

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.  
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2019

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دفقتنا البيانات المالية المجمعة لشركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركتها التابعة (يشار إليها معاً بـ"المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2019 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتغيرات 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 المالية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2019 وعن أدائها المالي المجمع وتتفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

اساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية) الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقييم 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 كل، وفي إبداء رأينا حولها ولا نبدي رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية وكيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الموضحة في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة"، بما في ذلك تلك التي تتعلق بهذه الأمور. وعليه، فقد اشتمل تدقيقنا على تنفيذ الإجراءات المصممة بما يتيح التعامل مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المالية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها – بما في ذلك تلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور أدناه - تمثل الأساس الذي يستند إليه رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ب.ع. (تمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجموعة (تمة)

(ا) تقييم الاستثمار في أوراق مالية

يتكون الاستثمار في أوراق مالية من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والتي تم الإفصاح عنها في الإيضاحين رقم 7 و 8 حول البيانات المالية المجموعة.

يتضمن تقييم استثمار المجموعة في الأوراق المالية اتخاذ الأحكام من قبل الإدارة واستخدام الافتراضات والتقديرات بصورة كبيرة للأدوات المصنفة ضمن المستويين 2 و 3. إن الأحكام الرئيسية المطبقة من قبل الإدارة لتقييم استثمار المجموعة في الأوراق المالية المدرجة بالقيمة العادلة تتضمن تحديد مضاعفات السعر إلى القيمة الدفترية من خلال الشركات المقارنة، وتحديد معاملات البيع الحديثة، واحتساب صافي قيمة الموجودات وتطبيق معدلات الخصم لضعف السيولة في بعض الحالات. ونتيجة لعدم التأكيد من هذه التقديرات، فإن هذا الأمر يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. تم عرض سياسات المجموعة لتقييم الاستثمارات في أوراق مالية في الإيضاحين 3 و 27 حول البيانات المالية المجموعة.

كم من إجراءات التدقيق، قمنا باختبار القيمة العادلة للمستوى 1 من خلال مقارنة القيمة العادلة المطبقة من قبل المجموعة بالبيانات المعلنة المتاحة في السوق. بالنسبة لتقييمات المستويين 2 و 3، فقد قمنا بتقييم النماذج والافتراضات المستخدمة من قبل الإدارة، واختبار البيانات الأساسية المستخدمة في أعمال التقييم، قدر الإمكان، مقابل المصادر المستقلة والبيانات المتاحة خارجياً في السوق لعرض تقييم مدى ارتباط البيانات بالتقدير واقتدها ودقتها. كما قمنا بالتحقق من عرض الافتراضات الرئيسية وعوامل عدم التأكيد المتعلقة بها بصورة ملائمة في الإفصاحات الواردة في الإيضاح رقم 27 حول البيانات المالية المجموعة.

(ب) تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 10 على ملكية المجموعة في الصناديق

لدى المجموعة استثمارات مباشرة في عدة صناديق تدار من قبل المجموعة بصفتها مدير للصندوق. ونظراً لتعقيد هيكل هذه الصناديق وخدمتها وحصة الملكية فيها، فإن ذلك يتطلب من المجموعة أن تقوم بصورة مستمرة بتحديد مدى سيطرتها عليها طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10. ويعتبر تقييم هذا التأثير جوهرياً للمحاسبة الشاملة وطريقة عرض البيانات المالية للمجموعة، وبالتالي، فإننا نعتبر هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية.

تم عرض سياسة المجموعة المتعلقة بتقييم السيطرة على الصناديق المداراة ضمن قسم السياسات المحاسبية بالبيانات المالية المجموعة.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، تقييم سياسات وإجراءات المجموعة المتعلقة بتحديد السيطرة على المنشآت المستثمر فيها. كما قمنا بمراجعة تقييم المجموعة للسيطرة على الصناديق المداراة من قبل المجموعة أخذًا في الاعتبار الإرشادات المعروضة في المعيار الدولي للتقارير المالية 10. وقمنا بتقييم سيطرة المجموعة من خلال مراجعة الترتيبات التعاقدية والقانونية بما في ذلك النظام الأساسي وعقد التأسيس لهذه الصناديق. وقمنا أيضاً بمقارنة حق المجموعة في العائدات المتغيرة من هذه الصناديق حسب المتوسط المتعارف عليه في قطاع الأعمال ذي الصلة. إضافة إلى ذلك، قمنا بدراسة مدى حق حاملي الوحدات الآخرين في عزل المجموعة كمدير للصندوق وكذلك قدرة المجموعة على استخدام صلاحياتها على هذه الصناديق.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تمة)

#### تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمة)

ج) المحاسبة عن الاندماج مع شركة تابعة  
خلال السنة، قامت شركة كامكو بالحصول على موافقة هيئة أسواق المال بدمج شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقلدة) مع شركة كامكو، والذي بموجبه سوف يقوم مساهمو شركة بيت الاستثمار العالمي بالحصول على أسهم من شركة كامكو في مقابل أسهم شركة بيت الاستثمار العالمي. وسوف تصبح شركة كامكو الخلف القانوني لكافحة حقوق والتزامات شركة بيت الاستثمار العالمي اعتباراً من تاريخ سريان عملية الاندماج. نتيجة لعملية الاندماج، تم إلغاء أسهم شركة بيت الاستثمار العالمي. تم عرض تفاصيل لاندماج في الإيضاح رقم 21 حول البيانات المالية المجمعة.

لقد حدثنا الاندماج لأحد أمور التدقيق الرئيسية استناداً إلى أهمية المعاملة والافتراضات الجوهرية المتعلقة بتسجيل وقياس الموجودات المحولة والمطلوبات المقدرة وتعقد العملية المحاسبية المتعلقة بالإفصاح.

جزء من إجراءات التدقيق المتعلقة بالمحاسبة عن الاندماج، اطلعنا على اتفاقية مبادلة الأسهم وحصلنا على محاضر الاجتماعات لاستيعاب أحكام وشروط الاندماج. كما حصلنا على تقرير التقييم لتحديد القيمة العادلة للسهم لدى شركة كامكو وشركة بيت الاستثمار العالمي كما أعدنا احتساب نسبة مبادلة الأسهم وقمنا بتقييم جودة وموضوعية عملية التقييم واستقلالية وخبرة المقيم الخارجي، بالإضافة إلى تقييم توقيت وملائمة المعالجة المحاسبية لعملية الاندماج.

كما قمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات ذات الصلة الواردة بالإيضاح رقم 21 حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019  
إن الإدارة هي المسئولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة بعد تاريخ تقرير مراقب 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 مراقب الحسابات، فإنه يتبعنا علينا إدراج تلك الواقع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجها في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تمة)

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمة)

**مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحكومة عن البيانات المالية المجمعة**  
إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت 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 الحكومة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

**مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة**  
إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة كل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق وفقاً للمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء المادية عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجتمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

### مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمة)

جزء من التدقيق وفقاً للمعايير التدقيق الدولية، اخذنا 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.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تمة)

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمة)

#### مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمة)

• التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستثمارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستثمارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب 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 مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستثمارية.

• 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 الحكومة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوفيقها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهيرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

نزوّد أيضاً المسؤولين عن الحكومة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحكومة بها، نحدد تلك الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نوضح عن هذه الأمور في تقرير مراقب 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 لأنّه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكافحة العامة له.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ب.ع. (تنمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى  
في رأينا أيضاً إن الشركة تحفظ بدقائق محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متتفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأننا 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 ولاحتته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة 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 ولاحتته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

تبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة الأسواق المالية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.



بدر عادل العبدالجادر  
سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ  
إرنست ويتون  
العيان والعصيمي وشركاه

11 مارس 2020

الكويت

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	إيضاحات	
39,190,856	<b>29,273,264</b>	5	الموجودات
6,284,590	<b>6,132,019</b>	6	النقد والنقد المعادل
23,621,283	<b>28,417,665</b>	7	قروض وسلف
20,533,532	<b>11,020,228</b>	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
150,000	<b>85,000</b>		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
21,707,005	<b>22,968,169</b>	9	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
13,577,244	<b>14,980,069</b>	10	استثمار في شركات زميلة
657,000	<b>716,000</b>		موجودات أخرى
11,837,494	<b>11,763,170</b>	11	عقارات استثمارية
4,409,867	<b>4,067,467</b>	12	ممتلكات ومعدات
<b>141,968,871</b>	<b>129,423,051</b>		موجودات غير ملموسة
			<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
17,080,391	<b>8,000,000</b>	13	قروض
40,000,000	<b>40,000,000</b>	14	سندات
25,170,135	<b>20,620,398</b>	15	مطلوبات أخرى
<b>82,250,526</b>	<b>68,620,398</b>		<b>اجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
26,330,175	<b>34,233,263</b>	16	رأس المال
9,089,045	<b>9,089,045</b>	16	علاوة إصدار أسهم
(12,795,688)	-	16	أسهم خزينة
12,450,271	<b>5,726,409</b>	16	احتياطي اجباري
1,008,953	<b>325,190</b>	16	احتياطي اختياري
1,383,134	-	16	احتياطي أسهم خزينة
(3,127,134)	<b>(6,121,287)</b>		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
582,415	<b>569,340</b>		احتياطي تحويل عملات أجنبية
769,206	<b>12,589,660</b>		أرباح مرحلة
<b>35,690,377</b>	<b>56,411,620</b>		<b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة</b>
<b>24,027,968</b>	<b>4,391,033</b>		<b>الحصص غير المسيطرة</b>
<b>59,718,345</b>	<b>60,802,653</b>		<b>اجمالي حقوق الملكية</b>
<b>141,968,871</b>	<b>129,423,051</b>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

فيصل منصور صرخوه  
الرئيس التنفيذي

انتصار عبدالرحيم السويدي  
نائب رئيس مجلس الإدارة

ان الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	إيضاحات	
10,220,609	<b>19,136,361</b>	17	الإيرادات إيرادات أتعاب
(432,137)	<b>2,551,831</b>	18	صافي الأرباح (الخسائر) من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
9,345	-	22	ربح القيمة العادلة للاستثمار في شركات زميلة نتيجة إعادة تصنيف موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(231,870)	<b>1,408,276</b>	9	حصة في نتائج شركات زميلة
7,238,271	-	23	ربح شراء بسعر مخفض
159,130	<b>201,356</b>	23	صافي الإيرادات من بيع موجودات غير متداولة تم شراؤها خصيصاً لغرض البيع
311,633	<b>1,089,761</b>		إيرادات توزيعات أرباح
733,552	<b>1,477,295</b>		إيرادات فوائد
183,082	<b>60,449</b>		ربح تحويل عملات أجنبية
172,760	<b>995,327</b>		إيرادات أخرى
<hr/> <b>18,364,375</b>	<hr/> <b>26,920,656</b>		<b>المصروفات</b>
12,799,002	<b>19,489,365</b>	19	مصروفات عمومية وإدارية
2,060,562	<b>3,486,234</b>		تكاليف تمويل
922,633	<b>130,336</b>	10	مخصص موجودات مالية
(101,000)	<b>(393,833)</b>	6	صافي استرداد مخصص خسائر ائتمانية
<hr/> <b>15,681,197</b>	<hr/> <b>22,712,102</b>		<b>الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العملة الوطنية</b>
2,683,178	<b>4,208,554</b>		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(44,865)	<b>(31,371)</b>		الزكاة
(46,872)	<b>(31,558)</b>		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(75,824)	<b>(81,266)</b>		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(20,000)	<b>(75,000)</b>		<b>ربع السنة</b>
<hr/> <b>2,495,617</b>	<hr/> <b>3,989,359</b>		<b>الخاص بـ:</b> <b>مساهمي الشركة</b> <b>الحصص غير المسيطرة</b>
2,557,812	<b>3,032,705</b>		
(62,195)	<b>956,654</b>		
<hr/> <b>2,495,617</b>	<hr/> <b>3,989,359</b>		
<hr/> <b>10.77</b>	<hr/> <b>12.47</b>	20	<b>ربحية الأسهم الأساسية والمختلفة - الخاصة بمساهمي الشركة</b>

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	إيضاح	ربع السنة
2,495,617	3,989,359		

**إيرادات (خسائر) شاملة أخرى:**

بنود سيتم أو قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة:

(16,109)	44,725	9	حصة في الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى لشركات زميلة
(254,205)	(13,075)		تعديلات تحويل عملات أجنبية
<hr/>	<hr/>		
(270,314)	31,650		
<hr/>	<hr/>		
(3,606,496)	(3,355,860)		بنود لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل لمجمع في فترات لاحقة:
<hr/>	<hr/>		صافي الخسائر من أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال
(3,876,810)	(3,324,210)		الإيرادات الشاملة الأخرى
<hr/>	<hr/>		اجمالي الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
(1,381,193)	665,149		اجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
<hr/>	<hr/>		

**الخاص بـ:**

مساهمي الشركة  
ال控股 غير المسيطرة

(1,195,514)	(165,135)
(185,679)	830,284
<hr/>	<hr/>
(1,381,193)	665,149

شهرية كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ب.ع. وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

# شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

			الأنشطة التشغيل
			ربح السنة:
			تعديلات لـ:
2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	إيضاحات	
2,495,617	3,989,359		أرباح (الخسائر) غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر صافي الإيرادات الناتجة من بيع موجودات غير متداولة تم شراءها خصيصاً لغرض البيع ربح القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى نتيجة إعادة تصنيف الاستثمار في شركات زميلة حصة في نتائج شركات زميلة ربح القيمة العادلة لعقارات استثمارية ربح شراء بسعر مخفض إيرادات توزيعات أرباح إيرادات فوائد ربح تحويل عملات أجنبية تكاليف تمويل استهلاك إطفاء مخصص موجودات مالية صافي استرداد مخصص خسائر انتقامية ربح بيع ممتلكات ومعدات مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(973,001) (159,130)	(1,546,142) (201,356)	18 23	أرباح (الخسائر) غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر صافي الإيرادات الناتجة من بيع موجودات غير متداولة تم شراءها خصيصاً لغرض البيع ربح القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى نتيجة إعادة تصنيف الاستثمار في شركات زميلة حصة في نتائج شركات زميلة ربح القيمة العادلة لعقارات استثمارية ربح شراء بسعر مخفض إيرادات توزيعات أرباح إيرادات فوائد ربح تحويل عملات أجنبية تكاليف تمويل استهلاك إطفاء مخصص موجودات مالية صافي استرداد مخصص خسائر انتقامية ربح بيع ممتلكات ومعدات مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(9,345)	-		
231,870	(1,408,276)	9	
-	(59,000)		
(7,238,271)	-	22	
(311,633)	(1,089,761)		
(733,552)	(1,477,295)		
(183,082)	(60,449)		
2,060,562	3,486,234		
355,216	499,455	11	
114,133	342,400	12	
922,633	130,336	10	
(101,000)	(393,833)	6	
-	(29,000)		
496,991	746,638		
(1,085,990)	2,929,310		التحiger في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(77,609)	546,404		قروض وساف
7,456,415	(3,250,240)		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	65,000		موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
915,466	(1,533,161)		موجودات أخرى
3,400,977	(1,280,915)		مطلوبات أخرى
10,609,259	(2,523,602)		النقد (المستخدم في) الناتج من العمليات
311,633	1,089,761		توزيعات أرباح مستلمة
(265,943)	(1,437,087)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
10,654,949	(2,870,928)		صافي التدفقات النقدية (المستخدم في) الناتجة من أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(276,155)	(6,080)		شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
822,007	6,671,801		المحصل من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(4,710,000)	240,000		صافي شراء ودائع
(339,895)	(425,547)	11	شراء ممتلكات ومعدات
-	29,000		متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات
(9,508,733)	(26,791,627)	23	حيازة اصل غير متداول مصنف كمحفظة لغرض البيع
9,229,098	26,240,141	23	المحصل من بيع اصل غير متداول مصنف كمحفظة لغرض البيع
4,302,805	41,235	9	المحصل من بيع / تصفية استثمار في شركات زميلة
(12,344,271)	(2,500,000)	22	المقابل الموجل المدفوع لحيازة شركة تابعة / صافي التدفقات النقدية الصادرة من دمج الأعمال
1,004,318	170,677		توزيعات أرباح مستلمة من استثمار في شركات زميلة
733,552	1,477,295		إيرادات فوائد مستلمة
(11,087,274)	5,146,895		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدم في) أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
35,528,784	56,996,481		قرض متأخرة
(45,206,721)	(66,074,389)		قرض مسددة
40,000,000	-		سندات مصدرة
(1,187,242)	-		توزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة الأم
(1,609,847)	(3,504,158)		تكاليف تمويل مدفوعة
-	1,249,882		متحصلات من الحصة غير المسيطرة لحيازة شركة تابعة
-	(746,524)		توزيع إلى الحصة غير المسيطرة نتيجة تصفية شركة تابعة
(2,161,350)	(84,199)		توزيع حصة غير مسيطرة
(307,728)	-		صافي حيازة مخصص غير مسيطرة
25,055,896	(12,162,907)		صافي التدفقات النقدية (المستخدم في) الناتجة من أنشطة التمويل
24,623,571	(9,886,940)		صافي (النفقة) الزيادة في النقد والنقد المعادل
151,259	209,348		تعديلات تحويل عملات أجنبية
9,706,026	34,480,856		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
34,480,856	24,803,264	5	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## معلومات حول الشركة

1

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") من قبل أعضاء مجلس الإدارة في 11 مارس 2020. يحق لمساهمي الشركة تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية العادية.

إن الشركة هي شركة مساهمة كويتية مقلدة تم تسجيلها وتأسيسها بالكويت في 28 سبتمبر 1998 وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له وهي مدرجة في بورصة الكويت. إن الشركة مسجلة لدى بنك الكويت المركزي كشركة استثمار، وهي تخضع لرقابة هيئة أسواق المال.

إن الشركة هي شركة تابعة لبنك الخليج المتحد ش.م.ب. ("الشركة الأم") وهي شركة مدرجة في سوق البحرين للأوراق المالية. إن الشركة الأم هي شركة تابعة لشركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع ("الشركة الأم الكبرى") وهي شركة مدرجة في بورصة الكويت.

يقع المكتب الرئيسي المسجل للشركة في منطقة الشرق، برج الشهيد، شارع خالد بن الوليد، دولة الكويت وعناوتها البريدي المسجل هو ص.ب. 28873 الصفا 13149 الكويت.

الأغراض التي أسست من أجلها الشركة هي القيام بما يلي:

- (1) الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو سندات هذه الشركات في مختلف القطاعات.
- (2) المساهمة في التأسيس أو التملك الجزئي للشركات في مختلف القطاعات.
- (3) إدارة أموال المؤسسات العامة والخاصة واستثمار هذه الأموال في مختلف القطاعات الاقتصادية بما فيها إدارة المحافظ المالية والعقارات.
- (4) تقديم وإعداد الدراسات والاستشارات الفنية والاقتصادية والتقييمية ودراسة المشاريع المتعلقة بالاستثمار وإعداد الدراسات اللازمة للمؤسسات والشركات على أن توافر الشروط الالزمة في من يزاول هذه النشاط.
- (5) الوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض.
- (6) القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديرى الإصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات ووظائف أمناء الاستثمار.
- (7) التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية.
- (8) تقديم القروض للغير مع مراعاة أصول السلامة المالية في منح القروض ومع المحافظة على سلامة المركز المالي للشركة باستمرار طبقاً للشروط والقواعد والحدود التي يضعها بنك الكويت المركزي.
- (9) التداول والمتاجرة في سوق الأوراق المالية وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها.
- (10) العمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية من شراء وبيع أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية المحلية والدولية.
- (11) القيام بكافة الخدمات التي تساعد على تطوير وتنمية قدرة السوق المالية والتقدمة في الكويت وتلبية حاجاته، وذلك في حدود القانون والتزاماً بكافة الإجراءات والتعليمات التي يصدرها البنك المركزي.
- (12) إنشاء وإدارة صناديق الاستثمار بكافة أنواعها طبقاً للقانون.

ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشتراك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي تتعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تتشتت أو تشارك أو تشتري مثل هذه الهيئات أو أن تلحقها بها.

## أساس الإعداد 2.1

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً لمبدأ التكفة التاريخية المعدلة ليتضمن قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والقرار الاستثماري وفقاً للقيمة العادلة. ويتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة.

تم إعادة تصنيف المعلومات المقارنة للسنة السابقة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 بحيث تتوافق مع التصنيف للسنة الحالية. إن إعادة التصنيف ليس لها أي تأثير على الربح وحقوق ملكية الشركة. تم اجراء عملية إعادة التصنيف لغرض تحسين جودة المعلومات المعروضة.

## بيان الالتزام 2.2

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للتعليمات الصادرة من بنك الكويت المركزي وال المتعلقة مؤسسات الخدمات المالية في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات قياس خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية مقابل المبلغ المحاسب وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى؛ وما يتبعها من تأثير الإصلاحات ذات الصلة، وتطبيق كافة المتطلبات الأخرى للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية (يشار إليها معاً بـ "المعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت").

### 2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

#### معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسرى لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019.

إن طبيعة وتأثير المعيار الجديد والتعديل موضحاً أدناه:

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في سنة 2019 إلا أنها ليس لها تأثير على البيانات المالية المجموعة للمجموعة. لم تتم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صدرت ولكن لم تسرى بعد.

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 16 محل معيار المحاسبة الدولي 17 عقود التأجير، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 - تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد تأجير، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 15 - عقود التأجير التشغيلي - الحوافر، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 27 - تقدير جوهر المعاملات التي تتضمن شكل قانوني لعقد التأجير. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 16 مبادئ الاعتراف والقياس والعرض والإفصاح عن عقود التأجير ويطلب من المستأجرين تسجيل معظم عقود التأجير ضمن بيان المركز المالي المجمع.

إن طريقة محاسبة المؤجر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا تختلف بصورة جوهرية عن طريقة المحاسبة الحالية وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي 17، حيث يستمر المؤجرون في تصنيف عقود التأجير إلى عقود تأجير تشغيلي أو عقود تأجير تمويلي باستخدام مبادئ مماثلة لتلك الواردة في معيار المحاسبة الدولي 17. وبالتالي فإن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 ليس له أي تأثير على عقود التأجير حيث تكون المجموعة هي المؤجر.

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 بواسطة طريقة التطبيق المعدل بأثر رجعي في تاريخ التطبيق المبدئي في 1 يناير 2019. وبموجب هذه الطريقة، يتم تطبيق المعيار بأثر رجعي مع تسجيل التأثير التراكمي للتطبيق المبدئي للمعيار في تاريخ التطبيق المبدئي. اختارت المجموعة الاستفادة من المير العملى للانتقال بما يسمح بتطبيق المعيار فقط على العقود التي سبق تحديدها كعقود تأجير تقوم بتطبيق معيار المحاسبة الدولي 17 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 في تاريخ التطبيق المبدئي. كما اختارت المجموعة الاستفادة من إعفاءات الاعتراف لعقود التأجير التي تمت مدتها التأجير بموجتها في تاريخ البدء لمدة 12 شهراً أو أقل ولا تتضمن خيار الشراء ("عقود التأجير قصيرة الأجل") وعقود التأجير التي تتخفض فيها قيمة الأصل الأساسي ("موجودات منخفضة القيمة").

#### (أ) طبيعة تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16

##### عقود التأجير التي سبق المحاسبة عنها كعقود تأجير تشغيلي

سجلت المجموعة موجودات حق الاستخدام وطلبات عقود التأجير بالنسبة لتلك العقود المصنفة سابقاً كعقود تأجير تشغيلي باستثناء العقود قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. تم الاعتراف بموجودات حق الاستخدام بالنسبة لمعظم العقد استناداً إلى القيمة الدفترية كما لو كان المعيار مطبقاً بالفعل بشكل دائم، بخلاف استخدام معدل الاقرار المتزايد في تاريخ التطبيق المبدئي. وفي بعض الحالات، تم تسجيل موجودات حق الاستخدام استناداً إلى مبلغ يكافئ طلبات عقود التأجير مع تعديلها بما يمكن أي مدفوعات مسددة سابقاً ومدفوعات عقود التأجير المستحقة المسجلة سابقاً. وتم الاعتراف بطلبات عقود التأجير استناداً إلى القيمة الحالية لمدفوعات التأجير المتبقية مخصومة مقابل معدل الاقرار المتزايد في تاريخ التطبيق المبدئي.

#### (ب) ملخص السياسات المحاسبية الجديدة

فيما يلي السياسات المحاسبية الجديدة للمجموعة نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 والتي تم تطبيقها اعتباراً من تاريخ التطبيق المبدئي:

#### المجموعة كمستأجر

تطبق المجموعة طريقة اعتراف وقياس فردية لكافة عقود التأجير باستثناء عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. وتسجل المجموعة طلبات عقود التأجير لأداء مدفوعات عقود التأجير وموجودات حق الاستخدام بما يمثل حق استخدام الموجودات ذات الصلة.

#### موجودات حق الاستخدام

تعرف المجموعة بموجودات حق الاستخدام في تاريخ بداية عقد التأجير (أي تاريخ توافر الأصل ذي الصلة للاستخدام). وتقاس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة والمعدلة مقابل أي إعادة قياس لطلبات عقود التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام قيمة طلبات التأجير المسجلة والتکاليف المبدئية المباشرة المتکبدة ومدفوعات عقود التأجير المسددة في أو قبل تاريخ البدء ناقصاً أي حواجز تأجير مستلمة. وما لم تتحقق المجموعة بصورة معقولة من حصولها على ملكية الأصل المستأجر في نهاية مدة عقد التأجير، يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام المعترف بها على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو مدة عقد التأجير أياًهما أقصر. تتعرض قيمة موجودات حق الاستخدام لانخفاض القيمة.

### 2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

#### معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير (تتمة)

(ب) ملخص السياسات المحاسبية الجديدة (تتمة)

#### مطلوبات عقود التأجير

تعترف المجموعة في تاريخ بداية عقد التأجير بمطلوبات التأجير والتي يتم قياسها وفقاً لقيمة الحالية لمدفوغات التأجير التي سيتم سدادها على مدى فترة عقد التأجير. وتتضمن مدفوغات عقد التأجير المدفوغات الثابتة ( بما في ذلك المدفوغات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حواجز تأجير مستحقة ومدفوغات عقد التأجير المتغيرة التي تعتمد على أحد المؤشرات أو المعدلات وكذلك المبالغ التي من المتوقع سدادها بموجب ضمانات القيمة التخریدية. كما تشتمل مدفوغات التأجير على سعر ممارسة خيار الشراء والذي من المؤكد بصورة معقولة أنه سيتم ممارسته من قبل المجموعة، وسداد الغرامات المرتبطة على إنهاء عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار إنهاء العقد. وفي حالة مدفوغات التأجير المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل ما، فيتم تسجيلها كمصاروفات في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الظروف التي تستدعي سداد المدفوغات.

بعد تاريخ بداية العقد، يتم زيادة مبلغ مطلوبات عقد التأجير لكي يعكس تراكم الفائدة بينما يتم تخفيضها مقابل مدفوغات عقد التأجير المسددة. إضافة إلى ذلك، يعاد قياس القيمة الدفترية لمطلوبات عقد التأجير في حالة أن يطرأ تعديل أو تغيير في مدة عقد التأجير أو تغير في مدفوغات عقد التأجير الثابتة في طبيعتها أو تغير في التقييم الذي يتم اجراؤه لتحديد ما إذا كان سيتم شراء الأصل ذي الصلة.

#### عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة

تطبق المجموعة إفاء الاعتراف للعقود قصيرة الأجل بالنسبة لعقود تأجير الممتلكات والمعدات قصيرة الأجل الخاصة بها (أي تلك العقود التي تقدر مدتتها بفترة 12 شهراً أو أقل من تاريخ بداية التأجير والتي لا تتضمن خيار الشراء). كما أنها تطبق إفاء الاعتراف للموجودات منخفضة القيمة على عقود تأجير المعدات المكتبية التي تعتبر منخفضة القيمة (1,500 دينار كويتي). ويتم تسجيل مدفوغات عقد التأجير في حالة العقود قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة كمصاروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.

#### الأحكام الجوهرية التي تم اتخاذها في تحديد مدة التأجير للعقود المشتملة على خيارات التجديد

تعتبر المجموعة مدة عقد التأجير هي المدة الغير قابلة للإلغاء بالإضافة إلى أي فترات يعطيها خيار تجديد عقد التأجير إذا كان من المؤكد بصورة معقولة أنه سيتم ممارسته أو أي فترات يعطيها خيار إنهاء عقد التأجير إذا كان من غير المؤكد بصورة معقولة ممارسته.

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لم يكن له أي تأثير جوهري على المركز المالي للمجموعة والنتائج للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

### 2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات التي صدرت ولم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تنويع المجموعة تطبيق هذه المعايير - وفق الحاجة. عندما تصبح سارية المفعول.

#### 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 المنشآة في تحديد ما إذا كانت آية مجموعة من الأنشطة أو الموجودات التي تم حيازتها تمثل أعمالاً أم لا. وهذه التعديلات توضح الحد الأدنى من المتطلبات المرتبطة بالأعمال كما أنها تستبعد التقييم لما إذا كان لدى المشاركين في السوققدرة على استبدال أي عناصر ناقصة وتشتمل التعديلات أيضاً على إرشادات لمساعدة المنشآت في تقييم ما إذا كانت العملية المشترأة تمثل أعمالاً جوهرياً كما أنها تعمل على تضييق نطاق التعاريف الموضوعة للأعمال والمخرجات. إضافة إلى ذلك، تتضمن التعديلات اختباراً اختيارياً لمدى ترکيز القيمة العادلة، كما صاحبت هذه التعديلات أمثلة توضيحية جديدة.

نظرًا لأن التعديلات تسرى بأثر مستقبلي على المعاملات أو الأحداث الأخرى التي تقع في أو بعد تاريخ أول تطبيق، لن يكون لهذه التعديلات تأثير على المجموعة في تاريخ الانتقال لتطبيق التعديلات.

#### تعديلات على معيار 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، التغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء لكي يتفق تعريف مصطلح "معلومات جوهرية" في جميع المعايير وتوضح بعض جوانب التعريف. ويشير التعريف الجديد إلى أن "المعلومات تعتبر جوهرية في حالة إذا كان حذفها أو عدم صحة التعبير عنها أو إخفائها من المتوقع بصورة معقولة أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون الأساسيون للبيانات العامة ذات الغرض العام استناداً إلى تلك البيانات المالية بما يقدم معلومات مالية عن جهة محددة لإعداد التقارير".

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

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 ومعايير المحاسبة الدولي 8: تعريف المعلومات الجوهرية (تتمة)  
ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات على تعريف المعلومات الجوهرية تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة  
للمجموعة.

#### 3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

##### أساس التجميع

تضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة وشراكتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2019. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة 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 القائمة التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- التعرض لمخاطر أو الحق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها
- القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها

يشكل عام هناك افتراض ان اغلبية حقوق التصويت تؤدي الى ممارسة السيطرة. ولدعم هذا الافتراض، وعندما تحفظ المجموعة باقل 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 حاملى الأصوات 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. بينما تجمع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف هذه السيطرة 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.

تعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الام والى الحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم عند الضرورة إجراء تعديلات 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 الندية المتعلقة بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع. يتم المحاسبة عن التغير 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، والمحصص غير المسيطرة، وعناصر حقوق الملكية الأخرى، كما تعمل على تحديد أي أرباح أو خسائر ضمن الأرباح أو الخسائر. ويتم تحديد أي استثمار متبقى بالقيمة العادلة.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

أساس التجمیع (تتمة)

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة ( بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة ) كما في 31 ديسمبر 2019. ان الشركات التابعة الجوهرية للمجموعة هي:

حصة الملكية كما في 31 ديسمبر		بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	شركات تابعة
2018	2019			
72.82%	72.82%	الكويت	صندوق	صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة
100.00%	100.00%	البحرين	صندوق	صندوق كامكو الخليجي لفرص المميزة
100.00%	100.00%	الامارات	ادارة استثمار	شركة كامكو للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة
37.51%	-	الكويت	صندوق	صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت (ا)
50.86%	50.86%	الكويت	صندوق	صندوق الجازى لأسواق المال
96.00%	96.00%	الكويت	شركة قابضة	شركة التضامن المتحدة القابضة ش.م.م. (مقلدة)
96.00%	96.00%	الكويت	شركة قابضة	شركة النواصى المتحدة القابضة ش.م.م. (مقلدة)
71.18%	-	الكويت	خدمات مالية	شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.م. (مقلدة) (بيت الاستثمار العالمي) (ايضاح 21)
-	76.97%	عمان	خدمات مالية	الشروع لخدمات الاستثمار القابضة ش.م.ب. (ج)
-	93.23%	الكويت	خدمات وساطة	شركة الاولى للوساطة المالية ش.م.م. (مقلدة) (ج)
-	100.00%	السعودية	خدمات مالية	بيت الاستثمار العالمي - السعودية (ج)
-	100.00%	البحرين	خدمات وساطة	بيت الاستثمار العالمي ش.م.ب. (مقلدة) (ج)
-	100.00%	الامارات	خدمات مالية	بيت الاستثمار العالمي (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة (ج)
-	57.59%	الامارات	صندوق	صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت OEIC المحدودة (ب)
76.97%	-	عمان	خدمات مالية	محفظتها من خلال بيت الاستثمار العالمي
93.23%	-	الكويت	خدمات وساطة	الشروع لخدمات الاستثمار القابضة ش.م.ب. (ج)
100.00%	-	السعودية	خدمات مالية	شركة الاولى للوساطة المالية ش.م.م. (مقلدة) (ج)
100.00%	-	الامارات	خدمات مالية	بيت الاستثمار العالمي - السعودية (ج)
100.00%	-	البحرين	خدمات وساطة	بيت الاستثمار العالمي (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة (ج)
93.73%	-	مصر	خدمات مالية	بيت الاستثمار العالمي ش.م.ب. (مقلدة) (ج)
100.00%	100.00%	الأردن	خدمات وساطة	محفظتها من خلال شركة الاولى للوساطة المالية
100.00%	100.00%	عمان	خدمات مالية	شركة بيت الاستثمار العالمي المحدودة - الأردن
99.98%	99.98%	الكويت	شركة قابضة	محفظتها من خلال شركة الشروع لخدمات الاستثمارية
99.48%	99.48%	الكويت	عقارات	شركة الشروع للاوراق المالية ذ.م.م.
99.79%	99.79%	الكويت	عقارات	شركة شمال افريقيا الاولى العقارية ذ.م.م.
99.80%	99.80%	الكويت	عقارات	شركة الضيافة المتحدة العقارية ذ.م.م.
100.00%	100.00%	جيبرسي	ادارة استثمارات	شركة باكاكى باور مانجر ليمنيد
50.00%	50.00%	أمريكا	خدمات استشارات	شركة باكاكى باور اديفيري ال. ال. سي.
100.00%	100.00%	جيبرسي	ادارة استثمارات	شركة فلينت مانجر ليمنيد
45.88%	45.88%	أمريكا	خدمات استشارات	شركة فلينت للاستشارات ذ.م.م.
100.00%	100.00%	جيبرسي	ادارة استثمارات	شركة كريشن مانجر المحدودة
74.89%	74.89%	أمريكا	خدمات استشارات	شركة كريشن للاستشارات ذ.م.م.
100.00%	100.00%	الامارات	شركة قابضة	شركة كامكو مصر القابضة (مركز دبي العالمي) المحدودة
100.00%	100.00%	جزر كaiman	ادارة استثمارات	(سابقاً: S17P02V)
100.00%	100.00%	جزر كaiman	ادارة استثمارات	شركة جلوبيل كابيتال بارتنرز المحدودة
-	100.00%	أمريكا	ادارة استثمارات	شركة جلوبيل كابيتال للادارة المحدودة
-	100.00%	أمريكا	ادارة استثمارات	شركة اتش بي بلازا المستثمر انك (ب)
-	100.00%	الكويت	عقارات	شركة سنترستون المستثمر انك (ب)
-	100.00%	الكويت	عقارات	شركة كبر المتعددة العقارية ش.ش.و. (ب)
-	99.87%	مصر	خدمات مالية	شركة بلازنز المتعددة العقارية ش.ش.و. (ب)
-	50.00%	أمريكا	خدمات استشارات	محفظتها من خلال شركة كامكو مصر القابضة المحدودة
-	50.00%	أمريكا	خدمات استشارات	شركة بيت الاستثمار العالمي - مصر
-	50.00%	أمريكا	خدمات استشارات	محفظتها من خلال شركة اتش بي بلازا المستثمر انك
-	50.00%	أمريكا	خدمات استشارات	شركة اتش بي بلازا للاستشارات ذ.م.م. (ب)
-	50.00%	أمريكا	خدمات استشارات	محفظتها من خلال شركة سنترستون المستثمر انك
-	50.00%	أمريكا	خدمات استشارات	شركة سنترستون للمستشارات ذ.م.م. (ب)

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

(أ) تم تصفية هذه الشركة خلال السنة.

(ب) تم شراء/تأسيس أو إضافة حصص ملكية مشترأة إلى هذه الشركات خلال السنة.

(ج) كانت هذه الشركات سابقاً شركات تابعة لشركة بيت الاستثمار العالمي. وبناءً على عملية دمج تمت خلال السنة، أصبحت هذه الشركات حالياً شركات تابعة للشركة.

د) دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة المحاسبية. تقاس تكلفة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المحول، والذي يتم قياسه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشترأة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشترأة بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشترأة. تدرج تكاليف الحيازة عند تكبدها كمصاروف ضمن المصروفات الإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيازة أعمال، تقوم بتقدير الموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيازة. يتضمن هذا الفصل بين المشقات المتضمنة في العقد الأصلي للشركة المشترأة.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجها بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. لا يتم إعادة قياس المقابـل المحتمـل المصنـف كحقـوق ملكـية وإنـما يتم المحـاسبـة عن التـسوـيـة الـلاحـقـة ضـمن حقـوق الملكـية.

يتم قياس المقابل المحتمـل المصنـف كأصل أو التـزـام يـمثل أداـة مـالية وـالـذـي يـقع ضـمن نـطـاقـ المـعيـارـ الدـولـيـ للـتـقارـيرـ المـالـيـةـ 9ـ الأـدـواتـ المـالـيـةـ وـفـقـاـ لـقـيـمـةـ الـعـادـلـةـ معـ إـدـرـاجـ التـغـيـرـاتـ فـيـ الـقـيـمـةـ الـعـادـلـةـ فـيـ بـيـانـ الـأـربـاحـ اوـ الـخـسـانـ وـفـقـاـ لـمـعيـارـ الدـولـيـ للـتـقارـيرـ المـالـيـةـ 9ـ.ـ ويـتمـ قـيـاسـ المـقـابـلـ المـحـتمـلـ الـآخـرـ الـذـيـ لاـ يـقعـ ضـمنـ نـطـاقـ الـمـعيـارـ الدـولـيـ للـتـقارـيرـ المـالـيـةـ 9ـ وـفـقـاـ لـقـيـمـةـ الـعـادـلـةـ فـيـ تـارـيخـ الـبـيـانـاتـ الـمـالـيـةـ الـمـجـمـعـةـ مـعـ إـدـرـاجـ التـغـيـرـاتـ فـيـ الـقـيـمـةـ الـعـادـلـةـ ضـمنـ الـأـربـاحـ اوـ الـخـسـانـ.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل زيادة مجموع المقابل المحول والمبلغ المحقق للحصص غير المسيطرة وأي حصص سابقة محتفظ بها عن صافي الموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة). إذا كان إجمالي المقابل المحول أقل من القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها، تعيد المجموعة تقييم مدى صحة قيامها بتحديد كافة الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدرة وتقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة في قياس المبالغ التي سيتم تحويلها في تاريخ الحيازة. إذا كانت نتائج إعادة التقييم لا تزال تشير إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها عن إجمالي المقابل المحول، يدرج الربح في الأرباح أو الخسائر.

عند توزيع الشهرة إلى وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزء من العمليات بداخل تلك الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعملية المستبعدة في القيمة الدفترية للعملية عند تحديد الربح أو الخسارة عند الاستبعاد. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم النسبية للعملية المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

يتم مبدئياً قياس الالتزام المحتمـلـ فيـ عـلـىـ دـمـجـ أـعـالـمـ وـفـقـاـ لـقـيـمـهـ الـعـادـلـةـ.ـ ويـتمـ قـيـاسـهـ لـاحـقاـ بـالـمـبـلـغـ الـمـسـجـلـ وـفـقـاـ لـمـتـطلـبـاتـ أحـكامـ مـعـيـارـ الـمـالـيـةـ 37ـ الـمـخـصـصـاتـ وـالـمـطـلـوبـاتـ الـمـحـتـمـلـةـ وـالـمـوـجـودـاتـ الـمـحـتمـلـةـ اوـ الـمـبـلـغـ الـمـسـجـلـ مـبـدـئـياـ.ـ نـاقـصـاـ إـطـفـاءـ الـمـتـراـكـمـ (ـمـتـىـ أـمـكـنـ)ـ الـمـدـرـجـ وـفـقـاـ لـمـتـطلـبـاتـ الـاعـتـرـافـ بـالـإـيرـادـاتـ أـيـهـمـ أـعـلـىـ.

استثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي شركة تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملحوظاً. ويتمثل التأثير الملحوظ في القدرة على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكنها دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على تلك السياسات.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم تحقق الاستثمار مبدئياً بالتكلفة. ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لإدراج التغييرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة اعتباراً من تاريخ الحيازة. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفاؤها أو يتم اختبارها بصورة فردية لتحديد انخفاض القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة من نتائج الشركة الزميلة. يسجل أي تغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. إضافة إلى ذلك، عندما يكون هناك تغيير مسجل مباشرةً في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في هذا التغيير وتوضح عنه متى أمكن ذلك في بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

يعرض مجمل حصة المجموعة في أرباح أو خسائر شركة زميلة في بيان الدخل المجمع ويتم الإفصاح عنه تحت بند "حصة في نتائج شركات زميلة".

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة (تتمة)

تعد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس فترة البيانات المالية المجمعة للمجموعة. ويتم إجراء تعديلات عند الضرورة لكي تتماشى السياسات المحاسبية مع تلك الخاصة بالمجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسارة انخفاض في القيمة إضافية للاستثمار المجموعة في شركاتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية ما إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة. فإذا ما وجد هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده والقيمة الدفترية للشركة الزميلة ويتم تحـقـقـ الخـسـانـرـ ضـمـنـ "خـسـانـرـ انـخـفـاضـ قـيـمـةـ شـرـكـةـ زـمـيلـةـ"ـ ضـمـنـ بـيـانـ الدـخـلـ المـجـمـعـ.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة أو السيطرة على شركة المحاصة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار متبقى وفقاً لقيمتـهـ العـادـلـةـ. يـدـرـجـ الفـرـقـ بـيـنـ الـقـيـمـةـ الدـفـتـرـيـةـ لـلـشـرـكـةـ زـمـيلـةـ عـنـدـ فـقـدـ التـأـثـيرـ المـلـمـوـسـ وـالـقـيـمـةـ العـادـلـةـ لـلـاسـتـثـمـارـ المـتـبـقـيـ وـالـمـتـحـصـلـاتـ منـ بـيـانـ الدـخـلـ المـجـمـعـ.

الأدوات المالية

الأداة المالية هي أي عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة أو التزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

تاريخ الاعتراف

يتم الاعتراف بال موجودات والمطلوبات المالية مبدئياً في تاريخ المتاجرة أي التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. ويتضمن ذلك المتاجرة بالطريقة المعتادة: مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات في الإطار الزمني وفقاً للقواعد 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. وتقسـىـ الأـدـوـاتـ المـالـيـةـ مـبـدـئـيـاـ وـقـاـلـقـيـمـتهاـ العـادـلـةـ باـسـتـثـنـاءـ فـيـ حـالـةـ الـمـوـجـوـدـاتـ المـالـيـةـ وـالـمـطـلـوـبـاتـ المـالـيـةـ المسـجـلـةـ بـالـقـيـمـةـ العـادـلـةـ منـ خـلـالـ الـأـرـبـاحـ أوـ الـخـسـانـرـ،ـ حيثـ يـتـمـ إـضـافـةـ أوـ اـقـطـاعـ تـكـالـيفـ المعـالـمـةـ منـ هـذـاـ الـمـبـلـغـ.ـ يـتـمـ قـيـاسـ الـأـرـصـدـةـ الـمـدـيـنـةـ وـقـاـلـقـيـمـتهاـ لـسـعـرـ الـمـعـالـمـةـ.

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 الإيرادات 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 الأرباح أو الخسائر عندما تصبح المدخلات ملحوظة أو عندما يتم عدم الاعتراف بتلك الأداة.

فـنـاتـ قـيـاسـ الـمـوـجـوـدـاتـ وـالـمـطـلـوـبـاتـ المـالـيـةـ

تـقـمـ المـجـمـوـعـةـ بـتـصـنـيـفـ كـافـيـةـ مـوـجـوـدـاتـهاـ المـالـيـةـ بـنـاءـ عـلـىـ نـمـوذـجـ الـأـعـمـالـ المـخـصـصـ لإـدـارـةـ الـمـوـجـوـدـاتـ وـالـشـرـوـطـ التـعـاـقـدـيـةـ لـلـأـصـلـ وـيـتـمـ قـيـاسـهـ وـقـاـلـقـيـمـتهاـ

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

يـتـمـ قـيـاسـ الـمـطـلـوـبـاتـ المـالـيـةـ -ـ بـخـالـفـ الـالـتـزـامـاتـ وـالـضـمـانـاتـ -ـ بـالـتـكـلـفـةـ المـطـفـأـةـ أوـ بـالـقـيـمـةـ العـادـلـةـ منـ خـلـالـ الـأـرـبـاحـ أوـ الـخـسـانـرـ عـنـدـمـاـ يـتـمـ الـاحـفـاظـ بـهـاـ لـغـرـضـ الـمـتـاجـرـةـ،ـ وـالـأـدـوـاتـ الـمـشـتـقـةـ عـنـدـ تـطـبـيقـ تـصـنـيـفـ الـقـيـمـةـ العـادـلـةـ.

تـحدـدـ المـجـمـوـعـةـ تـصـنـيـفـ الـمـوـجـوـدـاتـ المـالـيـةـ بـنـاءـ عـلـىـ نـمـوذـجـ الـأـعـمـالـ الـذـيـ تـسـتـخـدـمـ لـإـدـارـةـ الـمـوـجـوـدـاتـ المـالـيـةـ وـسـمـاتـ التـدـفـقـاتـ الـنـقـديـةـ التـعـاـقـدـيـةـ لـلـمـوـجـوـدـاتـ المـالـيـةـ.

الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يـتـمـ قـيـاسـ الـأـصـلـ المـالـيـ وـقـاـلـقـيـمـتهاـ فـيـ حـالـةـ اـسـتـيـفـانـهـ كـلاـ الشـرـطـينـ الـأـتـيـنـ وـعـدـ تـصـنـيـفـهـ كـمـدـرـجـ بـالـقـيـمـةـ العـادـلـةـ منـ خـلـالـ الـأـرـبـاحـ أوـ الـخـسـانـرـ:

- أن يتم الاحفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال الغرض منه الاحفاظ بال موجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛
- أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم وربح اختبار أصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

إن تفاصيل هذه الشروط مبينة أدناه.

## 3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

## الأدوات المالية (تنمية)

## الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (تنمية)

يتم تصنيف القروض المستحقة والسداد والمطلوبات الأخرى أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

يتم لاحقاً قياس الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وفقاً للتكلفة المطفأة وتعرض لانخفاض القيمة. يتم احتساب التكلفة المطفأة أخذًا في الاعتبار أي خصم أو علاوة على إصدار الأموال والتکاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من طريقة معدل الفائدة الفعلي. تسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عند استبعاد الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

## تقييم نموذج الأعمال

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 كلًا من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. وفي حالة عدم إمكانية تطبيق أي من الهدفين (كان يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، يتم تصنیف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة ولكن على مستوى أعلى من المحافظ المجمعة ويستند إلى عوامل ملحوظة مثل:

- كيفية تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحفظ بها ضمن نموذج الأعمال ورفع التقارير إلى موظفي الإدارة العليا للمنشأة.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (الموجودات المالية المحفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة تلك المخاطر؛ بالإضافة إلى
- كيفية مكافأة مدير الأعمال (على سبيل المثال أن تستند المكافأة إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية التي تم تحصيلها).
- معدل التكرار وقيمة وتوقيت المبيعات المتوقعة تعتبر أيضًا من العوامل المهمة في تقييم المجموعة.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بصورة معقولة دون وضع نموذج "سيناريونأسواً" أو "سيناريونحالات الضغط" في الاعتبار. في حالة تحقيق التدفقات النقدية بعد التحقق المبدئي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، لن تغير المجموعة من تصنیف الموجودات المالية المتبقية المحفظ بها ضمن نموذج الأعمال، ولكنها ستدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستحدثة أو المشتراء مؤخرًا.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط. اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط

عندما يتم تخصيص نموذج الأعمال للاحتفاظ بالموجودات لغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ومن البيع، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ("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 لأصل المبلغ أو إطفاء القسط/الخصم).

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

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

تقوم المجموعة بإعادة التصنیف فقط عندما يتم تغيير نموذج الأعمال المخصص لإدارة هذه الموجودات. يتم تنفيذ إعادة التصنیف بدءًا من فترة البيانات المالية المجمعة الأولى التالية للتغيير. ومن المتوقع أن تكون هذه التغييرات نادرة للغاية ولم يحدث أي تغيير خلال السنة.

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي إلى الفئات التالية:

أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى  
تصنف المجموعة أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في حالة استيفاء الشرطين التاليين:

- ان تستوفي الشروط التعاقدية للأصل المالي اختبار أصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم،
- يتم الاحتفاظ بالأداة في نموذج أعمال يستهدف تحقيق كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (نهاية)

الأدوات المالية (نهاية)

أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (نهاية)  
يتم لاحقاً قياس أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى بالقيمة العادلة مع ادراج الأرباح والخسائر الناتجة نتيجة التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى. تسجل إيرادات الفوائد وارباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع. وعند الغاء الاعتراف، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى من الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع.

أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة 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 لمعايير المحاسبة الدولي 32 للأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

يتم لاحقاً قياس الاستثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة.  
وتسجل التغيرات في القيمة العادلة بما في ذلك بند أسعار تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، وتعرض ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة كجزء من حقوق الملكية. كما يتم تحويل الأرباح والخسائر المتراكمة المدرجة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة عند الاستبعاد، ولا يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع.

يتم تسجيل توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع عندما يثبت الحق في استلام الدفعات باستثناء أن تستفيق المجموعة من مثل هذه المتطلبات لأن يتم استرداد جزء من تكلفة الأداة وفي تلك الحالة يتم تسجيل الأرباح ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. ولا تخضع الاستثمارات في أسهم المدرجة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لتقييم انخفاض القيمة.

أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر  
تقوم المجموعة بتصنيف أدوات حقوق الملكية المالية كمدروجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند شرائها أو إصدارها بصورة رئيسية لغرض تحقيق أرباح قصيرة الأجل من خلال أنشطة المتاجرة أو عندما تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية مدار، في حالة توافر دليل على وجود نمط حيث تسجيل الأرباح قصيرة الأجل. يتم تسجيل وقياس الموجودات المحافظ عليها لغرض المتاجرة في بيان المركز المالي المجمع وفقاً للقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك وبعد الاعتراف المبدئي، قد تقوم المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي يستوفي متطلبات القياس وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا كان ذلك من شأنه أن يتبع أو يحد بصورة ملحوظة من أي عدم تطابق محاسبي قد ينشأ.

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة وإيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع طبقاً لشروط العقد أو عندما يثبت الحق في استلام الدفعات.

تضمن هذه الفئة من التصنيف بعض الأوراق المالية والصناديق.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع من النقد لدى البنوك وفي الصندوق والودائع قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل.

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان التدفقات النقدية المجمع من النقد لدى البنوك وفي الصندوق والودائع قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل بالصافي بعد الحسابات المكشوفة لدى البنوك.

إعادة تصنيف الموجودات المالية

لا تقوم المجموعة بإعادة تصنيف موجوداتها المالية لاحقاً للاعتراف المبدئي إلا في الظروف الاستثنائية التي تقوم فيها المجموعة بشراء أو بيع أو إنهاء أحد خطوط الأعمال.

إلغاء الاعتراف بالموارد والمطلوبات المالية

تستبعد المجموعة الأصل 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 منخفض اائتمانياً كأصل مشترى أو مستحدث. عند تقييم إمكانية الاعتراف أو عدم الاعتراف بالقرض إلى العميل، تراعي المجموعة العوامل التالية:

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف بال موجودات والمطلوبات المالية (تتمة)  
إلغاء الاعتراف نتيجة التعديل الجوهرى في الشروط والاحكام (تتمة)

- 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 تحقق مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط.

إذا لم يؤد هذا التعديل إلى تدفقات نقدية مختلفة إلى حد كبير وفقاً للمبين أدناه، فإن هذا التعديل لا يؤد إلى الاستبعاد. واستناداً إلى التغيير في التدفقات النقدية المخصوصة 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 أن التعديل جوهري استناداً إلى عوامل نوعية وإذا أدى إلى وجود فرق بين القيمة الحالية المعدلة المخصوصة والقيمة الدفترية الأصلية للالتزام المالي أو أكثر من 10%. بالنسبة للموجودات المالية يستند التقسيم إلى عوامل نوعية.

إلغاء الاعتراف في حالات بخلاف التعديل الجوهرى  
الموجودات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بأصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة أو ما ينطبق عليه ذلك) عندما تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي. كما تلغى المجموعة الاعتراف بالأصل المالي في حالة تحويل الأصل المالي، ويؤهل هذا التحويل إلى إلغاء الاعتراف. قامت المجموعة بتحويل الأصل المالي فقط في الحالات الآتية:

- قامت المجموعة بتحويل حقوقها التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي، أو
- تحفظ المجموعة بحقوقها في التدفقات النقدية ولكن تحمل التزام بدفع التدفقات النقدية بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"،

إن ترتيبات القبض والدفع هي معاملات تحفظ بموجبها المجموعة بالحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي ("الأصل الأساسي")، ولكن تحمل التزام تعاقدي بدفع التدفقات النقدية إلى منشأة أو أكثر ("المستلمين النهائيين") في حالة استيفاء كافة الشروط الثلاث:

- ليس لدى المجموعة التزام بدفع المبالغ إلى المستلمين النهائيين ما لم يتم تحصيل مبالغ مكافحة من الأصل الأساسي، باستثناء الدفعات مقدماً قصيرة الأجل والتي ترتبط بحق الاسترداد للكامل المبلغ المفترض زائداً الفائدة المستحقة بمعدلات سوقية.
- لا يمكن للمجموعة بيع أو رهن الأصل الأساسي إلا في صورة ضمان للمستلمين النهائيين.
- تقوم المجموعة بتحويل أي تدفقات نقدية تقوم بتحصيلها نيابة عن المستلمين النهائيين دون تأخير مادي. إضافة إلى ذلك، لا يحق للمجموعة إعادة استثمار هذه التدفقات النقدية باستثناء الاستثمارات في النقد والنقد المعادل والفائدة المكتسبة خلال الفترة ما بين تاريخ التحصيل وتاريخ التحويل المطلوب إلى المستلمين النهائيين.

إن عملية التحويل تؤهل للاستبعاد في الحالات الآتية:

- إن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل، أو
- لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكلفة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل ولكن فقدت السيطرة على الأصل.

تعتبر المجموعة أنه تم فقد السيطرة فقط في حالة توافر القدرة العملية للمحول إليه على بيع الأصل بالكامل إلى طرف آخر غير ذي علاقة مع ممارسة هذه القدرة دون فرض أي قيود إضافية على التحويل.

إذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكلفة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل واحتفظت بالسيطرة على الأصل، يستمر الاعتراف بالأصل فقط بما يعكس استمرار المجموعة في السيطرة، وفي هذه الحالة، تسجل المجموعة أيضاً الالتزام ذي الصلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظت بها المجموعة. عندما تأخذ السيطرة المستمرة شكل ضمان على الأصل المحول، يتم قياس مدى السيطرة بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى لمبلغ المقابل الذي قد يتغير على المجموعة سداده أيهما أقل.

عندما تأخذ السيطرة المستمرة شكل خيار مكتب ومشتري (او كليهما) على الأصل المحول، يتم قياس السيطرة المستمرة بالقيمة التي يجب على المجموعة سدادها عند إعادة الشراء. وفي حالة خيار الشراء المكتب للأصل المقاس بالقيمة العادلة، فإن استمرار سيطرة المنشأة محدد بالقيمة العادلة للأصل المحول وسعر ممارسة الخيار أيهما أقل.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية

يتم تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي كمطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، أو قروض وسلف أو دانين أو مشتقات مصنفة كأدوات تغطية في معاملة تغطية فعالة - كلما كان ذلك مناسباً.

تسجل كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، بالصافي بعد التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة في حالة القروض والسلف والدانين.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة المستحقة إلى البنوك والمطلوبات الأخرى.

حددت المجموعة تصنيف وقياس مطلوباتها المالية كما يلي:

قروض وسندات

بعد الاعتراف المبدئي، يتم لاحقاً قياس القروض التي تحمل فائدة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

مطلوبات أخرى

يتم قيد المطلوبات عن المبالغ المدفوعة في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات مستلمة، سواء صدر أو لم يصدر بها فواتير من قبل المورد.

عدم الاعتراف بالمطلوبات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء الاعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام جديد، ويدرج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

مقاصة الأدوات المالية

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

يتم قياس المطلوبات المالية - بخلاف التزامات القروض والضمادات المالية - بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما تكون مصنفة كمحفظتها لها غرض المتاجرة أو كأدوات مشتقة أو يتم تطبيق تصنيف القيمة العادلة.

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء الاعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام جديد، ويدرج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

نظرة عامة على مبادئ خسائر الائتمان المتوقعة

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لكافحة القروض والموجودات المالية الأخرى في الدين غير المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إلى جانب التزامات القروض وعقود الضمانات المالية والمشار إليها في هذا القسم بـ "ال أدوات المالية". لا تتعرض 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 أزيداً ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاستحداث وفي هذه الحالة، يستند المخصص إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى الائتمان عشر شهرأ (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى الائتمان عشر شهرأ). خسائر الائتمان المتوقعة على مدى الائتمان عشر شهرأ هي جزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة والذي يمثل تلك الخسائر الناتجة من أحداث التغير للأداة المالية والتي من المحتمل أن تطرأ خلال فترة اثنى عشر شهرأ بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة. تحتسب كل من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة وخسائر الائتمان المتوقعة على مدى الائتمان عشر شهرأ إما على أساس فردي أو مجموع حسب طبيعة المحفظة ذات الصلة المتعلقة بالأدوات المالية.

بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، فإن المجموعة تطبق المنهج البسيط 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 حدّدت المجموعة مصفوفة مخصصات استناداً إلى خبرة المجموعة التاريخية بخسائر الائتمان مع تعديليها بما يتناسب مع العوامل المستقبلية المرتبطة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

## 3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)**  
 نظرة عامة على مبادئ خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)  
 قامت المجموعة بإعداد سياسة تقوم على إجراء تقدير في نهاية كل فترة بيانات مالية مجتمعة 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 المتبقى من الأداة المالية. واستناداً إلى الإجراء أعلاه، تقوم المجموعة بتحميم قروضها ضمن المرحلة 1 والمرحلة 2 والمرحلة 3 والموجودات المالية المشترأة أو المستحدثة والتي انخفضت قيمتها الائتمانية كما هو مبين أدناه:

تطبق المجموعة طريقة مكونة من ثلاثة مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف. وتنقل الموجودات بين المراحل الثلاثة التالية استناداً إلى التغير في الجودة الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي.

**المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهرًا**  
 بالنسبة للانكشافات التي لا ترتبط بازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم تسجيل جزء خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية والمرتبطة باحتمالية وقوع أحداث تعثر خلال فترة الاشتراك عشر شهراً التالية.

**المرحلة 2: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة – دون التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية**  
 بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي ترتبط بازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ولكن دون التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية، يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية.

**المرحلة 3: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة – في حالة التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية**  
 يتم تقدير الموجودات المالية كمنخفضة في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر ذي تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل. إن هذا التقدير يستند إلى نفس المعايير الواردة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، وبالتالي لم يطرأ أي تغيير بشكل كبير على منهجية المجموعة في احتساب المخصصات المحددة.

**تحديد مرحلة خسائر الائتمان المتوقعة**  
 في تاريخ كل بيانات مالية مجتمعة، تقوم المجموعة أيضاً بتقدير ما إذا كانت هناك ازدياد ملحوظ في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي من خلال مقارنة مخاطر التعثر التي حدثت على مدار العمر المتوقع المتبقى اعتباراً من تاريخ البيانات المالية المجتمعة مع مخاطر التعثر في تاريخ الاعتراف المبدئي. ويتم اعتبار أن كافة الموجودات المالية متاخرة السداد لمدة 30 يوم تتطوي على ازدياد ملحوظ في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى وإن لم تكون المعايير الأخرى تشير إلى ازدياد ملحوظ في المخاطر الائتمانية.

في تاريخ كل بيانات مالية مجتمعة، تقوم المجموعة أيضاً بإجراء تقدير لتحديد ما إذا كان أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية تعرضت للانخفاض في القيمة الائتمانية. تعتبر المجموعة أن الأصل المالي قد تعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث واحد أو أكثر ذي تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو عندما تكون المدفوعات التعاقدية متاخرة السداد لمدة 90 يوم. تصنف كافة الموجودات المالية التي تعرضت للانخفاض في القيمة الائتمانية ضمن المرحلة 3 لأغراض قياس خسائر الائتمان المتوقعة.

**قياس خسائر الائتمان المتوقعة**

تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. ويتم خصم العجز بمعدل مقارب لمعدل الفائدة الفعلية الأصلي للأصل. وتأخذ المجموعة في اعتبارها تعثر الأصل المالي عندما يتأخر السداد عن 90 يوم وفقاً لشروط العقد. على الرغم من ذلك، وفي حالات معينة، يجوز أن تأخذ المجموعة في اعتبارها تعثر الأصل المالي عندما تظهر معلومات داخلية وخارجية تشير إلى تراجع احتمالات استلام المجموعه للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل احتساب أي تعزيزات ائتمانية محفوظ بها من قبل المجموعة.

إن خسائر الائتمان المتوقعة هي الناتج المخصوص لتقدير احتمالية التعثر، وقيمة التعرض عند التعثر، ومعدل الخسارة عند التعثر. إن احتمالية التعثر تمثل احتمالات تعثر المقترض في الوفاء بالتزاماته المالية سواء على مدى 12 شهرأً (احتتمالية التعثر على مدى 12 شهر) أو على مدى العمر الإنتاجي المتبقى للالتزام (احتتمالية التعثر على مدى عمر الأداة). إن قيمة التعرض عند التعثر تمثل الانكشافات المتوقعة في حالة التعثر. تقوم المجموعة باحتساب قيمة التعرض التعثر، من الانكشافات الحالية المرتبطة بالأدوات المالية والتغيرات المحتملة في المبالغ الحالية وفقاً للعقد بما في ذلك الإطفاء. إن قيمة التعرض عند التعثر لأصل مالي تمثل مجمل قيمته الدفترية. ويمثل معدل الخسارة عند التعثر الخسائر المتوقعة نتيجة التعثر وقيمتها المتوقعة عند الاعتراف والقيمة الزمنية للأموال.

على الرغم من ذلك، وفي حالات معينة، يجوز أن تأخذ الإدارة في اعتبارها تعثر الأصل المالي عندما تظهر معلومات داخلية وخارجية تشير إلى تراجع احتمالات استلام المجموعه للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل احتساب أي تعزيزات ائتمانية محفوظ بها من قبل المجموعة.

## 3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

## انخفاض قيمة الموجودات المالية (تنمية)

مخصصات خسائر الائتمان وفقاً للتعليمات بنك الكويت المركزي

يتم مطالبة المجموعة باحتساب مخصصات خسائر الائتمان للتسهيلات الائتمانية وفقاً للتعليمات الصادرة عن بنك الكويت المركزي بشأن تصنيف التسهيلات الائتمانية واحتساب المخصصات. يتم تصنيف التسهيلات الائتمانية متأخرة السداد عندما لا يتم استلام دفعه ما في تاريخ سدادها المحدد بموجب العقد أو في حالة زيادة التسهيل الائتماني عن الحدود المعتمدة. يتم تصنيف التسهيل الائتماني كمتأخر السداد ومنخفض القيمة عندما يكون مبلغ الربح أو القسط الأساسي متأخر السداد لمدة تزيد عن 90 يوم وكذلك في حالة زيادة القيمة الدفترية للتسهيل عن قيمته التقديرية الممكن استردادها. يتم إدارة ورقابة القروض متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة، والقروض متأخرة السداد ومنخفضة القيمة كتسهيلات غير منتظمة ويتم تصنيفها إلى أربعة فئات تستخدم بعد ذلك لتحديد المخصصات:

المخصصات المحددة	المقاييس	الفئة
-	غير منتظمة لمدة تصل إلى 90 يوم	قيد المراقبة
%20	غير منتظمة لمدة تتراوح بين 91-180 يوم	دون المستوى
%50	غير منتظمة لمدة تتراوح بين 181-365 يوم	مشكوك في تحصيلها
%100	غير منتظمة لمدة تزيد عن 365 يوم	معدومة

قد تقوم المجموعة أيضاً بإدراج التسهيل الائتماني ضمن إحدى الفئات المذكورة أعلاه استناداً إلى أحكام الإدارة بشأن الظروف المالية وأو الظروف غير المالية الخاصة بالعميل.

إضافة إلى المخصصات المحددة، يتم احتساب نسبة 1% كحد أدنى من المخصصات العامة للتسهيلات النقدية ونسبة 0.5% للتسهيلات غير النقدية وذلك لكافحة التسهيلات الائتمانية القائمة (بالصافي بعد بعض فئات الضمانات المحددة) والتي لا تخضع لاحتساب المخصصات المحددة.

## انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييمات مالية مجمعة لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تخفيض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند ضرورة اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقييم المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده لكل أصل على أساس فردي ما لم يكن الأصل متوجهاً لتتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها.

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم مراعاة المعاملات الحديثة في السوق، إن وجدت. في حالة عدم تحديد أي معاملات يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم أو أسعار الأسهم المعلنة للشركات التابعة المتداولة أو مؤشرات القيمة العادلة الأخرى المتاحة.

يستند احتساب المجموعة لانخفاض القيمة على الموازنات المفصلة والحسابات المتوقعة والتي تم إعدادها بصورة منفصلة لكل مجموعة من وحدات إنتاج النقد التي يتم توزيع الموجودات المنفصلة عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات المتوقعة فترة سبع سنوات. لفترات الأطول، يتم احتساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بعد السنة الخامسة.

بالنسبة للموجودات التي لا تتضمن شهرة، يتم إجراء تقيير بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، يتم تقيير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد من قبل المجموعة. يتم عكس خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة الممكن استردادها للأصل منذ أن تم إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. إن العكس مقيد بحيث لا تزيد القيمة الدفترية للأصل عن المبلغ الممكن استرداده أو قيمته الدفترية التي تم تحديد انخفاض قيمتها بالصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يسجل هذا العكس في بيان الأرباح أو الخسائر ما لم يتم إدراج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، في هذه الحالة، تم معاملة العكس كزيادة إعادة تقييم.

## 3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

يتم اختبار الشهرة لتحديد أي انخفاض في القيمة سنوياً وعندما تشير الظروف إلى احتمال انخفاض قيمة القيمة الدفترية. يتم تحديد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد (أو مجموعة من وحدات إنتاج النقد) التي تتعلق بها الشهرة. يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة عندما يكون المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من القيمة الدفترية للوحدة. إن خسائر الانخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة لا يمكن عكسها في فترات مستقبلية.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض احتساب انخفاض القيمة سنوياً في تاريخ البيانات المالية المجمعة على مستوى وحدة إنتاج النقد متى أمكن ذلك. وعندما تشير الظروف إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية.

## قياس القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبعض الموجودات المالية المتاحة للبيع وفقاً لقيمة العادلة في تاريخ كل ميزانية عمومية.

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل أو المدفوع لتسوية التزام في معاملات منتظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
  - البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.
- يجب أن يكون بإمكان الشركة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركون في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركون في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلثي. يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركون في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

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

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الاصح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجدول الهرمي لقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة 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؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة غير ملحوظاً.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسورة 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 المسورة، 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 ذي التأثير الهام على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة.

لغرض الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة، حددت المجموعة فئات الموجودات والمطلوبات بناءً على طبيعة وسمات المخاطر المرتبطة بالأصل أو الالتزام ومستوى الجدول الهرمي لقيمة العادلة وفقاً للموضع أعلاه.

## 3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**عقارات استثمارية**

تقاس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. لاحقاً للتحقق المبدئي، تدرج كافة العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها استناداً إلى تقييمات مقيم مستقل في نهاية كل سنة باستخدام طرق تقييم توافق مع ظروف السوق في تاريخ البيانات المالية المجمعة. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تستبعد العقارات الاستثمارية عند بيعها أو عند سحب العقار الاستثماري نهائياً من الاستخدام وليس من المتوقع الحصول على مزايا اقتصادية مستقبلية من بيعه. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع وتحقيق الفيصة الدفترية للأصل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لسنة الاستبعاد.

تم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار للاستثمار إلى عقار يشغل المالك فإن التكلفة المقدرة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تكون قيمة العقار العادلة في تاريخ التغير في الاستخدام. إذا أصبح العقار الذي يشغل المالك عقاراً استثمارياً، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً لسياسة المنصوص عليها للممتلكات والمعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام. تم التحويلات من العقارات قيد التطوير عند استكمال العمل وتصبح العقارات جاهزة للاستخدام المزمع لها بالقيمة الدفترية وبعد ذلك يتم تقييمها وفقاً لقيمة العادلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

**ممتلكات ومعدات**

يتم إدراج الممتلكات والمعدات بما في ذلك الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالتكلفة بالصافي بعد الاستهلاك المترافق وخسائر الانخفاض في القيمة المترادفة، إن وجدت. وتتضمن تلك التكلفة تكلفة استبدال جزء من الممتلكات والمعدات وتكلفه الأقتراض بالنسبة لمشروعات البناء طويلة الأجل عند استيفاء معايير الاعتراف ذات الصلة.

يتم احتساب مخصص الاستهلاك لكافة بنود الممتلكات والمعدات باستثناء الأرض والأعمال قيد التنفيذ وفقاً لمعدلات محاسبة لشطب تكلفة كل أصل على أساس القسط الثابت إلى قيمتها التخريدية على مدى العمر الإنتاجي المتوقع والذي يتراوح من 3 إلى 5 سنوات لكافة الممتلكات والمعدات باستثناء بعض تركيبات وتجهيزات المبني التي تستهلك على مدى العمر الإنتاجي المتوقع لها والمقدر بعشر سنوات والهيكل المدنى للمبنى والذي يستهلك على مدى العمر الإنتاجي المتوقع له والمقدر بفترة 20 سنة.

يتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للممتلكات والمعدات في نهاية كل سنة مالية ويتم تعديلها على أساس مستقبلي، متى كان ذلك مناسباً.

يبدأ استهلاك هذه الموجودات عندما تكون الموجودات جاهزة للاستخدام المقصود منها.

**موجودات غير ملموسة**

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بشكل منفصل عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها ضمن دمج الأصول هي القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء مترافق وأي خسائر انخفاض في القيمة. لا يتم رسمة الموجودات غير الملموسة المنتجة داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسمة، وتظهر المصاروفات في بيان الدخل المجمع في السنة التي فيها تکبد المصاروفات.

يتم تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما أن تكون محددة المدة أو غير محددة المدة.

غير محددة المدة	تراخيص علاقات العملاء
10 سنوات	

تطأ الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة إلى قيمتها التخريدية على مدى أعمارها الاقتصادية ويتم تقدير الانخفاض في قيمتها في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. يتم مراجعة فترة الإطفاء وطريقة إطفاء الأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل سنة مالية على الأقل. يتم المحاسبة عن التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو نمط الاستهلاك المتوقع للمزايا الاقتصادية المستقبلية المتمثلة في الأصل عن طريق تغيير فترة أو طريقة الإطفاء، حسبما هو ملائم، ويتم التعامل معها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم الاعتراف بمصاروفات الإطفاء على الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ضمن المصاروفات الأخرى. لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة، بل يتم اختبارها لتحديد الانخفاض في قيمتها سنويًا أو بصورة أكثر تكراراً في حالة وقوع أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية سواء بصورة إفرادية أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي غير المحدد على أساس سنوي وذلك لتحديد ما إذا كان سيتم الاستثمار بتقدير العمر كغير محدد. في حالة عدم الاستثمار في تقدير العمر على هذا النحو، يتم إجراء التغيير في تقدير العمر الإنتاجي غير المحدد إلى العمر الإنتاجي المحدد على أساس مستقبلي.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

موجودات غير ملموسة (تتمة)

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

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج من حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف سداد التزام محتملة ويمكن قياسها بصورة موثقة منها.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

إن استحقاق هذه المزايا يستند إلى الراتب النهائي للموظف وطول مدة الخدمة ويُخضع لاتمام مدة خدمة معينة بحد أدنى وذلك وفقاً لقانون العمل ذي الصلة وعقود الموظفين. يتم استحقاق التكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة التوظيف. يمثل هذا التزام غير المول المبلغ المستحق لكل موظف نتيجة الإنتهاء الإجباري في تاريخ البيانات المالية.

إضافة إلى ذلك، وبالنسبة للموظفين الكويتيين تقوم المجموعة بتقديم اشتراكات إلى الهيئة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من رواتب الموظفين. تسجل هذه الاشتراكات كمصروف عند استحقاقها.

أسهم الخزينة

تتمثل أسهم الخزينة في الأسهم المملوكة للشركة التي تم إصدارها وإعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة حيث يتم بموجب هذه الطريقة إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد شراءها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب منفصل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية "احتياطي أسهم الخزينة". كما يتم تحويل أي خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحويل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم على الاحتياطي الإجباري والاختياري. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة في الأساس لمقاصة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المحتفظ بها واحتياطي أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الخزينة. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتحفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة من شركات المجموعة عملتها الرئيسية؛ ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تقدر المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئياً بأسعار العملة الرئيسية السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ التقارير المالية 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 يتحقق التغير في قيمتها العادلة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى، فإن فروق أسعار تحويل العملات الأجنبية تتحقق مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى. أما بالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجمع، فيتم تسجيل فروق أسعار تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع.

يتم تحويل الموجودات (التي تتضمن الشهرة) والمطلوبات النقدية وغير النقدية للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقارير المالية. يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي بمتوسط أسعار الصرف للسنة، ويتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل في بند منفصل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى (احتياطي ترجمة عوائد أجنبية) حتى تاريخ بيع الشركة الأجنبية. عند بيع الشركة الأجنبية، يتم تسجيل بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بهذه الشركة الأجنبية على وجه التحديد في بيان الدخل المجمع.

الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تتدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثقة منها، بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق أخذها في الاعتبار شروط الدفع المقررة بموجب عقد واستثناء الضرائب أو الرسوم. إن معايير التحقق المحددة التالية يجب أن تطبق أيضاً قبل تحقق الإيرادات:

إيرادات الأتعاب والعمولات

تكتسب المجموعة إيرادات أتعاب وعمولات من مجموعة متنوعة من الأنشطة التي تتمثل في إدارة الأصول والخدمات المصرافية الاستثمارية وخدمات الأمانة والاستشارات والوساطة التي تقدمها لعملائها. يمكن توزيع إيرادات الأتعاب إلى الفئات الآتية:

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاعتراف بالإيرادات (تتمة)

أ. إيرادات الاعتاب المكتسبة من خدمات، مقدمة خلال فترة زمنية معينة تستحق الاعتاب المكتسبة لقاء تقديم خدمات خلال فترة زمنية معينة بمرور الوقت. تتضمن هذه الاعتاب اتعاب إدارة الموجودات واتعاب الأمانة والحفظ المتكرر واتعاب الاستشارات.

ب. إيرادات اتعاب من تقديم خدمات المعاملات

إن الاعتاب الناتجة من تقديم خدمات استشارية معينة وخدمات الوساطة والاكتتاب ومعاملات الأسهم وأوراق الدين لطرف آخر أو الناتجة من التفاوض أو المشاركة في التفاوض حول معاملة لطرف آخر تسجل عند انجاز المعاملة ذات الصلة. كما تسجل اتعاب الحوافز عندما تتضح أو عندما لا تخضع لاي استرجاع.

إيرادات توزيعات الأرباح

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

إيرادات تأجير

إن المجموعة هي المؤجر في عقود التأجير التشغيلي. يتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة من عقود التأجير التشغيلي لعقار استثماري على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

إيرادات الفوائد

تعتبر الفوائد والإيرادات المماثلة جزءاً مكملاً للعائد الفعلي للقرض المدين وتتحقق باستخدام طريقة العائد الفعلي الذي يمثل المعدل الذي يتم به خصم المدفوعات أو التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة على مدار الأعمار المقدرة للأداة المالية أو فترة أقصر، متى كان ذلك مناسباً، إلى صافي القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المالي.

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحسب الشركة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% وفقاً لطريقة الاحتساب المعدلة استناداً إلى قرار مجلس إدارة المؤسسة، الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي الاجاري يجب استبعادها من ربح السنة عند تحديد حصة المؤسسة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تقوم المجموعة باحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرارات وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح السنة. بموجب القانون، يتم خصم الدخل من الشركات الزميلة والتابعة، وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة في البورصة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة عند تحديد الربح الخاضع للضريبة.

الزكاة

تحسب مصروفات الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58/2007 الذي بدأ سريانه اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

الضرائب على الشركات التابعة

يتم احتساب الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية على أساس المعدلات الضريبية السارية والمحددة بموجب القوانين والتعليمات والقواعد السارية في الدول التي تعمل بها هذه الشركات التابعة.

المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات أو تكبد تكاليف. تستخدم إدارة المجموعة قطاعات الأعمال لتوزيع المصادر وتقدير الأداء ويتم إعداد تقارير القطاعات بطريقة تنسق بشكل أكبر مع إعداد التقارير الداخلية المقيدة إلى رئيس صناعي قرارات التشغيل. إن قطاعات التشغيل لها نفس السمات الاقتصادية والمنتجات والخدمات وفئة العملاء الذين يمكن تجميعهم وإعداد تقارير حولهم لقطاعات.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

موجودات بصفة الأمانة

لا تتعامل الموجودات والودائع المتعلقة المحفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات أو مطلوبات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في بيان المركز المالي المجمع.

أحداث بعد فترة البيانات المالية المجمعة

إذا تلتقت المجموعة أي معلومات بعد فترة البيانات المالية المجمعة وقبل اعتمادها للإصدار حول ظروف وقعت في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت المعلومات تؤثر على المبالغ المسجلة في البيانات المسجلة في البيانات المالية المجمعة بحيث تعكس الأحداث التي أدت إلى التعديل بعد فترة البيانات المالية المجمعة، بالإضافة إلى تحديد الإفصاحات التي تتعلق بتلك الظروف في ضوء المعلومات الجديدة. في حالة وقوع أي أحداث لا تؤدي إلى تعديلات بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة، لن تقوم المجموعة بتغيير المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة، ولكن سوف تقوم بالإفصاح عن طبيعة الحدث وتقدير تأثيره المالي أو بيان عدم إمكانية إجراء هذا التقييم. إن أمكن.

4 الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع إحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في تاريخ التقارير المالية. إلا أن عدم التأكيد حول هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات مادية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المسجل في المستقبل.

الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام الهامة التالية - إلى جانب الأحكام الأخرى التي تتضمن تقديرات- التي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف الموجودات المالية

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بموجودات من خلاله وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تمثل مدفوعات أصل المبلغ والربح حسب على أصل المبلغ القائم.

تقييم السيطرة

عند تقييم السيطرة، تأخذ الإدارة في اعتبارها ما إذا كانت المجموعة لديها القدرة عملياً على توجيه الأنشطة المتعلقة بالشركة المستثمر فيها بنفسها لتوليد الإيرادات للمجموعة. إن تقييم الأنشطة ذات الصلة وقدرة المجموعة على استخدام سيطرتها للتأثير على العائدات المتوقعة يتطلب أحکاماً جوهرياً.

تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصورة رئيسية لغرض البيع في سياق العمل المعتمد.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو ارتفاع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

ممتلكات مهيكلة

تستخدم المجموعة الأحكام في تحديد المنشآت التي تعتبر كممتلكات مهيكلة. في حالة إذا لم تكن حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة العامل الرئيسي في تحديد الشركة التي تسيطر على المنشأة وكانت حقوق التصويت تتعلق بالمهام الإدارية فقط بالإضافة إلى اعتماد الأنشطة ذات الصلة على أشكال من الترتيبات التعاقدية، تحدد المجموعة ما مثل هذه المنشآت كممتلكات مهيكلة. وبعد تحديد ما إذا كانت المنشأة عبارة عن ممتلكات مهيكلة، تحدد المجموعة ما إذا كانت تحتاج إلى تجميع هذه المنشآة استناداً إلى مبادي التجميع للمعيار الدولي للتقارير المالية 10. ولقد توصلت إدارة المجموعة إلى أنه ليس لديها أي ممتلكات مهيكلة تتطلب تجميعها.

توصلت الإدارة إلى أن صناديق الاستثمار المدارة من قبل الشركة بصفة الأمانة لا تعتبر ممتلكات مهيكلة في ضوء حقوق التصويت وما يماثلها من حق متأخر لحاملي الوحدات بصناديق الاستثمار. يتم تصنيف حصة المجموعة في صناديق الاستثمار (إن وجدت) كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تعتبر الشركة مساهم رئيسي في بعض الشركات سواء فيما يتعلق بالالتزامات المصرافية المتعلقة بالاستثمار أو أنشطة إدارة الموجودات بالشركة. ليس لدى الشركة أي حصة مادية في هذه الشركات، وبالتالي فلا يتم تجميعها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. كما لم تكتسب الشركة أي إيرادات مباشرة من هذه الشركات كما لم تقم بتحويل أي موجودات إلى هذه الشركات خلال السنة.

4 الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التأكيد من التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمستقبل والمصادر الرئيسية لعدم التأكيد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة: تستند تقديرات وافتراضات المجموعة إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. ولكن الظروف والأفتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات أو الظروف الناتجة عن تغيرات أو ظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة. يتم عكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

انخفاض قيمة الشركات الرمزية

يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الرمزية، حيث يتم مبدئياً إدراج الشركات الرمزية بالتكلفة ويتم تعديلها بعد ذلك مقابل التغيرات فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الرمزية ناقصاً أي خسائر لانخفاض في القيمة. يجب على المجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة تقييم ما إذا وجد أي مؤشرات على انخفاض القيمة. وفي حالة وجود هذه المؤشرات، تقوم الإدارة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للشركة الرمزية لغرض تحديد حجم خسائر انخفاض القيمة (إن وجدت). إن تحديد مؤشرات انخفاض القيمة وتحديد المبالغ الممكن استردادها تتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات جوهرية.

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة مرة واحدة على الأقل سنوياً. ويتطبق ذلك تقدير القيمة أثناء الاستخدام لوحدات إنتاج النقد التي تتوزع عليها الشهرة. كما أن تقييم 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.

تقييم الاستثمارات غير المسورة

يستند عادةً تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسورة إلى أحد العوامل التالية:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحثة؛
- السعر إلى القيمة الدفترية أو نموذج الربحية؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة، و
- نماذج تقييم أخرى.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة - القروض والسلف

تقوم المجموعة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتنبيه التغيرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تعمل على تسجيل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خيرتها التاريخية في خسائر الائتمان ويتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

الأعمار الإنتاجية للموجودات المستهلكة

تراجع الإدارة تقديراتها للأعمار الإنتاجية للموجودات المستهلكة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة استناداً إلى الاستخدام المتوقع للموجودات. إن عوامل عدم التأكيد المتعلقة بهذه التقديرات تتعلق بالقادم الفني الذي قد يؤدي إلى التغير في استخدام بعض البرمجيات والمعدات.

مج الأعمال

تستخدم الإدارة آليات تقييم عند تحديد القيمة العادلة لبعض الموجودات والمطلوبات التي تم حيازتها في عملية دمج أعمال. على وجه الخصوص، يستند تحديد القيمة العادلة للمقابل المحتمل على نتائج عدد من المتغيرات بما في ذلك الربحية المستقبلية للشركة المشتركة.

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
14,317,207	11,518,277	نقد لدى البنوك وفي الصندوق
24,873,649	17,754,987	ودائع لدى البنوك
<hr/>	<hr/>	
39,190,856 (4,710,000)	29,273,264 (4,470,000)	ناقصاً: ودائع لدى البنوك ذات فترات استحقاق أصلية تزيد عن ثلاثة أشهر
<hr/>	<hr/>	
34,480,856	24,803,264	النقد والنقد المعادل المدرج في بيان التدفقات النقدية المجمع
<hr/>	<hr/>	

## قرصون وسلف 6

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
9,538,338	8,991,934	مجمل المبلغ
<hr/> (3,253,748)	<hr/> (2,859,915)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان
<hr/> 6,284,590	<hr/> 6,132,019	
<hr/>	<hr/>	

يتم منح القروض إلى الشركات والأفراد بدول مجلس التعاون الخليجي وهي مضمونة مقابل استثمارات في صناديق وأسهم محافظتها في محافظ على سبيل الأمانة من قبل المجموعة نيابة عن المقرضين.

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتعلق بالقروض والسلف خلال السنة:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
1,748	3,253,748	في 1 يناير
3,353,000	-	مخصص ناتج من حيازة شركة تابعة
<hr/> (106,000)	<hr/> (396,000)	استرداد مخصص*
5,000	2,167	تحميل مخصص
<hr/> 3,253,748	<hr/> 2,859,915	في 31 ديسمبر
<hr/>	<hr/>	

\* يتعلق استرداد مخصص خسائر الائتمان للسنة بمبالغ تم استردادها نتيجة لاتفاقية التسوية المبرمة مع المقرضين.

كانت خسائر الائتمان المتوقعة المحددة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي عن مدیني التمويل كما في 31 ديسمبر 2019 بمبلغ 2,693 ألف دينار كويتي (2018: 3,244 ألف دينار كويتي) وهي أقل من مخصص خسائر الائتمان المحاسب طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.

## موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر 7

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
2,919,425	4,105,516	أوراق مالية مسيرة
18,327,456	19,989,467	صناديق مدار
351,978	360,721	أوراق مالية غير مسيرة
-	250,000	أوراق دين مالية غير مسيرة
2,022,424	3,711,961	أوراق دين مالية مسيرة
<hr/> 23,621,283	<hr/> 28,417,665	<hr/>

## 8 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
4,384,037	10,556	أوراق مالية مسيرة
15,842,829	10,704,810	أوراق مالية غير مسيرة
306,666	304,862	صناديق مدار
<b>20,533,532</b>	<b>11,020,228</b>	

تم إدراج الصناديق المدار و المحافظ المدار بـ 304,862 دينار كويتي (2018: 306,666 دينار كويتي) وفقاً لأحدث تقييم لصافي قيمة الموجودات المتاح من قبل مدير الصناديق المختصين استناداً إلى الموجودات الأساسية للصناديق.

## 9 استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل الشركات الزميلة:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر 2018	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	اسم الشركة
3,401,205	3,319,843	32.77%	32.77%	استثمار	الكويت
2,814,345	2,552,308	39.80%	39.80%	خدمات صندوق عقاري	الكويت
4,417,564	4,166,637	30.14%	37.62%	الكويت	صندوق كامكو العقاري للعوائد
41,236	-	34.35%	-	الكويت	صندوق التعليم الكويتي
3,513,160	3,463,130	20.00%	20.00%	البحرين	ان اس 88 ش.ش.و.
7,395,495	9,339,251	22.88%	22.88%	الكويت	صندوق كامكو للاستثمار
54,000	57,000	45.06%	45.06%	الأردن	شركة لوتس للاستثمارات المالية
70,000	70,000	49.00%	49.00%	تونس	شركة فينا كورب اس.ايه
-	-	20.00%	20.00%	البحرين	شركة عذاري بارك للتطوير (مقلدة)
<b>21,707,005</b>	<b>22,968,169</b>				

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
23,551,289	21,707,005	في 1 يناير حصة في النتائج
(231,870)	1,408,276	حصة في الاحتياطيات
(16,109)	44,725	تعديل تحويل عملات أجنبية
(491,518)	20,075	توزيعات أرباح مستلمة
(1,223,218)	(170,677)	إضافات نتيجة حيازة شركة تابعة
128,625	-	مستبعادات/استرداد رأس المال
(4,302,805)	(41,235)	تحويل إلى موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(125,000)	-	تحويل من موجودات مالية من خلال الأرباح أو الخسائر
4,417,611	-	في 31 ديسمبر
<b>21,707,005</b>	<b>22,968,169</b>	

**شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة**

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كمـا في ولـسـنةـ الـمـتـهـيـةـ فـيـ 31ـ دـيـسـمـبـرـ 2019

**9 استثمار في شركـاتـ زـمـيلـةـ (ـتـنـمـيـةـ)**

فيما يلي ملخص المعلومات المالية عن الشركات الزميلة الجوهرية:

صندوق كامكو العقاري للعوائد		شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك.		شركة منافع القابضة ش.م.ك.		مجموع الموجودات مجموع المطلوبات صافي الموجودات نسبة ملكية المجموعة حصة المجموعة في حقوق الملكية إيرادات ونتائج الشركات الزميلة: الإيرادات إجمالي (خسارة) ربح السنة حصة المجموعة في (الخسارة) الربح توزيعات أرباح مستلمة خلال السنة	
2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي		
14,883,968	<b>12,110,822</b>	8,174,003	<b>6,597,308</b>	10,165,940	<b>9,905,496</b>		
231,046	<b>1,034,349</b>	1,127,908	<b>209,347</b>	42,499	<b>22,056</b>		
14,652,922	<b>11,076,473</b>	7,046,095	<b>6,387,961</b>	10,123,441	<b>9,883,440</b>		
30.14%	<b>37.62%</b>	39.80%	<b>39.80%</b>	32.77%	<b>32.77%</b>		
4,417,564	<b>4,166,637</b>	2,814,345	<b>2,552,308</b>	3,401,205	<b>3,319,843</b>		
41,895	<b>(52,215)</b>	412,668	<b>310,185</b>	(272,261)	<b>(166,136)</b>		
1,045,323	<b>(236,239)</b>	(2,175,458)	<b>(551,565)</b>	(297,887)	<b>(217,774)</b>		
6,618	<b>(89,841)</b>	(590,333)	<b>(264,850)</b>	(128,502)	<b>(126,987)</b>		
-	<b>170,677</b>	895,500	-	327,718	-		
ان اس 88 ش.س.و.		صندوق التعليم الكويتي		صندوق كامكو للاستثمار			
2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي		
17,590,962	<b>17,344,671</b>	121,222	-	32,448,347	<b>41,546,892</b>		
25,154	<b>29,021</b>	2,500	-	148,696	<b>719,302</b>		
17,565,808	<b>17,315,650</b>	118,722	-	32,299,651	<b>40,827,590</b>		
20%	<b>20%</b>	34.35%	-	22.88%	<b>22.88%</b>		
3,513,160	<b>3,463,130</b>	41,236	-	7,395,495	<b>9,339,251</b>		
(588,180)	<b>(265,169)</b>	-	-	2,940,027	<b>9,301,926</b>		
(593,762)	<b>(268,992)</b>	-	-	2,286,048	<b>8,515,389</b>		
(118,860)	<b>(53,802)</b>	71,850	-	527,357	<b>1,943,756</b>		
-	-	-	-	-	-		

# شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشراكتها التابعة

بيانات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

## 10 موجودات أخرى

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
1,164,011	<b>1,705,201</b>	مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح 25)
1,108,628	<b>1,776,719</b>	مستحق من عملاء محافظ
2,559,715	<b>1,866,947</b>	إيرادات مستحقة
12,652,764	<b>13,669,412</b>	مدينون آخرون
17,485,118	<b>19,018,279</b>	
(3,907,874)	(4,038,210)	ناقصاً: مخصص خسائر ائتمان
13,577,244	<b>14,980,069</b>	

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر ائتمان موجودات أخرى:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
23,241	<b>3,907,874</b>	كما في 1 يناير
2,957,000	-	إضافات عند حيازة شركة تابعة
922,633	<b>130,336</b>	التحميم للسنة
5,000	-	الرد
3,907,874	<b>4,038,210</b>	كما في 31 ديسمبر

تضمن الموجودات الأخرى مبلغ 1,500 ألف دينار كويتي (31 ديسمبر 2018: 1,500 ألف دينار كويتي) المودعة في أحد البنوك بموجب ترتيب ضمان لبعض التعويضات القانونية. بناءً على مشورة المستشار القانوني، لا يمثل ترتيب الضمان هذا أي تراجع في الوضع القانوني للمجموعة ولا يجب احتساب مخصص يتعلق بهذه التعويضات القانونية في 31 ديسمبر 2019.

## 11 ممتلكات ومعدات

الإجمالي دينار كويتي	أعمال رأسمالية دينار كويتي	قيمة التنفيذية دينار كويتي	معدات مكتبية وأجهزة الكمبيوتر وسيارات ومركبات دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	مبني دينار كويتي	أرض دينار كويتي	
31,484,761	395,306	4,306,774	4,973,493	16,690,355	5,118,833	-	التكلفة:
425,547	259,656	25,228	134,987	5,676	-	-	كما في 1 يناير 2019
(935,524)	-	-	(935,524)	-	-	-	إضافات
(3,390)	-	(214)	(3,872)	677	19	-	مستبعدات
30,971,394	654,962	4,331,788	4,169,084	16,696,708	5,118,852	-	فروق التحويل
							كما في 31 ديسمبر 2019
							الاستهلاك:
19,647,267	-	4,171,955	4,734,856	10,740,456	-	-	كما في 1 يناير 2019
499,455	-	76,832	173,023	249,600	-	-	المحمل للسنة
(936,160)	-	(636)	(935,524)	-	-	-	مستبعدات
(2,338)	-	(1,111)	(2,292)	1,065	-	-	فروق التحويل
19,208,224	-	4,247,040	3,970,063	10,991,121	-	-	كما في 31 ديسمبر 2019
							صافي القيمة الدفترية:
11,763,170	654,962	84,748	199,021	5,705,587	5,118,852	-	كما في 31 ديسمبر 2019

## ممتلكات ومعدات (تنمية) 11

الإجمالي	دinar كويتي	أعمال رأسمالية	معدات مكتبية	أجهزة كمبيوتر	سيارات	اثاث وتركيبات	مبني	ارض	
دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	التكلفة:
1,922,217	138,161	1,067,869	716,187	-	-	-	-	-	كما في 1 يناير 2018
29,226,649	-	3,186,461	4,233,000	16,689,355	5,117,833	-	-	-	إضافات نتيجة حيازة شركة تابعة (إيضاح 22)
339,895	257,145	60,444	22,306	-	-	-	-	-	إضافات مستبعـدات
(8,000)	-	(8,000)	-	-	-	-	-	-	فروق التحويل
4,000	-	-	2,000	1,000	1,000	-	-	-	كما في 31 ديسمبر 2018
<b>31,484,761</b>	<b>395,306</b>	<b>4,306,774</b>	<b>4,973,493</b>	<b>16,690,355</b>	<b>5,118,833</b>				الاستهلاك:
1,451,051	-	949,507	501,544	-	-	-	-	-	كما في 1 يناير 2018
17,848,000	-	3,134,000	4,146,000	10,568,000	-	-	-	-	إضافات نتيجة حيازة شركة تابعة
355,216	-	97,448	85,312	172,456	-	-	-	-	المحمل للسنة
(8,000)	-	(8,000)	-	-	-	-	-	-	مستبعـدات
1,000	-	(1,000)	2,000	-	-	-	-	-	فروق التحويل
<b>19,647,267</b>	<b>395,306</b>	<b>4,171,955</b>	<b>4,734,856</b>	<b>10,740,456</b>	<b>-</b>				كما في 31 ديسمبر 2018
<b>11,837,494</b>	<b>395,306</b>	<b>134,819</b>	<b>238,637</b>	<b>5,949,899</b>	<b>5,118,833</b>				صافي القيمة الدفترية:
									كما في 31 ديسمبر 2018

## موجودات غير ملموسة 12

الإجمالي	دinar كويتي	ترخيص	علاقات مع العملاء		
دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي		
4,409,867	1,100,000	-	3,309,867	-	كما في 31 ديسمبر 2019
342,400	-	-	342,400	-	إطفاء المحمل للسنة
<b>4,067,467</b>	<b>1,100,000</b>	<b>-</b>	<b>2,967,467</b>	<b>-</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2019</b>
					كما في 1 يناير 2018
4,524,000	1,100,000	-	3,424,000	-	الناتج من حيازة شركة تابعة (إيضاح 22)
114,133	-	-	114,133	-	إطفاء المحمل للسنة
<b>4,409,867</b>	<b>1,100,000</b>	<b>-</b>	<b>3,309,867</b>	<b>-</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2018</b>

ويمثل الترخيص وساطة ذي عمر إنتاجي غير محدد ويتم اختباره سنويًا لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عن طريق تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة انتاج النقد بواسطة حسابات القيمة أثناء الاستخدام.

تمثل العلاقات مع العملاء موجودات غير ملموسة ذات عمر إنتاجي محدد ويتم إطفاؤها على أساس الفسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر بمنتهى 10 سنوات.

تم تحديد المبالغ الممكن استردادها لوحدات انتاج النقد استناداً إلى حساب القيمة أثناء الاستخدام بواسطة توقعات التدفقات النقدية بناءً على الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة لسنة 2020 وافتراض متوسط معدل النمو السنوي بنسبة 11.73% لفترة أربع سنوات بعد ذلك والذي يدرج ضمن نطاق معدل النمو قصير الأجل الحالي لقطاع أعمال خدمات الوساطة. يبلغ معدل خصم ما قبل الضريبة المطبق على توقعات التدفقات النقدية نسبة 9.12% ويتم تقدير التدفقات النقدية لفترة أكثر من 5 سنوات باستخدام معدل نمو بنسبة 3%. نتيجة لهذا التقدير انتهت الإدارة إلى أنه ليس ضروريًا إدراج مخصص انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

# شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشراكتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

## 12 موجودات غير ملموسة (نهاية)

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في حسابات القيمة أثناء الاستخدام  
إن حساب القيمة أثناء الاستخدام حساس للافتراضات التالية:

- الإيرادات؛ و
- الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء؛ و
- معدلات الخصم؛ و
- معدل النمو المستخدم لتقدير التدفقات النقدية لأكثر من فترة 5 سنوات.

### حساسية للتغيرات في الافتراضات

فيما يتعلق بتقييم القيمة أثناء الاستخدام لوحدات إنتاج النقد، تعتقد الإدارة أن حدوث أي تغير محتمل بصورة معقولة في أي من الافتراضات الرئيسية المذكورة أعلاه قد يتسبب في تجاوز القيمة الدفترية للوحدة المبلغ الممكن استرداده بصورة جوهيرية.

## 13 قروض

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
17,080,391	8,000,000	
		=====

كما في 31 ديسمبر 2019، تم إدراج القروض بالدينار الكويتي والدولار الأمريكي وتستحق خلال فترة من سنة إلى 3 سنوات من تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحمل سعر فائدة بنسبة 4.75% (2018: 4.75% إلى 5.25%).

## 14 سندات

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
14,900,000	14,900,000	سندات ذات سعر فائدة ثابت بنسبة 6.00% سنوياً وتستحق بتاريخ 26 يوليو 2023
		سندات ذات سعر فائدة متغير بنسبة 2.75% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي (بحد أقصى 7% سنوياً) وتستحق في 26 يوليو 2023
25,100,000	25,100,000	
40,000,000	40,000,000	
		=====

## 15 مطلوبات أخرى

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,318,770	5,628,321	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
16,689	3,538	مستحق إلى أطراف ذات علاقه (إيضاح 25)
4,187,243	4,561,576	مصاريف مستحقة
4,222,375	3,067,000	إيرادات مؤجلة
10,425,058	7,359,963	دائنون آخرون
25,170,135	20,620,398	
		=====

## 16 حقوق الملكية

### أ) رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 342,332,633 سهم (2018: 263,301,750 سهم) بقيمة 100 فلس لكل سهم (2018: 100 فلس لكل سهم). ويكون ذلك من 237,448,325 سهم (2018: 263,301,750 سهم) مدفوعة بالكامل، وعدد 104,884,308 سهماً ناشئة عن تبادل الأسهم لدمج الشركة (إيضاح 21) الذي تم اعتماده في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 17 سبتمبر 2019.

## 16 حقوق الملكية (تتمة)

ب) علاوة إصدار أسهم  
إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

## ج) أسهم الخزينة

2018	2019	عدد أسهم الخزينة
		نسبة رأس المال
25,853,425	-	القيمة السوقية - دينار كويتي
9.82%	-	المتوسط المرجح للقيمة السوقية
1,783,886	-	
1,691,245	-	

تمت الموافقة في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 17 سبتمبر 2019 على إلغاء أسهم خزينة الشركة بالكامل بعدد 25,853,425 سهماً، ذات قيمة دفترية بمبلغ 12,795,688 دينار كويتي. وقد أدى ذلك إلى انخفاض في رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل للشركة بمبلغ 2,585,343 دينار كويتي (انخفاض عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل من 263,301,750 سهم إلى 237,448,325 سهم)، واحتياطيات أسهم الخزينة بمبلغ 1,383,134 دينار كويتي، والأرباح المرحلية بمبلغ 769,206 دينار كويتي، واحتياطيات الاختيارية بمبلغ 1,008,953 دينار كويتي، والباقي تم توزيعه إلى الاحتياطيات الإجبارية بمبلغ 7,049,052 دينار كويتي.

د) الاحتياطي الإجباري  
وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل نسبة 10% بحد أدنى من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجباري. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة أن تقرر وقف هذا التحويل عندما يتجاوز الاحتياطي الإجباري نسبة 50% من رأس المال المصدر. يجوز استخدام الاحتياطي فقط في مبادلة الخسائر أو توزيع أرباح 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 مخصومة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

ه) الاحتياطي الاختياري  
وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل نسبة 10% بحد أقصى من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز وقف هذا التحويل السنوي إلى الاحتياطي الاختياري بموجب قرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناء على توصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع هذا الاحتياطي.

و) احتياطي أسهم الخزينة  
إن الاحتياطيات التي تعادل تكلفة أسهم الخزينة المحفظ بها غير متاحة للتوزيع.

ز) توزيعات الأرباح  
أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 5 فلس للسهم (2018: لا شيء) على الأسهم القائمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019. وبناء على موافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين، يستحق سداد توزيعات الأرباح إلى المساهمين بعد الحصول على الاعتمادات الرقابية اللازمة.

تمت الموافقة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقد بتاريخ 22 أبريل 2019 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، وقررت الجمعية عدم توزيع أي أرباح (31 ديسمبر 2017: 5 فلس للسهم).

## 17 إيرادات أتعاب

2018	2019	أتعاب إدارة موجودات خاضعة للإدارة
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,163,393	<b>11,991,065</b>	أتعاب حواجز /أتعاب هيكلا/أتعاب استرداد - صناديق مدار
559,125	<b>4,170,711</b>	أتعاب خدمات بنكية استثمارية
285,924	<b>859,670</b>	أتعاب وساطة
1,403,420	<b>697,754</b>	أتعاب استشارات وأتعاب أخرى
354,000	<b>1,313,000</b>	
454,747	<b>104,161</b>	
<hr/> <b>10,220,609</b>	<hr/> <b>19,136,361</b>	

## 18 صافي الأرباح (الخسائر) لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(973,001)	<b>1,546,142</b>	أرباح / (خسائر) غير محققة
540,864	<b>1,005,689</b>	أرباح محققة
<b>(432,137)</b>	<b>2,551,831</b>	

## 19 مصروفات عمومية وإدارية

يتم إدراج ربح السنة بعد تحويل:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,485,983	<b>12,093,455</b>	تكاليف موظفين
355,216	<b>499,455</b>	استهلاك (إيصال 11)
114,133	<b>342,400</b>	اطفاء (إيصال 12)
443,097	<b>567,078</b>	إيجار - عقود تأجير تشغيلي *
4,400,573	<b>5,986,977</b>	مصروفات إدارية ومصروفات أخرى
<b>12,799,002</b>	<b>19,489,365</b>	

\* تستحق جميع عقود التأجير التشغيلي خلال سنة واحدة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

## 20 ربحية السهم

يتم احتساب مبالغ ربحية الأسهم الأساسية والمخففة عن طريق قسمة ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية ناقصاً أسهم الخزينة القائمة خلال السنة كما يلي:

2018	2019	ربحية السهم الأساسية والمخففة:
سهم	سهم	ربحية السنة الخاصة بمساهمي الشركة (دينار كويتي)
2,557,812	<b>3,032,705</b>	عدد الأسهم القائمة:
263,301,750	<b>267,632,209</b>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المدفوعة
(25,853,425)	<b>(24,436,799)</b>	المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
<b>237,448,325</b>	<b>243,195,410</b>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
10.77 فلس	12.47 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)

لا يوجد أسهم مخففة محتملة قائمة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

## 21 الاندماج مع شركة بيت الاستثمار العالمي

في 21 يوليو 2019، لاحقاً للاستحواذ على شركة بيت الاستثمار العالمي، قامت الشركة بالحصول على موافقة هيئة أسواق المال بدمج شركة بيت الاستثمار العالمي بطريق الضم مع الشركة والذي بموجبه سوف يقوم مساهمو شركة بيت الاستثمار العالمي بالحصول على أسهم من الشركة في مقابل. سوف تصبح الشركة الخلف القانوني لكافة حقوق والتزامات شركة بيت الاستثمار العالمي اعتباراً من تاريخ سريان عملية الاندماج.

## 21 الدمج مع شركة بيت الاستثمار العالمي (تتمة)

وافقت الجمعية العمومية غير العادية للشركة في اجتماعها المنعقد بتاريخ 17 سبتمبر 2019 على الاندماج بين شركة بيت الاستثمار العالمي والشركة بطريق الضم، بما في ذلك حل شركة بيت الاستثمار العالمي. ووفقاً لذلك، تكون الشركة هي الشركة الدامجة وشركة بيت الاستثمار العالمي هي الشركة المندمجة طبقاً لأحكام المادة 255 والمادة 262 من قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وأحكام الكتاب التاسع ("الاندماج والاستحواذ") من اللائحة التنفيذية لقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية. كما وافقت الجمعية العمومية غير العادية على نسبة تبادل الأسهم وفقاً لما هو مبين أدناه:

في 29 سبتمبر 2019، تم الإعلان عن قرار الاندماج ونشره في الجريدة الرسمية لدولة الكويت (كويت اليوم) والذي خول دائني شركة بيت الاستثمار العالمي الحق في الاعتراض على الاندماج خلال فترة تبلغ 30 يوماً من تاريخ الإعلان عن طريق إرسال إنذار رسمي إلى شركة بيت الاستثمار العالمي من خلال المحكمة.

لم يبدى أيًّا من الدائنين اعتراضه على الاندماج، وبالتالي تم إصدار تأشيرة بالاندماج وحل شركة بيت الاستثمار العالمي في 30 أكتوبر 2019 من قبل وزارة التجارة والصناعة. وفي 21 نوفمبر 2019، وافقت هيئة أسواق المال على تنفيذ الاندماج بين الشركة وشركة بيت الاستثمار العالمي.

في 12 ديسمبر 2019، تم تنفيذ عملية مبادلة الأسهم وترتبط على ذلك إلغاء سجل مساهمي شركة بيت الاستثمار العالمي لدى الشركة الكويتية للمقاصة في نفس التاريخ. ونتيجة لما تقدم، أصدرت الشركة عدد 104,884,308 سهم جيد مقابل 138,877,635 سهم لشركة بيت الاستثمار العالمي (المملوكة من قبل المساهمين بخلاف الشركة) بنسبة مبادلة 0.75522821 من أسهم الشركة مقابل كل سهم من شركة بيت الاستثمار العالمي.

ونتيجة لإصدار الأسهم الجديدة، ارتفع رأس المال شركة كامكو بمبلغ 10,488,431 دينار كويتي، وتم تسجيل الفرق بين الحصص غير المسيطرة التي تم حيازتها ورأس المال المصدر بمبلغ 10,397,947 دينار كويتي في الأرباح المرحلة. لاحق لعملية الاندماج، بلغ رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع لشركة كامكو 34,233,263 دينار كويتي.

## 22 استثمار في شركات تابعة

خلال السنة، تم تصفية صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت. ونتيجة لتصفية الصندوق، حصلت الشركة على حصتها في صافي الموجودات بمبلغ 458,345 دينار كويتي، وقامت بسداد صافي توزيعات إلى حاملي الوحدات من الحصة غير المسيطرة بمبلغ 746,524 دينار كويتي.

إضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بتأسيس شركة كامكو مينا بلس للدخل الثابت المحدود وهي شركة محدودة بالأسماء طبقاً لقانون الشركات، وقانون مركز دبي العالمي رقم 5 لسنة 2018 في مدينة دبي. وقد أدى ذلك إلى زيادة الحصص غير المسيطرة بمبلغ 1,249,882 دينار كويتي.

فيما يلي المعاملات الرئيسية التي تم إبرامها خلال السنة السابقة:

أ. خلال سبتمبر 2018، ارتفعت حصة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت من نسبة 70.82% إلى 78.13% حيث قام حاملو الوحدات الآخرون باسترداد الوحدات في الصندوق. وقد أدى ذلك إلى انخفاض الحصص غير المسيطرة بمبلغ 343,101 دينار كويتي. لاحقاً، انخفضت حصة الملكية الفعلية للمجموعة في الصندوق من نسبة 78.13% إلى 37.51% حيث استردت المجموعة وحداتها في صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت.

ب. خلال السنة السابقة قامت الشركة بحيازة حصة ملكية فعلية بنسبة 71.18% في شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقللة)، وهي شركة مساهمة كويتية تخضع لرقابة هيئة سوق المال كشركة استثمارية وبنك الكويت المركزي فيما يتعلق بأنشطتها التمويلية. تعمل شركة بيت الاستثمار العالمي بصورة رئيسية في مجال تقديم خدمات إدارة الموجودات وأنشطة الاستثمارات المصرفية والوساطة. تمكن المجموعة من السيطرة على الشركة المستثمر فيها وبالتالي أصبحت الشركة شركة تابعة للمجموعة. وبناء عليه، تم تجميع شركة بيت الاستثمار العالمي من تاريخ ممارسة السيطرة. تمت المحاسبة عن الحيازة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال ("المعيار الدولي للتقارير المالية 3").

## 22 استثمار في شركات تابعة (نهاية)

تم تجميع شركة بيت الاستثمار العالمي استناداً إلى القيم المؤقتة المخصصة للموجودات والمطلوبات المحددة كما في تاريخ الحيازة حيث إن الإدارة كانت بصدد تحديد القيمة العادلة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة، وخلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، انتهت المجموعة من توزيع سعر الشراء المتعلق بشركة بيت الاستثمار العالمي وتم تعديل القيم المؤقتة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة على النحو التالي:

القيمة العادلة المسبقة في تاريخ الحيازة	القيمة المؤقتة المسبقة سابقاً	الموجودات
دينار كويتي 32,894,607	دينار كويتي 32,894,607	أرصدة لدى البنوك وودائع موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
19,233,117	19,346,271	موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
6,901,403	6,991,712	موجودات مالية مصنفة بالتكلفة المطفأة
149,274	149,274	قروض وسفن
5,992,453	5,992,453	استثمار في شركات زميلة
128,625	128,625	عقارات استثمارية
656,663	689,475	موجودات غير ملموسة
4,524,000	-	ممتلكات ومعدات
11,378,649	7,562,461	موجودات أخرى
11,020,841	11,020,841	
92,879,632	84,775,719	
		المطلوبات
14,137,851	14,645,666	مطلوبات أخرى
78,741,781	70,130,053	
1,507,158	1,507,158	حصص غير مسيطرة
77,234,623	68,622,895	صافي الموجودات التي تم حيازتها
(40,024,287)	(40,024,287)	المقابل المدفوع نقداً
(7,714,591)	(7,714,591)	المقابل المؤجل المستحق
(22,257,474)	(19,775,746)	الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتركة
7,238,271	1,108,271	ربح الشراء بسعر مخفض
<b>2018</b>		
دينار كويتي (45,238,878)		التدفقات النقدية الناتجة من دمج الأعمال للسنة
32,894,607		المقابل المدفوع نقداً
<b>(12,344,271)</b>		النقد والأرصدة البنكية بالشركة التابعة المشتركة
		صافي التدفقات النقدية الصادرة الناتجة من دمج الأعمال

طبقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 3، أجرت المجموعة توزيع سعر الشراء، مما أدى إلى ربح من دمج الأعمال حيث إن القيمة العادلة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة تجاوزت مقابل الشراء. تم تسجيل الحصص غير المسيطرة وفقاً للحصة النسبية في صافي الموجودات المحددة لشركة بيت الاستثمار العالمي. يتعين على المجموعة دفع مقابل مؤجل بقيمة 2,500,000 دينار كويتي بعد 180 يوماً من الشراء الذي تم دفعه لاحقاً في عام 2019.

يتم تحويل التكاليف المتعلقة بالحيازة إلى بيان الدخل المجمع للمجموعة.

## موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع

23

خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصة ملکية في منشآت ذات أغراض خاصة ("المنشآت") لقاء مقابل بمبلغ 17,315,064 دينار كويتي، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 36,838,620 دينار كويتي. قامت المجموعة من خلال هذه المنشآت بشراء عقار في الولايات المتحدة الأمريكية وتم تصنيفه كـ "مجموعة بيع محتفظ بها لغرض البيع". قامت المجموعة لاحقاً ببيع حصة ملکية رئيسية في بعض المنشآت في مختلف الفروع لقاء مقابل بمبلغ 16,812,501 دينار كويتي. وبالتالي، تم تسجيل صافي ربح من بيع هذه المنشآت بمبلغ 114,028 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع، وتم تصنيف حصة الملکية المتبقية بمبلغ 456,301 دينار كويتي كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، وتم بيعها لاحقاً.

## 23 موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع (تنمية)

إضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بحيازة اسهم في شركة اتش بي بلازا المستثمر انك وشركة اتش بي بلازا للاستشارات ذ.م.م. لتقديم خدمات إدارة العقار.

خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في منشآت ذات أغراض خاصة ("المنشآت") لقاء مقابل بمبلغ 9,476,563 دينار كويتي، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 15,857,091 دينار كويتي. قامت المجموعة من خلال هذه المنشآت بشراء عقار في الولايات المتحدة الأمريكية وتم تصنيفه ك "مجموعة بيع محتفظ بها لغرض البيع". قامت المجموعة لاحقاً ببيع حصة ملكية رئيسية في بعض المنشآت لقاء مقابل بمبلغ 9,427,640 دينار كويتي. وبالتالي، تم تسجيل صافي ربح من بيع هذه المنشآت بمبلغ 87,328 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع.

إضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بحيازة اسهم في شركة سنترستون المستثمر انك وشركة سنترستون للاستشارات ذ.م.م. لتقديم خدمات إدارة العقار.

ترى المجموعة أن المنشآت أعلاه تستوفي معايير تصنيفها كمحفظة بيعاً لغرض البيع نظراً للأسباب التالية:

- هذه المنشآت متاحة للبيع الفوري ويمكن بيعها بحالتها الحالية.
- تم البدء في اتخاذ إجراءات استكمال البيع ومن المتوقع استكمالها خلال سنة واحدة من تاريخ الحيازة.

فيما يلي المعاملات الرئيسية التي تم إبرامها:

خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في منشآت ذات أغراض خاصة ("المنشآت") لقاء مقابل نقدي بمبلغ 9,508,733 دينار كويتي، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 15,002,435 دينار كويتي. قامت المجموعة من خلال هذه المنشآت بشراء عقار في الولايات المتحدة الأمريكية وتم تصنيفه ك "مجموعة بيع محتفظ بها لغرض البيع". قامت المجموعة لاحقاً ببيع حصة ملكية رئيسية في بعض المنشآت لقاء مقابل بمبلغ 9,229,098 دينار كويتي. وبالتالي، تم تسجيل صافي ربح من بيع هذه المنشآت بمبلغ 159,130 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع، وتم تصنيف حصة الملكية المتبقية بمبلغ 285,632 دينار كويتي كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

فضلاً عن ذلك، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في شركة كارناشن مانجر ليمتد، وشركة كارناشن للاستشارات ذ.م.م. لتقديم خدمات إدارة العقار.

## مطلوبات محتملة

24

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	مطلوبات محتملة
<b>التزامات</b>		
516,000	516,000	التزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة
75,000	80,000	رأسمال غير مستدعي
<b>مطلوبات محتملة</b>		
611,000	583,000	ضمان بنكي غير قابل للإلغاء وغير مشروط

## التزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة

تمثل هذه التزامات رأس المال غير المستدعي من قبل مدير الاستثمار (الشركاء العموميين) لعدة صناديق أسهم خاصة متنوعة والتي قامت المجموعة بالاستثمار فيها. يمكن استدعاء رأس المال بناء على تقدير مدير الاستثمار. إضافة إلى ذلك، قدمت المجموعة بصفتها مدير الاستثمار للصندوق ضماناً لبنك أجنبى عن التزامات الاستثمار المستقبلي المتعلقة بمعاملة العقارات المرتبطة بالصندوق. وقدر الاستثمار الإضافي الذي من غير المحتمل بصورة كبيرة أن يحدث في حالة ممارسة الضمان بمبلغ 2,000,000 دينار كويتي (2018: 2,000,000 دينار كويتي).

تعد المجموعة طرفاً في دعوى قضائية والتي تتضمن دعوى مقامة من قبل ضد المجموعة والتي تنشأ ضمن سياق الأعمال العادي. ولقد توصلت إدارة المجموعة بعد مراجعة الدعوى القائمة ضد الشركة الأم والمجموعة واستناداً إلى استشارة المستشارين القانونيين المهنيين ذوي الصلة إلى القناعة بأن نتيجة هذه الدعوى لن يكون لها تأثير عكسي جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

25 معاملات مع اطراف ذات علاقة

بيان المركز المالي المجمع		بيان المركز المالي المجمع	
المجموع 2019 نيلار كويتى	المجموع 2018 نيلار كويتى	المجموع الشركات الزميلة الشركات الإمام / الشركات الكبرى نيلار كويتى	المجموع ذلت علاقه نيلار كويتى
4,270,153	4,606,824	336,671	9,147,786
-	799,052	-	187,825
-	2,754,689	-	4,109,653
452,797	1,705,201	1,118,968	1,164,011
-	3,538	-	16,689
1,078,949	1,380,767	652,859	3,112,575
-	-	-	3,112,575
7,723	45,532	-	53,255
-	307,715	-	307,715
13,279	-	-	13,279
<b>بيان الدخل المجمع</b>		<b>بيان الدخل المجمع</b>	
إيرادات أتعاب	إيرادات توسيعات أرباح	إيرادات فوائد	إيرادات مصروفات إدارية
إيرادات تمويل	إيرادات تمويل	إيرادات تمويل	إيرادات تمويل

## 25 معاملات مع أطراف ذات علاقة (نهاية)

مكافآت موظفي الإدارة العليا:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,357,946	2,216,832	مكافآت قصيرة الأجل للموظفين
169,723	178,297	مكافآت نهاية الخدمة
<u>1,527,669</u>	<u>2,395,129</u>	

## 26 معلومات القطاعات

تنظم المجموعة في أربعة قطاعات رئيسية للأعمال استناداً إلى التقارير الداخلية المقدمة إلى الإدارة. لا يوجد لدى المجموعة معاملات جوهرية فيما بين القطاعات. فيما يلي الأنشطة والخدمات الرئيسية ضمن هذه القطاعات:

الاستثمارات والاستشارات المصرفية : الاكتتاب الخاص في الأسهم وأوراق الدين، وتقديم الاستشارات وإدارة القيد في البورصة والطرح الأولي العام، وترتيبات الديون التقليدية والإسلامية، واستشارات الشراء والبيع الجزئي وتقديم الاستشارات بشأن وضع الاستراتيجيات والشخصية وعمليات الاندماج ورد الاندماج و عمليات الحياة وهيكلة الدين.

إدارة الموجودات : تغطي خدمات إدارة الموجودات الأسواق المحلية والدولية وتتضمن المتاجرة في الأوراق المالية والمتاجرة في المشتقات وإدارة المحافظ التقديرية وغير التقديرية وخدمات حفظ الأوراق المالية وهيكلة المحافظ وتوزيع الموجودات والصناديق المشتركة والأدوات البديلة.

الوساطة : أنشطة الوساطة في الأسهم المسورة وغير المسورة وأدوات الدين بالإضافة إلى التمويلات ذات هوامش الربح

الاستثمارات الاستراتيجية والمصروفات غير المباشرة للشركات : تتضمن الاستثمارات الاستراتيجية استثمارات ذات طبيعة طويلة الأجل تتوافق مع الاستراتيجية طويلة الأجل للمجموعة. وتتضمن المصروفات غير المباشرة للشركات كافة خدمات الدعم.

تقوم الإدارة بمراقبة قطاعات التشغيل بشكل منفصل بغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقدير الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى عائد القطاع من الاستثمارات.

يعرض الجدول التالي إجمالي الإيرادات، والأرباح (الخسائر) للسنة ومعلومات حول إجمالي الموجودات المتعلقة بقطاعات التشغيل لدى المجموعة.

31 ديسمبر 2019

المجموع	الاستثمارات	الاستثمارات	الاستثمارات	الاستثمارات	إجمالي الإيرادات
دينار كويتي	الاستراتيجية والمصروفات غير المباشرة للشركات	الوساطة	الموجودات	المصرفية	الخسائر) الأرباح
<u>26,920,656</u>	<u>4,930,448</u>	<u>1,573,698</u>	<u>19,721,371</u>	<u>695,139</u>	<u>إجمالي الإيرادات</u>
<u>3,989,359</u>	<u>(4,654,190)</u>	<u>139,148</u>	<u>9,298,763</u>	<u>(794,362)</u>	<u>(الخسائر) الأرباح</u>
<u>129,423,051</u>	<u>62,286,044</u>	<u>18,610,000</u>	<u>48,527,007</u>	<u>-</u>	<u>إجمالي الموجودات</u>
<u>68,620,398</u>	<u>51,849,790</u>	<u>764,000</u>	<u>16,006,608</u>	<u>-</u>	<u>إجمالي المطلوبات</u>
<u>22,968,169</u>	<u>22,968,169</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>إضاحات أخرى:</u>
<u>1,408,276</u>	<u>1,408,276</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>استثمار في شركات زميلة</u>
					<u>حصة في نتائج شركات زميلة</u>

## 26 معلومات القطاعات (تنمية)

31 ديسمبر 2018

المجموع	الاستثمارات الاستراتيجية والمحصروفات غير المباشرة للشركات	الوساطة	ادارة الموجودات	الاستثمارات المصرفيه والاستشارات	
دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	
18,364,375	9,464,259	490,000	7,006,696	1,403,420	إجمالي الإيرادات
2,495,617	276,988	(117,000)	1,904,568	431,061	الأرباح
141,968,871	80,837,625	19,693,000	41,438,246	-	إجمالي الموجودات
82,250,526	66,133,896	764,000	15,352,630	-	إجمالي المطلوبات
					إفصاحات أخرى:
21,707,005	21,707,005	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
(231,870)	(231,870)	-	-	-	حصة في نتائج شركات زميلة

يتضمن إجمالي موجودات المجموعة مبلغ 11,085,623 دينار كويتي (2018: 15,643,309 دينار كويتي) كموجودات غير متداولة تقع خارج الكويت، والتي تتضمن بصورة رئيسية الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، والموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، والاستثمار في شركات زميلة والعقارات الاستثمارية والمتناهيات والمعدات.

## 27 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية

## (1) الأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية السائلة أو ذات فترة استحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، تعادل القيمة الدفترية تقريباً قيمتها العادلة. إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهيرية عن قيمتها الدفترية.

يتم الإفصاح عن المنهجيات والافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية في قسم القيمة العادلة في إيضاح 3: ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

## الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة وفقاً لمستوى الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة:

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	
4,105,516	-	-	4,105,516	31 ديسمبر 2019
3,711,961	-	-	3,711,961	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
250,000	250,000	-	-	موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح
360,721	360,721	-	-	أو الخسائر:
19,989,467	4,017,151	14,913,000	1,059,316	أسهم مسورة
28,417,665	4,627,872	14,913,000	8,876,793	أوراق دين مالية مسورة
				أوراق دين مالية غير مسورة
				أسهم غير مسورة
				صناديق مدارة
10,715,366	10,704,810	-	10,556	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
304,862	304,862	-	-	الإيرادات الشاملة الأخرى:
11,020,228	11,009,672	-	10,556	أسهم
				صناديق مدارة

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيانات المجموعة المالية حول اوضاعات 31 ديسمبر 2019

## 27 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تنمية)

## I) الأدوات المالية (تتمة)

#### **الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة (تمة)**

31 دسمبر 2018

**موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة**  
**موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح**  
**الخسائر:**

2,919,425	-	-	2,919,425	أسهم مسيرة
2,022,424	-	-	2,022,424	أوراق دين مالية مسيرة
351,978	351,978	-	-	أسهم غير مسيرة
18,327,456	5,380,456	12,947,000	-	صناديق مدارة
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
23,621,283	5,732,434	12,947,000	4,941,849	
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:				
20,226,866	15,842,829	-	4,384,037	أسهم
306,666	306,666	-	-	صناديق مدارة
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
20,533,532	16,149,495	-	4,384,037	

2) الموجودات غير المالية  
يتضمن الأصل غير المالي المدرج بالقيمة العادلة عقارات استثمارية. ويتم تصنيفها ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي  
لقياس، القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي مطابقة المبلغ الافتتاحي والختامي للأدوات المالية ضمن المستوى 3 والتي تم تسجيلها بالقيمة العادلة

موارد مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:	أو أوراق دين مالية غير مسيرة صناديق مدارة	أو أسهم صناديق مدارة	موارد مالية مدروجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	أو أسهم صناديق مدارة	موارد مالية غير مالية عقارات استثمارية
كما في 31 ديسمبر 2019	كما في 1 يناير 2019	كما في 1 يناير 2019	الشاملة الأخرى	الإيرادات	المسجل في
دینار کویتی	دینار کویتی	دینار کویتی	دینار کویتی	دینار کویتی	(الخسارة) الربح
360,721	-	-	-	8,743	351,978
250,000	-	-	250,000	-	-
4,017,151	-	-	(656,691)	(706,614)	5,380,456
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
4,627,872	-	-	(406,691)	(697,871)	5,732,434
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
10,704,810	(3,544,669)	(75,000)	(1,518,350)	-	15,842,829
304,862	(1,804)	-	-	-	306,666
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
11,009,672	(3,546,473)	(75,000)	(1,518,350)	-	16,149,495
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
716,000	-	-	-	59,000	657,000

## 27 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

## الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة (تتمة)

المسجل في الإيرادات الشاملة كما في 31 ديسمبر 2018	الأخرى	صافي المشتريات	الأرباح / (الخسائر) والمبيعات، المسجلة في بيان والتحويلات الدخل المجمع والتسويات	كما في 1 يناير 2018	موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	أو أسهم صناديق مدارة
351,978	-	389,591	(37,613)	-	
5,380,456	-	5,356,562	23,894	-	
<b>5,732,434</b>	<b>-</b>	<b>5,746,153</b>	<b>(13,719)</b>	<b>-</b>	<b> موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى</b>
15,842,829	(3,973,128)	17,480,271	-	2,335,686	أو أسهم صناديق مدارة
306,666	-	(2,912,175)	-	3,218,841	
<b>16,149,495</b>	<b>(3,973,128)</b>	<b>14,568,096</b>	<b>-</b>	<b>5,554,527</b>	<b> موجودات غير مالية عقارات استثمارية</b>
<b>657,000</b>	<b>-</b>	<b>689,475</b>	<b>(32,475)</b>	<b>-</b>	

يعتبر التأثير على بيان المركز المالي المجمع أو بيان حقوق ملکية المساهمين المجمع غير مادي في حالة وجود تغيرات في المخاطر ذات الصلة المستخدمة لقياس القيمة العادلة للأسهم غير المسورة بنسبة 5%.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، تم تحويل بعض الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر بـ 576 الف دينار كويتي (2018: لا شيء دينار كويتي) من المستوى 2 الى المستوى 1، كما تم تحويل بعض الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى بـ 75 الف دينار كويتي (2018: لا شيء دينار كويتي) من المستوى 3 الى المستوى 1 نتيجة ادراج الأسهم في أسواق المال.

## وصف المدخلات الجوهرية غير الملحوظة لتقدير الموجودات المالية

يتم تقدير الأسهم غير المسورة بناءً على القيمة الدفترية وطريقة السعر مقابل مضاعفات القيمة الدفترية باستخدام أحدث البيانات المالية المتاحة للشركات المستثمر فيها، ويتم تعديلها مقابل نسبة الخصم لضعف التسويق والتي تتراوح بين 25% الى 40% (2018: 25% الى 40%). انتهت المجموعة الى ان المشاركون في اسوق يأخذون في الاعتبار معدلات الخصم المذكورة لتسخير الاستثمارات. تم تقدير الصناديق والمحافظ المدارة بناءً على صافي قيمة الأصل للصندوق والمعلنة من أمين الصندوق او المحفظة، وقد تم تعديل بعض الصناديق مقابل معدل الخصم لضعف التسويق بنسبة 15% الى 20% (2018: 15% الى 20%).

إن التغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد قيمة الأدوات المالية المصنفة ضمن المستوى 3 من حيث الارتفاع او الانخفاض المحتمل بنسبة ± 5% في معدل الخصم للسيولة والتسویق قد يؤدي الى ارتفاع او انخفاض في النتائج بمبلغ 231,394 دينار كويتي (2018: 286,622 دينار كويتي) والارتفاع او الانخفاض في الإيرادات الشاملة الأخرى بمبلغ 550,484 دينار كويتي (2018: 807,475 دينار كويتي).

## 27 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

## وصف المدخلات غير الملحوظة لتقييم الموجودات غير المالية

تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تم تحديدها بناءً على تقييمات أجراها خبراء تقييم مستقلين معتمدين. تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية باستخدام طريقة المقارنة بالسوق والتي أجراها خبراء تقييم أخذوا في الاعتبار أسعار المعاملات المتعلقة بالعقار والعقارات المماثلة. تتمثل مدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لغرض التقييم في سعر السوق للقدم / المتر المربع وتباين من عقار آخر. إن التغير المعقول في هذه لمدخلات قد يؤدي إلى التغير بمبلغ مماثل في القيمة العادلة.

إن الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة والقيمة الدفترية لا تختلف بصورة مادية عن قيمتها العادلة حيث أن أغلب هذه الموجودات والمطلوبات ذات فترات استحقاق قصيرة الأجل أو يعاد تسويتها مباشرة في حالة التحركات في أسعار الفائدة السوقية. ويتم تقييم القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المتبقية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام آليات تقييم تتضمن بعض الافتراضات مثل هامش الائتمان والتي تعتبر مناسبة لهذه الظروف.

## 28 تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. إن قائمة الاستحقاق للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمار في شركات زميلة تستند إلى تقديرات الإدارة عن تسليم تلك الموجودات المالية.

إن قائمة استحقاقات الموجودات والمطلوبات هي كما يلي:

المجموع	أكثر من سنة	الإجمالي الفرعى	12 شهر	3 أشهر	31 ديسمبر 2019
دينار كويتى	دينار كويتى	دينار كويتى	دينار كويتى	دينار كويتى	الموجودات
29,273,264	-	29,273,264	714,000	28,559,264	النقد والنقد المعادل
6,132,019	227,711	5,904,308	4,073,991	1,830,317	قرصون وسلف
28,417,665	-	28,417,665	19,540,872	8,876,793	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
11,020,228	11,009,672	10,556	10,556	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
85,000	85,000	-	-	-	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
22,968,169	22,968,169	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
14,980,069	-	14,980,069	14,810,679	169,390	موجودات أخرى
716,000	716,000	-	-	-	عقارات استثمارية
11,763,170	11,763,170	-	-	-	ممتلكات ومعدات
4,067,467	4,067,467	-	-	-	موجودات غير ملموسة
<b>129,423,051</b>	<b>50,837,189</b>	<b>78,585,862</b>	<b>39,150,098</b>	<b>39,435,764</b>	<b>مجموع الموجودات</b>
					<b>المطلوبات</b>
8,000,000	-	8,000,000	5,000,000	3,000,000	قرصون
40,000,000	40,000,000	-	-	-	سندات
20,620,398	5,628,321	14,992,077	14,555,749	436,328	مطلوبات أخرى
<b>68,620,398</b>	<b>45,628,321</b>	<b>22,992,077</b>	<b>19,555,749</b>	<b>3,436,328</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

## تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات (تممة) 28

المجموع	أكثر من سنة	الإجمالي الفرعي	3 إلى 12 شهراً	خلال 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
39,190,856	-	39,190,856	2,675,000	36,515,856	31 ديسمبر 2018
6,284,590	284,590	6,000,000	5,449,000	551,000	الموجودات النقد والنقد المعادل قروض وسلف موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
23,621,283	-	23,621,283	19,018,367	4,602,916	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة استثمار في شركات زميلة موجودات أخرى عقارات استثمارية ممتلكات ومعدات موجودات غير ملموسة
<b>141,968,871</b>	<b>59,435,787</b>	<b>82,533,084</b>	<b>40,488,603</b>	<b>42,044,481</b>	<b>مجموع الموجودات</b>
					المطلوبات
17,080,391	5,000,000	12,080,391	5,000,000	7,080,391	قروض
40,000,000	40,000,000	-	-	-	سداد
25,170,135	6,318,770	18,851,365	16,330,944	2,520,421	مطلوبات أخرى
<b>82,250,526</b>	<b>51,318,770</b>	<b>30,931,756</b>	<b>21,330,944</b>	<b>9,600,812</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

## أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية 29

تكمن المخاطر في أنشطة المجموعة ولكن تدار هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل المجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق وتتنفس الأخيرة إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة لمخاطر المدفوعات مقدماً والمخاطر التشغيلية. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا وقطاع الأعمال. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

## 29.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد أطراف أدلة المالية على الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكب الطرف الآخر لخسائر مالية.

إن المجموعة لديها أيضاً سياسات وإجراءات مطبقة للحد من حجم التعرض لمخاطر الائتمان من أي طرف مقابل وتتضمن تلك الإجراءات عدم تركز مخاطر الائتمان.

## إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تقدم المجموعة انتقامياً إلى عملائها تسهيلات ائتمانية في شكل قروض وسلف قصيرة الأجل (تستحق حتى 12 شهراً) على أساس مضامون بالكامل لعملائها من إدارة الموجودات والمنتجات المصرفية الاستثمارية. وتشمل عملية الاعتماد الائتماني بصورة نموذجية التقييم الائتماني للعملاء طبقاً للسياسات الائتمانية للمجموعة. تخضع عملية إدارة مخاطر الائتمان لدى المجموعة والمرتبطة بأنشطة الإقراض، للسياسات الائتمانية الخاصة بالمجموعة. كما تتناول السياسات الائتمانية لدى المجموعة معايير أهلية العملاء للائتمان والتعرض للمخاطر بشكل هائل وحدود تركزات المخاطر والضمائن المؤهلة ومنهجية تقييم الضمانات والحد الأدنى من متطلبات تقديم الضمانات وعملية مراقبة الجودة الائتمانية وإجراءات التعديل وإغلاق الرهونات في حالة التغير.

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تممة)

## 29.1 مخاطر الائتمان (تممة)

## إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تممة)

طبقاً للسياسات الائتمانية للمجموعة، تعتبر كافة القروض والسلف ذات التزامات الفائدة أو المبلغ الأساسي متاخرة السداد. كقرض وسلف غير منتظمة وتخصص لمخصصات محددة لخسائر الائتمان على أساس مبلغ انخفاض القيمة المحدد.

بالنسبة لمخاطر الائتمان الناجمة من الموجودات المالية الأخرى للمجموعة، والتي تكون من الأرصدة لدى البنوك والموجودات الأخرى، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينبع من تعثر الطرف المقابل، بحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر القيمة الدفترية لهذه الأدوات. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن ذلك يمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان ولكنه لا يمثل الحد الأقصى من التعرض للمخاطر الذي يمكن أن ينشأ في المستقبل نتيجة التغيرات في القيمة.

يوضح الجدول التالي إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات المالية قبل احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان.

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
39,190,856	29,273,264	النقد والنقد المعادل (إيضاح 5)
6,284,590	6,132,019	قروض وسلف (إيضاح 6)
150,000	85,000	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
13,577,244	14,980,069	موجودات أخرى
<hr/>	<hr/>	
59,202,690	50,470,352	إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان قبل احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان
<hr/>	<hr/>	

إن أشكال التعرض لمخاطر الائتمان المبينة أعلاه تستند إلى صافي القيمة الدفترية كما هي مدرجة في بيان المركز المالي المجمع.

كانت القيمة العادلة للضمان الذي تحتفظ به المجموعة فيما يتعلق بالقروض والسلف بمبلغ 24,373,419 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2019 (2018: 22,000,700 دينار كويتي).

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة مشابهة، أو في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغييرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال ذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

يمكن تحليل إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لدى المجموعة قبل أي ضمان محفظته أو تعزيزاته الائتمانية حسب المناطق الجغرافية كما يلي:

المجموع	دول مجلس التعاون الخليجي وباقى دول الشرق الأوسط	الكويت	النقد والنقد المعادل	31 ديسمبر 2019
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	قروض وسلف
29,273,264	318,912	11,125,153	17,829,199	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
6,132,019	-	-	6,132,019	موجودات أخرى
85,000	-	85,000	-	
14,980,069	585,210	9,185,800	5,209,059	
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
50,470,352	904,122	20,395,953	29,170,277	الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تممة)

## 29.1 مخاطر الائتمان (تممة)

## تركيز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تممة)

المجموع	دول مجلس التعاون الخليجي	ال الكويت	النقد والق鼎 المعادل
دینار کویتی	دینار کویتی	دینار کویتی	قروض و سلف
39,190,856	2,555,645	11,351,327	6,284,590
6,284,590	-	-	150,000
150,000	-	150,000	-
13,577,244	802,165	8,530,597	4,244,482
<b>59,202,690</b>	<b>3,357,810</b>	<b>20,031,924</b>	<b>35,812,956</b>
<b>الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات</b>			

يمكن تحليل إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لدى المجموعة قبل الأخذ في الاعتبار أي ضمان محفظته أو تعزيزات ائتمانية حسب قطاعات الأعمال التالية كما يلي:

2018	2019	
دینار کویتی	دینار کویتی	
39,189,856	<b>29,271,490</b>	بنوك ومؤسسات مالية
20,012,834	<b>21,198,862</b>	أخرى
<b>59,202,690</b>	<b>50,470,352</b>	

كما في 31 ديسمبر 2019، كان الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان من طرف مقابل فردي بمبلغ 5,571,871 دينار کویتی (2018: 3,868,064 دينار کویتی).

## مخاطر الائتمان الناتجة من أنشطة الإقراض

تقدم المجموعة -على نحو انتقائي- تسهيلات ائتمانية في صورة قروض وسلف قصيرة الأجل (تصل فترة استحقاقها إلى 12 شهر) مكفولة بضمان بالكامل إلى عملاءها في قطاع إدارة الموجودات ومنتجات الاستثمار المصرفية. تتضمن عملية العقوبات ائتمانية عروض ائتمانية للعميل وفقاً لسياسة الائتمان للمجموعة.

إن إدارة المخاطر الائتمانية للمجموعة التي تتعلق بأنشطة الإقراض تخضع لسياسات ائتمانية للمجموعة. تشمل السياسات ائتمانية للمجموعة معايير أهلية العميل للحصول على الائتمان، والتعرضات الكبيرة وحدود التركزات، والضمادات المؤهلة ومنهجية تقييم الضمادات، والحد الأدنى لمتطلبات الضمان، وعمليات مراقبة الجودة الائتمانية والتدعيد وعمليات ومصادر الرهن في حالة التغير.

وفقاً لسياسات ائتمانية للمجموعة، تعتبر كافة القروض والسلف التي تأخرت في سداد التزامات الفائدة أو أصل المبلغ متغيرة في السداد ويتم احتساب مخصصات لخسائر ائتمانية على أساس مبلغ انخفاض القيمة المحدد.

## الجارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة وغير منخفضة القيمة

طبقاً لسياسات إدارة الائتمان لدى المجموعة، يتم تصنيف كافة تسهيلات الائتمان المنتظمة كـ "فتة مرتفعة أو متوسطة". يتم تصنيف حالات التعرض لمخاطر الائتمان كـ "فتة مرتفعة" عندما يتم تقييم المخاطر النهائية لخسائر المالية الناتجة من عجز الملتزم عن الوفاء بالتزامه كمستبعدة إلى حد كبير إلى منخفضة. ويتم تصنيف حالات التعرض لمخاطر الائتمان كـ "متوسطة" عندما يتم تقييم المخاطر النهائية لخسائر المالية الناتجة من عجز الملتزم عن الوفاء بالالتزام كمتوسطة. أما حالات التعرض للمخاطر الائتمانية المنتظمة التي تعتبر فيها المخاطر النهائية لخسائر المالية الناتجة من عجز الملتزم عن الوفاء بالالتزام مرتفعة فإنه يتم تصنيفها كـ "فتة منخفضة". ليس لدى المجموعة أي موجودات مالية ضمن الفتة المنخفضة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. ويتم تصنيف حالات التعرض للمخاطر الائتمانية غير المنتظمة كمتاخرة السداد أو منخفضة القيمة.

## تحليل الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

لا يوجد لدى المجموعة أي موجودات مالية متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2019 وفي 31 ديسمبر 2018.

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تممة)

## 29.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة المجموعة لصعوبات في توفير الأموال لتلبية التزاماتها المرتبطة بالأدوات المالية. وتدار مخاطر السيولة من قبل إدارة الخزينة في الشركة. والإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بصفة دورية بتقييم القدرة المالية للعملاء والاستثمار في الودائع البنكية أو الاستثمارات الأخرى التي يسهل تحويلها إلى نقد. وتقوم الإدارة بمراقبة قائمة الاستحقاق للتأكد من توفر السيولة الكافية.

كما في 31 ديسمبر 2019، فإن نسبة 16.7% من ديون المجموعة (قروض وسلف) سوف تستحق السداد في فترة أقل من سنة واحدة (2018: 25.7%)، وذلك استناداً إلى القيمة الدفترية للقروض المبينة في بيان المركز المالي المجمع. إن إدارة المجموعة تدرس حالياً إجراءات إعادة تمويل القروض قصيرة الأجل للمجموعة. تتضمن هذه الإجراءات توفير السيولة من خلال تحقيق النقد من بيع الموجودات وتوزيعات الأرباح من الموجودات المالية وإعادة هيكلة القروض قصيرة الأجل.

إن قائمة السيولة للمطلوبات المالية تعكس التدفقات النقدية المتوقعة التي تتضمن مدفوعات الفوائد المستقبلية على مدى أعمار هذه المطلوبات المالية.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات لدى المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصوصة:

المجموع	أكثر من سنة	3 إلى 12 شهراً	خلال 3 أشهر	خلال شهر واحد	31 ديسمبر 2019
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
8,169,828	-	5,138,595	3,031,233	-	قروض
48,343,663	46,422,635	1,754,539	-	166,489	سندات
20,620,398	5,628,321	14,555,749	436,328	-	مطلوبات أخرى
<b>77,133,889</b>	<b>52,050,956</b>	<b>21,448,883</b>	<b>3,467,561</b>	<b>166,489</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

  

المجموع	أكثر من سنة	3 إلى 12 شهراً	خلال 3 أشهر	خلال شهر واحد	31 ديسمبر 2018
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
17,619,729	5,376,095	5,103,425	5,007,902	2,132,307	قروض
50,680,913	48,766,289	1,748,135	-	166,489	سندات
25,170,135	6,318,770	15,863,540	467,404	2,520,421	مطلوبات أخرى
<b>93,470,777</b>	<b>60,461,154</b>	<b>22,715,100</b>	<b>5,475,306</b>	<b>4,819,217</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

## 29.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار الفردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتتنوع الموجودات وفقاً للتوزيع الجغرافي والتوزيع في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

## 29.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة لكافة التدفقات النقدية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة. وتدار مخاطر أسعار الفائدة من قبل إدارة الخزينة في المجموعة.

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على موجوداتها ومطلوباتها التي تحمل فائدة متغيرة (الودائع البنكية والقروض) نتيجة لعدم توافق تسعير أسعار الفائدة للموجودات والمطلوبات. إن سياسة المجموعة هي إدارة تكفة الفوائد لديها باستخدام كل من الديون التي تحمل معدلات فائدة ثابتة ومتغيرة. إن سياسة المجموعة هي الاحتفاظ بجزء من القروض لديها بمعدلات فائدة متغيرة.

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

## 29.3.1 مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

إن حساسية بيان الدخل المجمع هي تأثير التغيرات المقدرة في أسعار الفائدة على ربح المجموعة وذلك استناداً إلى الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات معدلات الفائدة المتغيرة المحافظ بها في 31 ديسمبر 2019 و2018. ولا يوجد تأثير على حقوق الملكية.

يبين الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع نتيجة التغير في أسعار الفائدة بعدد 25 نقطة أساسية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على الربح /-

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
282,375	215,875	دينار كويتي
6,934	5,198	دولار أمريكي

## 29.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية.

يتم إدارة مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الخزينة لدى الشركة على أساس الحدود التي يضعها مجلس إدارة الشركة وعلى أساس التقىيم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. ترى الإدارة أن هناك مخاطر محدودة لتکبد خسائر جوهرية من تقلب أسعار تحويل العملات الأجنبية وبالتالي لا تقوم المجموعة بتحوط التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

إن التأثير على الربح بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية بنسبة 5%， مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة مبين فيما يلي.

التأثير على الربح /-

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,393,195	1,105,290	دولار أمريكي
931,115	883,676	عملات دول مجلس التعاون الخليجي وبقى الشرق الأوسط

## 25.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمارات المحافظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. ت تعرض الاستثمارات في الأسهم المدرجة وغير المدرجة لمخاطر أسعار السوق الناتجة من عدم التأكيد حول القيم المستقبلية للاستثمارات في الأوراق المالية. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمارات المباشرة في المجموعة وبصورة رئيسية من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتتركز أنشطة قطاعات الأعمال. ويتم تقديم تقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا لدى المجموعة بصورة منتظمة. إن معظم الاستثمارات المسورة لدى المجموعة مدرجة في بورصة الكويت.

إن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر وموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة في مختلف القطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال هي كما يلي:

## التوزيع الجغرافي

المجموع	الدول	البلد	البلد	البلد
دينار كويتي				
28,417,665	4,028,942	7,998,488	16,390,235	
11,020,228	1,038,346	879,503	9,102,379	

31 ديسمبر 2019  
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من  
خلال الأرباح والخسائر

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال  
الإيرادات الشاملة الأخرى

29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تنمية)

- 29.3 مخاطر السوق (تنمية)  
25.3.3 مخاطر أسعار الأسهم (تنمية)  
التوزيع الجغرافي (تنمية)

المجموع دينار كويتي	دولى دينار كويتي	دول الخليج وباقى الشرق الأوسط دينار كويتي	الكويت دينار كويتي	31 ديسمبر 2018 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
23,621,283	4,679,656	6,810,471	12,131,156	
20,533,532	2,653,364	5,355,582	12,524,586	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
				تركيز قطاع الأعمال
المجموع دينار كويتي	آخرى دينار كويتي	إنشاءات وعقارات دينار كويتي	بنوك ومؤسسات مالية دينار كويتي	تجارة وصناعة دينار كويتي
28,417,665	4,624,450	541,899	23,155,804	31 ديسمبر 2019 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
11,020,228	1,589,131	4,251,190	3,285,020	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
23,621,283	1,603,297	545,493	21,428,971	31 ديسمبر 2018 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
20,533,532	4,209,642	3,903,712	10,290,109	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

إن التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في 31 ديسمبر) ونتائج المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في 31 ديسمبر) في ضوء التغير بنسبة 5% في مؤشرات السوق مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة هو كالتالي:

2018		2019		
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح دينار كويتي	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح دينار كويتي	مؤشرات السوق
+/- 793,321	+/- 219,202	+/- 1,003,892	+/- 528	مؤشرات السوق

29.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتقدّم المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل أو بعد التاريخ المتوقع. لا تعرّض المجموعة لمخاطر المدفوعات مقدماً بصورة جوهريّة.

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تنمية)

## 29.5 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطا البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند فشل ضوابط الرقابة في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الضرر بالسمعة أو تداعيات قانونية وتنظيمية أو تكب خسارة مالية. لا تستطيع المجموعة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار مراقبة ومن خلال مراقبة مخاطر التشغيل والتعامل معها. تتضمن ضوابط الرقابة فاعلية عمليات فصل الواجبات وحقوق الوصول والتقويض وإجراءات المطابقة وتوعية الموظفين والتقييم، بالإضافة إلى استخدام التدقيق الداخلي.

## 30 إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي للمجموعة 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 ومتطلبات التعهدات المالية.

لم يتم إجراء أي تغيرات في أهداف أو سياسات أو العمليات خلال السنين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2019 و 31 ديسمبر 2018.

للحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو صافي الدين مقسوم على إجمالي رأس مال الشركة. تُدرج المجموعة القروض والسلف التي تحمل فائدة والسدادات والحساب المكتشف لدى البنك والدائنين الآخرين ناقصاً الأرصدة لدى البنوك والنقد ضمن صافي الدين. يمثل إجمالي رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة.

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
17,080,391	8,000,000	قرופض تحمل فائدة
40,000,000	40,000,000	سندات
25,170,135	20,620,398	مطلوبيات أخرى
<u>(39,190,856)</u>	<u>(29,273,264)</u>	ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد
<u>43,059,670</u>	<u>39,347,134</u>	صافي الدين
<u>35,690,377</u>	<u>56,411,620</u>	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
<u>121%</u>	<u>70%</u>	معدل الإقراض (%)