لتلبية المطلوبات غير المتوقعة التي يمكن أن تنشأ. تم إجراء التعديلات اللازمة على مخصصات خسائر الائتمان على مستوى المجموعة بحيث تتوافق مع المعايير لدولية للتقارير المالية والتي نتج عنها صافي تأثير موجب بمبلغ 86,336 ألف دينار كويتي (2019: 61,294 ألف دينار كويتي) على حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

## 29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

### 29.1 مقدمة (تتمة)

كجزء من الإدارة الشاملة للمخاطر، تستخدم المجموعة المشتقات والأدوات الأخرى لإدارة التعرض للمخاطر الناتجة من التغيرات في معاملات أسعار الفوائد والعملات الأجنبية.

يتم تقييم قائمة المخاطر قبل الدخول في معاملات التغطية، والتي تمثل المعاملات المصرح بها على المستوى المناسب من المسؤولين داخل المجموعة.

تصنف المجموعة المخاطر التي تواجهها في سياق أنشطتها الرقابية والسيطرة عليها الي فئات معينة من المخاطر. وعلى ذلك، تناط مسؤوليات محددة بمختلف المسؤولين لغرض تحديد وقياس ومراقبة هذه الأنواع المحددة من المخاطر ورفع تقارير عنها. إن هذه الأنواع من المخاطر هي كما يلي:

أ. المخاطر الناتجة عن الأدوات المالية:

1. مخاطر الائتمان التي تشمل مخاطر تعثر السداد من قبل العملاء والأطراف المقابلة.
2. مخاطر السيولة.
3. مخاطر السوق التي تشمل مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم.
4. مخاطر المدفوعات مقدماً

ب. المخاطر الأخرى

1. المخاطر التشغيلية التي تتضمن المخاطر الناتجة عن فشل العمليات.

ينتج عن المعاملات المشتقة مخاطر ائتمان وكذلك مخاطر سوق بدرجات متفاوتة.

تنتج مخاطر السوق عند تقلب أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم بما يؤثر على قيمة العقد. ولأغراض إدارة المخاطر ومراقبة هذه الأنشطة، قامت المجموعة بوضع إجراءات وحدود مناسبة تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة.

### 29.2 مخاطر الائتمان

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان والتي تتمثل في مخاطر عدم قدرة طرف مقابل على سداد المبالغ بالكامل عند استحقاقها. تحدد المجموعة مستويات لمخاطر الائتمان التي تتعرض لها من خلال وضع قيود على معدلات المخاطر المقبولة فيما يتعلق بأحد المقترضين أو مجموعة من المقترضين وكذلك بالنسبة للقطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال. ويتم مراقبة هذه المخاطر بصورة مستمرة وتخضع للمراجعة الدورية. إن حدود مخاطر الائتمان على مستوى المنتج أو قطاع الأعمال أو الدولة يتم إقرارها من قبل مجلس الإدارة.

يُدار التعرض لمخاطر الائتمان من خلال التحليل المستمر لقدرة المقترضين والمقترضين المحتملين على الوفاء بالتزامات الفوائد والسداد الرأسمالي وتعديل قيود الإقراض وفقاً لما هو ملائم. إن التعرض لمخاطر الائتمان يُدار جزئياً من خلال الحصول على ضمانات تكافلية ومتعلقة بالشركات وشخصية.

### أدوات مالية مشتقة

تقتصر مخاطر الائتمان الناتجة عن الأدوات المالية المشتقة، في أي وقت، على تلك التي لها قيمة عادلة موجبة، كما هي مدرجة في بيان المركز المالي المجمع. في حالة مشتقات الائتمان، فإن المجموعة معرضة أو محمية من مخاطر التعثر من الشركة الأساسية المشار إليه بواسطة المشتقات.

### مخاطر الالتزامات المتعلقة بالائتمان

تقدم المجموعة ضمانات لعملائها، والتي من الممكن أن تتطلب من المجموعة سداد دفعات نيابة عن عملائها، ويتم تحصيل هذه المدفوعات من العملاء وفقاً لبنود خطاب الاعتماد. تتعرض المجموعة لمخاطر مماثلة لمخاطر القروض ويتم التخفيف منها باتتباع نفس إجراءات وسياسات الرقابة المطبقة.

### 29.2.1 تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة

#### تعريف التعثر ومعالجة التعثر

تعتبر المجموعة الأصل المالي متعثراً وبالتالي إدراجه ضمن المرحلة 3 (منخفض القيمة الائتمانية) عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة في الحالات التالية:

- ◀ من غير المحتمل أن يقوم العميل بالوفاء بالتزاماته الائتمانية إلى المجموعة بالكامل دون لجوء المجموعة لاتخاذ الإجراءات القانونية مثل إنفاذ الضمان (في الحالات الاحتفاظ بضمان)؛
- ◀ أن يسجل العميل تأخر في السداد لمدة أكثر من 90 يوماً عن أي التزام ائتماني جوهري إلى المجموعة؛ أو
- ◀ أن تعتبر التزامات العميل منخفضة القيمة ائتمانياً استناداً إلى تقييم نوعي لأغراض إدارة مخاطر الائتمان الداخلية.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

29.2.1 تقييم خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

تعريف التعثر ومعالجة التعثر (تتمة)

وأي تسهيل منخفض القيمة انتمانياً أو غير منتظم قد تم إعادة هيكلته خلال السنة يعتبر أيضاً كحالة من حالات التعثر. كما تربط المجموعة التعثر بالانكشافات المصنفة خارجياً بتصنيف "د" طبقاً لوكالات التصنيف استندرد وبورزوفتيش والتصنيف "ج" طبقاً لوكالة التصنيف موديز.

تأخذ المجموعة في اعتبارها عدة مؤشرات متنوعة التي قد تشير إلى استبعاد احتمالية السداد كجزء من التقييم النوعي الذي تقوم بإجرائه حول التعثر من جانب العملاء. ومن بين هذه المؤشرات:

- ◀ مخالفة الاتفاقيات
- ◀ أن يكون لدى العميل التزامات متأخرة السداد لدى دائنين أو موظفين عموميين
- ◀ وفاة العميل
- ◀ أن يطلب العميل تمويل عاجل من المجموعة

وفقاً لسياسة المجموعة، تتعافى الأداة المالية من حالة التعثر وبالتالي تنتقل إلى خارج المرحلة 3 عندما ينتفي وجود أي من معايير التعثر لمدة 12 شهر متتالية على الأقل. إن اتخاذ قرار بتصنيف الأصل ضمن المرحلة 2 أو المرحلة 1 فور تعافيه من التعثر يعتمد على التصنيف الائتماني الحديث في وقت التعافي، وما إذا وجدت أي مؤشرات على وجود ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان مقارنة بفترة الاعتراف المبدئي.

الازدياد الملحوظ في مخاطر الائتمان

تراقب المجموعة باستمرار كافة الموجودات المعرضة لخسائر الائتمان المتوقعة. ولكي يتم تحديد ما إذا كان إحدى الأدوات أو محفظة للأدوات معرضة لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً أو خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة، تقوم المجموعة بتقدير ما إذا وجد أي ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي. إن المعايير الكمية المستخدمة لتحديد الازدياد الملحوظ في مخاطر الائتمان تتمثل في مجموعة من الحدود النسبية والمطلقة. إن كافة الموجودات المالية التي تسجل تأخر في السداد لمدة 30 يوماً تعتبر مرتبطة بازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى وإن لم تشر المعايير الأخرى إلى ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان.

ترى المجموعة أيضاً أن الاحداث الموضحة أدناه هي مؤشرات على الازدياد الملحوظ لمخاطر الائتمان وليس التعثر:

- ◀ تدهور جوهري في تصنيف مخاطر الائتمان للمقرض أخذاً في الاعتبار الزيادة النسبية في احتمالات التعثر.
- ◀ الحسابات المهيكلة التي تتضمن وجود استقطاعات من أصل المبلغ أو عند التوقيع على اتفاقية معلقة أو إذا كان الحساب المهيكل يتضمن مخصص محدد.
- ◀ المؤشرات النوعية في حالة محفظة خدمات الافراد مثل عمليات الاحتيال من العملاء او وفاة العميل.

ترى المجموعة أن الأداة المالية ذات التصنيف الائتماني الخارجي ضمن "درجة الاستثمار" في تاريخ البيانات المالية المجمعة فيتم تصنيفها كمنخفض المخاطر الائتمانية.

التصنيف الداخلي وتقدير احتمالية التعثر في السداد

عند إدارة المحفظة الخاصة بالمجموعة، تستعين المجموعة بتصنيفات وإجراءات وآليات أخرى تضع في اعتبارها كافة جوانب المخاطر المحددة. وتستعين المجموعة بأدوات تصنيف قياسية متعارف عليها لتقييم التصنيفات/الدرجات التي يتم استخدامها في عملية تقدير احتمالية التعثر. وهذه الأداة تتيح لها القدرة على تحليل الأعمال ووضع تصنيفات للمخاطر على مستوى الملزم وعلى مستوى التسهيل. كما يدعم التحليل استخدام العوامل المالية والعوامل الذاتية غير المالية على حد سواء. كما تستعين المجموعة بالتصنيفات الخارجية الصادرة عن وكالات التصنيف المعروفة للمحافظ المصنفة خارجياً.

تتيح المجموعة لعملائها ضمانات قد تتطلب ان تقوم المجموعة بمدفوعات نيابة عن عملاءها. ويتم تحصيل هذه المدفوعات من العملاء بناءً على شروط خطاب الاعتماد. ومن خلال هذه الضمانات، تتعرض المجموعة لمخاطر مماثلة لتلك المرتبطة بالقروض ويتم تفاديها بتطبيق نفس السياسات والعمليات الرقابية.

## 29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

## 29.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

## 29.2.1 تقييم خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

**التصنيف الداخلي وتقدير احتمالية التعثر في السداد (تتمة)**

تقوم المجموعة بتقييم احتمالية التعثر لمحفظة الأفراد من خلال بطاقات درجات سلوكية مطبقة لدى المجموعة. وتستند بطاقات الدرجات إلى آلية انحدار لوجيستي والتي تنتج تقييم الدرجة واحتمالية التعثر لكل تسهيل ائتماني. يستند هيكل شروط السداد المرتبطة باحتمالية التعثر إلى مفهوم معدل المخاطر. ويعتبر التوزيع على أساس البقاء توزيع استدلالي. وتستخدم معادلة التوزيع على أساس الاحتمالات للمتغير العشوائي الموزع بشكل استدلالي مع معدل المخاطر حيث يتم تقييم احتمالية التعثر من بطاقة الدرجات السلوكية.

**إدراج المعلومات المستقبلية**

تأخذ المجموعة في اعتبارها المتغيرات الاقتصادية الرئيسية التي من المتوقع أن تؤثر على مخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة لكي يتم إدراج المعلومات المستقبلية في نماذج خسائر الائتمان المتوقعة. وهي تعكس بصورة رئيسية التوقعات المعقولة والمؤيدة للظروف المستقبلية المرتبطة بالاقتصاد الكلي. ومراعاة هذه العوامل تزيد من درجة الأحكام التي يتم اتخاذها في تحديد خسائر الائتمان المتوقعة. تستعين المجموعة بنماذج إحصائية لإدراج عوامل الاقتصاد الكلي في تصنيفات التعثر السابقة. كما تأخذ المجموعة في اعتبارها ثلاثة سيناريوهات (سيناريو أساسي، سيناريو متزايد، سيناريو منخفض) لتوقعات بيانات الاقتصاد الكلي بشكل منفصل لكل من القطاعات الجغرافية ويتم تطبيق التقييمات المناسبة المرجحة بالاحتمالات على هذه السيناريوهات للوصول إلى نتيجة مرجحة بالاحتمالات حول خسائر الائتمان المتوقعة. تقوم الإدارة بمراجعة منتظمة للمنهجيات والافتراضات بما في ذلك أي توقعات بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

**قياس خسائر الائتمان المتوقعة**

خسائر الائتمان المتوقعة هي التقديرات المرجحة بالاحتمالات لخسائر الائتمان وتقاس بالقيمة الحالية لكافة أوجه العجز النقدي مخضومة بمعدل الفائدة الفعلي للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة إلى المجموعة بموجب العقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. تشمل العناصر الرئيسية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة احتمالية التعثر والخسائر في حالة التعثر والانكشاف للمخاطر عند التعثر. تقوم المجموعة بقياس هذه العوامل باستخدام نماذج المخاطر الائتمانية المناسبة أخذاً في الاعتبار التصنيفات الائتمانية الداخلية والخارجية لهذه الموجودات وطبيعة وقيمة الضمانات والسيناريوهات المستقبلية للاقتصاد الكلي وعوامل أخرى.

إن الفترة القصوى التي يتم خلالها تحديد خسائر الائتمان تمثل الفترة التعاقدية للأداة المالية بما في ذلك بطاقات الائتمان والتسهيلات الدوارة الأخرى ما لم يكن للمجموعة حق قانوني في استعادتها في وقت مبكر باستثناء استحقاق كافة التسهيلات الائتمانية (بخلاف تسهيلات العملاء/ المقسطة) المدرجة ضمن المستوى 2، حيث تأخذ المجموعة في اعتبارها الحد الأدنى لمدة الاستحقاق بمدة 4 سنوات.

**المخاطر عند التعثر**

تمثل المخاطر عند التعثر المبلغ الذي سوف يستحق على الملتزم للمجموعة عند التعثر. تأخذ المجموعة في اعتبارها مختلف المخاطر التي قد تؤدي إلى زيادة المخاطر عند التعثر إضافة إلى التسهيلات الائتمانية المسحوبة. وبالتالي، سيتضمن الانكشاف البنود داخل وخارج الميزانية العمومية. يتم تقدير المخاطر عند التعثر أخذاً في الاعتبار الشروط التعاقدية مثل معدلات الكوبونات والتكرار والمنحنيات المرجعية والاستحقاق وخيارات المدفوعات مقدماً وجدول الإطفاء وعوامل تحول الائتمان... إلى غير ذلك. كما يتضمن التعرض للتعثر لقروض التجزئة افتراضات المدفوعات مقدماً بينما بالنسبة لمحفظة بطاقات الائتمان، يتم تطبيق عوامل تحويل الائتمان لتقدير التخفيضات المستقبلية.

**معدل الخسارة عند التعثر**

يمثل معدل الخسارة عند التعثر قيمة الخسارة المحتملة في حالة حدوث التعثر. تقوم المجموعة بتقدير عوامل قياس معدل الخسارة عند التعثر استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية للمطالبات من الأطراف المقابلة المتعثرة. تأخذ نماذج الخسائر عند التعثر هيكل المطالبة والضمانات والأولوية وقطاع الأعمال الذي يعمل به الطرف المقابل وتكاليف استرداد أي ضمان يمثل جزءاً أساسياً من الأصل المالي.

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، يتم تقدير معدل الخسارة عند التعثر للمراحل 1 و 2 و 3 والموجودات المشتراة أو المستدانة منخفضة القيمة الائتمانية لكل فئة من فئات الموجودات ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. يتم تقدير مدخلات احتساب معدلات الخسارة عند التعثر وتعديلها حتى يمكن ذلك. من خلال الاختبارات المؤيدة مقابل الاسترداد الحديثة. ويتم تكرار هذه العمليات لكل سيناريو اقتصادي حتى يمكن ذلك.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

29.2.2 الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان:

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى لمجمل التعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة للموجودات المالية قبل احتساب تأثير أي ضمانات وتعزيزات ائتمانية أخرى، أي تخفيف مخاطر الائتمان:

2019 ألف دينار كويتي	2020 ألف دينار كويتي	
1,527,125	1,199,870	النقد لدى البنوك
546,271	500,770	أذونات وسندات خزانة واوراق دين مالية أخرى
5,184,673	4,945,497	قروض ودفعات مقدماً
144,810	143,255	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
217,264	312,923	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
		موجودات أخرى متضمنة القيمة الموجبة للمشتقات (باستثناء المدفوعات مقدماً
		والموجودات بانتظار البيع وأخرى)
267,308	261,821	
7,887,451	7,364,136	الإجمالي
2,056,552	2,001,254	التزامات متعلقة بالائتمان
9,944,003	9,365,390	المجموع

إن التعرض للمخاطر المبينة أعلاه يستند إلى صافي القيمة الدفترية كما هي مدرجة في بيان المركز المالي المجموع.

عند تسجيل الأوتوات المالية بالقيمة العادلة، تمثل المبالغ المبينة أعلاه التعرض لمخاطر الائتمان الحالية ولكن ليس الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي قد تنتج في المستقبل كنتيجة للتغيرات في القيمة.

29.2.3 الضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن حجم ونوع وقيمة الضمان يستند إلى التعليمات المحددة في إطار إدارة المخاطر. تتضمن أنواع الضمانات الرئيسية المقبولة العقارات والأسهم المسعرة والضمانات النقدية والكفالات البنكية. يتم إعادة تقييم وحفظ الضمانات بشكل مستقل عن وحدات الأعمال.

وتراقب الإدارة القيمة السوقية للضمانات، وتطلب ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقيات المبرمة وتراقب القيمة السوقية للضمانات التي يتم الحصول عليها على أساس دوري. تبلغ القيمة العادلة للموجودات المحتفظ بها كضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى 4,125,990 ألف دينار كويتي (2019: 4,158,380 ألف دينار كويتي).

29.2.4 تركيزات مخاطر الائتمان

تنشأ تركيزات مخاطر الائتمان عندما يكون لعدد من العملاء خصائص متشابهة من حيث الموقع الجغرافي الذي يعملون فيه أو قطاع الأعمال الذي يرتبطون به، مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها.

يمكن أن تنشأ مخاطر الائتمان أيضاً بسبب التركيز الملحوظ لموجودات المجموعة لأي طرف مقابل واحد. تدار هذه المخاطر من خلال تنوع المحفظة. إن أكبر 10 قروض قائمة تشكل نسبة 23% من مجمل القروض كما في 31 ديسمبر 2020 (31 ديسمبر 2019: 23%).

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

29.2.4 تركيزات مخاطر الائتمان (تتمة)

يمكن تحليل الموجودات المالية والالتزامات لدى المجموعة قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب القطاعات الجغرافية كما يلي:

التزامات	الموجودات	التزامات	الموجودات	المنطقة
متعلقة بالائتمان	2019	متعلقة بالائتمان	2020	
2019	2019	2020	2020	
ألف	ألف	ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,941,314	7,097,696	1,912,788	6,526,358	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
69	63,322	54	94,477	أمريكا الشمالية
71,886	523,402	58,348	590,227	أوروبا
4,873	139,024	-	103,605	آسيا
38,410	64,007	30,064	49,469	أخرى
<b>2,056,552</b>	<b>7,887,451</b>	<b>2,001,254</b>	<b>7,364,136</b>	<b>المجموع</b>

يمكن تحليل الموجودات المالية للمجموعة والالتزامات المتعلقة بالائتمان قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب قطاعات الأعمال كما يلي:

2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,116,753	1,042,219	مطالبات سيادية
1,757,615	1,495,296	بنوك
342,351	335,867	استثمار
983,511	954,101	تجارة وتبادل تجاري
1,266,918	1,347,455	عقارات
1,403,424	1,488,807	شخصية
929,146	913,419	تصنيع
783,768	683,631	إنشائية
1,360,517	1,104,595	أخرى
<b>9,944,003</b>	<b>9,365,390</b>	

29.3 مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وللحد من هذه المخاطر، حرصت الإدارة على تنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبة السيولة على أساس يومي.

يبين الجدول التالي تحليل قائمة استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة على أساس فترات الاستحقاق التعاقدية غير المخصومة المتبقية. يتم التعامل مع السداد الخاضع للإخطار كما لو أن الإخطار يجب إرساله فوراً.

المجموع	أكثر من سنة واحدة	3 إلى 12 شهراً	1 إلى 3 أشهر	2020
ألف	ألف	ألف	ألف	المطلوبات المالية
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,305,138	48,563	393,733	862,842	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية
5,298,931	156,592	978,423	4,163,916	الأخرى
840,378	756,418	61,648	22,312	ودائع من عملاء
827,895	700,332	124,371	3,192	قروض دائنة
710,042	531,893	170,578	7,571	سندات
854,584	230,536	465,337	158,711	أوراق دفع متوسطة الأجل
<b>9,836,968</b>	<b>2,424,334</b>	<b>2,194,090</b>	<b>5,218,544</b>	مطلوبات أخرى *

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.3 مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع ألف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	3 إلى 12 شهوراً ألف دينار كويتي	1 إلى 3 أشهر ألف دينار كويتي	2019 المطلوبات المالية المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى ودائع من عملاء قروض دائنة سندات أوراق دفع متوسطة الأجل مطلوبات أخرى *
1,539,879	147,291	489,488	903,100	
5,409,499	203,220	1,359,437	3,846,842	
1,091,799	372,586	660,156	59,057	
528,235	522,496	4,186	1,553	
885,867	721,499	162,448	1,920	
764,014	391,543	110,492	261,979	
<b>10,219,293</b>	<b>2,358,635</b>	<b>2,786,207</b>	<b>5,074,451</b>	

\* تتضمن المطلوبات الأخرى القيمة العادلة السالبة للمطلوبات المالية المشتقة، وتستبعد المطلوبات المتعلقة مباشرة بمجموعة البيع المحتفظ بها لغرض البيع.

يبين الجدول التالي تواريخ الانتهاء التعاقدية حسب استحقاق مجمل الانكشاف للمطلوبات المحتملة والالتزامات على المجموعة.

المجموع ألف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	3-12 شهوراً ألف دينار كويتي	1 - 3 أشهر ألف دينار كويتي	2020 التزامات متعلقة بالانتماء التزامات متعلقة بالاستثمار
2,017,410	484,774	733,646	798,990	
46,330	37,433	5,181	3,716	
<b>2,063,740</b>	<b>522,207</b>	<b>738,827</b>	<b>802,706</b>	
				2019
2,077,836	456,219	822,827	798,790	التزامات متعلقة بالانتماء
98,383	68,816	18,166	11,401	التزامات متعلقة بالاستثمار
<b>2,176,219</b>	<b>525,035</b>	<b>840,993</b>	<b>810,191</b>	

يلخص الجدول أدناه قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد قائمة استحقاقات الموجودات والمطلوبات على أساس التاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. إن قائمة استحقاق الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى تستند إلى تقديرات الإدارة لتسييل تلك الموجودات المالية. وقد تختلف الاستحقاقات الفعلية عن الاستحقاقات المبينة أدناه، إذ من المحتمل أن يكون للمقترضين الحق في سداد الالتزامات مقدماً مشتملة أو بدون غرامات.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.3 مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع ألف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	12-3 شهراً ألف دينار كويتي	1 إلى 3 أشهر ألف دينار كويتي	2020			
				الموجودات			
1,346,865	3,667	32,279	1,310,919	نقد في الصندوق ولدى البنوك			
500,770	229,278	103,676	167,816	أذونات وسندات خزانة وأوراق دين مالية أخرى			
4,945,497	2,332,587	561,757	2,051,153	قروض ودفعات مقدماً			
252,208	89,436	156,267	6,505	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
391,927	328,449	15,629	47,849	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى			
818,524	312,371	165,313	340,840	موجودات أخرى			
118,353	-	118,353	-	عقارات محتفظ بها للمتاجرة			
349,065	349,065	-	-	استثمار في شركات زميلة			
624,258	624,258	-	-	عقارات استثمارية			
396,442	396,442	-	-	ممتلكات ومنشآت ومعدات			
606,465	606,465	-	-	موجودات غير ملموسة			
<b>10,350,374</b>	<b>5,272,018</b>	<b>1,153,274</b>	<b>3,925,082</b>	<b>إجمالي الموجودات</b>			
				<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
1,271,941	129,315	276,860	865,766	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى			
5,160,158	615,561	787,688	3,756,909	ودائع من العملاء			
1,977,347	1,579,984	391,438	5,925	قروض دائنة، وسندات، وأوراق دفع متوسطة الأجل			
1,048,409	230,537	465,992	351,880	مطلوبات أخرى			
892,519	892,519	-	-	حقوق ملكية			
<b>10,350,374</b>	<b>3,447,916</b>	<b>1,921,978</b>	<b>4,980,480</b>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>			

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.3 مخاطر السيولة (تتمة)

(معاد ادراجه) المجموع	أكثر من سنة واحدة	12-3 شهراً	1 إلى 3 أشهر	2019
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	الموجودات
1,581,969	3,867	6,566	1,571,536	نقد في الصندوق ولدى البنوك أذونات وسندات خزانة وأوراق دين مالية
546,271	199,805	165,448	181,018	أخرى
5,184,673	2,088,938	1,267,334	1,828,401	قروض ودفعات مقدماً موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
288,622	85,344	194,587	8,691	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
322,286	275,956	8,447	37,883	موجودات أخرى
583,188	310,238	149,006	123,944	عقارات محتفظ بها للمتاجرة
102,092	-	102,092	-	استثمار في شركات زميلة
353,349	353,349	-	-	استثمار في شركة محاصة إعلامية
125,049	125,049	-	-	عقارات استثمارية
630,394	630,394	-	-	ممتلكات ومنشآت ومعدات
364,464	364,464	-	-	موجودات غير ملموسة
317,932	317,932	-	-	إجمالي الموجودات
10,400,289	4,755,336	1,893,480	3,751,473	المطلوبات وحقوق الملكية المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
1,425,361	124,104	352,361	948,896	ودائع من العملاء
5,268,742	184,519	1,303,250	3,780,973	قروض دائنة، وسندات، وأوراق دفع متوسطة الأجل
1,932,877	1,405,365	493,236	34,276	مطلوبات أخرى
764,014	391,543	110,492	261,979	حقوق ملكية
1,009,295	1,009,295	-	-	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
10,400,289	3,114,826	2,259,339	5,026,124	

29.4 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأصل نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء تنتج هذه التغيرات عن عوامل محددة تتعلق بالاستثمار الفردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على كافة الموجودات المالية المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

خلال العام، أدى تفشي فيروس كورونا (كوفيد-19) إلى تدهور الأعمال وزيادة تقلب الأسعار في الأسواق المالية في جميع أنحاء العالم. وبالرغم من التوقع في الوقت الحالي أن هذا التدهور قد يكون مؤقتاً، فقد نشأت حالات عدم التأكد من التأثير الاقتصادي. ومن المتوقع أن تستمر التأثيرات القائمة والمتوقعة لتفشي كوفيد-19 على الاقتصاد في التطور.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.4 مخاطر السوق (تتمة)

29.4.1 مخاطر أسعار الفائدة

تنتشأ مخاطر سعر الفائدة من احتمال أن تؤثر التغييرات في أسعار الفائدة على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية للأدوات المالية. تدير كل شركة تابعة للمجموعة مخاطر المعدلات الداخلية على مستوى المنشأة. تتعرض المجموعة لمخاطر التأثيرات الناتجة من تقلب المستويات السائدة لأسعار الفائدة في السوق على مركزها المالي وتدفقاتها النقدية نتيجة لعدم توافق أو وجود فجوات في مبالغ الموجودات والمطلوبات والالتزامات التي تستحق أو يعاد تسعيرها في فترة معينة. تدير المجموعة هذه المخاطر بمطابقة إعادة التسعير للموجودات والمطلوبات من خلال استراتيجيات إدارة المخاطر.

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تحمل معدلات فائدة (أذونات وسندات الخزانة والقروض والدفقات مقدماً والمستحق إلى بنوك ومؤسسات مالية أخرى والودائع من العملاء والقروض المستحقة والسندات وأوراق الدفع متوسطة الأجل).

يوضح الجدول التالي مدى حساسية الأرباح قبل الضرائب للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الفائدة بعد تأثير محاسبة التغطية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

استناداً إلى الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة المحتفظ بها في نهاية السنة ستؤثر زيادة مقدرة بمعدل 25 نقطة أساسية في سعر الفائدة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، على ربح المجموعة قبل الضرائب كما يلي:

الزيادة بمعدل 25 نقطة أساسية  
الزيادة (النقص) في الربح قبل الضرائب

		العملة
2019	2020	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(3,115)	(11,073)	دينار كويتي
(567)	189	دولار أمريكي
(422)	(124)	يورو
8	10	جنيه إسترليني

إن النقص في النقاط الأساسية سوف يكون له تأثير معاكس على ربح المجموعة قبل الضرائب.

29.4.2 مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات الأجنبية في مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي. ويمكن للمجموعة تخفيض مخاطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامها لأدوات مالية مشتقة. وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملات الأجنبية في مستوى معقول من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل كبير مقابل الدينار الكويتي. تستخدم المجموعة أيضاً معاملات التغطية لإدارة المخاطر الكامنة بالعملات الأخرى (إيضاح رقم 25).

يقدم الجدول التالي تحليلاً للتأثير على الأرباح قبل الضرائب (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) وحقوق الملكية نتيجة لزيادة مقدرة بنسبة 5% في قيمة سعر صرف العملات مقابل الدينار الكويتي مقارنةً بالمستويات المعمول بها في نهاية السنة مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. توضح القيمة السالبة في الجدول صافي الانخفاض المحتمل في الأرباح أو حقوق الملكية بينما توضح القيمة الموجبة صافي الزيادة المحتملة.

التغير في سعر صرف العملة بنسبة +5%

التأثير على حقوق الملكية		التأثير على الأرباح قبل الضرائب		العملة
2019	2020	2019	2020	
ألف	ألف	ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
473	(24,463)	1,738	(29,090)	دولار أمريكي
1,477	(1,533)	872	(3,411)	يورو
-	67	-	65	جنيه إسترليني

قد يؤدي أي ضعف معادل في كل من العملات المذكورة أعلاه مقابل الدينار الكويتي إلى تأثير مساوي ولكنه مقابل.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.4 مخاطر السوق (تتمة)

29.4.3 مخاطر اسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. ينتج التعرض لمخاطر أسعار الأسهم غير المسعرة من محفظة استثمار المجموعة. تدير المجموعة تلك المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز أنشطة قطاعات الأعمال.

تقوم المجموعة بإجراء تحليل الحساسية بصورة دورية بغرض تحديد التأثير المحتمل لأي تغيرات جوهرية في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية. استناداً إلى نتائج التحليل الذي تم إجراؤه، لا يوجد تأثير مادي على أرباح المجموعة وحقوق الملكية للتقلب بنسبة 5% في أسواق الأوراق المالية الرئيسية.

إن الموجودات المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في قطاعات الاعمال المختلفة هي كما يلي:

		2020
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ألف دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ألف دينار كويتي	
14,973	2,861	مطالبات سيادية
19,112	584	بنوك
19,477	72,523	استثمار
287	-	تجارة وتبادل تجاري
11,316	-	عقارات
1,216	-	تصنيع
12,623	32,985	أخرى
<u>79,004</u>	<u>108,953</u>	
		2019
موجودات مالية م المتاحة للبيع ألف دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ألف دينار كويتي	
15,885	1,770	مطالبات سيادية
20,983	38,793	بنوك
19,514	71,340	استثمار
1,058	-	تجارة وتبادل تجاري
24,821	-	عقارات
9,589	-	تصنيع
13,172	31,909	أخرى
<u>105,022</u>	<u>143,812</u>	

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.4 مخاطر السوق (تتمة)

29.4.3 مخاطر اسعار الأسهم (تتمة)

إن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة في القطاعات الجغرافية المختلفة هي كما يلي:

الإجمالي 2019 ألف دينار كويتي	الإجمالي 2020 ألف دينار كويتي	آسيا 2020 ألف دينار كويتي	أمريكا الشمالية 2020 ألف دينار كويتي	أوروبا 2020 ألف دينار كويتي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا 2020 ألف دينار كويتي
20,514	21,211	34	13,907	16	7,254
123,298	87,742	-	67,809	8,577	11,356
143,812	108,953	34	81,716	8,593	18,610
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر					
أسهم					
صناديق مدارة					
27,721	14,998	-	716	-	14,282
77,301	62,836	-	5,416	4,665	52,755
-	1,170	-	1,160	-	10
105,022	79,004	-	7,292	4,665	67,047
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى					
أسهم مسعرة					
أسهم غير مسعرة					
صناديق مدارة					

**29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)**

**29.5 مخاطر المدفوعات مقدماً**

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتكدد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل التاريخ المتوقع مثل قروض الرهونات ذات الأسعار الثابتة عند انخفاض أسعار الفائدة. إن موجودات المجموعة التي تحمل فائدة ثابتة ليست ذات قيمة جوهرية مقارنة بمجموع الموجودات. كما أن ظروف السوق الأخرى التي تؤدي إلى السداد مقدماً ليست مؤثرة بصورة جوهرية في الأسواق التي تعمل فيها المجموعة. ولذلك، تعتبر المجموعة أن تأثير السداد مقدماً على صافي إيرادات الفوائد ليس جوهرياً بعد احتساب تأثير غرامات المدفوعات مقدماً.

**29.6 مخاطر التشغيل**

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل العمليات التشغيلية والأفراد والنظام الذي يدعم العمليات التشغيلية. يوجد لدى المجموعة مجموعة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس الإدارة ويتم تطبيقها لتحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل إلى جانب أنواع المخاطر الأخرى المرتبطة بالأنشطة المصرفية والمالية التي تقوم بها المجموعة. ويتم إدارة مخاطر التشغيل من قبل إدارة المخاطر. وتعمل إدارة المخاطر على ضمان الالتزام بالسياسات والإجراءات لتحديد وتقييم والإشراف ومراقبة مخاطر التشغيل كجزء من إدارة المخاطر الشاملة.

**30- القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية**

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة مادية عن قيمتها الدفترية باستثناء أوراق الدفع متوسطة الأجل بقيمة عادلة تبلغ 621,232 ألف دينار كويتي (2019: 786,082 ألف دينار كويتي) (إيضاح رقم 15). بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية السائلة أو ذات فترة استحقاق قصيرة الأجل (أقل من 3 شهور) فمن المفترض أن تعادل القيمة الدفترية قيمتها العادلة تقريباً. ويسري هذا الافتراض أيضاً على الودائع تحت الطلب وحسابات الادخار بدون استحقاق محدد والأدوات المالية ذات المعدلات المتغيرة.

يتم تصنيف القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية المشار إليها سابقاً وفقاً للسياسة الخاصة بقياس القيمة العادلة الموضحة في الإيضاح رقم 2.6. تتمثل الحركة في المستوى 3 بصورة رئيسية في عمليات الشراء والبيع والتغير في القيمة العادلة؛ التي لا تعتبر جوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تتألف أوراق الدين المالية المدرجة ضمن المستوى 3 من سندات شركات غير مسعرة صادرة من بنوك ومؤسسات مالية. ويتم تقدير القيمة العادلة لهذه السندات باستخدام طرق التدفقات النقدية المخصومة من خلال هوامش ائتمانية (تتراوح من 1% إلى 3%). إن الأسهم وغيرها من الأوراق المالية ضمن هذه الفئات تتضمن في الأساس استثمارات استراتيجية في أسهم وصناديق مدارة غير متداولة في سوق نشطة. يتم تقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات باستخدام أساليب تقييم مناسبة للظروف. تتضمن أساليب التقييم نماذج التدفقات النقدية المخصومة، ومعلومات السوق الملحوظة للشركات المقارنة، ومعلومات عن معاملات حديثة، وصافي قيمة الموجودات. وتتكون المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في أساليب التقييم في الأساس من معدل الخصم ومعدل النمو النهائي، والإيرادات وتقديرات الأرباح ومضاعفات السوق مثل السعر إلى القيمة الدفترية والسعر إلى الربحية. وفي ضوء الطبيعة المتغيرة لهذه الاستثمارات فليس من العملي الإفصاح عن نطاق المدخلات الجوهرية غير الملحوظة.

يتم إدراج الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بالتكلفة المطفأة، كما أن القيمة الدفترية لها لا تختلف بصورة مادية عن قيمتها العادلة حيث أن أغلب هذه الموجودات والمطلوبات المالية ذات فترات استحقاق قصيرة الأجل أو يتم إعادة تسعيرها فوراً بناء على حركة السوق في أسعار الفائدة. ويتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المتبقية بالتكلفة المطفأة باستخدام أساليب تقييم تتضمن افتراضات معينة مثل هوامش الائتمان التي تعتبر ملائمة للظروف.

30- القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

يعرض الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة:

الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2020:

مجموع القيمة العادلة ألف دينار كويتي	المستوى 3 ألف دينار كويتي	المستوى 2 ألف دينار كويتي	المستوى 1 ألف دينار كويتي	
				<b>موجودات تقاس بالقيمة العادلة</b>
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
21,211	4,905	16	16,290	أسهم
6,087	-	-	6,087	أوراق دين مالية
87,742	76,947	10,397	398	صناديق مدارة
137,168	137,168	-	-	موجودات متنازل عنها
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:
77,834	59,104	3,732	14,998	أسهم
312,923	8,000	5,658	299,265	أوراق دين مالية
1,170	1,170	-	-	صناديق مدارة
51,667	-	51,667	-	مشتقات (إيضاح 27)
(24,097)	-	(24,097)	-	مطلوبات مقاسة بالقيمة العادلة مشتقات (إيضاح 27)

الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2019:

مجموع القيمة العادلة ألف دينار كويتي	المستوى 3 ألف دينار كويتي	المستوى 2 ألف دينار كويتي	المستوى 1 ألف دينار كويتي	
				<b>موجودات تقاس بالقيمة العادلة</b>
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
20,514	5,390	-	15,124	أسهم
5,335	250	-	5,085	أوراق دين مالية
123,298	107,315	14,924	1,059	صناديق مدارة
139,475	139,475	-	-	موجودات متنازل عنها
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:
105,022	70,960	14,796	19,266	أسهم
217,264	6,840	5,256	205,168	أوراق دين مالية
37,381	-	37,381	-	مشتقات (إيضاح 27)
(16,954)	-	(16,954)	-	مطلوبات مقاسة بالقيمة العادلة مشتقات (إيضاح 27)

لم يكن هناك أي تحويلات مادية بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة.

إن تأثر بيان المركز المالي المجمع أو بيان حقوق ملكية المساهمين المجمع يعتبر غير مادي في حالة تغير متغيرات المخاطر ذات الصلة المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للأوراق المالية غير المسعرة بنسبة 5%.

### 31- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة إجراء تعديل على مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو شراء / بيع أسهم الشركة المشتراة.

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2020 و31 ديسمبر 2019.

تراقب المجموعة رأس المال على مستوى الشركة الأم وكل شركة من الشركات التابعة.

تراقب الشركة الام رأس المال على أساس القيمة الدفترية لحقوق ملكيتها الخاصة بمساهمي الشركة الأم (باستثناء أسهم الشركة المشتراة المحتفظ بها من قبل الشركات التابعة للمجموعة) زائداً صافي الدين للمجموعة والذي يتضمن القروض الدائنة والسندات و أوراق الدفع متوسطة الاجل والفوائد المستحقة ناقصاً النقد والنقد المعادل. تهدف الشركة الام الى الحفاظ على معدل رأس المال مقابل التمويل بنسبة 1:2.5. تعمل الإدارة على تقييم متطلبات رأسمال الشركة الأم لغرض الحفاظ على هيكل تمويل فعال بشكل عام وتجنب الروافع المتزايدة.

إن كل شركة تابعة للمجموعة مسؤولة عن إدارة رأس المال لديها والاحتفاظ بمستوى رأسمال كاف لدعم أعمالها وتغطية تعرضها للمخاطر المالية. إضافة إلى ذلك، فإن الشركات التابعة للمجموعة التي تتبع للرقابة القانونية يتم الرقابة عليها من خلال كفاية رأس المال و/أو المتطلبات القانونية الأخرى في نطاقات الاختصاص التي تعمل فيها. تتم مراقبة مدى الالتزام بكفاية رأس المال و/أو المتطلبات القانونية الأخرى من قبل كل شركة من الشركات التابعة التي تخضع للرقابة القانونية على أساس دوري.

من حين لآخر، تقوم المجموعة بشراء أسهمها في السوق، ويعتمد توقيت عمليات الشراء على أسعار السوق. كما تتخذ قرارات البيع والشراء وفقاً لظروف كل معاملة على حدة من قبل الإدارة، وليس لدى المجموعة أي خطة معلومة لإعادة شراء الأسهم.