

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2020



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

العيان والعصيمي وشركاهم

إرنست ويونغ

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



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة للشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معا بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2020 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2020 وعن أدائها المالي المجمع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية الدولي للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) ("الميثاق"). وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لمتطلبات الميثاق. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

أمور التدقيق الرئيسية

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

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا المبينة في تقريرنا في قسم مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ما يتعلق بهذه الأمور. وبالتالي، تتضمن أعمال التدقيق التي قمنا بها تنفيذ الإجراءات المحددة بما يتوافق مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور الواردة أدناه، تطرح أساساً يمكننا من إبداء رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

تقييم الاستثمارات في أوراق مالية

يمثل استثمار المجموعة في الأوراق المالية نسبة 49% من إجمالي موجودات المجموعة من بينها استثمارات بمبلغ 127,105,503 دينار كويتي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة ويتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، أو كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً لما هو وارد في الإيضاح 9 حول البيانات المالية المجمعة.

في حالة عدم إمكانية قياس القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية استناداً إلى الأسعار المعلنة في أسواق نشطة، فيتم قياس قيمتها العادلة باستخدام أساليب التقييم. وتؤخذ مدخلات هذه النماذج من المعلومات المعروضة في الأسواق متى أمكن ذلك. وفي حالة عدم إمكانية ذلك، يتم الاستناد إلى درجة من الأحكام لتقدير القيمة العادلة، وتحديدًا للأدوات المصنفة ضمن المستويين 2 و3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة.

نظراً لحجم وتعقيد تقييم الاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة، بما في ذلك تأثير حالات عدم التيقن الناتجة من جائحة كوفيد-19 الحالية على تقييم تلك الاستثمارات وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في التقييم، فقد اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها عدة إجراءات من بينها:

- ◀ قمنا بتقييم مدخلات المستوى 1 من خلال مقارنة القيمة العادلة المطبقة من قبل المجموعة بالأسعار المعلنة في الأسواق النشطة.
- ◀ بالنسبة لمدخلات المستوى 2 والمستوى 3، فقد قمنا بالتحقق من البيانات الأساسية المستخدمة في أعمال التقييم، قدر الإمكان، مقابل المصادر المستقلة والبيانات المتاحة خارجياً في السوق لغرض تقييم مدى صلة البيانات بالتقييم واكتمالها ودقتها. كما تحققنا من الأحكام والافتراضات الجوهرية المطبقة على نماذج التقييم بما في ذلك الخصومات المتعلقة بضعف التسويق.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية وملائمة إفصاحات المجموعة المتعلقة بقياس القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية والحساسية للتغيرات في المدخلات غير الملحوظة والواردة في الإيضاح رقم 37 حول البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً على بعض الشركات التي يتم اعتبارها كشركات زميلة بمبلغ 12,906,253 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2020، وتتضمن تلك الشركات شركة زميلة مدرجة تبلغ قيمتها الدفترية 12,511,548 دينار كويتي.

يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركة الزميلة، حيث يتم مبدئياً إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة ويتم تعديلها بعد ذلك مقابل التغيرات فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركات الزميلة ناقصاً أي مخصصات للانخفاض في القيمة. وتحدد الإدارة في نهاية فترة كل بيانات مالية مجمعة مدى وجود أي دليل موضوعي على احتمال انخفاض قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة. فإذا وجد هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية.

استعانت المجموعة بخبير إدارة خارجي للمساعدة في إجراء اختبار انخفاض القيمة. ووضعت المجموعة في اعتبارها عدة عوامل أخرى من بينها التوقعات المستقبلية السلبية نتيجة تأثير جائحة كوفيد-19 الحالية في تحديد القيمة الممكن استردادها لوحدات إنتاج النقد.

نتيجة لهذا التحليل، تم تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدات إنتاج النقد ذات الصلة الخاضعة لاختبار انخفاض القيمة بناءً على القيمة أثناء الاستخدام كما في 31 ديسمبر 2020 بأقل من القيمة الدفترية لبعض الشركات الزميلة كما في ذلك التاريخ. وبالتالي، فقد انتهت الإدارة إلى أن خسائر انخفاض قيمة هذه الاستثمارات تبلغ 2,144,133 دينار كويتي خلال السنة المنتهية بذلك التاريخ، وترجع بصورة كبيرة إلى التوقعات الاقتصادية السلبية المتعلقة بنتائج جائحة فيروس كورونا.

نظراً لمستوى الأحكام المطلوبة في تحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن القيمة الدفترية للشركات الزميلة قد تتعرض للانخفاض في القيمة والافتراضات الأساسية المستخدمة في تحديد القيمة الممكن استردادها في حالة وجود هذا المؤشر، فقد اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة (تتمة)

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها عدة إجراءات من بينها:

- ◀ قمنا باختبار تقييم الإدارة لمدى وجود دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بحصة المجموعة في الشركة الزميلة، والعوامل الكمية والنوعية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركة المستثمر فيها بما في ذلك توزيعات الأرباح والسوق أو البيئة الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها الشركة الزميلة. وحيثما وجد هذا الدليل، قمنا بالتحقق من الافتراضات الجوهرية وطرق التقييم المستخدمة من قبل الإدارة في تقييم الانخفاض في القيمة، ومدى معقولية وملائمة هذه الافتراضات والطرق في ظل الظروف القائمة.
- ◀ قمنا بالتحقق من البيانات الأساسية المستخدمة في أعمال التقييم، قدر الإمكان، مقابل الوثائق المؤيدة ذات الصلة والمصادر المستقلة والبيانات المتاحة خارجياً في السوق لغرض تقييم مدى صلة البيانات بالتقييم واكتمالها ودقتها.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة الواردة في الإيضاح 10 حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات والأحكام الرئيسية.

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

لدى المجموعة موجودات غير ملموسة بمبلغ 11,042,602 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2020 تتمثل في رخصة وساطة وحددت الإدارة في تقديرها أن لها عمر انتاجي غير محدد وفقاً للتفاصيل المبينة في الإيضاح 12 حول البيانات المالية المجمعة. يتم اختبار الأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي غير المحدد لغرض تقدير انخفاض القيمة سنوياً من خلال مقارنة قيمته الدفترية بقيمته الممكن استردادها بغض النظر عما إذا وجد مؤشر على انخفاض قيمته.

إن الاختبار السنوي لانخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة يعتبر أحد أمور التدقيق الرئيسية نظراً لتعقيد المتطلبات المحاسبية والأحكام الجوهرية المطلوبة لتحديد الافتراضات التي يتم استخدامها لتقدير القيمة الممكن استردادها وعلى وجه التحديد في ضوء تفشي جائحة فيروس كورونا الحالية. تم احتساب القيمة الممكن استردادها للأصل غير الملموس بناءً على القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع (أيهما أعلى) من خلال استخدام نماذج التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة. تستند هذه النماذج إلى عدد من الافتراضات الرئيسية بما في ذلك تقديرات حجم التداول المستقبلي ومعدلات نمو الإيرادات، وتكاليف التشغيل، ومعدلات نمو القيمة النهائية، والمتوسط المرجح لتكلفة رأس المال (معدل الخصم).

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة (تتمة)

استعانت المجموعة بخبير إدارة خارجي للمساعدة في إجراء اختبار انخفاض القيمة. ولم يتم الاعتراف بأي خسائر لانخفاض القيمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها عدة إجراءات من بينها:

- ◀ شارك خبراء التقييم الداخلي لدينا للمساعدة في اختبار المنهجية المستخدمة في تقييم انخفاض القيمة وتقدير مدى ملائمة معدلات الخصم المطبقة، وتضمن ذلك مقارنة المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال بمتوسط المعدلات القطاعية في الأسواق ذات الصلة التي تعمل فيها وحدات انتاج النقد.
- ◀ قمنا بتقييم ما إذا كان خبير الإدارة الخارجي يتسم بالخبرة والقدرات والموضوعية اللازمة لأغراض التدقيق.
- ◀ قمنا بتقييم مدى ملائمة الافتراضات المطبقة على المدخلات الرئيسية مثل حجم المبيعات وتكاليف التشغيل والتضخم ومعدلات النمو طويلة الأجل. وتضمن ذلك مقارنة هذه المدخلات بالبيانات التي تم الحصول عليها من مصادر خارجية إلى جانب تقييماتنا استناداً إلى معرفتنا بالعمل ومعرفتنا بالقطاع.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة فيما يتعلق بالموجودات غير الملموسة الواردة في الإيضاح 12 حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات والأحكام الرئيسية وتحليلات الحساسية.

قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية جزءاً جوهرياً في إجمالي موجودات المجموعة وتبلغ قيمتها الدفترية 27,198,847 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2020.

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية لدى المجموعة من قبل مقيمي عقارات خارجيين. إن تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية يعتمد على مدخلات أساسية مثل القيمة الإيجارية وحالة الصيانة والمعرفة بالسوق والمعاملات التاريخية، والتي على الرغم من كونها غير ملحوظة بصورة مباشرة، إلا أنه يتم تأييدها بالبيانات الملحوظة في السوق وهو ما تأثر نتيجة تفشي الجائحة الحالية. تعتبر الإفصاحات المتعلقة بالمدخلات ذات أهمية نظراً لما يرتبط بها من عدم تيقن من التقديرات فيما يتعلق بهذه التقييمات. وتم عرض المنهجية المطبقة في تحديد التقييمات ضمن الإيضاح 11 حول البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية (تتمة)

وفي ضوء حجم عملية تقييم العقارات الاستثمارية وتعقيدها، وكذلك أهمية الإفصاحات المتعلقة بالمدخلات المستخدمة في مثل هذه التقييمات وتأثير جائحة كوفيد-19 الحالية على الاقتصاد، فإننا قد اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

- ◀ لقد قمنا بمراعاة المنهجية المتبعة في نماذج التقييم ومدى ملاءمتها وكذلك المدخلات المستخدمة في تقييم العقارات الاستثمارية.
- ◀ لقد قمنا باختبار المدخلات والافتراضات التي تم وضعها من قبل إدارة المجموعة وتحققنا من مدى ملائمة البيانات المتعلقة بالعقارات والمؤيدة للتقييمات الصادرة عن المقيمين الخارجيين.
- ◀ لقد قمنا بإجراءات تتعلق بجوانب المخاطر والتقييمات والتي اشتملت - متى كان ذلك ملائماً - على عقد المقارنة بين الأحكام التي تم وضعها وممارسات السوق الحالية والتحقق من التقييمات على أساس العينات وبالأخص في ضوء جائحة كوفيد-19.
- ◀ إضافة إلى ذلك، لقد قمنا بمراعاة مدى موضوعية واستقلالية وخبرة المقيمين العقاريين الخارجيين.
- ◀ لقد قمنا أيضاً بتقييم مدى ملاءمة الإفصاحات المتعلقة بالعقارات الاستثمارية لدى المجموعة الواردة ضمن الإيضاح 37 والإيضاح 41 حول البيانات المالية المجمعة مع توضيح ازدياد درجة التقديرات وعدم التيقن الناتجة عن جائحة كوفيد-19.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020 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 المذكورة 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 تم الحصول عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض 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 تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

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

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء 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
الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)**

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير 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 الاستمرارية.

تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.

الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة وتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

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

نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة 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 الإجراءات المتخذة للحد من التهديدات أو التدابير ذات الصلة المطبقة، متى كان ذلك مناسباً.

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

**تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)**

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات 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 أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



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

21 فبراير 2021
الكويت

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 ديسمبر 2020

(معاد إدراجها) 2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
23,307,555	19,252,073	5	النقد والنقد المعادل
16,844,938	11,738,183	6	ودائع محددة الاجل
16,640,801	15,269,603	7	مدينون وموجودات أخرى
2,850,185	3,221,003	8	قروض وسلفيات
130,616,438	127,105,503	9	استثمار في أوراق مالية
15,317,842	12,906,253	10	استثمار في شركات زميلة
24,965,377	27,198,847	11	عقارات استثمارية
11,042,602	11,042,602	12	موجودات غير ملموسة
27,924,303	24,062,357	13	ممتلكات ومعدات
8,926,744	6,860,919	14	موجودات حق الاستخدام
278,436,785	258,657,343		
14,199,392	-	15	موجودات محتفظ بها لغرض البيع
292,636,177	258,657,343		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
82,637,872	82,446,882	16	ودائع من بنوك وعملاء
9,337,149	9,877,495	17	داننو تمويل إسلامي
21,898,103	16,601,326	18	داننون ومطلوبات أخرى
3,735,076	4,099,304	19	قروض محددة الاجل
10,751,984	8,290,366	14	مطلوبات تأجير
128,360,184	121,315,373		
8,149,258	-	15	مطلوبات متعلقة مباشرة بموجودات محتفظ بها لغرض البيع
136,509,442	121,315,373		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
55,125,000	55,125,000	20	رأس المال
(734,629)	(734,629)	21	أسهم خزينة
31,805,102	31,805,102	22	احتياطي إجباري
21,839,216	21,839,216	23	احتياطي اختياري
2,260,091	2,260,091		فائض إعادة تقييم موجودات لشركة زميلة
(6,886,532)	(11,716,027)		احتياطي القيمة العادلة
1,231,280	2,008,703		احتياطي تحويل عملات أجنبية
18,855,393	5,291,809		أرباح مرحلة
123,494,921	105,879,265		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
32,631,814	31,462,705		الحصص غير المسيطرة
156,126,735	137,341,970		إجمالي حقوق الملكية
292,636,177	258,657,343		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

* بعض المبالغ المدرجة في هذا البيان لا تتوافق مع البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2019 وكما في 1 يناير 2019 وتعكس التعديلات التي تم إجراؤها كما هو مفصّل عنه في الإيضاح 42.



بدر ناصر السبيعي
الرئيس التنفيذي



د. يوسف محمد العلي
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 42 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	إيضاحات	
8,462,596	7,673,080		صافي إيرادات أتعاب وعمولات
8,847,229	5,183,397	24	إيرادات تأجير
17,290,594	(1,205,640)	25	صافي (خسائر) إيرادات استثمار في موجودات مالية
766,720	(1,692,934)	11	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
548,359	-	11	ربح بيع عقارات استثمارية
75,504	109,443	1.2	ربح استبعاد شركة تابعة
(202,782)	(52,803)	10	حصة في نتائج شركات زميلة
78,030	(516,641)		صافي فروق تحويل عملات اجنبية
1,206,483	(1,367,424)	26	(تحميل) الإفراج عن مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
766,779	1,636,820	27	إيرادات أخرى
37,839,512	9,767,298		صافي إيرادات التشغيل
(14,180,937)	(10,516,184)	28	مصروفات عمومية وإدارية
(869,661)	(3,274,920)	29	انخفاض قيمة موجودات غير مالية
(15,050,598)	(13,791,104)		إجمالي مصروفات التشغيل
22,788,914	(4,023,806)		(خسارة) ربح التشغيل
(3,167,275)	(2,324,169)		تكاليف تمويل
1,192,502	782,424		إيرادات تمويل
20,814,141	(5,565,551)		(الخسارة) الربح قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(152,914)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(475,672)	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(170,469)	-		الزكاة
(145,000)	(5,000)	34	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
19,870,086	(5,570,551)		(خسارة) ربح السنة من العمليات المستمرة
234,066	-	15	العمليات الموقوفة ربح السنة بعد الضرائب من العمليات الموقوفة
20,104,152	(5,570,551)		(خسارة) ربح السنة
17,504,907	(5,566,830)		الخاص بـ: مساهمي الشركة الأم
2,599,245	(3,721)		الحصص غير المسيطرة
20,104,152	(5,570,551)		
32 فلس	(10) فلس	30	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
31 فلس	(10) فلس	30	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 42 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
20,104,152	(5,570,551)	(خسارة) ربح السنة
		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى:
		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
58,359	(40,610)	حصة في (خسائر) إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
(728,253)	777,423	فروق التحويل الناتجة من تحويل عمليات أجنبية
		صافي إيرادات (خسائر) شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(669,894)	736,813	
		خسائر شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
		التغيرات في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية المصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(2,683,568)	(4,770,703)	
		صافي الخسائر الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(2,683,568)	(4,770,703)	
(3,353,462)	(4,033,890)	خسائر شاملة أخرى للسنة
16,750,690	(9,604,441)	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
14,380,920	(9,443,044)	مساهمي الشركة الأم
2,369,770	(161,397)	الحصص غير المسيطرة
16,750,690	(9,604,441)	

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

الخاصة بمساهمي الشركة الأم											
مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	الإجمالي	أرباح مرحلة	احتياطي تحويل عملات أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	فائض إعادة تقييم أصل لشركة زميلة	احتياطي اختياري	احتياطي اجباري	أسهم خزينة	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
156,126,735	32,631,814	123,494,921	18,855,393	1,231,280	(6,886,532)	2,260,091	21,839,216	31,805,102	(734,629)	55,125,000	كما في 1 يناير 2020 (معاد إدراجها)
(5,570,551)	(3,721)	(5,566,830)	(5,566,830)	-	-	-	-	-	-	-	(خسارة) ربح السنة
(4,033,890)	(157,676)	(3,876,214)	-	777,423	(4,653,637)	-	-	-	-	-	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
(9,604,441)	(161,397)	(9,443,044)	(5,566,830)	777,423	(4,653,637)	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
-	(47,214)	47,214	223,072	-	(175,858)	-	-	-	-	-	تحويل الربح الناتج من بيع استثمارات في أسهم بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة
(8,219,826)	-	(8,219,826)	(8,219,826)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة الأم (إيضاح 32)
(960,498)	(960,498)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
137,341,970	31,462,705	105,879,265	5,291,809	2,008,703	(11,716,027)	2,260,091	21,839,216	31,805,102	(734,629)	55,125,000	في 31 ديسمبر 2020

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 42 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

الخاصة بمساهمي الشركة الأم											
مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	الإجمالي	أرباح مرحلة	احتياطي تحويل عملات أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	فائض إعادة تقييم أصل لشركة زميلة	احتياطي اختياري	احتياطي اجباري	أسهم خزينة	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
150,833,697 (4,347,653)	34,126,015 (2,130,350)	116,707,682 (2,217,303)	12,275,168 (2,217,303)	1,856,027 -	(6,511,141) -	4,742,731 -	19,994,320 -	29,960,206 -	(734,629) -	55,125,000 -	كما في 1 يناير 2019 تعديل بأثر رجعي*
146,486,044 20,104,152 (3,353,462)	31,995,665 2,599,245 (229,475)	114,490,379 17,504,907 (3,123,987)	10,057,865 17,504,907 -	1,856,027 -	(6,511,141) -	4,742,731 -	19,994,320 -	29,960,206 -	(734,629) -	55,125,000 -	رصيد معاد إدراجه كما في 1 يناير 2019 ربح السنة خسائر شاملة أخرى للسنة
16,750,690 -	2,369,770 -	14,380,920 -	17,504,907 (3,689,792)	(728,253) -	(2,395,734) -	- -	- 1,844,896	- 1,844,896	- -	- -	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة المحول إلى الاحتياطيات تحويل فائض إعادة التقييم إلى الأرباح المرحلة الناتجة من التغيير في الاستخدام تحويل خسارة بيع استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة إعادة تصنيف احتياطي الترجمة المتراكم إلى الأرباح أو الخسائر الناتجة من البيع الجزئي لشركة تابعة (إيضاح 2.1 ج) الحركة في الحصص غير المسيطرة
103,506 (849,675)	- (849,675)	103,506 -	- -	103,506 -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	توزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة الأم (إيضاح 32) توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
(5,479,884) (883,946)	- (883,946)	(5,479,884) -	(5,479,884) -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	
156,126,735	32,631,814	123,494,921	18,855,393	1,231,280	(6,886,532)	2,260,091	21,839,216	31,805,102	(734,629)	55,125,000	في 31 ديسمبر 2019

* بعض المبالغ المدرجة في هذا البيان لا تتوافق مع البيانات المالية كما في 31 ديسمبر 2019 و 1 يناير 2019 وتعكس التعديلات التي تم إجراؤها كما هو مفصّل عنه في الإيضاح 42.

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 42 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	إيضاحات	
19,870,086	(5,570,551)		أنشطة التشغيل
234,066	-	15	(الخسارة) الربح قبل الضرائب من العمليات المستمرة الربح قبل الضرائب من العمليات الموقوفة
20,104,152	(5,570,551)		(الخسارة) الربح قبل الضرائب تعديلات لمطابقة الربح بصافي التدفقات النقدية:
(3,363,776)	(1,676,995)	25	إيرادات توزيعات أرباح
(1,192,502)	(782,424)		إيرادات تمويل
(11,730,412)	4,816,031	25	التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (بالصافي)
(2,196,406)	(1,933,396)	25	ربح بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(766,720)	1,692,934	11	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(548,359)	-	11	ربح بيع عقارات استثمارية
(75,504)	(109,443)	4	ربح تصفية/ بيع شركات تابعة وشركة زميلة
202,782	52,803	10	حصة في نتائج استثمار في شركات زميلة
(78,030)	516,641		صافي فروق تحويل عملات أجنبية
8,271,628	7,871,555	13, 14	استهلاك وإطفاء
869,661	3,274,920	29	انخفاض قيمة موجودات غير مالية
(1,206,483)	1,367,424	26	تحميل (الإفراج عن) مخصص خسائر ائتمان
3,167,275	2,324,169		تكاليف تمويل
(239,902)	(423,775)	13	ربح بيع ممتلكات ومعدات
11,217,404	11,419,893		
(1,816,788)	5,106,755		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل
3,638,800	-		ودائع محددة الأجل
4,056,561	(4,156,666)		مدينو وكالة
1,141,043	169,068		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
22,734	(404,630)		مدينون وموجودات أخرى
2,297,642	(6,225,472)		قروض وسلفيات
			داننون ومطلوبات أخرى
20,557,396	5,908,948		صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل
(9,430,266)	-		أنشطة الاستثمار
2,637,230	3,803,766	1.2 (b)	حيازة شركة تابعة، بالصافي بعد النقد الذي تم حيازته
-	3,000,195		متحصلات من بيع/استبعاد شركة تابعة
(2,458,207)	(3,185,000)	11	استحقاق أدوات دين مالية مدرجة بالتكلفة المضافة
3,056,433	-		شراء عقارات استثمارية
(8,498,199)	(5,911,788)	13	متحصلات من بيع عقارات استثمارية
2,283,479	3,297,152	13	شراء ممتلكات ومعدات
(170,755)	(787,220)		متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات
45,880	220,131		شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
3,363,776	1,446,995		متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
1,246,445	829,309		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
			إيرادات تمويل مستلمة
(7,924,184)	2,713,540		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
9,412,443	(190,990)		أنشطة التمويل
64,321	540,346		صافي الحركة في ودائع لدى بنوك وعملاء
(849,675)	-		صافي متحصلات من تمويل إسلامي
(5,519,988)	(8,146,879)		صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
(883,946)	(960,498)		توزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة الأم
(1,687,050)	(1,691,316)	14	توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
(3,190,038)	(2,238,722)		سداد الجزء الأصلي من مطلوبات التاجير
			تكاليف تمويل مدفوعة
(2,653,933)	(12,688,059)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(4,232)	10,089		تأثير تعديلات تحويل عملات أجنبية
9,975,047	(4,055,482)		صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
13,332,508	23,307,555		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
23,307,555	19,252,073	5	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 42 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

1- التأسيس ومعلومات حول المجموعة

1.1 معلومات حول التأسيس

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معا بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 بموجب القرار الصادر عن مجلس الإدارة بتاريخ 21 فبراير 2021. ويحق للمساهمين تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها ويقع مقرها في دولة الكويت ويتم تداول أسهمها علنا في بورصة الكويت. يقع المكتب المسجل للشركة الأم في بناية سوق المناخ الدور 5، شارع مبارك الكبير، الشرق، وعنوانها البريدي المسجل ص.ب. 1005 الصفاة، 13011- دولة الكويت.

إن الهيئة العامة للاستثمار هي المساهم الرئيسي في الشركة الأم. وتخضع الشركة الأم لقواعد بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة تمويل وشركة استثمار على التوالي.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة الأم فيما يلي:

- ◀ استثمار وتنمية أموال المساهمين فيها وادخارات وعملياتها والقروض التي تعقدها وذلك بتوظيفها في الأوراق المالية والحقوق والامتيازات والممتلكات والموجودات وسائر القيم المنقولة وغير المنقولة بأنواعها بالطرق التي تراها مناسبة.
- ◀ الاشتراك في تأسيس شركات أخرى لغرض تحقيق الربح بما لا يتعارض مع أحكام القوانين وكذلك المساعدة في تأسيس مثل هذه الشركات.
- ◀ بيع أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية وشبه الحكومية.
- ◀ القيام بالبحوث والاستقصاءات السوقية المتعلقة بتوظيف رؤوس الأموال وتقديم جميع الخدمات الخاصة بعمليات الاستثمار والتوظيف للغير بما فيها:

- ◀ وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية
- ◀ مدير محفظة الاستثمار
- ◀ مدير نظام استثمار جماعي
- ◀ أمين الحفظ
- ◀ مراقب الاستثمار
- ◀ وكيل اكتتاب

ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاون المجموعة على تحقيق اغراضها الأساسية في دولة الكويت أو في الخارج. كما يجوز للشركة الأم تأسيس أو المشاركة في أو شراء هذه الشركات أو الالتحاق بها.

تم عرض المعلومات حول هيكل المجموعة أدناه. كما تم عرض معلومات حول العلاقات مع الأطراف الأخرى للمجموعة في الايضاح 34.

1.2 معلومات حول المجموعة

أ) الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة ما يلي:

الاسم	بلد التأسيس	حصة الملكية %	
		2019	2020
شركة كي اي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	45.47%	45.47%
شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	51%	51%
الشركة الكويتية للاستثمار الأجنبي	الولايات المتحدة الأمريكية	100%	100%
الشركة الكويتية للنقل البحري ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	76%	76%
شركة الخدمات المالية العربية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	100%	100%
شركة الجون إنترناشونال القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	100%	100%
شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	45.75%	45.75%
صندوق العوائد الاستثماري	الكويت	99.50%	99.50%
صندوق الكويتية للسندات (تحت التصفية)	الكويت	100%	100%
صندوق الهلال الإسلامي	الكويت	72.51%	72.51%

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

1- التأسيس ومعلومات حول المجموعة (تتمة)

1.2 معلومات حول المجموعة (تتمة)

أ) الشركات التابعة (تتمة)

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية %		بلد التأسيس	الاسم
	2019	2020		
صندوق مدار	99.94%	99.94%	جيرنسي	صندوق الكويتية للأسهم العالمية المتنوع
عقارات	86.8%	86.8%	المانيا	ماجل اس.ايه.ار.ال
عقارات	100%	-	المانيا	هايدون اس.ايه.ار.ال

ب) معلومات حول عملية الحيازة والبيع الجزئي للسنة السابقة (شركة كليفدون اس.ايه.ار.ال).

خلال السنة السابقة، قامت الشركة الأم بتأسيس منشأة مهيكلة ("شركة تابعة") في لكسمبورج وهي شركة كليفدون اس.ايه.ار.ال لغرض شراء عقار تجاري في مدينة دوسلدورف بجمهورية المانيا الاتحادية بمبلغ 26.5 مليون يورو (ما يعادل 9 مليون دينار كويتي تقريبا). طبقا لشروط الاتفاق الذي تم بناءا عليه تأسيس المنشأة، تتسلم المجموعة كافة العائدات الجوهرية المتعلقة بالعمليات وصافي الموجودات، ويكون لديها القدرة الحالية على توجيه أنشطة المنشأة التي تؤثر بصورة جوهرية على تلك العائدات.

حصلت الشركة على تسهيلات ائتمانية بمبلغ 15 مليون يورو (ما يعادل 5 مليون دينار كويتي تقريبا) بمعدل فائدة فعلي بنسبة 1.1% سنويا وتستحق السداد على 5 سنوات من تاريخ السحب.

خلال السنة السابقة، وقع تغير جوهرى في حصص الملكية بالشركة التابعة ما أدى إلى فقد السيطرة على الشركة التابعة. ونتيجة لذلك، ألغت المجموعة الاعتراف بالموجودات والمطلوبات ذات الصلة والحصة غير المسيطرة وبنود حقوق الملكية الأخرى في حين تم تسجيل الربح الناتج في الأرباح أو الخسائر. يتم المحاسبة عن الحصة المتبقية في الشركة التي سبق تصنيفها كشركة تابعة كأصل مالي وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

يتم احتساب إجمالي الربح الناتج من البيع الجزئي للشركة التابعة على النحو التالي:

دينار كويتي	متحصلات من البيع
2,637,230	صافي موجودات الشركة التابعة التي تم استبعادها
(3,791,361)	القيمة العادلة للأصل المعاد تصنيفه الى استثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
1,333,141	إعادة تصنيف المبلغ المتراكم لفروق التحويل العملات الأجنبية (المسجل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى)
(103,506)	
75,504	ربح البيع الجزئي للشركة التابعة الخاص بالشركة الأم

ج) الشركات الزميلة

يوضح الجدول التالي الشركات الزميلة للمجموعة كما في 31 ديسمبر. لمزيد من التفاصيل راجع الإيضاح 10.

الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية %		بلد التأسيس	الاسم
	2019	2020		
فنادق	20.94%	20.94%	البحرين	شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.
استثمار	23%	23%	السعودية	شركة إثراء كابيتال
شحن	38.76%	38.76%	الكويت	شركة الريادة تاور للخدمات العقارية ش.م.ك. (مقفلة)

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 وفقاً للتعليمات الصادرة من بنك الكويت المركزي والمتعلقة مؤسسات الخدمات المالية في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات قياس خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية (أي، القروض والسلفيات) مقابل المبلغ المحتسب وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى؛ وتأثيرها على الإفصاحات 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"). بلغت خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلفيات المحتسبة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي 19,023,480 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2020 (31 ديسمبر 2019: 18,993,412 دينار كويتي) والتي تقل عن المخصص المحتسب طبقاً لمتطلبات تعليمات بنك الكويت المركزي.

يشار إلى إطار العمل الوارد أعلاه هنا فيما بعد بـ "المعايير الدولية للتقارير المالية المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت"

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمار في أوراق مالية والعقارات الاستثمارية التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة، والموجودات المحتفظ بها لغرض البيع والتي تم قياسها بالقيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع.

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم.

تعرض المجموعة بيان المركز المالي المجموع لها بترتيب السهولة. تم عرض تحليل يتعلق بالاسترداد أو التسوية خلال 12 شهر بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (متداول) أو بعد أكثر من 12 شهر من تاريخ البيانات المالية المجمعة (غير متداول) في الإيضاح 36.

تقدم البيانات المالية المجمعة معلومات مقارنة فيما يتعلق بالفترة السابقة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بعرض بيان مركز مالي إضافي في بداية الفترة السابقة عندما يكون هناك تطبيق بأثر رجعي لسياسة محاسبية أو إعادة إدراج بأثر رجعي أو إعادة تصنيف لبنواد مدرجة في البيانات المالية. راجع الإيضاح 42.

2.2- التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

2.2.1 ملخص السياسات المحاسبية للمعاملات والأحداث الجديدة

منح حكومية

تُسجل المنح الحكومية عندما يكون هناك تأكيدات معقولة بأنه سيتم استلام هذه المنح والالتزام بكافة الشروط المتعلقة بها. عندما تتعلق المنحة بمصروفات فيتم الاعتراف بها كإيرادات على أساس متمائل على مدى الفترات التي يتم فيها تسجيل التكاليف ذات الصلة كمصروفات. وعندما تتعلق المنحة بأصل ما، فيتم الاعتراف بها كإيرادات بمبالغ متساوية على مدى العمر الإنتاجي المتوقع للأصل ذي الصلة.

عندما تستلم المجموعة منحةً للموجودات غير النقدية، يتم تسجيل الأصل والمنحة بمبالغ اسمية وإدراجها في الأرباح أو الخسائر على مدى العمر الإنتاجي المتوقع للأصل، استناداً إلى نمط استهلاك مزايا الأصل الأساسي على أقساط سنوية متساوية.

2.2.2 المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة من قبل المجموعة

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2020. إن طبيعة وتأثير التغييرات الناتجة من تطبيق هذه المعايير المحاسبية الجديدة موضعاً أدناه. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صدر ولكن لم يسر بعد.

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في سنة 2020 إلا أنها ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صدرت ولكن لم تسر بعد.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2- التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

2.2.2 المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة من قبل المجموعة (تتمة)

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3: تعريف الأعمال

يوضح التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 3، دمج الأعمال أنه لكي يتم تصنيف أية مجموعة متكاملة من الأنشطة والموجودات كأعمال، لا بد وأن تتضمن كحد أدنى مدخلات وإجراءات جوهرية يتجمعان معاً لتحقيق قدرة الحصول على المخرجات. بالإضافة إلى ذلك، أوضح التعديل أن الأعمال قد تتحقق دون أن تشمل على كافة المدخلات والإجراءات المطلوبة للوصول إلى المخرجات. إن هذه التعديلات لم يكن لها أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة ولكنها قد تؤثر على السنوات المستقبلية في حالة دخول المجموعة في أية عمليات دمج أعمال.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ومعيار المحاسبة الدولي 39: إصلاح معايير معدل الفائدة

تقدم التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية ومعيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: الاعتراف والقياس عدداً من الإعفاءات التي تسري على كافة علاقات التحوط التي تتأثر مباشرة بأعمال إصلاح المعايير المتعلقة بمعدل الفائدة. وتتأثر علاقة التحوط إذا أدى الإصلاح إلى حالات عدم تأكد حول توقيت و/أو مبلغ التدفقات النقدية المستندة إلى المعايير للبند المتحوط له أو أداة التحوط. لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث أنه ليس لديها أية علاقات تحوط لمعدل الفائدة.

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

تقدم التعديلات تعريفاً جديداً للمعلومات يشير إلى أن "المعلومات تعتبر جوهرية إذا كان حذفها أو إخفاؤها من المتوقع بصورة معقولة أن يؤثر على القرارات المتخذة بناءً على تلك البيانات المالية من قبل المستخدمين الرئيسيين لها في إطار الغرض العام من هذه البيانات المالية وهو عرض معلومات مالية حول المنشأة التي قامت بإعدادها".

توضح التعديلات أن المعلومات الجوهرية ستستند إلى طبيعة أو حجم المعلومات، سواء بشكل فردي أو بالمشاركة بمعلومات أخرى، وذلك ضمن سياق البيانات المالية. يشكل وقوع الخطأ في المعلومات أمراً جوهرياً إذا كان من المتوقع بشكل معقول أن يؤثر على القرارات المتخذة من قبل المستخدمين الأساسيين. لم ينتج عن هذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة، وليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير مستقبلي على المجموعة.

الإطار المفاهيمي للتقارير المالية الصادر في 29 مارس 2018

لا يمثل الإطار المفاهيمي معياراً ولا يتجاوز أي من المفاهيم الواردة فيه المفاهيم أو المتطلبات الواردة في أي معيار. إن الغرض من الإطار المفاهيمي هو مساعدة مجلس معايير المحاسبة الدولية في إعداد المعايير، ومساعدة القائمين على الإعداد على تطوير سياسات محاسبية متسقة متى لا يكون هناك أي معيار ساري، وكذلك لمساعدة جميع الأطراف على فهم المعايير وتفسيرها.

يتضمن الإطار المفاهيمي الذي تمت مراجعته بعض المفاهيم الجديدة، ويقدم تعريفات محدثة ومعايير الاعتراف بالموجودات والمطلوبات كما يوضح بعض المفاهيم الهامة.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16: امتيازات التأجير المتعلقة بفيروس كوفيد-19

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في 28 مايو 2020 امتيازات التأجير المتعلقة بفيروس كوفيد-19 - تعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير. تمنح التعديلات إعفاءً للمستأجرين من تطبيق إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية 16 بشأن محاسبة تعديل عقد التأجير لامتيازات التأجير الناشئة كنتيجة مباشرة لوباء كوفيد-19. نظراً لكونه مبرراً عملياً، قد يختار المستأجر عدم تقييم ما إذا كان امتياز التأجير المتعلق بفيروس كوفيد-19 الممنوح من المؤجر يمثل تعديلاً لعقد التأجير. يقوم المستأجر الذي يقوم بهذا الاختيار بالمحاسبة عن أي تغيير في مدفوعات التأجير الناتجة عن امتياز التأجير المتعلق بفيروس كوفيد-19 بنفس الطريقة التي يحتسب بها حدوث أي تغيير وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16، إذا لم يمثل التغيير تعديلاً لعقد التأجير.

يُطبق التعديل على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يونيو 2020، كما يُسمح بالتطبيق المبكر. لم ينتج عن هذا التعديل أي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 معايير صادرة ولم تسر بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات التي صدرت ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير متى أمكن ذلك عندما تصبح سارية المفعول.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1: تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة
في يناير 2020، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على الفقرات من 69 إلى 76 من معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية لتحديد المتطلبات الخاصة بتصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة. وتوضح هذه التعديلات ما يلي:

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

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 ويجب تطبيقها بأثر رجعي. تعمل المجموعة حالياً على تقييم تأثير التعديلات على الممارسات الحالية واحتمالية ضرورة إعادة التفاوض بشأن اتفاقيات القروض الحالية.

إشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3

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

كما أضاف مجلس معايير المحاسبة الدولية إعفاءً من مبادئ الاعتراف الواردة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 3 لتجنب إصدار الأرباح أو الخسائر المحتملة خلال "اليوم الثاني للتطبيق" والناجمة عن الالتزامات والمطلوبات المحتملة التي تندرج ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 37 أو تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 الضرائب، في حالة تكبدها بصورة منفصلة. وفي نفس الوقت، قرر مجلس معايير المحاسبة الدولية توضيح الإرشادات الحالية الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المتعلقة بالموجودات المحتملة والتي لن تتأثر باستبدال الإشارة المرجعية إلى إطار إعداد وعرض البيانات المالية.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 وتنطبق بأثر مستقبلي. تعمل المجموعة حالياً على تقييم تأثير التعديلات على البيانات المالية المجمعة.

الممتلكات والمنشآت والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16

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

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

ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 معايير صادرة ولم تسر بعد (تتمة)

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

كجزء من التحسينات السنوية للسنوات 2018-2020 من عملية إعداد المعايير الدولية للتقارير المالية، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلاً على المعيار الدولي للتقارير المالية 9. يتضمن التعديل توضيحات حول الرسوم التي تدرجها المنشأة ضمن التقييم الذي تجريه حول مدى اختلاف شروط الالتزام المالي الجديد أو المعدل بصورة جوهرية عن شروط الالتزام المالي الأصلي. تشمل هذه الرسوم فقط تلك المبالغ المسددة أو المستلمة فيما بين المقرض والمقرض مشتملة على الرسوم المسددة أو المستلمة إما من قبل المقرض أو المقرض نيابةً عن الآخر. تطبق المنشأة التعديل على المطلوبات المالية المعدلة أو المتبادلة في أو بعد فترة البيانات المالية السنوية التي تقوم فيها المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة.

يسري التعديل على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع السماح بالتطبيق المبكر. ستطبق المجموعة التعديلات على المطلوبات المالية المعدلة أو المتبادلة في أو بعد فترة البيانات المالية المجمعة السنوية التي تقوم فيها المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة.

ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثيراً جوهرياً على المجموعة.

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة التي تم تطبيقها في إعداد البيانات المالية المجمعة:

2.4.1 أساس التجميع

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

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

بشكل عام هناك افتراض أن أغلبية الأصوات تؤدي إلى ممارسة السيطرة. عندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو 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 (الترتيبات) التعاقدية القائم مع حاملي 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. يبدأ تجميع 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 من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 أساس التجميع (تتمة)

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

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة وغيرها من بنود حقوق الملكية، في حين يتم تحقق أي أرباح أو خسائر ضمن الأرباح أو الخسائر. ويسجل الاستثمار المتبقي وفقاً للقيمة العادلة.

2.4.2 دمج الأعمال وحياسة الحصص غير المسيطرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحياسة. تقاس تكلفة الحياسة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحياسة وقيمة أية حصص غير مسيطرة في رأس المال. بالنسبة لكل عملية دمج للأعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في رأس المال إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة رأس المال. يتم تحميل تكاليف الحياسة كمصروفات وتدرج ضمن المصروفات الإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحياسة أعمال، فإنها تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحياسة. ويتضمن هذا فصل المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل رأس المال.

يتم تقدير المقابل المحتمل الناتج من عمليات دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الحياسة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وتنم المحاسبة عن النسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية.

يتمثل المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام في أداة مالية وتقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية، ويتم قياسه بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة ضمن الأرباح أو الخسائر.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المحول والقيمة المدرجة للحصص غير المسيطرة وأي حصص ملكية محتفظ بها سابقاً عن صافي القيمة للموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة). إذا كانت القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها يتجاوز مجمل المقابل المحول، تعيد المجموعة تقييم مدى صحة تحديد الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدرة، كما تقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة لقياس المبالغ التي سيتم الاعتراف بها في تاريخ الحياسة. إذا انتهت إعادة التقييم إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تمت حيازتها عن مجمل المقابل المحول، يتم إدراج الربح في الأرباح أو الخسائر.

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

يتم مبدئياً قياس الالتزام المحتمل في عملية دمج أعمال وفقاً لقيمتها العادلة. ويتم قياسه لاحقاً بالمبلغ المجمل وفقاً لمتطلبات أحكام معيار المحاسبة الدولي 37/المخصصات والمطلوبات المحتملة والموجودات المحتملة أو المبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً الإطفاء المتراكم (متى أمكن) المدرج وفقاً لمتطلبات الاعتراف بالإيرادات أيهما أعلى.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.3 استثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي منشأة يكون لدى المجموعة تأثير ملموس عليها. إن التأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسة المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على هذه السياسات.

يتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في شركتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لكي يتم إدراج التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة في القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختبارها بصورة فردية لغرض تحديد الانخفاض في القيمة.

يعكس بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. يتم عرض أي تغير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك عند حدوث تغير تم إدراجه مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقيد المجموعة حصتها في أي تغيرات، متى كان ذلك مناسباً، ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة الشركة الزميلة بمقدار الحصة في الشركة الزميلة.

يدرج إجمالي حصة المجموعة في أرباح أو خسائر الشركة الزميلة في مقدمة بيان الأرباح أو الخسائر المجمع بخلاف أرباح التشغيل، ويمثل الربح أو الخسارة بعد الضرائب والحصول غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أية خسارة انخفاض في القيمة بشأن استثمار المجموعة في شركتها الزميلة. تجري المجموعة تقديراً في تاريخ البيانات المالية المجمعة لغرض تحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك، تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم تسجيل الخسارة كـ "حصة في أرباح شركة زميلة" في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار متبقي بقيمته العادلة. كما يدرج الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي ومتحصلات البيع في الأرباح أو الخسائر.

2.4.4 النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع من النقد في الصندوق والنقد غير المقيد لدى البنوك والنقد المحتفظ به في محافظ استثمارية والودائع قصيرة الأجل عالية السيولة ذات فترات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل والتي يسهل تحويلها إلى مبالغ معلومة من النقد والتي تتعرض لمخاطر غير جوهرية تتعلق بالتغير في القيمة.

يتكون النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع من النقد والودائع قصيرة الأجل وفقاً للتعريف الموضح أعلاه، بالصافي بعد الحسابات المكشوفة القائمة لدى البنوك (إن وجدت)، حيث تعتبر جزءاً لا يتجزأ من إدارة النقد لدى المجموعة.

2.4.5 ودائع محددة الاجل

تمثل الودائع محددة الاجل ودائع لدى البنوك تستحق خلال فترة 3 أشهر أو أكثر من تاريخ الإيداع وتكتسب فوائد.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.6 الأدوات المالية – الاعتراف المبدي والقياس اللاحق

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

(1) الموجودات المالية

الاعتراف المبدي والقياس المبدي

يتم تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدي وتقاس لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يستند تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدي إلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي وإلى نموذج الأعمال المستخدم لإدارته. باستثناء الأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تلك التي قامت المجموعة بتطبيق المبرر العملي لها، تقيس المجموعة مبدئياً الأصل المالي وفقاً لقيمه العادلة زائداً تكاليف المعاملة في حالة الأصل المالي غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وبالنسبة للأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تلك التي قامت المجموعة بتطبيق المبرر العملي لها، فيتم قياسها وفقاً لسعر المعاملة.

لغرض تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، يجب أن يؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" على أصل المبلغ القائم. يشار إلى هذا التقييم باختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. يتم تصنيف وقياس الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تندرج ضمن مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بغض النظر عن نموذج الأعمال.

يشير نموذج أعمال المجموعة المتعلق بإدارة الموجودات المالية إلى كيفية إدارة المجموعة لموجوداتها المالية من أجل إنتاج تدفقات نقدية. ويحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية سوف تنتج من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية في حين يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً وفقاً للنظم أو بالعرف في الأسواق (بالطريقة الاعتيادية) يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى 4 فئات:

- ◀ موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة إدراج الأرباح والخسائر المترجمة (أدوات الدين)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة إدراج الأرباح والخسائر المترجمة عند إلغاء الاعتراف (أدوات حقوق الملكية)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

(أ) موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

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

(ب) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات الدين)

بالنسبة لأدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، تسجل إيرادات الفوائد أو إعادة تقييم تحويل العملات الأجنبية وخسائر انخفاض القيمة أو الردد في بيان الأرباح أو الخسائر ويتم احتسابها بنفس طريقة احتساب الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تسجل التغيرات في القيمة العادلة المتبقية في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند إلغاء الاعتراف، يعاد إدراج التغير المتراكم في القيمة العادلة من الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.6 الأدوات المالية – الاعتراف المبدي والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

(ج) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات حقوق الملكية)
عند الاعتراف المبدي، يجوز للمجموعة أن تختار على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف استثماراتها في أسهم كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى التي تستوفي تعريف حقوق الملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32/الأدوات المالية: العرض، وتكون غير محتفظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يتم أبداً إعادة إدراج الأرباح والخسائر لهذه الموجودات المالية إلى الأرباح أو الخسائر. وتسجل توزيعات الأرباح كإيرادات أخرى في بيان الأرباح أو الخسائر عندما يثبت الحق في المدفوعات باستثناء عندما تستفيد المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأصل المالي. وفي هذه الحالة، تسجل هذه الأرباح في الإيرادات الشاملة الأخرى. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لا تتعرض لتقييم انخفاض القيمة.

اختارت المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في أسهم ضمن هذه الفئة على نحو غير قابل للإلغاء.

(د) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تدرج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة مع تسجيل صافي التغييرات في حقوق الملكية في بيان الأرباح أو الخسائر.

تتضمن هذه الفئة بعض الاستثمارات في أسهم التي اختارت المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. وتسجل صافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي فائدة أو إيرادات توزيعات أرباح في الأرباح أو الخسائر.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف (أي الاستبعاد من بيان المركز المالي المجمع للمجموعة) بأصل مالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- ▶ تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- ▶ تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من أصل ما أو تقوم بالدخول في ترتيب "القبض والدفع"، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك. عندما لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمرارها في السيطرة على الأصل. وفي تلك الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى للمقابل الذي يجب على المجموعة سداه أيهما أقل.

(2) المطلوبات المالية

الاعتراف المبدي والقياس

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة الدائنين التجاريين والأرصدة الدائنة الأخرى والقروض والسلف بما في ذلك الحسابات المكشوفة لدى البنوك.

تسجل المطلوبات المالية ميدئياً بالقيمة العادلة، وبالصافي بعد التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة في حالة الدائنين. راجع السياسة المحاسبية لعقود التأجير للاعتراف المبدي وقياس المطلوبات التأجير، حيث أن هذا لا يقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(2) المطلوبات المالية (تتمة)

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف المطلوبات المالية إلى فئتين:

- المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر،
- المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (بما في ذلك القروض والسلف).

لم تقم المجموعة بتصنيف أي من مطلوباتها المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وتعتبر المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة الأكثر ارتباطاً بالمجموعة.

مطلوبات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

قروض وسلفيات

بعد الاعتراف المبدئي، يتم لاحقاً قياس القروض والسلف التي تحمل فائدة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. وتسجل الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عندما يتم استبعاد المطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي.

تحتسب التكلفة المطفأة اخذاً في الاعتبار أي خصم أو علاوة على الحيازة والرسوم أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي. يدرج إطفاء معدل الفائدة الفعلي تحت بند تكاليف التمويل في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

دائنون ومصروفات مستحقة

تقيد الأرصدة الدائنة والمصروفات المستحقة عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بأي التزام مالي عند الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل جوهري، أو تعديل شروط الالتزام الحالي بشكل كبير، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام الجديد، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

(3) مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع فقط عند وجود حق قانوني حالي ملزم بمقاصة المبالغ المسجلة وتعترف المجموعة التسوية على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية الالتزامات في أن واحد.

2.4.7 انخفاض قيمة الموجودات المالية

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لكافة أدوات الدين المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كما يلي:

- مدينون تجاريون وارصدة مدينة أخرى بما في ذلك موجودات العقود
- موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (تسهيلات ائتمانية)

لا تتعرض الاستثمارات في أسهم إلى خسائر الائتمان المتوقعة، كما لا تحتفظ المجموعة بأي استثمارات في الدين مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

(1) انخفاض قيمة الموجودات المالية بخلاف التسهيلات الائتمانية

تتعرف المجموعة بمخصص لخسائر الائتمان المتوقعة عن كافة أدوات الدين غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة طبقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية الذي تتوقع المجموعة استلامها، مخصومة بنسبة تقريبية لسعر الفائدة الفعلي الأصلي. سوف تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية الناتجة من بيع الضمان أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.7 انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

(1) انخفاض قيمة الموجودات المالية بخلاف التسهيلات الائتمانية (تتمة)

يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي لم تحدث فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم احتساب مخصص خسائر الائتمان الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال الـ 12 شهراً القادمة (خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً). بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي حدثت فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يجب احتساب مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي للانكشاف، بصرف النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة).

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

تعامل المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة. ويتم شطب الأصل المالي عندما لا يوجد أي توقع معقول باسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

(2) انخفاض قيمة التسهيلات الائتمانية

تتكون التسهيلات الائتمانية الممنوحة من قبل المجموعة من القروض والسلف. يسجل انخفاض قيمة التسهيلات الائتمانية في بيان المركز المالي المجمع بالمبلغ المعادل لخسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الذي يتم تطبيقه بناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي والمخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى.

مخصصات خسائر الائتمان طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

يتعين على المجموعة احتساب مخصصات لخسائر الائتمان للتسهيلات الائتمانية طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بشأن التسهيلات الائتمانية وحساب المخصصات. ويتم تصنيف التسهيلات الائتمانية كمتأخرة السداد عندما لا يتم استلام المدفوعات في تاريخ السداد التعاقدى المقرر لها أو عندما تزيد قيمة التسهيل عن الحدود المقررة المعتمدة مسبقاً. ويتم تصنيف التسهيل الائتماني كمتأخر السداد ومنخفض القيمة عند التأخر في سداد الفوائد أو قسط المبلغ الأساسي لمدة تزيد عن 90 يوماً وعندما تزيد القيمة الدفترية للتسهيل عن قيمته المقدرة الممكن استردادها. وتتم إدارة ومراقبة القروض المصنفة كـ "متأخرة السداد" و"متأخرة السداد ومنخفضة القيمة" معاً كتسهيلات غير منتظمة ويتم تصنيفها إلى الفئات الأربع التالية والتي يتم استخدامها لتحديد المخصصات:

الفئة	المعايير	المخصص المحدد
قائمة المراقبة	غير منتظمة لفترة تصل إلى 90 يوماً	-
دون المستوى	غير منتظمة لفترة تتراوح من 91 إلى 180 يوماً	20%
مشكوك في تحصيلها	غير منتظمة لفترة تتراوح من 181-365 يوماً	50%
معدومة	غير منتظمة لفترة تتجاوز 365 يوماً	100%

قد تقوم المجموعة بتصنيف تسهيل ائتماني ضمن إحدى الفئات المذكورة أعلاه بناءً على رأي الإدارة حول أوضاع العميل المالية و/أو غير المالية.

يتم احتساب مخصصات عامة بحد أدنى بنسبة 1% للتسهيلات النقدية وبنسبة 0.5% للتسهيلات غير النقدية على كافة مديني التمويل (بالصافي بعد خصم بعض فئات الضمان المقيدة) والتي لا تخضع لاحتساب مخصص محدد.

2.4.8 عقارات استثمارية

تقاس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تعكس ظروف السوق في تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغييرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في الأرباح أو الخسائر خلال الفترة التي تنشأ فيها. ويتم تحديد القيمة العادلة بناءً على تقييم سنوي يجريه خبير تقييم معتمد خارجي من خلال تطبيق نماذج التقييم المناسبة.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.8 عقارات استثمارية (تتمة)

يتم عدم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها (أي في تاريخ حصول المستلم على السيطرة) أو عند سحبها بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في الأرباح أو الخسائر في فترة عدم الاعتراف. ويتم تحديد قيمة المقابل الذي سيتم إدراجه ضمن الأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد العقار الاستثماري وفقاً لمتطلبات تحديد سعر المعاملة الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 15.

تتم التحويلات إلى (أو من) العقار الاستثماري فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله المالك فإن التكلفة المقدرة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تمثل قيمة العقار العادلة في تاريخ التغيير في الاستخدام. إذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً للاستثمار تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للممتلكات والمعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام.

2.4.9 موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي يتم حيازتها بصورة منفصلة بالتكلفة عند الاعتراف المبدئي. تتمثل تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها في دمج الأعمال في قيمتها العادلة في تاريخ الحيازة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما على أنها محددة أو غير محددة.

تطفاً الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة على مدى الأعمار الإنتاجية الاقتصادية ويتم تقييمها لغرض تحديد الانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى أن الأصل غير الملموس قد تنخفض قيمته.

يتم مراجعة فترة وأسلوب الإطفاء للأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة على الأقل. إن التغييرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل يتم المحاسبة عنها من خلال تغيير فترة وأسلوب الإطفاء، متى كان ذلك مناسباً، حيث يتم معاملتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم تسجيل مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ضمن فئة المصروفات التي تتوافق مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

2.4.10 ممتلكات ومعدات

تدرج الأعمال الرأسمالية بالتكلفة بالصافي بعد خسائر انخفاض القيمة المتراكمة. إن وجدت. باستثناء الأرض المستأجرة المقاسة بمبلغ معاد تقييمه، تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة بالصافي بعد الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة. إن وجدت. تتضمن التكاليف تكلفة استبدال جزء من الممتلكات والمعدات وتكاليف الاقتراض لمشروعات الانشاءات في حالة استيفاء معايير الاعتراف.

يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت لتخفيض تكلفة الممتلكات والمعدات إلى قيمتها المتبقية على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة. ولا يتم استهلاك الأرض.

إن الأعمار الإنتاجية المقدرة هي كالتالي:

10 سنوات	مباني على أرض مستأجرة
4-5 سنوات	سيارات
4 سنوات	أجهزة كمبيوتر
4 سنوات	معدات مكتبية ومكائن
4 سنوات	اثاث وتركيبات

إن بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل مبدئياً يتم استبعاده عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند عدم الاعتراف بالأصل.

يتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاهلاك للمعدات والموجودات في نهاية كل سنة مالية ويتم تعديلها إن كان ذلك ملائماً.

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.11 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. إذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل. إن القيمة الممكن استردادهما للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة الاستخدامية، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لكل أصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك التي تنتجها الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادهما.

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ المعاملات الحديثة في السوق في الاعتبار. في حالة عدم إمكانية تحديد مثل هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. ويتم تأييد هذه الحسابات باستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

يستند احتساب المجموعة لانخفاض القيمة على الموازنات التفصيلية والحسابات التقديرية التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات التقديرية عادة فترة خمس سنوات. وبالنسبة للفترة الأطول، يتم حساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

تسجل خسائر انخفاض القيمة للعمليات المستمرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ضمن فئات المصروفات التي تتفق مع وظيفة الأصل منخفض القيمة.

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة لم تعد موجودة أن انخفضت. فإذا ما وجد هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط في حالة وجود تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ آخر خسارة تقييم مسجلة. إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته الممكن استردادهما ولا يتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصادفي بعد الاستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة. يدرج الرد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ما لم يدرج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الرد كزيادة إعادة تقييم.

يتم اختيار الشهرة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد الانخفاض في القيمة عندما تتوافر الظروف التي تشير إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية. يتحدد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة إنتاج نقد (أو مجموعة من وحدات إنتاج النقد) التي تتوزع عليها الشهرة. تسجل خسائر انخفاض القيمة إذا كان المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية. لا يمكن رد خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة في فترات مستقبلية.

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

2.4.12 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لإتمام حد أدنى من مدة الخدمة وفقاً لقانون العمل ذي الصلة وعقود الموظفين. كما أن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق على مدى فترة الخدمة. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ البيانات المالية المجمعة.

بالإضافة إلى ذلك، وبالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بتقديم مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين. هذه المساهمات تسجل كمصروفات عند استحقاقها.

2.4.13 مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج من حدث سابق، ومن المحتمل تدفق موارد تنطوي على منافع اقتصادية إلى خارج المجموعة لتسوية الالتزام، ويمكن قياس مبلغ الالتزام بصورة موثوق منها.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.13 مخصصات (تتمة)

إذا كان تأثير القيمة الزمنية لأموال مادياً، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل حالي قبل الضرائب بحيث يعكس، وفقاً لما هو ملائم، المخاطر المرتبطة بالالتزام. عند استخدام الخصم، تتحقق الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكاليف تمويل.

2.4.14 أسهم خزينة

يتم المحاسبة عن الأسهم المملوكة للمجموعة بصفتها أسهم خزينة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزينة، تضاف الأرباح إلى حساب مستقل ضمن حقوق الملكية (احتياطي أسهم خزينة) وهو غير قابل للتوزيع. تسجل أي خسائر محققة في نفس الحساب مقابل الرصيد المضاف على هذا الحساب. كما يتم إضافة أي خسائر إضافية إلى الأرباح المرحلة ثم تحمل إلى الاحتياطيات. يتم في البداية استخدام الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة لمبادلة أي خسائر مسجلة سابقاً وفقاً للترتيب التالي: الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة، وحساب احتياطي أسهم الخزينة. ولا يتم توزيع أي أرباح نقدية لهذه الأسهم ويتم وقف حقوق التصويت الخاصة بها. إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بصورة نسبية، كما يؤدي إلى تخفيض متوسط تكلفة السهم دون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

2.4.15 توزيعات أرباح

تسجل المجموعة توزيعات الأرباح كالتزام بسداد الأرباح عندما تصبح التوزيعات خارج إرادة المجموعة. وفقاً لقانون الشركات، يتم التصديق على التوزيعات عندما يتم اعتمادها من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية. ويسجل المبلغ المقابل مباشرة ضمن حقوق الملكية.

يتم الموافقة على توزيعات الأرباح للسنة بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة ويتم الإفصاح عنها كحدث وقع بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة.

2.4.16 إيرادات توزيعات أرباح

تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات.

2.4.17 الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية بنسبة 2.5% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006.

الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

2.4.18 الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات في فترة زمنية معينة أو على مدى الوقت عندما (أو فور) تستوفي المجموعة التزامات الأداء من خلال تحويل البضاعة أو الخدمات المطلوبة إلى العميل.

إيرادات تأجير

إن المجموعة هي الطرف المؤجر في عقود التأجير التشغيلي. ويتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة من عقود التأجير التشغيلي للعقار الاستثماري على أساس القسط الثابت على مدة فترة العقد.

إيرادات أتعاب وعمولة

تكتسب المجموعة إيرادات الأتعاب والعمولات من مجموعة متنوعة من الخدمات المالية التي تقدمها لعملائها. يتم تسجيل إيرادات الأتعاب والعمولات وفقاً للمبلغ الذي يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة أحقيتها فيه مقابل تقديم الخدمات.

يتم تحديد التزامات الأداء وكذلك توقيت الوفاء بها في بداية العقد. ولا تتضمن عقود إيرادات المجموعة بصورة نمطية العديد من التزامات الأداء.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.18 الاعتراف بالإيرادات (تتمة)

إيرادات أتعاب وعمولة (تتمة)

عندما تقدم المجموعة الخدمة لعملائها، يتم إصدار فاتورة بالمبلغ النقدي المقابل لها وعادةً ما يستحق على الفور عند الوفاء بالخدمة عند نقطة زمنية معينة أو في نهاية فترة العقد في حالة الخدمة المقدمة على مدار الوقت.

خلصت المجموعة بشكل عام إلى أنها شركة رئيسية في ترتيبات إيراداتها حيث إنها تسيطر بصورة نمطية على الخدمات قبل تحويلها إلى العميل.

2.4.19 إيرادات ومصروفات فوائد

تسجل إيرادات ومصروفات الفوائد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لكافة الأدوات المالية التي تحمل فائدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

2.4.20 العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم. تقوم كل شركة في المجموعة بتحديد العملة الرئيسية لها، كما يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تستخدم المجموعة الطريقة المباشرة للتجميع وعند بيع شركة أجنبية تعكس الأرباح أو الخسائر المعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر المبلغ الناتج عن استخدام هذه الطريقة.

المعاملات والأرصدة

يتم مبدئياً قيد المعاملات بعملات أجنبية من قبل شركات المجموعة بالعملة الرئيسية لكل منها وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ تأهل المعاملة للاعتراف لأول مرة.

ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أجنبية إلى العملة الرئيسية وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ البيانات المالية المجمعة. وتسجل الفروق الناتجة من التسوية أو تحويل البنود النقدية في الأرباح أو الخسائر.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم إعادة قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. تتم معاملة الربح أو الخسارة الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بما يتماشى مع تحقق الربح أو الخسارة الناتجة من التغير في القيمة العادلة للبنود (أي ان فروق تحويل البنود التي تدرج أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر يتم أيضاً تحققها في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

عند تحديد سعر الصرف الفوري الذي سيستخدم عند الاعتراف المبدئي لأصل أو مصروفات أو إيرادات (أو جزء منها) أو عند استبعاد أصل أو التزام غير نقدي متعلق بدفعات مقدمة، فإن تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه المنشأة بالاعتراف المبدئي للأصل أو الالتزام غير النقدي الذي نشأ عن تلك الدفعات المقدمة. في حالة وجود عدة مبالغ مدفوعة أو مستلمة مقدماً، فيجب على المنشأة تحديد تاريخ المعاملة لكل مبلغ مدفوع أو مستلم من الدفعات مقدماً.

شركات المجموعة

عند التجميع، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحويل بيانات الأرباح أو الخسائر لهذه الشركات بأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل بغرض التجميع ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع شركة أجنبية، يعاد تصنيف بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بهذه الشركة الأجنبية إلى الأرباح أو الخسائر.

تتم معاملة أية شهرة ناتجة من حيازة شركة أجنبية وأي تعديلات على القيمة العادلة للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة من الحيازة كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الصرف الفوري لتحويل العملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

2.4.21 موجودات بصفة الأمانة

تقدم المجموعة خدمات الضمان وخدمات الأمانة الأخرى التي ينتج عنها الاحتفاظ بموجودات أو استثمار موجودات نيابة عن العملاء. لا يتم عرض الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة في البيانات المالية المجمعة ما لم تستوفي معايير الاعتراف حيث أنها ليست ضمن الموجودات الخاصة بالمجموعة.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.22 المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع، ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تدفق موارد متضمنة منافع اقتصادية إلى خارج المجموعة أمراً مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً.

2.4.23 معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات وتكبد تكاليف. إن قطاعات التشغيل المحددة من قبل إدارة المجموعة لتوزيع الموارد وتقييم الأداء تتفق مع التقارير الداخلية المقدمة إلى مسؤولي اتخاذ قرارات التشغيل. ويتم تجميع قطاعات التشغيل التي لها نفس السمات الاقتصادية والمنتجات والخدمات وفئة العملاء وإعداد تقارير حولها كقطاعات يمكن رفع تقارير حولها.

2.4.24 عقود التأجير

المجموعة كمستأجر

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

(1) موجودات حق الاستخدام

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

يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام المعترف بها على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو مدة عقد التأجير أيهما أقصر.

في حالة انتقال ملكية الأصل المؤجل إلى المجموعة في نهاية فترة الإيجار أو تعكس التكاليف ممارسة خيار الشراء، يحسب الاستهلاك باستخدام العمر الإنتاجي المقدر للأصل.

كما تتعرض موجودات حق الاستخدام لانخفاض القيمة. راجع السياسات المحاسبية بالقسم رقم (2.4.11) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية.

(2) مطلوبات عقود التأجير

تعترف المجموعة في تاريخ بداية عقد التأجير بمطلوبات العقد والتي يتم قياسها وفقاً للقيمة الحالية لمدفوعات عقد التأجير التي سيتم سدادها على مدى فترة عقد التأجير. وتتضمن مدفوعات عقد التأجير المدفوعات الثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ومدفوعات عقد التأجير المتغيرة التي تعتمد على أحد المؤشرات أو المعدلات وكذلك المبالغ التي من المتوقع سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. كما تشمل مدفوعات عقد التأجير على سعر الممارسة لخيار الشراء والتي من المؤكد بصورة معقولة من أنه يتم ممارسته من قبل المجموعة ومدفوعات الغرامات لإنهاء عقد التأجير في حالة إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار إنهاء العقد.

في حالة مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل ما، فيتم تسجيلها كمصروفات (ما لم يتم تكبدها لإنتاج مخزون) في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الظروف التي تستدعي سداد المدفوعات. عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات عقد التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ بداية عقد التأجير في حالة إذا كان معدل الاقتراض المتضمن في عقد التأجير غير قابل للتحديد بشكل فوري. وبعد تاريخ بداية العقد، يتم زيادة مبلغ مطلوبات عقد التأجير لكي يعكس تراكم تكلفة الفائدة بينما يتم تخفيضه مقابل مدفوعات 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 تغيير في مدفوعات عقد التأجير (على سبيل المثال التغييرات في المدفوعات المستقبلية الناتجة من التغيير في المعدل أو المؤشر المستخدم في تحديد مدفوعات التأجير هذه) أو تغيير في التقييم الذي يتم إجراؤه لتحديد ما إذا كان سيتم شراء الأصل ذي الصلة.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.25 عقود التأجير (تتمة)

المجموعة كمستأجر (تتمة)

3 عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة

تطبق المجموعة إعفاء الاعتراف للعقود قصيرة الأجل بالنسبة لعقود تأجير الممتلكات والمعدات قصيرة الأجل الخاصة بها (أي تلك العقود التي تقدر مدتها بفترة 12 شهراً أو أقل من تاريخ بداية التأجير والتي لا تتضمن خيار شراء الأصل). كما أنها تطبق إعفاء الاعتراف لعقود الموجودات منخفضة القيمة بالنسبة لعقود تأجير المعدات المكتبية التي تعتبر منخفضة القيمة. ويتم تسجيل مدفوعات عقد التأجير في حالة العقود قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.

المجموعة كمؤجر

إن عقود الإيجار التي لا تنقل فيها المجموعة بشكل جوهري جميع المخاطر والمزايا الجوهرية المتعلقة بملكية أصل يتم تصنيفها كعقود إيجار تشغيلي. يتم المحاسبة عن إيرادات الإيجار الناشئة على أساس القسط الثابت على مدى فترات الإيجار ويتم إدراجها في الإيرادات في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نظراً لطبيعتها التشغيلية. تضاف التكاليف المباشرة الأولية المنكبدة في التفاوض وترتيب عقد إيجار تشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم الاعتراف بها على مدى فترة الإيجار على ذات أساس إيرادات الإيجار. يتم الاعتراف بالإيجارات المحتملة كإيرادات في الفترة التي يتم فيها اكتسابها.

2.4.25 الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة

تصنف المجموعة الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع كمحتفظ بها لغرض البيع إذا كان بالإمكان استرداد قيمتها الدفترية بصورة رئيسية من خلال عملية بيع وليس من خلال الاستخدام المستمر. يتم قياس الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أيهما أقل. إن التكاليف حتى البيع هي التكاليف المتزايدة التي تتعلق مباشرة ببيع أصل (مجموعة البيع)، مع استبعاد تكاليف التمويل ومصروفات ضرائب الدخل.

تعتبر معايير التصنيف كمحتفظ بها لغرض البيع مستوفاة فقط في حالة ارتفاع احتمالات البيع وتوافر الأصل أو مجموعة البيع للبيع الفوري بحالتها الحاضرة. يتعين أن توضح الإجراءات المطلوبة لإتمام البيع أنه من غير المحتمل إجراء تغييرات جوهرية للبيع أو أنه سوف يتم سحب قرار البيع. ويجب أن تلتزم الإدارة بالتخطيط لبيع الأصل وأن يتم انجاز عملية البيع المتوقعة خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

لا يتم استهلاك أو إطفاء الممتلكات والمنشآت والمعدات والموجودات غير الملموسة فور تصنيفها كمحتفظ بها للبيع.

تعرض الموجودات والمطلوبات المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع في بند مستقل في بيان المركز المالي المجمع.

يتم تصنيف مجموعة البيع كعملية موقوفة اذا كانت تمثل مكون من شركة تم بيعها أو تصنيفها كمحتفظ بها لغرض البيع، و

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

تم استبعاد العمليات الموقوفة من نتائج العمليات المستمرة وتعرض كمبلغ مستقل في الأرباح أو الخسائر بعد الضرائب من العمليات الموقوفة في بيان الأرباح أو الخسائر.

2.4.26 أحداث بعد فترة البيانات المالية المجمعة

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

3- الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المتعلقة بها، والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقدير يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المتأثرة في المستقبل.

3.1 الأحكام الجوهرية

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية والتي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف الممتلكات العقارية

إن تحديد تصنيف العقار يعتمد على ظروف معينة وعلى نية الإدارة. يتم تصنيف العقار المحتفظ به لإعادة البيع في مسار العمل المعتاد أو الذي يتم تطويره لغرض البيع ضمن مخزون العقارات. كما يتم تصنيف العقار المحتفظ به لتحقيق إيرادات تأجير أو لزيادة قيمته الرأسمالية كعقار استثماري. ويتم تصنيف العقار المحتفظ به للاستخدام في الإنتاج أو لتقديم البضاعة أو الخدمات أو لأغراض إدارية ضمن فئة الممتلكات والمعدات.

تصنيف الموجودات المالية

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم ضمنه الاحتفاظ بالموجودات وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي ترتبط بمدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

تجميع الشركات التي تحتفظ المجموعة فيها بحصة أقل من أغلبية حقوق التصويت (السيطرة القانونية)

تعتقد المجموعة أنها تمارس السيطرة الفعلية على شركة كي اي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("وساطة") على الرغم من أن لديها حقوق تصويت أقل من 50%؛ حيث إن المجموعة هي المساهم الرئيسي الوحيد في شركة "وساطة" بحصة في حقوق الملكية بنسبة 45.47% بينما يمتلك باقي المساهمين منفرداً أقل من 11.16% من أسهمها. لا يوجد تاريخ لمساهمين آخرين يشكلون مجموعة تسيطر على حقوق التصويت معاً بحيث يمكنها استبعاد المجموعة من التصويت.

انتهت المجموعة إلى أن حقوق التصويت في شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("المسار") لا تعتبر عامل مؤثر في تحديد الطرف الذي يمارس السيطرة على الشركة. ولدى المجموعة أغلبية التمثيل في مجلس إدارة شركة المسار، ولذلك فيجب الحصول على موافقة المجموعة على كافة القرارات التشغيلية الجوهرية. وبناءً عليه، اعتبرت المجموعة أن السلطة المحققة لها من خلال حقوق التصويت الكاملة تتيح لها القدرة العملية على توجيه أنشطة الشركة المستثمر فيها بالرغم من حقيقة أنها تمتلك فيها حصة ملكية أقل من 50%.

تحديد مدة عقد الإيجار للعقود التي تتضمن خيارات التجديد والإنهاء - المجموعة كمستأجر

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

تتيح بعض عقود التأجير للمجموعة خيارات التمديد والإلغاء. وتستعين المجموعة بالأحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار تجديد أو إلغاء العقد أم لا. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافزاً اقتصادياً لممارسة خيار التجديد أو الإلغاء. وبعد تاريخ بداية عقد التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغيير جوهري في الظروف ويقع في نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة (أو عدم ممارسة) خيار التجديد أو الإلغاء (مثل التغيير في استراتيجية الأعمال وإنشاء تحسينات جوهرية على عقارات مستأجرة أو وضع تطويرات معينة للأصل المؤجر).

أدرجت المجموعة فترة التجديد كجزء من عقود الإيجار ذات الفترات القصيرة غير القابلة للإلغاء (3 إلى 5 سنوات). إضافة إلى ذلك، لم يتم إدراج خيار تجديد عقود تأجير السيارات كجزء من مدة الإيجار حيث أن المجموعة لا تقوم في المعتاد بتأجير السيارات لمدة أكثر من 5 سنوات، وبالتالي فهي لا تمارس أي خيارات تجديد. كما تدرج الفترات التي تشملها خيارات الإلغاء كجزء من مدة الإيجار فقط عندما يكون ممارسة هذا الخيار محتملة بصورة معقولة.

3- الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.1 الأحكام الجوهرية (تتمة)

موجودات محتفظ بها لغرض البيع

خلال السنة السابقة، أعلنت الإدارة خططها للخروج من استثمارها في شركة هايدون اس.ايه.ار.ال. ("منشأة مهيكلة") وبيع حصة ملكيتها إلى مستثمرين آخرين في صورة وحدات تمنح المستثمرين حقوقاً في صافي موجودات المنشأة المهيكلة. يتم تصنيف المنشأة المهيكلة ضمن مجموعة البيع المحتفظ بها لغرض البيع. اعتبرت الإدارة أن هذه المنشأة تستوفي معايير التصنيف كمحتفظ بها لغرض البيع وذلك للأسباب الآتية:

- ◀ أن شركة هايدون اس.ايه.ار.ال. متاحة للبيع فوراً ويمكن بيعها إلى مستثمرين آخرين بوضعها الحالي،
- ◀ أن عملية إتمام البيع قد بدأت ومن المتوقع أن يتم الانتهاء من البيع خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف المبدئي،
- ◀ تم تحديد المستثمرين المحتملين في تاريخ البيانات المالية وبلغت المجموعة مرحلة متقدمة في التفاوض معهم.
- ◀ وافق مجلس الإدارة على خطة البيع.

راجع الايضاح رقم 15 لمزيد من المعلومات.

3.2 التقديرات والافتراضات

تم عرض الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي لها مخاطر كبيرة تؤدي إلى إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة في إيضاحات مستقلة في البنود ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أدناه. تستند المجموعة في افتراضاتها وتقديراتها إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. على الرغم من ذلك، قد تختلف الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية بسبب التغيرات في السوق أو ظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة. تنعكس مثل هذه التغيرات في الافتراضات وقت حدوثها.

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الزميلة، حيث يتم مبدئياً إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة ويتم تعديلها بعد ذلك مقابل التغيرات فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة ناقصاً أي خسائر للانخفاض 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 الزميلة 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 ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة

تقوم المجموعة على أساس سنوي باختبار الأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي غير المحدد (رخصة الوساطة) لتحديد ما إذا قد تعرض لأي انخفاض في القيمة. بالنسبة للبيانات المالية المجمعة لسنتين 2020 و2019، تم تحديد المبلغ الممكن استرداده لوحدة انتاج النقد بناءً على احتساب القيمة الاستخدامية والتي تتطلب استخدام افتراضات. تستعين هذه العمليات المحاسبية بتقديرات التدفقات النقدية بناءً على الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة والتي تشمل مدة 5 سنوات. ويتم تقدير التدفقات النقدية بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدلات النمو المقدرة (إيضاح 12). إن معدلات النمو تتسق مع التقديرات المتعلقة بالقطاعات التي يتم توزيع وحدات انتاج النقد عليها.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

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 بتتبع 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 خبرتها التاريخية في خسائر الائتمان ويتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديرها للأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة استناداً إلى الاستخدام المتوقع للموجودات. كما أن عدم التأكد المرتبط بهذه التقديرات يتعلق بالتقدم التكنولوجي الذي قد يغير استخدام بعض البرامج ومعدات تكنولوجيا المعلومات.

3- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.1 الأحكام الجوهرية (تتمة)

دمج الأعمال

تستخدم الإدارة أساليب تقييم عند تحديد القيم العادلة لبعض الموجودات والمطلوبات التي يتم حيازتها في عملية دمج الأعمال. وبصفة خاصة، فإن القيمة العادلة للمقابل المحتمل تعتمد على نتيجة العديد من المتغيرات بما في ذلك الربحية المستقبلية للشركة المشتراة.

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من خلال خبراء تقييم عقارات باستخدام آليات التقييم المعتمدة ومبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية قيد الإنشاء بناء على التقديرات الصادرة من خبراء تقييم العقارات المستقل، إلا في حالة عدم إمكانية تحديد هذه القيم بصورة موثوق منها. تم عرض الطرق والافتراضات الجوهرية المستخدمة من قبل خبراء التقييم لتقدير القيمة العادلة للعقار الاستثماري في (الإيضاح 11).

قياس القيمة العادلة

تستخدم الإدارة أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر لها أسعار سوق نشط). ويتضمن ذلك وضع تقديرات وافتراضات تتوافق مع الطريقة التي يتبعها المشاركون في السوق في تسعير الأداة المالية. لوضع هذه الافتراضات، تستند الإدارة إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوافرة بصورة مستمرة. وفي هذه الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيم العادلة المقدرة عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة متكافئة في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

عقود التأجير – تقدير معدل الافتراض المتزايد

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

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

4- عمليات دمج الاعمال

معلومات حول عملية الحيازة للسنة السابقة (شركة كوييب اس.ايه.ار.ال.)
في 28 يونيو 2019، قامت الشركة الأم من خلال شركة ذات أغراض خاصة مملوكة لها وهي شركة هايدون اس.ايه.ار.ال. بحيازة حصة ملكية بنسبة 100% في شركة كوييب اس.ايه.ار.ال. التي تمتلك حصة في حقوق ملكية عقار تجاري يقع في مدينة دوسلدورف بجمهورية المانيا الاتحادية. تم المحاسبة عن عملية الحيازة بطريقة الحيازة المحاسبية.
إن المقابل المدفوع والقيم المؤقتة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة تعاقداً قيمتها الدفترية في تاريخ الحيازة، وفيما يلي ملخص لهذه القيم:

القيمة الدفترية المسجلة عند الحيازة دينار كويتي	الموجودات موجودات أخرى عقار استثماري
44,585	
14,131,946	
14,176,531	إجمالي الموجودات
	المطلوبات
8,272,358	قروض محددة الاجل
8,272,358	إجمالي المطلوبات
5,904,173	حقوق الملكية
5,904,173	إجمالي صافي الموجودات التي تم حيازتها
5,904,173	مقابل الشراء
-	الشهرة المؤقتة عند الحيازة
	<i>تحليل التدفقات النقدية عند الحيازة</i>
5,812,177	النقد المدفوع

تتكون القروض محددة الأجل من قروض بنكية تم الحصول عليها من بنك بجمهورية المانيا الاتحادية بمبلغ 8,272,358 دينار كويتي ويتم سدادها عند استحقاقها بعد 5 سنوات وتحمل معدل فائدة بنسبة 1.17% سنوياً.

خلال السنة السابقة، أعلنت الإدارة خططها للتخارج من الاستثمار في شركة هايدون اس.ايه.ار.ال ("منشأة مهيكلة") وبيع حصة ملكيتها لعدد من المستثمرين الآخرين في صورة وحدات تمنح المستثمرين حقوق في صافي موجودات المنشأة المهيكلة. بالتالي، تم تصنيف المنشأة المهيكلة ضمن مجموعة بيع محتفظ بها لغرض البيع كما في 31 ديسمبر 2019.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020، قامت الشركة الأم ببيع جزء من حصة ملكيتها في شركة هايدون اس.ايه.ار.ال لقاء مقابل إجمالي بمبلغ 3,803,766 دينار كويتي ما أدى إلى فقدان السيطرة. وتم تسجيل الربح الناتج من هذه المعاملة بمبلغ 109,443 دينار كويتي في الأرباح أو الخسائر. وتم المحاسبة عن حصة الملكية المتبقية من الشركة التابعة السابقة كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

4- عمليات دمج الاعمال (تتمة)

معلومات حول عملية الحيازة للسنة السابقة (شركة كوييب اس.إيه.ار.ال.) (تتمة)

تم المحاسبة عن إجمالي ربح البيع الجزئي للشركة التابعة كما يلي:

دينار كويتي	المحصل من البيع
3,803,766	صافي موجودات الشركة التابعة المتخارج منها
(5,870,377)	القيمة العادلة لأصل معاد تصنيفه إلى موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,277,687	إعادة تصنيف المبلغ المتراكم لفروق تحويل عملات أجنبية (المدرج ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى)
(101,633)	
109,443	ربح البيع الجزئي لشركة تابعة الخاص بالشركة الأم

5- النقد والنقد المعادل

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	النقد لدى البنوك وفي المحافظ وفي الصندوق ودائع قصيرة الأجل مستحقة خلال ثلاثة أشهر
14,395,651	10,489,500	
8,911,904	8,762,573	
23,307,555	19,252,073	

تم إيداع الودائع قصيرة الأجل على فترات متباينة تتراوح بين يوم واحد إلى 3 أشهر بناء على المتطلبات النقدية الفورية للمجموعة، وتكتسب فائدة بمتوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 1% (2019: 2.4%) سنوياً.

6- ودائع محددة الاجل

تتمثل الودائع محددة الاجل في ودائع لدى بنوك محلية ذات فترات استحقاق أصلية أكثر من 3 أشهر من تاريخ الإيداع، وتكتسب فوائد بمتوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 1.6% (2019: 3.2%) سنوياً.

7- مدينون وموجودات أخرى

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	مدينون تجاريون ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
15,617,376	15,775,424	
(5,646,303)	(7,011,443)	
9,971,073	8,763,981	مدينون تجاريون، بالصافي
2,229,949	2,863,847	مبالغ مستحقة من وسطاء
2,296,937	1,957,038	أتعاب إدارة مستحقة
931,646	845,518	مدفوعات مقدما وتأمينات مستردة
406,695	194,307	فوائد مستحقة
250,167	237,150	إيرادات مستحقة
554,334	407,762	أرصدة مدينة أخرى
16,640,801	15,269,603	

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

7- مدينون وموجودات أخرى (تتمة)

إن صافي القيمة الدفترية للمدينين التجاريين تقارب القيمة العادلة بصورة معقولة.

يعرض الإيضاح 35.2 الإفصاحات المتعلقة بمخاطر الائتمان وتحليل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة على الأرصدة المدينة التجارية للمجموعة. إن الفئات الأخرى ضمن الأرصدة المدينة لا تتضمن موجودات منخفضة القيمة.

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة تقبل القيمة الدفترية لكل فئة من فئات الأرصدة المدينة المذكورة أعلاه.

فيما يلي الحركة في مخصص الأرصدة التجارية المدينة:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
5,409,553	5,646,303	الرصيد الافتتاحي لمخصص انخفاض قيمة مدينين تجاريين
268,272	1,364,023	المخصص المسجل في الأرباح أو الخسائر خلال السنة (إيضاح 26)
(23,815)	(1,970)	مشطوبات
(7,707)	3,087	الحركة في تحويل عملات أجنبية
<u>5,646,303</u>	<u>7,011,443</u>	في 31 ديسمبر

8- قروض وسلفيات

يوضح الجدول التالي تحليل القروض والسلفيات للمجموعة:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
6,175,295	6,205,362	دولي
15,697,092	16,071,657	محلي
<u>21,872,387</u>	<u>22,277,019</u>	
(19,022,202)	(19,056,016)	ناقصا: مخصص انخفاض القيمة طبقا لتعليمات بنك الكويت المركزي
<u>2,850,185</u>	<u>3,221,003</u>	

إن القروض والسلفيات الدولية مدرجة بصورة أساسية بالعملات الأجنبية الآتية:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
2,850,185	2,852,066	دولار أمريكي
-	368,937	يورو

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

8- قروض وسلفيات (تتمة)

فيما يلي الحركة في مخصص انخفاض قيمة القروض والسلفيات خلال السنة:

مخصص عام دينار كويتي	مخصص محدد- بعد التحرير دينار كويتي	مخصص محدد- قبل الغزو دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
28,814	13,226,705	5,799,966	19,055,485
-	(22,734)	-	(22,734)
(25)	(320)	(10,204)	(10,549)
28,789	13,203,651	5,789,762	19,022,202
3,401	-	-	3,401
344	256	29,813	30,413
32,534	13,203,907	5,819,575	19,056,016

كما في 1 يناير 2019
رد المخصص خلال السنة (إيضاح 26)
الحركة في تحويل عملات اجنبية

كما في 31 ديسمبر 2019
تحميل مخصص خلال السنة (إيضاح 26)
الحركة في تحويل عملات اجنبية

كما في 31 ديسمبر 2020

تكتسب القروض والسلفيات فائدة بمتوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 4.20% (2019: 5.68%) سنويا. تتضمن إيرادات التمويل مبلغ لا شيء (2019: 252,815 دينار كويتي) مكتسبة على القروض والسلفيات منخفضة القيمة.

إن القيمة العادلة للضمان الذي تحتفظ به المجموعة للقروض والسلفيات إلى العملاء والتي يتم تصنيفها كمتعثرة على أساس فردي في 31 ديسمبر 2020 تبلغ 1,219,806 دينار كويتي (2019: 1,542,000 دينار كويتي). يتكون الضمان من استثمارات في أوراق مالية.

تم احتساب خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلفيات وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاما بتعليمات بنك الكويت المركزي وتبلغ 19,023,480 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2020 (2019: 18,993,412 دينار كويتي) وهو مبلغ أقل من المخصص المطلوب وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي. نتيجة لذلك، لم يتم احتساب أي مخصصات إضافية.

9- استثمار في أوراق مالية

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
3,000,195	-
18,157,930	13,685,082
109,458,313	113,420,421
130,616,438	127,105,503

أدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتضمن الإيضاح 35.1.3 معلومات حول إنكشاف المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم. راجع الإيضاح 37 للإطلاع على معلومات حول الطرق والافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

10- استثمار في شركات زميلة

يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن الشركات الزميلة الجوهرية للمجموعة. تعكس المعلومات المفصّل عنها المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركات الزميلة ذات الصلة وليس حصة المجموعة من تلك المبالغ.

الإجمالي		شركات زميلة غير جوهرية بصورة فردية		شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.		
2019	2020	2019	2020	2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
74,264,571	70,776,951	4,346,882	2,380,937	69,917,689	68,396,014	إجمالي الموجودات
(2,134,813)	(1,807,846)	(595,624)	(951,985)	(1,539,189)	(855,861)	إجمالي المطلوبات
72,129,758	68,969,105	3,751,258	1,428,952	68,378,500	67,540,153	حقوق الملكية
				20.94%	20.94%	حصة المجموعة في حقوق الملكية (%)
15,317,842	15,050,386	999,384	907,478	14,318,458	14,142,908	حصة المجموعة في حقوق الملكية
-	(2,144,133)	-	(512,773)	-	(1,631,360)	خسائر انخفاض القيمة (إيضاح 29)
15,317,842	12,906,253	999,384	394,705	14,318,458	12,511,548	القيمة الدفترية للمجموعة

فيما يلي مطابقة للمعلومات المالية الموجزة أعلاه بالقيمة الدفترية للشركات الزميلة:

المطابقة بالقيم الدفترية

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
15,471,798	15,317,842	في 1 يناير
(202,782)	(52,803)	حصة في خسارة السنة
-	(2,144,133)	خسائر انخفاض القيمة
58,359	(40,610)	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى
(9,533)	(174,043)	تعديل تحويل عملات أجنبية
15,317,842	12,906,253	في 31 ديسمبر

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020
10- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

الإجمالي		شركات زميلة غير جوهرية بصورة فردية		شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.		
2019	2020	2019	2020	2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
5,843,609	3,031,024	145,211	153,248	5,698,398	2,877,776	الإيرادات
(845,497)	(584,311)	(2,181,008)	(730,944)	1,335,511	146,633	الربح (الخسارة)
259,386	(170,373)	6,928	(40,894)	252,458	(129,479)	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى
(586,111)	(754,684)	(2,174,080)	(771,838)	1,587,969	17,154	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة
-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
(202,782)	(52,803)	(482,438)	(83,608)	279,656	30,805	حصة المجموعة في ربح (خسارة) السنة

إن استثمار المجموعة في شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب. يتمثل في حقوق ملكية يتم المحاسبة عنها بواسطة أحدث معلومات معلنة متوفرة (30 سبتمبر 2020). تم إجراء مراجعات لمؤشرات انخفاض القيمة واي اختبارات مترتبة عليها لانخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة السنوية 31 ديسمبر 2020.

كما في 31 ديسمبر 2020، كانت القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب. (استناداً إلى السعر المعلن في بورصة البحرين) بمبلغ 2,514,064 دينار كويتي (2019: 5,205,972 دينار كويتي) وتتجاوز القيمة الدفترية لاصافي موجودات الشركة القيمة السوقية لرسملتها.

10- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

علاوة على ذلك، وفي ضوء أحدث المستجدات المتعلقة بتفشي كوفيد-19، تتوافر لدينا المعلومات من المصادر الداخلية والخارجية مثل الانخفاض العام في أنشطة بعض الشركات الزميلة واستمرار عدم التيقن من الوضع الاقتصادي الذي أدى إلى انخفاض الطلب على منتجات أو خدمات الشركات الزميلة ما يشير إلى احتمال انخفاض قيمة الشركات الزميلة. وبالتالي، فقد انتهت المجموعة إلى أنه يجب اختبار انخفاض قيمة وحدات إنتاج النقد ذات الصلة.

تقييم انخفاض قيمة شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.

تراعي الإدارة، من بين عوامل أخرى، التوقعات السلبية نتيجة تأثير جائحة فيروس كورونا عند تحديد القيمة الممكن استردادها لوحدات انتاج النقد.

تم تقدير القيمة الممكن استردادها استناداً إلى القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة التي من المتوقع تحديدها من وحدة إنتاج النقد (القيمة الاستخدامية). انخفضت التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة في فترة ما بعد جائحة كوفيد-19 نظراً لارتباطها بحالات عدم التيقن الاقتصادية والتأثير المقابل لحالات عدم التيقن على قطاع الفنادق في المنطقة. يتم تحديد القيمة الاستخدامية استناداً إلى الافتراضات المعقولة والمؤيدة حول التوقعات التي تعتمد عليها الإدارة (كجزء من الموازنة). وتغطي هذه التدفقات النقدية فترة خمس سنوات بواسطة متوسط معدل نمو سنوي بنسبة 8% على مدى فترة التوقع استناداً إلى التقييم السابق وتوقعات الإدارة حول تطور السوق. ومعدل الخصم المطبق على توقعات التدفقات النقدية للبرج الإداري والعمليات الفندقية يتراوح بين 10% و 11.60% على التوالي (2019: 10% و 15.89% على التوالي) وتم استثناء التدفقات النقدية فيما بعد فترة الموازنة المحددة بخمس سنوات بواسطة معدل نمو طويل الأجل بنسبة 3.3% (2019: 3%).

نتيجة لهذا التحليل، تم تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدات إنتاج النقد ذات الصلة الخاضعة لاختبار انخفاض القيمة بناءً على القيمة أثناء الاستخدام كما في 31 ديسمبر 2020 بأقل من القيمة الدفترية للشركات الزميلة كما في ذلك التاريخ. وبالتالي، فقد انتهت الإدارة إلى أن خسائر انخفاض قيمة هذه الاستثمارات في شركة زميلة- وهي شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب. بلغت 1,631,360 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 وترجع بصورة كبيرة إلى التوقعات الاقتصادية السلبية المتعلقة بنتائج جائحة كورونا.

تقييم انخفاض قيمة شركات زميلة غير جوهرية على نحو إفرادي

نظراً للتراجع الاقتصادي الجوهرية المتوقع من التأثيرات الفورية لجائحة كوفيد-19، فقد توصلت الإدارة استناداً إلى ظروف السوق الحالية والتوقعات على المدى القريب للشركة الزميلة إلى أن استثمار المجموعة في الشركة الزميلة يعتبر منخفض القيمة، وبالتالي قامت المجموعة بتسجيل انخفاضاً كاملاً في القيمة الدفترية المتبقية من الاستثمار في الشركة الزميلة بمبلغ 512,773 دينار كويتي (2019: لا شيء).

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في احتساب القيمة الاستخدامية والحساسية للتغيرات في الافتراضات

- ◀ معدل نمو الإيرادات السنوي خلال فترة التوقع
- ◀ معدل الخصم
- ◀ معدلات النمو طويلة الأجل (القيمة النهائية) المستخدمة لتحديد التدفقات النقدية فيما بعد فترة التوقع

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

قامت الإدارة بإجراء تحليل الحساسية لتقييم التغيرات في الافتراضات الرئيسية التي قد تؤدي إلى أن تتجاوز القيمة الدفترية للشركة الزميلة قيمتها الممكن استردادها. وفيما يلي عرض موجز لهذه التغيرات:

- ◀ سيؤدي الانخفاض في معدل نمو متوسط الإيرادات السنوي خلال فترة التقديرات بنسبة 5% إلى مزيد من الانخفاض في القيمة بمبلغ 550,716 دينار كويتي.
- ◀ ستؤدي الزيادة في معدل الخصم إلى نسبة 1% إلى مزيد من الانخفاض في القيمة بمبلغ 155,441 دينار كويتي.
- ◀ سيؤدي الانخفاض في معدل النمو طويل الأجل إلى نسبة 1% إلى مزيد من الانخفاض في القيمة بمبلغ 482,563 دينار كويتي.

تستند تحليلات الحساسية أعلاه إلى التغير في الافتراض مع الإبقاء على كافة الافتراضات الأخرى ثابتة. وعملياً، من غير المحتمل وقوع هذا التغير وقد تكون التغيرات في بعض الافتراضات مرتبطة ببعضها البعض.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

11- عقارات استثمارية

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
24,567,437	24,965,377	في 1 يناير
14,131,946	-	الناتج من عملية دمج الاعمال (إيضاح 4)
(13,921,648)	-	المعاد تصنيفه كجزء من الموجودات المحتفظ بها لغرض البيع (إيضاح 15)
11,181,270	3,185,000	إضافات
(2,680,074)	-	مستبعدات
(8,611,888)	-	البيع الجزئي لشركة تابعة
(468,386)	741,404	تأثير فروق ترجمة عملات اجنبية
766,720	(1,692,934)	التغير في القيمة العادلة ²
24,965,377	27,198,847	في 31 ديسمبر

قامت المجموعة برهن عقارات استثمارية ذات قيمة دفترية بمبلغ 7,975,010 دينار كويتي (2019: 7,266,421 دينار كويتي) للوفاء بمتطلبات الضمان للقروض محددة الأجل (إيضاح 19).

ليس لدى المجموعة قيود على إمكانية تحقق عقاراتها الاستثمارية وليس لديها أية التزامات تعاقدية بشراء أو إنشاء أو تطوير عقارات استثمارية أو فيما يتعلق بأعمال الإصلاح أو الصيانة أو الترميم.

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييمات تم إجراؤها من قبل مقيمين مستقلين ومعتمدين ذوي مؤهلات مهنية وخبرة تتعلق بمواقع ونوعية العقارات الاستثمارية التي يتم تقييمها. وتتوافق نماذج التقييم المطبقة مع مبادئ المعيار الدولي للقرارات المالية 13 وتتحدد القيمة العادلة من خلال الجمع بين طريقة رسملة الإيرادات وطريقة المقارنة بالسوق أخذاً في الاعتبار طبيعة واستخدام كل عقار. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسملة الإيرادات بناءً على صافي إيرادات التشغيل المعتادة الناتجة من العقار، ويتم قسمتها على معدل الرسملة (الخصم). وفقاً لطريقة المقارنة بالسوق، يتم تقدير القيمة العادلة بناءً على المقارنة بمعاملات مماثلة. إن وحدة المقارنة المطبقة من قبل المجموعة هي سعر المتر المربع. استناداً إلى هذه التقييمات، سجلت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية نقصاً بمبلغ 1,692,934 دينار كويتي مقارنة بقيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2020 (2019: زيادة بمبلغ 766,720 دينار كويتي).

تقوم المجموعة بتصنيف عقاراتها الاستثمارية إما ضمن المستوى 2 أو المستوى 3 في القيمة العادلة. يتضمن الإيضاح 37 الإفصاحات عن الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية.

بيع عقارات استثمارية

في سنة 2019، قامت المجموعة ببيع بعض عقاراتها الاستثمارية التي يبلغ إجمالي صافي قيمتها الدفترية 2,680,074 دينار كويتي لقاء إجمالي مقابل نقدي بمبلغ 3,228,433 دينار كويتي، بالصافي بعد المصروفات ذات الصلة. وتم تسجيل صافي الربح الناتج من البيع بمبلغ 548,359 دينار كويتي على نحو منفصل في بيان الأرباح أو الخسائر.

12- موجودات غير ملموسة

تمثل الموجودات غير الملموسة بصورة رئيسية ترخيص الوساطة التي تم شراؤها من قبل شركة تابعة وهي شركة كي أي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("وساطة"). وقد تم تجديد الترخيص، وعليه انتهت المجموعة إلى أن الأصل يندرج ضمن فئة الموجودات ذات عمر إنتاجي غير محدد.

أجرت المجموعة اختبار سنوي لتحديد انخفاض القيمة في ديسمبر 2020 و2019.

تم تحديد المبلغ الممكن استرداده بناءً على احتساب القيمة أثناء الاستخدام من خلال توقعات التدفقات النقدية في الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة والتي تغطي مدة 5 سنوات استناداً إلى النمط التاريخي لحجم التداول ونمو الإيرادات والحصة السوقية. يمثل معدل الخصم المطبق على توقعات التدفقات النقدية نسبة 9.28% (2019: 10.3%) ويتم استقرار التدفقات النقدية بعد 5 سنوات من خلال تطبيق معدل النمو بنسبة 2.4% (2019: 3%)، بما لا يتجاوز متوسط معدل النمو طويل الأجل في دولة الكويت.

ونتيجة لهذا التحليل، تم تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة انتاج النقد بالكامل بناءً على القيمة أثناء الاستخدام كما في 31 ديسمبر 2020 بمبلغ 13,552,621 دينار كويتي (2019: 11,109,337 دينار كويتي). ونتيجة لهذا التحليل، يوجد ارتفاع بمبلغ 2,510,019 دينار كويتي (2019: 66,735 دينار كويتي) ولم تحدد الإدارة خسائر انخفاض القيمة لوحدة انتاج النقد.

12- موجودات غير ملموسة (تتمة)

الافتراضات الرئيسية المستخدمة لحسابات القيمة أثناء الاستخدام والحساسية للتغيرات في الافتراضات

- ◀ معدل الخصم
- ◀ الحصة السوقية خلال فترة التوقع
- ◀ معدل النمو طويل الأجل (القيمة النهائية) المستخدم لاستقراء التدفقات النقدية بما يتجاوز فترة التوقع

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

أجرت الإدارة تحليل الحساسية لتقييم التغيرات في الافتراضات الرئيسية التي قد تؤدي إلى زيادة القيمة الدفترية للأصل غير الملموس عن قيمته الممكن استردادها، وملخصها كما يلي:

- ◀ سوف تؤدي الزيادة في معدل الخصم إلى 9.78% (أي +0.5%) إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 951,442 دينار كويتي.
- ◀ سوف يؤدي الانخفاض في معدل النمو طويل الأجل إلى 1.9% (أي -0.5%) إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 726,446 دينار كويتي.
- ◀ بالرغم من أن الإدارة تتوقع استقرار الحصة السوقية للمجموعة في حجم التداول في بورصة الكويت خلال فترة التوقع، فإن الانخفاض في الحصة السوقية بنسبة 2.5% سوف يؤدي إلى انخفاض القيمة الدفترية بمبلغ 573,431 دينار كويتي.

يستند تحليل الحساسية السابق إلى التغيير في أحد الافتراضات مع استمرار كافة الافتراضات الأخرى ثابتة. إن هذا التحليل مستبعد من الناحية العملية، وقد تتزامن التغيرات في بعض الافتراضات.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020
13- ممتلكات ومعدات

المجموع دينار كويتي	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	معدات مكتبية ومكانن دينار كويتي	أجهزة كمبيوتر دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	مباني على أرض مستأجرة دينار كويتي	التكلفة
49,263,039	5,350,671	3,051,459	3,079,839	1,267,803	19,577,400	16,935,867	في 1 يناير 2019
8,498,199	254,904	172,796	27,789	35,360	7,833,016	174,334	إضافات
-	(32,500)	-	-	-	-	32,500	تحويل
(6,351,323)	-	-	-	-	(6,351,323)	-	استبعادات
51,409,915	5,573,075	3,224,255	3,107,628	1,303,163	21,059,093	17,142,701	في 31 ديسمبر 2019
5,911,788	116,716	22,176	774	-	5,722,519	49,603	إضافات
-	(75,501)	400	51,546	23,555	-	-	تحويل
(8,202,138)	-	(58,095)	(11,537)	-	(8,132,506)	-	استبعادات
49,119,565	5,614,290	3,188,736	3,148,411	1,326,718	18,649,106	17,192,304	في 31 ديسمبر 2020
20,754,070	-	2,657,570	2,907,574	1,077,838	5,113,215	8,997,873	الاستهلاك والاطفاء
6,169,627	-	207,734	33,874	76,035	5,028,796	823,188	في 1 يناير 2019
869,661	869,661	-	-	-	-	-	الاستهلاك المحمل للسنة
(4,307,746)	-	-	-	-	(4,307,746)	-	انخفاض القيمة (إيضاح 29)
23,485,612	869,661	2,865,304	2,941,448	1,153,873	5,834,265	9,821,061	في 31 ديسمبر 2019
5,769,570	-	228,526	11,140	17,599	4,790,554	721,751	الاستهلاك المحمل للسنة
1,130,787	1,130,787	-	-	-	-	-	انخفاض القيمة (إيضاح 29)
(5,328,761)	-	(58,095)	(11,533)	-	(5,259,133)	-	استبعادات
25,057,208	2,000,448	3,035,735	2,941,055	1,171,472	5,365,686	10,542,812	في 31 ديسمبر 2020
24,062,357	3,613,842	153,001	207,356	155,246	13,283,420	6,649,492	صافي القيمة الدفترية
27,924,303	4,703,414	358,951	166,180	149,290	15,224,828	7,321,640	في 31 ديسمبر 2019

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

13- ممتلكات ومعدات (تتمة)

مستبعدات الممتلكات والمعدات

في سنة 2020، قامت المجموعة ببيع سيارات يبلغ مجمل صافي قيمتها الدفترية 2,873,377 دينار كويتي (2019: 2,043,577 دينار كويتي) لقاء مقابل نقدي بمبلغ 3,297,152 دينار كويتي (2019: 2,283,479 دينار كويتي). تم الاعتراف بصافي الربح من عمليات البيع بمبلغ 423,775 دينار كويتي (2019: 239,902 دينار كويتي) كجزء من إيرادات التشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

موجودات تحت الإنشاء

خلال السنوات السابقة، تكبدت المجموعة نفقات رأسمالية بهدف إنشاء مرافق طبية ومعارض. بدأت المجموعة في أعمال الإنشاء وتكبدت تكاليف حتى 31 ديسمبر 2020 بإجمالي قيمة 5,614,290 دينار كويتي (2019: 5,573,075 دينار كويتي).

خلال السنة الحالية، كانت خسارة انخفاض القيمة بمبلغ 1,130,787 دينار كويتي (2019: 869,661 دينار كويتي) تمثل تخفيض بعض الممتلكات والمعدات في إحدى الشركات التابعة للمجموعة إلى المبلغ الممكن استرداده نتيجة للظروف الجغرافية والسياسية وتدهور الأوضاع الاقتصادية في الدولة التي تقع فيها الموجودات.

استهلاك الممتلكات والمعدات

تم توزيع الاستهلاك المدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع على النحو التالي:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	إيرادات تأجير مصروفات عمومية وإدارية (إيضاح 28)
5,018,198	4,707,158	
1,151,429	1,062,412	
6,169,627	5,769,570	

14- عقود تأجير

لدى المجموعة عقود تأجير لعدة بنود من العقارات المستخدمة في عملياتها. وعادة ما تتراوح مدة التأجير في عقود تأجير الأرض والمباني ما بين 6 و 10 سنوات. والتزامات المجموعة بموجب عقود تأجيرها مضمونة بملكية المؤجر في الموجودات المستأجرة. وبصورة عادة، يحظر على المجموعة التنازل عن الموجودات المستأجرة أو تأجيرها من الباطن.

كما لدى المجموعة بعض عقود تأجير لمعدات وتقدر مدة هذه العقود بفترة 12 شهراً أو أقل كما لديها عقود تأجير لمعدات مكتبية منخفضة القيمة. وتطبق المجموعة إعفاءات الاعتراف المتعلقة بكل من "عقود التأجير قصيرة الأجل" و "عقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة" على هذه العقود التأجيرية.

فيما يلي القيمة الدفترية لموجودات حق الاستخدام المسجلة والحركات خلال السنة:

المجموع دينار كويتي	مباني دينار كويتي	ارض دينار كويتي	
11,028,745 (2,102,001)	8,015,191 (1,348,613)	3,013,554 (753,388)	كما في 1 يناير 2019 مصروفات استهلاك
8,926,744 36,160 (2,101,985)	6,666,578 36,160 (1,348,597)	2,260,166 - (753,388)	كما في 31 ديسمبر 2019 إضافات مصروفات استهلاك
6,860,919	5,354,141	1,506,778	كما في 31 ديسمبر 2020

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

14- عقود تأجير (تتمة)

المجموعة كمستأجر (تتمة)

فيما يلي القيمة الدفترية لمطلوبات عقود التأجير والحركات خلال السنة:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
12,140,782	10,751,984	كما في 1 يناير
-	36,160	إضافات
298,252	242,668	تراكم الفائدة
(1,687,050)	(1,691,316)	مدفوعات
-	(1,049,130)	امتيازات تأجير (إيضاح 27)
10,751,984	8,290,366	كما في 31 ديسمبر
2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
3,263,827	1,795,698	متداولة
7,488,157	6,494,668	غير متداولة
10,751,984	8,290,366	

يبلغ المتوسط المرجح لمعدل الاقتراض المتزايد المطبق على مطلوبات عقود التأجير المسجلة في بيان المركز المالي 4.5%.

تم الإفصاح عن تحليل الاستحقاق لمطلوبات عقود التأجير ضمن الإيضاح 35.3

فيما يلي المبالغ المسجلة ضمن الأرباح أو الخسائر:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
2,102,001	2,101,985	مصروفات الاستهلاك لموجودات حق الاستخدام
298,252	242,668	مصروفات فوائد لمطلوبات عقود التأجير
2,400,253	2,344,653	إجمالي المبلغ المسجل ضمن الأرباح أو الخسائر

كان لدى المجموعة إجمالي تدفقات نقدية صادرة لعقود تأجير بمبلغ 1,691,316 دينار كويتي في سنة 2020 (1,687,050 دينار كويتي في سنة 2019). كما لم يكن لدى المجموعة إضافات غير نقدية إلى موجودات حق الاستخدام ومطلوبات التأجير بمبلغ 36,160 دينار كويتي في سنة 2020 (لا شيء في سنة 2019).

15- موجودات ومطلوبات مجموعة البيع المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع

خلال السنة السابقة، أعلنت الإدارة خططها للتخارج من استثمارها في شركة هايدون اس.إيه.إر.ال. ("منشأة مهيكلة") وبيع حصة ملكيتها إلى مستثمرين آخرين في صورة وحدات تمنح المستثمرين حقوقاً في صافي موجودات المنشأة المهيكلة. ونتيجة لذلك، تم عرض الموجودات والمطلوبات ذات الصلة للمنشأة المهيكلة كمحتفظ بها لغرض البيع في بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2019.

خلال السنة الحالية، تم بيع المنشأة المهيكلة خلال شهري يناير وفبراير من سنة 2020 وتم تسجيلها في الفترة السابقة كعملية موقوفة. تعتبر المعلومات حول الأداء المالي والتدفق النقدي للفترة حتى تاريخ البيع غير جوهرية.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

15- موجودات ومطلوبات مجموعة البيع المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع (تتمة)

فيما يلي المعلومات المالية المتعلقة بالعمليات الموقوفة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019:

2019 دينار كويتي	
327,444	إيرادات تأجير
(47,723)	مصروف فوائد
(45,655)	مصروفات عمومية وإدارية
234,066	ربح السنة من العمليات الموقوفة

إن فئات الموجودات والمطلوبات الأساسية للمنشأة المهيكلة المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع كما في 31 ديسمبر 2019 موضحة أدناه:

2019 دينار كويتي	الموجودات
116,910	النقد والنقد المعادل
160,834	مدينون وموجودات أخرى
13,921,648	عقار استثماري
14,199,392	موجودات محتفظ بها لغرض البيع
8,149,258	المطلوبات
8,149,258	قروض محددة الاجل
6,050,134	المطلوبات المتعلقة مباشرة بالموجودات المحتفظ بها لغرض البيع
	صافي الموجودات المتعلقة مباشرة بمجموعة البيع

تم الحصول على قروض محددة الاجل بمبلغ 8,272,358 دينار كويتي من بنك جمهورية المانيا الاتحادية ويتم سدادها على مدى 5 سنوات وتحمل معدل فائدة فعلي بنسبة 1.17% سنويا.

2019
1 فلس

ربحية السهم
الربحية الأساسية والمخفضة للسنة من العمليات الموقوفة

16- ودائع من بنوك وعملاء

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
39,382,348	50,777,422	ودائع من بنوك
43,255,524	31,669,460	ودائع من عملاء
82,637,872	82,446,882	

إن الودائع من البنوك تمثل ودائع تحمل متوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 1.47% (2019: 2%) سنويا.

إن الودائع من العملاء تحمل متوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 0.68% (2019: 2.7%) سنويا.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

17- دائنو تمويل إسلامي

2019	2020		
	المجموع	مراوحة	إجارة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
9,417,182	9,918,437	8,648,822	1,269,615
(80,033)	(40,942)	(31,461)	(9,481)
9,337,149	9,877,495	8,617,361	1,260,134

مجمل المبلغ
ناقصا: تكاليف تمويل مؤجلة

إن أرصدة دائني التمويل الإسلامي تحمل متوسط تكلفة تمويل بنسبة 3.88% (2019: 4.75%) سنويا وهي مكفولة بضمان حصص إحدى الشركات التابعة للمجموعة.

18- دائنون ومطلوبات أخرى

31 ديسمبر 2020	31 ديسمبر 2019	(معاد إدراجها) 1 يناير 2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
8,291,894	13,935,231	12,699,825	دائنون متنوعون ومصروفات مستحقة
6,333,471	6,028,858	5,722,075	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
930,544	710,655	654,677	إجازات موظفين مستحقة
137,307	331,122	276,383	إيجارات مستلمة مقدما
5,000	145,000	95,000	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة مستحقة
328,623	244,595	267,358	فوائد مستحقة
537,091	482,195	505,478	توزيعات أرباح مستحقة
37,396	20,447	10,935	أرصدة دائنة أخرى
16,601,326	21,898,103	20,231,731	

19- قروض محددة الاجل

متوسط سعر الفائدة	تاريخ الاستحقاق	2020	2019	
		دينار كويتي	دينار كويتي	
1.58% سنوياً	31 ديسمبر 2022	4,099,304	3,735,076	قروض مكفول بضمان (يورو)

إن القرض مكفول بضمان عقار استثماري للمجموعة واقع في جمهورية ألمانيا الاتحادية (ايضاح 11).

20- رأس المال

عدد الأسهم		المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل		
2020	2019	2020	2019	
		دينار كويتي	دينار كويتي	
551,250,000	551,250,000	55,125,000	55,125,000	أسهم بقيمة 100 فلس للسهم (مدفوعة نقداً)

21- أسهم خزينة

2020	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,261,581	3,261,581	عدد الأسهم
0.5917%	0.5917%	نسبة الأسهم المصدرة
734,629	734,629	التكلفة ("دينار كويتي")
489,237	394,651	القيمة السوقية ("دينار كويتي")

إن الاحتياطي للمكافئة لتكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها غير متاحة للتوزيع خلال فترة حيازة هذه الأسهم وفقا لتعليمات هيئة أسواق المال.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

22- احتياطي إجباري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يقتطع بناء على توصية مجلس إدارة الشركة الأم نسبة لا تقل عن 10% بحد أدنى من ربح السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاجباري. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة الأم وقف هذا الاقتطاع إذا زاد رصيد الاحتياطي عن نسبة 50% من رأس المال المصدر. ولا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في تغطية الخسائر أو توزيع أرباح بنسبة لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بدفع هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطيات القابلة للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مخصومة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

23- احتياطي اختياري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، ينبغي أن يقتطع سنوياً بحد أقصى نسبة 10% من ربح السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز وقف هذه التحويلات السنوية بناء على قرار الجمعية العمومية للمساهمين بموجب توصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع هذا الاحتياطي.

24- إيرادات تأجير

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,436,481	5,391,672	إيرادات تأجير من عقارات استثمارية
(2,589,005)	(2,430,419)	مصروفات تأجير ومصروفات أخرى ذات صلة
2,541,320	1,969,741	إيرادات تأجير سيارات (بالصافي)
5,458,433	252,403	إيرادات معارض (بالصافي)*
8,847,229	5,183,397	

* انخفضت إيرادات المعارض نتيجة للتدابير الحكومية والقيود المفروضة بسبب جائحة فيروس كورونا.

25- صافي (خسائر) إيرادات استثمار لموجودات مالية

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,363,776	1,676,995	إيرادات توزيعات أرباح
11,730,412	(4,816,031)	(خسائر) أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,196,406	1,933,396	ربح بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
17,290,594	(1,205,640)	

26- (تحميل) رد مخصص خسائر الانتماء

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(268,272)	(1,364,023)	مدينون وموجودات أخرى (إيضاح 7)
1,452,021	-	مدينو وكالة*
22,734	(3,401)	قروض وسلفيات (إيضاح 8)
1,206,483	(1,367,424)	

* خلال السنة السابقة، أصدرت المحكمة أمر تنفيذ بتأدية مبلغ وقدره 3,642,206 دينار كويتي بموجب الحكم النهائي الصادر مسبقاً لصالح شركة تابعة. ونتيجة لذلك، تم رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً بمبلغ 1,452,021 دينار كويتي. تم تسجيل الرد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع تحت بند "رد مخصص خسائر انتمائية".

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

27- إيرادات أخرى

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
317,922	-	رد مخصص قانوني
281,457	-	تعديلات على القيمة العادلة في شركة تابعة تتعلق بتحويل موجودات
-	416,238	مساعدات حكومية *
-	1,049,130	امتيازات تأجير **
167,400	171,452	أخرى
<u>766,779</u>	<u>1,636,820</u>	

مساعدات حكومية *

قامت حكومة الكويت في محاولة منها لتخفيف التأثير الناتج عن جائحة كوفيد-19 باتخاذ تدابير لمساعدة المنشآت الخاصة في مواجهة تلك الجائحة. وتشمل هذه التدابير المساعدات الحكومية التي تم تقديمها للقوى العاملة الوطنية في القطاع الخاص لفترة حتى سنة أشهر اعتباراً من أبريل 2020.

يتم المحاسبة عن الدعم المالي بمبلغ 416,238 دينار كويتي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 20 "المحاسبة عن المنح الحكومية والإفصاح عن المساعدات الحكومية" وتسجيله ضمن الأرباح أو الخسائر كـ "إيرادات أخرى" على أساس متماثل على مدار الفترات التي تقوم فيها الشركة الأم بتسجيل مصروفات مقابل تكاليف الموظفين ذات الصلة.

المحاسبة عن امتيازات التأجير المتعلقة بكوفيد-19 **

لمواجهة التأثير الاقتصادي لجائحة كوفيد-19، وافق المؤجر على التنازل عن مدفوعات التأجير المستحقة لبعض الأشهر خلال السنة. لا يوجد تغيير مادي على الشروط والأحكام الأخرى لعقد التأجير. وبالتالي، قامت المجموعة بمعاملة الامتياز كحدث أو شرط يؤدي إلى سداد مدفوعات متغيرة سالبة والمحاسبة عن الانخفاض في مدفوعات التأجير المستقبلية عن طريق إلغاء الاعتراف بجزء من التزام عقد التأجير الذي تم التنازل عنه (إيضاح 14) والاعتراف بالتعديل في الأرباح أو الخسائر. يستمر استهلاك أصل حق الاستخدام على مدى فترة عقد التأجير المتبقية.

28- مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية ما يلي:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
7,377,787	5,696,811	تكاليف موظفين
<u>1,151,429</u>	<u>1,062,412</u>	استهلاك ممتلكات ومعدات (إيضاح 13)

29- انخفاض قيمة موجودات غير مالية

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
-	2,144,133	انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة (إيضاح 10)
869,661	1,130,787	انخفاض قيمة ممتلكات ومعدات (إيضاح 13)
<u>869,661</u>	<u>3,274,920</u>	

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

30- ربحية السهم

يتم احتساب مبالغ ربحية السهم الأساسية بقسمة (خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. يتم احتساب ربحية السهم المخففة عن طريقة قسمة الربح الخاص بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية. أخذاً في الاعتبار عدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

2019	2020	
		(الخسارة) الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم:
17,270,841	(5,566,830)	العمليات المستمرة
234,066	-	العمليات الموقوفة (إيضاح 15)
<u>17,504,907</u>	<u>(5,566,830)</u>	(الخسارة) الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
<u>547,988,419</u>	<u>547,988,419</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (أسهم) *
32	(10)	ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)
31	(10)	من العمليات المستمرة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
1	-	من العمليات الموقوفة (إيضاح 15)
<u>32</u>	<u>(10)</u>	إجمالي ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

* إن المتوسط المرجح لعدد الأسهم يأخذ في الاعتبار المتوسط المرجح لتأثير التغيرات في أسهم الخزينة خلال السنة.

لم يتم إجراء أي معاملات أخرى تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ البيانات المالية المجمعة وتاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة.

لاحتساب ربحية السهم للعمليات الموقوفة (إيضاح 15)، يتفق المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية لكل من ربحية السهم الأساسية والمخففة مع البيانات الواردة بالجدول أعلاه. يوضح الجدول التالي مبلغ الربح المستخدم:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
234,066	-	ربح العمليات الموقوفة الخاص بالمساهمين العاديين للشركة الأم لأغراض احتساب ربحية السهم الأساسية والمخففة

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

31- شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئيا

إن المعلومات المالية للشركات التابعة التي تتضمن حصص غير مسيطرة جوهرية موضحة أدناه:

نسبة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة:

2019	2020	بلد التأسيس والتشغيل	الاسم
49%	49%	الكويت	شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة) ("كيفكو")
54.53%	54.53%	الكويت	شركة كي اي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("وساطة")
54.25%	54.25%	الكويت	شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("المسار")
(معاد إدراجها) 2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي		
			الأرصدة المتراكمة للحصص غير المسيطرة الجوهرية:
11,532,482	11,125,217		كيفكو
6,590,028	6,741,766		وساطة
11,200,438	10,291,520		المسار
2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي		
			الربح (الخسارة) الموزع على الحصص غير المسيطرة الجوهرية:
1,185,173	390,701		كيفكو
153,285	161,376		وساطة
1,032,724	(580,873)		المسار

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

31- شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئياً (تتمة)

فيما يلي ملخص المعلومات المالية لهذه الشركات التابعة بناءً على المبالغ قبل الاستبعادات فيما بين الشركات.

ملخص بيان الدخل الشامل

المسار		وساطة		كيفكو		
2019	2020	2019	2020	2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,355,406	1,966,363	936,684	1,125,080	6,708,841	4,762,191	الإيرادات
(2,754,634)	(3,136,270)	(655,582)	(821,893)	(4,290,154)	(3,964,857)	المصروفات
1,600,772	(1,169,907)	281,102	303,187	2,418,687	797,334	ربح السنة
7,275	(55,211)	(7,248)	(8,976)	140,077	(128,502)	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى
1,608,047	(1,225,118)	273,854	294,211	2,558,764	668,832	إجمالي الإيرادات الشاملة
872,365	(664,627)	149,332	160,433	1,253,794	327,728	الخاص بالحصص غير المسيطرة
148,946	225,498	-	-	735,000	735,000	توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة

ملخص بيان المركز المالي

المسار		وساطة		كيفكو		
2019	2020	2019	2020	(معاد إدراجها) 2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
13,319,883	15,159,752	2,129,585	2,452,646	21,488,892	17,438,324	موجودات متداولة
15,205,791	13,323,623	11,218,150	11,289,925	14,082,647	12,818,862	موجودات غير متداولة
28,525,674	28,483,375	13,347,735	13,742,571	35,571,539	30,257,186	إجمالي الموجودات
11,389,789	12,886,419	1,117,551	1,202,700	8,259,959	4,477,083	مطلوبات متداولة
-	-	145,042	176,463	3,776,946	3,076,637	مطلوبات غير متداولة
11,389,789	12,886,419	1,262,593	1,379,163	12,036,905	7,553,720	إجمالي المطلوبات
17,135,885	15,596,956	12,085,142	12,363,408	23,534,634	22,703,466	إجمالي حقوق الملكية
5,935,447	5,305,436	5,495,114	5,621,642	12,002,152	11,578,249	الخاص بـ:
11,200,438	10,291,520	6,590,028	6,741,766	11,532,482	11,125,217	مساهمي الشركة الأم
						الحصص غير المسيطرة

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020
31- شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئيا (تتمة)

ملخص بيان التدفقات النقدية

المسار		وساطة		كيفكو	
2019	2020	2019	2020	2019	2020
دينار كويتي					
5,616,922	5,503,226	501,669	483,077	3,602,122	(3,202,266)
(5,143,370)	(5,549,195)	(262,879)	(74,357)	(1,643,180)	5,144,573
(391,412)	(132,663)	(74,105)	(74,384)	(1,500,000)	(1,500,000)
82,140	(178,632)	164,685	334,336	458,942	442,307

التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل

التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار

التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل

صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

32- توزيعات مسددة ومقترحة

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
5,479,884	8,219,826	توزيعات أرباح على الأسهم العادية مصرح بها ومدفوعة: توزيعات أرباح نهائية لسنة 2019: 15 فلس للسهم (2018: 10 فلس للسهم)
8,219,826	-	توزيعات أرباح مقترحة للأسهم العادية: توزيعات أرباح مقترحة لسنة 2020: لا شيء (2019: 15 فلس للسهم)

تخضع توزيعات الأرباح المقترحة للأسهم العادية لموافقة اجتماع الجمعية العمومية السنوية ولا يتم تسجيلها كالتزام كما في 31 ديسمبر.

33- موجودات بصفة الأمانة

تدير المجموعة محافظ استثمارية نيابة عن الهيئة العامة للاستثمار والوكالات الحكومية والمؤسسات المالية. ويقدر إجمالي قيمة هذه المحافظ كما في 31 ديسمبر 2020 بمبلغ 2.007 مليار دينار كويتي (2019: 2.134 مليار دينار كويتي) وهو لم ينعكس في البيانات المالية المجمعة.

لا ترتبط المحافظ بالموجودات العامة للمجموعة. وتتخذ المجموعة القرارات الاستثمارية بما يتفق مع الاتفاقيات ذات الصلة.

بلغت الإيرادات المكتسبة من الموجودات بصفة الأمانة قيمة 6,457,407 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 (2019: 7,091,471 دينار كويتي).

34- إفصاحات الأطراف ذات علاقة

تشمل الأطراف ذات علاقة بالمجموعة شركاتها الزميلة وشركات المحاصة والمساهمين الرئيسيين والشركات الخاضعة للسيطرة المشتركة وأعضاء مجلس الإدارة والمسؤولين التنفيذيين للمجموعة وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى والشركات التي يمثلون المالكين الرئيسيين لها أو التي يمارسون عليها تأثيراً ملموساً أو سيطرة مشتركة. يتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

يوضح الجدول التالي القيمة الإجمالية للمعاملات والأرصدة القائمة لدى الأطراف ذات علاقة:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
127,621	34,901	بيان المركز المالي المجموع: دائنون ومطلوبات أخرى
43,255,524	31,669,460	ودائع من عملاء
3,577,884	3,419,391	بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
(1,063,070)	(612,350)	أتعاب إدارة وإيرادات عمولات تكاليف تمويل

المعاملات مع موظفي الإدارة العليا

يشمل موظفو الإدارة العليا مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا الذين لديهم الصلاحية والمسؤولية عن التخطيط والتوجيه والإشراف على أنشطة المجموعة. كان إجمالي قيمة المعاملات المتعلقة بموظفي الإدارة العليا كما يلي:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
1,169,863	572,944	مكافأة موظفي الإدارة العليا للمجموعة:
120,000	45,000	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
68,710	81,884	مكافأة اللجان التنفيذية
		مكافأة نهاية الخدمة
1,358,573	699,828	

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بمكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 5,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 (2019: 145,000 دينار كويتي). تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية للشركة الأم.

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تتضمن المطلوبات المالية الرئيسية على المجموعة القروض والسلفيات (بما في ذلك دانني التمويل الإسلامي) والودائع من البنوك والعملاء والدائنين والمطلوبات الأخرى. إن الغرض الرئيسي من هذه المطلوبات المالية هو تمويل عمليات المجموعة. تتضمن الموجودات المالية الرئيسية للمجموعة النقد والنقد المعادل والودائع محددة الاجل والمدنيين والموجودات الأخرى والقروض والسلفيات الناتجة مباشرة من عملياتها. كما تحتفظ المجموعة باستثمارات في أدوات حقوق ملكية وأدوات دين.

تتعرض المجموعة لمخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تحظى الإدارة العليا للمجموعة بدعم لجنة المخاطر التي تقدم لها الاستشارات حول المخاطر المالية وإطار حوكمة المخاطر المالية المناسبة للمجموعة. تقدم لجنة المخاطر التأكيدات إلى الإدارة العليا للمجموعة حول خضوع أنشطة المخاطر المالية لدى المجموعة للسياسات والإجراءات المناسبة وأنه قد تم تحديد المخاطر المالية وقياسها وإدارتها طبقا لسياسات المجموعة وأهداف المخاطر. يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من المخاطر والمبينة بإيجاز فيما يلي.

35.1 مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تتكون مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى مثل مخاطر أسعار الأسهم. وتتضمن الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر السوق القروض والسلفيات والودائع وأدوات الدين وأدوات حقوق الملكية.

35.1.1 مخاطر أسعار الفائدة

مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار الفائدة في السوق. يتعلق انكشاف المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة في السوق بصورة رئيسية بالالتزامات الدين قصيرة الأجل للمجموعة ذات أسعار الفائدة المتغيرة.

تدير المجموعة مخاطر أسعار الفائدة عن طريق الاحتفاظ بمحفظة متوازنة من الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات أسعار الفائدة الثابتة والمتغيرة. إضافة إلى ذلك، تقوم سياسة المجموعة على إدارة تكلفة الفوائد عن طريق استغلال التسهيلات الائتمانية المنافسة المقدمة من المؤسسات المالية المحلية والمراقبة المنتظمة للتقلبات في أسعار الفائدة.

الانكشاف لمخاطر أسعار الفائدة

فيما يلي قائمة أسعار الفائدة للأدوات المالية لدى المجموعة والتي تحمل أسعار فائدة حسبما تم الإبلاغ عنها إلى إدارة المجموعة:

(معاد إدراجها)			
2019	2020		
دينار كويتي	دينار كويتي		
		الأدوات ذات الأسعار الثابتة	
		موجودات مالية	
147,257,239	142,375,106	مطلوبات مالية	
25,633,179	20,700,630		
<u>172,890,418</u>	<u>163,075,736</u>		
		الأدوات ذات الأسعار المتغيرة	
		موجودات مالية	
26,361,877	18,941,656	مطلوبات مالية	
70,076,918	75,723,051		
<u>96,438,795</u>	<u>94,664,707</u>		

تحليل حساسية القيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات الثابتة

لا تقوم المجموعة بالمحاسبة عن أية موجودات أو مطلوبات مالية ذات معدلات ثابتة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كما لا تقوم المجموعة بتصنيف المشتقات (مبادلات سعر الفائدة) كأدوات تحوط ضمن نموذج المحاسبة عن تحوط القيمة العادلة. وبالتالي، لن يؤثر التغيير في أسعار الفائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة على الأرباح أو الخسائر.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

35.1 مخاطر السوق (تتمة)

35.1.1 مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

تحليل الحساسية للتدفق النقدي للأدوات ذات المعدلات المتغيرة

سيؤدي التغير المحتمل بصورة معقولة بعدد 50 نقطة أساسية في أسعار الفائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة إلى انخفاض ربح السنة بمبلغ 283,907 دينار كويتي (2019: 218,575 دينار كويتي). يفترض هذا التحليل ثبات كافة المتغيرات الأخرى، على وجه التحديد أسعار صرف العملات الأجنبية.

35.1.2 مخاطر العملات الأجنبية

أن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للانكشاف نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتكبد المجموعة مخاطر العملات الأجنبية نتيجة المعاملات المدرجة بعملة بخلاف الدينار الكويتي. ويتعلق انكشاف المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية بصورة رئيسية بالأنشطة التشغيلية للمجموعة (حيث يتم إدراج الإيرادات أو المصروفات بعملة أجنبية) وصافي استثمارات المجموعة في الشركات التابعة الأجنبية.

لا تستعين المجموعة حالياً بمشتقات مالية لإدارة انكشافها لمخاطر العملات الأجنبية. وتدير المجموعة مخاطر العملات الأجنبية استناداً إلى الحدود الموضوعية من قبل الإدارة والتقييم المستمر للمراكز القائمة للمجموعة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتضمن المجموعة الإبقاء على صافي الانكشاف للمخاطر عند مستوى مقبول عن طريق التعامل بعملات لا تتقلب بصورة جوهرية مقابل الدينار الكويتي.

توضح الجداول التالية انكشاف المجموعة لأسعار صرف العملات الأجنبية للموجودات والمطلوبات المالية النقدية في تاريخ البيانات المالية المجمعة:

العملة	المطلوبات		الموجودات	
	2020	2019	2020	2019
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دولار أمريكي	57,603,858	61,605,984	54,048,295	55,703,149
دينار بحريني	7,466,886	7,711,966	14,630,107	16,902,229
يورو	10,313,215	22,703,499	14,081,894	24,354,009

الحساسية لأسعار صرف العملات الأجنبية

توضح الجداول التالية تأثير التغير المحتمل بصورة معقولة في أسعار الصرف المذكورة سابقاً مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. فيما يلي التأثير على ربح المجموعة نتيجة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية:

العملة	التغير في سعر صرف العملات	2020		2019	
		التأثير على الربح	التأثير على الربح	التأثير على الربح	التأثير على الربح
		دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دولار أمريكي	5%	1,054,335	876,557	1,191,395	896,254
دينار بحريني	5%	267,416	625,577	256,410	715,923
يورو	5%	10,062	178,372	35,466	117,991

ليس هناك أي تغير في الطرق والاقتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

سيؤدي الانخفاض المكافئ في كل من العملات المذكورة سابقاً مقابل الدينار الكويتي إلى تأثير مكافئ ولكن مقابل.

35.1.3 مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر الأسهم من الاستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 9). تتعرض الاستثمارات في الأسهم المدرجة وغير المدرجة لدى المجموعة لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد حول القيم المستقبلية للاستثمارات في الأسهم. وتدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال التنويع ووضع الحدود لأدوات حقوق الملكية على أساس فردي وإجمالي على حد سواء. يتم تقديم التقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا للمجموعة بصورة منتظمة. وتتولى الإدارة العليا للمجموعة مراجعة واعتماد كافة القرارات الهامة المتعلقة بالاستثمارات في الأسهم.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

35.1 مخاطر السوق (تتمة)

35.1.3 مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

كان الانكشاف للمخاطر للاستثمارات في الأسهم والصناديق غير المدرجة وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة بمبلغ 109,163,295 دينار كويتي (2019: 111,331,356 دينار كويتي). تم الإفصاح عن تحليلات الحساسية لهذه الاستثمارات ضمن الإفصاح 37.1

إن أغلبية الاستثمارات في الأسهم المدرجة لدى المجموعة متداولة علناً وهي مدرجة إما بسوق الكويت للأوراق المالية ("بورصة الكويت") أو الأسواق المالية في دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى والأسواق الدولية الأخرى.

يلخص الجدول التالي تأثير الزيادة/النقص في مؤشرات الأسعار في الأسواق ذات الصلة على حقوق ملكية المجموعة وربح الفترة. يستند التحليل إلى الافتراض بازدياد أو انخفاض مؤشر أسعار الأسهم بنسبة 5% على التوالي مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة كما أن كافة أدوات حقوق ملكية المجموعة متفقة مع هذه المؤشرات.

2020				مؤشرات السوق
الإجمالي	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الربح	نسبة التغير في أسعار الأسهم %	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
± 232,133	± 18,610	± 213,523	± 5	بورصة الكويت
± 161,434	-	± 161,434	± 5	أسواق دول مجلس التعاون الخليجي
± 396,871	-	± 396,871	± 5	أسواق دولية أخرى
2019				مؤشرات السوق
الإجمالي	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الربح	نسبة التغير في أسعار الأسهم %	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
± 416,465	± 69,247	± 347,218	± 5	بورصة الكويت
± 195,117	-	± 195,117	± 5	أسواق دول مجلس التعاون الخليجي
± 231,417	-	± 231,417	± 5	أسواق دولية أخرى

35.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم تمكن طرف مقابل من الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد ميرم مع عميل، مما يؤدي إلى خسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان نتيجة أنشطتها التشغيلية (وبصورة رئيسية من القروض والسلفيات والأرصدة التجارية المدينة) وأنشطتها التمويلية بما في ذلك الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية والأدوات المالية الأخرى (بما في ذلك الاستثمار في أوراق الدين المالية).

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

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
23,307,555	19,252,073	النقد والنقد المعادل
16,844,938	11,738,183	ودائع محددة الاجل
9,971,073	8,763,981	مدينون تجاريون
5,738,082	5,660,104	أرصدة مدينة أخرى
2,850,185	3,221,003	قروض وسلفيات
3,000,195	-	استثمار في أوراق دين مالية (سندات شركات وصكوك)
61,712,028	48,635,344	

35.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

النقد والنقد المعادل والودائع محددة الاجل

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

تم قياس انخفاض قيمة النقد والنقد المعادل والودائع محددة الاجل على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً ويعكس الاستحقاقات القصيرة للانكشافات للمخاطر. ترى المجموعة أن النقد والنقد المعادل مرتبط بمخاطر ائتمان منخفضة استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة وضمان بنك الكويت المركزي للودائع المودعة في البنوك المحلية.

استثمارات الدين والموجودات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة

تحد المجموعة من تعرضها لمخاطر الائتمان عن طريق الاستثمار فقط في أوراق الدين المالية السائلة فقط لدى الأطراف المقابلة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة وبالتالي، تعتبر استثمارات ذات مخاطر ائتمان منخفضة. تعتبر أدوات الدين الأخرى ذات مخاطر تعثر منخفضة وترى الإدارة أن الأطراف المقابلة لديهم القدرة الكافية على الوفاء بالتزامات التدفقات النقدية التعاقدية في القريب العاجل.

نتيجة لذلك، لم يكن تأثير تطبيق نموذج مخاطر الائتمان المتوقعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة جوهرياً.

الأرصدة التجارية المدينة

تستعين المجموعة بمصفوفة مخصصات استناداً إلى معدلات التعثر الملحوظة في ضوء الخبرة السابقة للمجموعة لقياس خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة التجارية المدينة من العملاء من الأفراد والتي تتضمن عدداً كبيراً للغاية من الأرصدة الصغيرة. وتفترض المجموعة الازدياد الملحوظ في مخاطر الائتمان للأصل المالي منذ الاعتراف المبدئي عندما تسجل المدفوعات التعاقدية فترة تأخر في السداد تزيد عن 90 يوماً ما لم يتوفر للمجموعة معلومات مقبولة ومؤيدة تؤيد خلاف ذلك.

بصورة عامة، يتم شطب الأرصدة التجارية المدينة في حالة التأخر في السداد لمدة تزيد عن سنة واحدة وهي ليست خاضعة لأنشطة تعزيز. لا تحتفظ المجموعة بأي ضمان على سبيل التأمين.

يوضح الجدول التالي معلومات عن التعرض لمخاطر الائتمان للأرصدة التجارية المدينة للمجموعة بواسطة مصفوفة مخصصات:

عدد أيام التأخر في السداد					الإجمالي دينار كويتي	31 ديسمبر 2020
أقل من 60 يوماً	من 60 إلى 90 يوماً	من 91 إلى 180 يوماً	أكثر من 180 يوماً	دينار كويتي		
1.80%	9.00%	5.11%	62.86%	15,775,424	معدل خسائر الائتمان المتوقعة	
3,001,537	340,084	1,538,963	10,894,840	7,011,443	المجموع الكلي المقدر للقيمة الدفترية عند التعثر	
54,067	30,593	78,601	6,848,182		خسائر الائتمان المتوقعة	

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

35.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

الأرصدة التجارية المدينة (تتمة)

عدد أيام التأخر في السداد						
أقل من 60 يوماً	من 60 إلى 90 يوماً	من 91 إلى 180 يوماً	أكثر من 180 يوماً	الإجمالي	31 ديسمبر 2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
0.54%	2.12%	25.01%	52.17%			
3,903,389	626,159	634,998	10,452,830	15,617,376		
21,056	13,281	158,802	5,453,164	5,646,303		

معدل خسائر الائتمان

المتوقعة

المجموع الكلي المقدر

للقيمة الدفترية عند التعثر

خسائر الائتمان المتوقعة

قروض وسلفيات

تعريف التعثر

تعتبر المجموعة القروض والسلفيات متعثرة وبالتالي إدراجها ضمن المرحلة 3 (المصنفة كمنخفضة القيمة) عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة في الحالات التالية:

- من غير المحتمل أن يقوم المقترض بالوفاء بالتزاماته الائتمانية إلى المجموعة بالكامل دون لجوء المجموعة لاتخاذ الإجراءات القانونية مثل تحقيق الضمان (في الحالات المحتفظ فيها بالضمانات)؛
 - أن يسجل المقترض تأخر في السداد لأكثر من 90 يوماً عن أي التزام ائتماني جوهري إلى المجموعة.
 - أن تعتبر التزامات المقترض منخفضة القيمة ائتمانياً استناداً إلى تقييم نوعي لأغراض إدارة مخاطر الائتمان الداخلية.
- وأي تسهيل منخفض القيمة ائتمانياً أو غير منتظم قد تم إعادة هيكلته يعتبر أيضاً تسهلاً متعثراً .

تراعي المجموعة مجموعة متنوعة من المؤشرات التي قد تشير إلى احتمالية العجز عن السداد كجزء من التقييم النوعي الذي تقوم بإجرائه حول التعثر من جانب العملاء. ومن بين هذه المؤشرات:

- مواجهة المقترض أو جهة الإصدار لصعوبة مالية جوهرية
- الإخلال بالاتفاقيات مثل التعثر أو التأخر في السداد
- منح جهة الإقراض امتياز إلى المقترض لم يكن يجب منحه في ظروف مغايرة وذلك لأسباب اقتصادية وتعاقدية تتعلق بالصعوبات المالية التي يواجهها المقترض.
- وفاة المقترض

تعتبر المجموعة أن الأصل المالي "غير متعثر" (أي لم يعد متعثراً) وبالتالي يتم إعادة تصنيفه خارج المرحلة 3 عندما لم يعد يستوفي أياً من معايير التعثر. وفيما يتعلق بالتسهيلات المعاد هيكلتها والتي يتم تصنيفها ضمن المرحلة 3، ينبغي استكمال فترة مهلة السداد (إن وجدت) واستيفاء الدفعات المجدولة (جميعها محددة على الأساس الحالي) لمدة سنة على الأقل أو وفقاً لما يتم تحديده من قبل المجموعة للنظر في تصنيف التسهيل ضمن المرحلة 2/ المرحلة 1 .

الازدياد الملحوظ في مخاطر الائتمان

تتولى المجموعة باستمرار مراقبة كافة الموجودات التي تتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة. ولكي يتم تحديد ما إذا كانت أداة ما أو محفظة من الأدوات تتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً أو تتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان هناك ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي. إن المعايير الكمية المستخدمة لتحديد الازدياد الجوهري في مخاطر الائتمان تتمثل في مجموعة من الحدود النسبية والمطلقة. إن كافة الموجودات المالية التي تسجل تأخر في السداد لمدة 90 يوماً تعتبر مرتبطة بازدياد جوهري في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى وإن لم تشر المعايير الأخرى إلى ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان. إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتطبيق معايير نوعية لتقييم الازدياد الملحوظ في المخاطر الائتمانية استناداً إلى مراقبة بعض إشارات الإنذار المبكر .

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

35.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

تتمثل خسائر الائتمان المتوقعة في تقديرات الخسائر الائتمانية على أساس ترجيح الاحتمالات ويتم قياسها بالقيمة الحالية لكافة حالات العجز النقدية المخصومة بمعدل الفائدة الفعلية للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمجموعة بموجب العقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة الحصول عليها. تتضمن العناصر الأساسية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة احتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر وقيمة التعرض عند التعثر. تقدر المجموعة تلك العناصر باستخدام افتراضات المخاطر الائتمانية المناسبة وطبيعة وقيمة الضمانات والسيناريوهات المستقبلية المتعلقة بالاقتصاد الكلي وغيرها .

تقوم المجموعة باحتساب خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية المصنفة ضمن المرحلة 3 بنسبة 100% من قيمة التعرض عند التعثر بالصافي بعد قيمة الضمانات المؤهلة بعد تطبيق الاستقطاعات المعمول بها .

عملية تقدير احتمالية التعثر

تتمثل احتمالية التعثر في احتمال أن يتعثر الملتزم في الوفاء بالتزاماته في المستقبل. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 استخدام معامل احتمالية تعثر منفصل لمدة تبلغ 12 شهراً أو على مدار عمر الأداة استناداً إلى توزيع المرحلة بالنسبة للملتزم. كما ينبغي أن تعكس احتمالية التعثر المستخدمة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقدير المجموعة لجودة الأصل في المستقبل. تستعين المجموعة بتصنيفات ائتمانية داخلية لعملاء التمويل الإسلامي بالإضافة إلى مقاييس وأساليب أخرى تهدف إلى مراعاة كافة جوانب المخاطر القائمة في تقدير احتمالية التعثر طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. كما تراعي المجموعة متطلبات بنك الكويت المركزي حول تحديد الحد الأدنى لاحتمالية التعثر للتسهيلات الائتمانية.

قيمة التعرض عند التعثر

تمثل قيمة التعرض عند التعثر المبلغ الذي سوف يستحق على الملتزم للمجموعة عند التعثر. وتقوم المجموعة باحتساب قيمة التعرض عند التعثر استناداً إلى إرشادات بنك الكويت المركزي حول عوامل التحويل الائتماني التي سيتم تطبيقها على الأجزاء المستغلة من التسهيلات النقدية.

معدل الخسارة عند التعثر

يمثل معدل الخسارة عند التعثر قيمة الخسارة المحتملة في حالة حدوث التعثر. تقوم المجموعة بتقدير عوامل قياس معدل الخسارة عند التعثر استناداً إلى إرشادات بنك الكويت المركزي حول الضمانات المؤهلة مع الالتزام بالاستقطاعات المقررة لتحديد الخسارة عند التعثر.

تركز الموجودات المالية

يعرض الجدول التالي توزيع الموجودات المالية وفقاً للمنطقة الجغرافية لسنة 2020 و 2019:

المجموع	دول مجلس التعاون الخليجي			
	آسيا	أمريكا	أوروبا	الخليجي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
19,252,073	8,734	801,211	235,138	18,206,990
11,738,183	-	-	-	11,738,183
14,424,085	-	81	813,705	13,610,299
3,221,003	-	-	-	3,221,003
48,635,344	8,734	801,292	1,048,843	46,776,475

31 ديسمبر 2020

النقد والنقد المعادل

ودائع محددة الاجل

مدينون وموجودات أخرى (باستثناء

المدفوعات مقدماً)

قروض وسلفيات

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

35.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

تركز الموجودات المالية (تتمة)

المجموع دينار كويتي	آسيا دينار كويتي	أمريكا دينار كويتي	أوروبا دينار كويتي	دول مجلس التعاون الخليجي دينار كويتي	
23,307,555	225,705	935,333	4,706,505	17,440,012	31 ديسمبر 2019
16,844,938	-	-	-	16,844,938	النقد والنقد المعادل ودائع محددة الاجل
15,709,155	-	-	154,307	15,554,848	مدينون وموجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)
2,850,185	-	-	-	2,850,185	قروض وسلفيات
3,000,195	-	-	-	3,000,195	استثمارات في أوراق مالية
<u>61,712,028</u>	<u>225,705</u>	<u>935,333</u>	<u>4,860,812</u>	<u>55,690,178</u>	

35.3 مخاطر السيولة

تُعرف مخاطر السيولة بأنها المخاطر التي تكمن في مواجهة المجموعة لصعوبة في الوفاء بالالتزامات المرتبطة بالمطلوبات المالية والتي يتم تسويتها من خلال تقديم النقد أو أصل مالي آخر. إن هدف المجموعة عند إدارة السيولة هو التأكد ، قدر الإمكان ، من أنه سيكون لديها سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها ، في ظل الظروف العادية والظروف الصعبة ، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة المجموعة.

تنشأ مخاطر السيولة من احتمالية عدم تمكن المجموعة من الوفاء بالتزامات السداد عند استحقاقها نتيجة لعدم التطابق في توقيت التدفقات النقدية في ظل الظروف العادية وغير العادية. وقد تطرأ هذه السيناريوهات عند عدم توفر التمويل المطلوب لمراكز الموجودات غير السائلة للمجموعة بشروط مقبولة. وللمحد من هذه المخاطر، قامت الإدارة بالترتيب لتتبع مصادر التمويل بالإضافة إلى قاعدة ودائعها الرئيسية كما طبقت سياسة لإدارة الموجودات مع وضع السيولة في الاعتبار ومراقبة التدفقات النقدية المستقبلية والسيولة بصورة منتظمة. ووضعت المجموعة إجراءات خاصة بالرقابة الداخلية وخطط طارئة لإدارة مخاطر السيولة، واشتمل ذلك على تقييم للتدفقات النقدية المتوقعة وتوفير ضمان من درجة عالية يمكن استخدامه في تأمين تمويل إضافي عند الضرورة.

تحتفظ المجموعة بمحفظة من الموجودات المتنوعة القابلة للتسويق لها بدرجة كبيرة والتي من المفترض تسهيلها بسهولة في حالة أي توقف غير متوقع للتدفقات النقدية. كما تحتفظ المجموعة بخطوط ائتمان يمكن استغلالها للوفاء باحتياجات السيولة.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020
35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

35.3 مخاطر السيولة (تتمة)

تحليل الموجودات والمطلوبات المالية حسب الاستحقاقات التعاقدية

يلخص الجدول التالي قائمة الاستحقاق للمطلوبات المالية على المجموعة استناداً إلى المدفوعات التعاقدية غير المخصصة:

2019				2020				
الإجمالي	أكثر من سنة	12-3 شهراً	أقل من 3 أشهر	الإجمالي	أكثر من سنة	12-3 شهراً	أقل من 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
								المطلوبات المالية
82,956,677	-	2,394,693	80,561,984	82,756,058	-	-	82,756,058	ودائع من بنوك وعملاء
9,448,836	6,917,549	-	2,531,287	9,914,536	-	1,076,020	8,838,516	دائنو تمويل إسلامي
15,538,123	-	13,639,624	1,898,499	10,130,548	-	7,513,478	2,617,070	دائنون ومطلوبات أخرى (باستثناء الإيجارات المستلمة مقدماً ومخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين)
11,954,317	8,780,334	1,485,077	1,688,906	9,266,811	7,468,868	-	1,797,943	مطلوبات عقود تأجير
3,971,133	3,971,133	-	-	4,293,611	4,293,611	-	-	قروض محددة الاجل
123,869,086	19,669,016	17,519,394	86,680,676	116,361,564	11,762,479	8,589,498	96,009,587	

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

36- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات حسب الوقت الذي من المتوقع فيه استردادها أو تسويتها. تم تصنيف موجودات ومطلوبات التداول حسب استحقاقها و/أو سدادها خلال 12 شهراً بغض النظر عن الاستحقاقات التعاقدية الفعلية للمنتجات.

31 ديسمبر 2020			
الإجمالي	بعد 12 شهراً	خلال 12 شهراً	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
			الموجودات
19,252,073	-	19,252,073	النقد والنقد المعادل
11,738,183	-	11,738,183	ودائع محددة الاجل
15,269,603	-	15,269,603	مدينون وموجودات أخرى
3,221,003	-	3,221,003	قروض وسلفيات
127,105,503	39,543,632	87,561,871	استثمارات في أوراق مالية
12,906,253	12,906,253	-	استثمار في شركات زميلة
27,198,847	27,198,847	-	عقارات استثمارية
11,042,602	11,042,602	-	موجودات غير ملموسة
24,062,357	24,062,357	-	ممتلكات ومعدات
6,860,919	6,860,919	-	موجودات حق الاستخدام
258,657,343	121,614,610	137,042,733	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
82,446,882	-	82,446,882	ودائع من بنوك وعملاء
9,877,495	-	9,877,495	دائنو تمويل إسلامي
16,601,326	6,333,471	10,267,855	دائنون ومطلوبات أخرى
4,099,304	4,099,304	-	قروض محددة الاجل
8,290,366	6,494,668	1,795,698	مطلوبات عقود تأجير
121,315,373	16,927,443	104,387,930	إجمالي المطلوبات
137,341,970	104,687,167	32,654,803	الصافي

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

36- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

الإجمالي دينار كويتي	بعد 12 شهراً دينار كويتي	خلال 12 شهراً دينار كويتي	
			الموجودات
23,307,555	-	23,307,555	النقد والنقد المعادل
16,844,938	-	16,844,938	ودائع محددة الاجل
14,199,392	-	14,199,392	موجودات محتفظ بها لغرض البيع
16,640,801	-	16,640,801	مدينون وموجودات أخرى
2,850,185	-	2,850,185	قروض وسلفيات
130,616,438	44,844,979	85,771,459	استثمارات في أوراق مالية
15,317,842	15,317,842	-	استثمار في شركات زميلة
24,965,377	24,965,377	-	عقارات استثمارية
11,042,602	11,042,602	-	موجودات غير ملموسة
27,924,303	27,924,303	-	ممتلكات ومعدات
8,926,744	8,926,744	-	موجودات حق الاستخدام
<u>292,636,177</u>	<u>133,021,847</u>	<u>159,614,330</u>	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
82,637,872	-	82,637,872	ودائع من بنوك وعملاء
8,149,258	-	8,149,258	مطلوبات متعلقة مباشرة بموجودات محتفظ بها لغرض البيع
9,337,149	6,815,319	2,521,830	دائنو تمويل إسلامي
21,898,103	6,028,858	15,869,245	دائنون ومطلوبات أخرى
3,735,076	3,735,076	-	قروض محددة الاجل
10,751,984	7,488,157	3,263,827	مطلوبات عقود تأجير
<u>136,509,442</u>	<u>24,067,410</u>	<u>112,442,032</u>	إجمالي المطلوبات
<u>156,126,735</u>	<u>108,954,437</u>	<u>47,172,298</u>	الصافي

37- قياس القيمة العادلة

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

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

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

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

يراعي قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك 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.

37- قياس القيمة العادلة (تتمة)

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

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

- ◀ المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛
- ◀ المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛
- ◀ المستوى 3: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

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

تحدد الإدارة العليا للمجموعة السياسات والإجراءات المتبعة لقياس القيمة العادلة على أساس متكرر مثل العقارات الاستثمارية والاستثمارات في أسهم غير مسعرة.

يشارك خبراء تقييم خارجيون في تقييم الموجودات الجوهرية مثل العقارات الاستثمارية والاستثمارات في أسهم غير مسعرة. تحدد مشاركة خبراء التقييم الخارجيين من قبل الإدارة العليا على أساس سنوي. تتضمن معايير الاختيار المعرفة السوقية والسمعة والاستقلالية وما إذا كان يتم الحفاظ على المعايير المهنية. تتخذ الإدارة العليا قراراً، بعد مناقشة خبراء التقييم الخارجيين التابعين للمجموعة، حول أساليب التقييم والمدخلات التي يجب استخدامها في كل حالة.

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل الاستثمار في الأسهم والصناديق المشتركة والموجودات غير المالية مثل العقارات الاستثمارية، بالقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية والموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة، بما في ذلك طرق التقييم والتقدير والافتراضات الهامة يتم الإفصاح عنها أدناه.

يعرض الجدول التالي ملخص الأدوات المالية والموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس متكرر، بخلاف تلك المدرجة بالقيمة الدفترية التي تعادل القيمة العادلة بصورة معقولة تقريباً:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		الأدوات المالية
		استثمارات في أوراق مالية (وفقاً للقيمة العادلة)
16,284,887	18,670,332	أسهم مسعرة
44,844,979	39,543,632	أسهم غير مسعرة
66,486,377	68,891,539	صناديق غير مسعرة
<u>127,616,243</u>	<u>127,105,503</u>	
<u>24,965,377</u>	<u>27,198,847</u>	موجودات غير مالية
		عقارات استثمارية

انتهت الإدارة إلى أن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التالية تعادل قيمتها الدفترية تقريباً:

- ◀ نقد ونقد معادل وودائع محددة الاجل
- ◀ مدينون وقروض وسلفيات
- ◀ استثمارات في الدين وموجودات مالية أخرى مدرجة بالتكلفة المطفأة
- ◀ ودائع من البنوك والعملاء
- ◀ دائنو تمويل إسلامي
- ◀ دائنون ومطلوبات أخرى
- ◀ قروض وسلفيات
- ◀ مطلوبات عقود تأجير

37- قياس القيمة العادلة (تتمة)

طرق التقييم والافتراضات

استخدمت الطرق والافتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة:

الاستثمار في أسهم مدرجة

تستند القيمة العادلة للأسهم المتداولة علنا إلى أسعار السوق المعلنة في سوق نشط للموجودات المماثلة بدون إجراء أي تعديلات. تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 1 من الجدول الهرمي.

الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة

تستثمر المجموعة في شركات ذات أسهم خاصة غير مسعرة في سوق نشط. ولا تحدث المعاملات في هذه الاستثمارات على أساس منتظم. تستخدم المجموعة أساليب تقييم قائمة على السوق لأغلبية هذه المراكز. تحدد المجموعة شركات عامة مقارنة (أقران) استنادا إلى القطاع، والحجم، والرفع المالي والاستراتيجية وتحتسب مضاعف مناسب للتداول لكل شركة مقارنة محددة. يتم خصم مضاعف التداول لعدة اعتبارات منها ضعف السيولة وفروق الحجم بين الشركات المقارنة بناء على المعلومات والظروف الخاصة بكل شركة. يطبق المضاعف المخصص على قياس الأرباح ذات الصلة للشركة المستثمر فيها لقياس القيمة العادلة. كما تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 3.

الصناديق المشتركة غير المدرجة

تستثمر المجموعة في الصناديق المدارة التي لا يتم تسعيرها في سوق نشط والتي يمكن أن تخضع لقيود على الاسترداد مثل فترات امتناع كبار المساهمين عن بيع أسهمهم. وتراعى الإدارة أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة في تقييم هذه الصناديق كجزء من المهام المنوطة بها قبل الاستثمار، ولضمان أنها معقولة ومناسبة. بالتالي، يمكن استخدام صافي قيمة الموجودات لهذه الصناديق المستثمر فيها كأحد المدخلات في قياس قيمتها العادلة. وعند قياس قيمتها العادلة، يتم تعديل صافي قيمة موجودات هذه الصناديق، حسب الضرورة، لتعكس القيود على الاسترداد والالتزامات المستقبلية وغيرها من العوامل المحددة للصناديق المستثمر فيها ومدير الصندوق. وعند قياس القيمة العادلة أيضا، تراعى المعاملات في أسهم الصندوق المستثمر فيها. واستنادا إلى طبيعة ومستوى التعديلات اللازمة لتقدير صافي قيمة الموجودات ومستوى التداول في الصندوق المستثمر فيه، تقوم المجموعة بتصنيف هذه الصناديق ضمن المستوى 2.

العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل خبراء تقييم عقاري مستقلين ومعتمدين ذوي مؤهلات مهنية معروفة وذات صلة وخبرة حديثة بمواقع وفئات العقارات الاستثمارية الجاري تقييمها. وتتوافق نماذج التقييم المطبقة مع مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 "قياس القيمة العادلة" وتتحدد القيمة العادلة من خلال الجمع بين طريقة رسملة الإيرادات وطريقة المقارنة بالسوق أخذا في الاعتبار طبيعة واستخدام كل عقار. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسملة الإيرادات بناء على صافي إيرادات التشغيل المعنادة الناتجة من العقار، ويتم قسمتها على معدل الرسملة (الخصم). وفقا لطريقة المقارنة بالسوق، يتم تقدير القيمة العادلة من خلال المقارنة بمعاملات مماثلة. وتتمثل وحدة المقارنة المطبقة من قبل المجموعة في سعر المتر المربع. ويتم إدراج القيمة العادلة للعقار الاستثماري ضمن المستوى 2 أو المستوى 3.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

37- قياس القيمة العادلة (تتمة)

37.1 الأدوات المالية

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

توضح الجداول التالية الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة لدى المجموعة:

31 ديسمبر 2020

قياس القيمة العادلة بواسطة			
مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3)	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2)	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
-	-	17,506,905	17,506,905
27,021,977	-	-	27,021,977
-	68,891,539	-	68,891,539
27,021,977	68,891,539	17,506,905	113,420,421
-	-	1,163,427	1,163,427
12,521,655	-	-	12,521,655
12,521,655	-	1,163,427	13,685,082
39,543,632	68,891,539	18,670,332	127,105,503

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من
خلال الأرباح أو الخسائر:

أسهم مسعرة
أسهم غير مسعرة
صناديق غير مسعرة

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من
خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

أسهم مسعرة
أسهم غير مسعرة

استثمارات في أوراق مالية (وفقا للقيمة
العادلة)

31 ديسمبر 2019

قياس القيمة العادلة بواسطة			
مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3)	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2)	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
-	-	15,167,277	15,167,277
27,804,659	-	-	27,804,659
-	66,486,377	-	66,486,377
27,804,659	66,486,377	15,167,277	109,458,313
-	-	1,117,610	1,117,610
17,040,320	-	-	17,040,320
17,040,320	-	1,117,610	18,157,930
44,844,979	66,486,377	16,284,887	127,616,243

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
الأرباح أو الخسائر:

أسهم مسعرة
أسهم غير مسعرة
صناديق غير مسعرة

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
الإيرادات الشاملة الأخرى

أسهم مسعرة
أسهم غير مسعرة

استثمارات في أوراق مالية (وفقا للقيمة العادلة)

خلال سنة 2020 أو 2019، لم يتم إجراء أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

37- قياس القيمة العادلة (تتمة)

37.1 الأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

يوضح الجدول التالي مطابقة كافة الحركات في القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى 3 والتي تحدث بين بداية ونهاية فترة البيانات المالية المجمعة:

			31 ديسمبر 2020
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	مجموع دينار كويتي	
17,040,320	27,804,659	44,844,979	كما في 1 يناير 2020
(4,541,363)	-	(4,541,363)	إعادة القياس المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى
-	(2,834,588)	(2,834,588)	إعادة القياس المسجلة ضمن الأرباح أو الخسائر
22,698	(225,781)	(203,083)	مشتريات / مبيعات (بالصافي)
-	2,277,687	2,277,687	معاد تصنيفها من موجودات محتفظ بها لغرض البيع (إيضاح 4)
12,521,655	27,021,977	39,543,632	كما في 31 ديسمبر 2020

			31 ديسمبر 2019
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	مجموع دينار كويتي	
22,062,462	23,312,622	45,375,084	كما في 1 يناير 2019
(5,201,611)	-	(5,201,611)	إعادة القياس المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى
-	2,591,347	2,591,347	إعادة القياس المسجلة ضمن الأرباح أو الخسائر
179,469	1,900,690	2,080,159	مشتريات / مبيعات (بالصافي)
17,040,320	27,804,659	44,844,979	كما في 31 ديسمبر 2019

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في التقييم:

يعرض الجدول التالي المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لقياسات القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة، إلى جانب تحليل الحساسية الكمي كما في 31 ديسمبر:

مدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة	النطاق	حساسية المدخلات للقيمة العادلة
الخصم لضعف التسويق	5% إلى 50%	إن الزيادة (النقص) بنسبة 10% (2019: 10%) في معدل الخصم سوف تؤدي إلى نقص (زيادة) القيمة العادلة بمبلغ 744,679 دينار كويتي (2019: 496,274 دينار كويتي)
	40%	

إن الخصم لضعف التسويق يمثل المبالغ التي توصلت المجموعة إلى أن المشاركين في السوق سوف يقومون بمراعاتها عند تسعير الاستثمارات.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

37- قياس القيمة العادلة (تتمة)

37.2 الموجودات غير المالية

توضح الجداول التالية الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية لدى المجموعة:

قياس القيمة العادلة باستخدام			
مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3)	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2)	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
18,454,086	8,744,761	-	27,198,847
عقارات استثمارية (إيضاح 11)			
-	-	2,514,064	2,514,064
موجودات تم الإفصاح عن قيمتها العادلة: استثمار في شركات زميلة (إيضاح 10)			
31 ديسمبر 2019			
18,727,627	6,237,750	-	24,965,377
عقارات استثمارية (إيضاح 11)			
-	-	5,205,972	5,205,972
موجودات تم الإفصاح عن قيمتها العادلة: استثمار في شركات زميلة (إيضاح 10)			

خلال سنة 2020 أو 2019، لم يتم إجراء أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي القيمة العادلة.

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

تم الإفصاح عن مطابقة قياسات القيمة العادلة المتكررة للعقارات الاستثمارية المصنفة ضمن المستوى 2 والمستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة ضمن الإيضاح 11.

تفاصيل المدخلات الجوهريّة غير الملحوظة المستخدمة في التقييم:

المدخلات الجوهريّة غير الملحوظة المستخدمة لقياسات القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة هي معدل العائد (طريقة رسملة الإيرادات) والسعر لكل متر مربع (طريقة السوق).

تحليل الحساسية

إن الزيادة (النقص) الجوهريّة في معدل العائد والسعر لكل متر مربع بصفة منفردة سوف تؤدي إلى زيادة (نقص) جوهري في القيمة العادلة للعقارات.

38- إدارة رأس المال

لغرض إدارة رأسمال المجموعة، يتضمن رأس المال رأس المال المصدر وعلوّة إصدار الأسهم وكافة احتياطات حقوق الملكية الأخرى الخاصة بمساهمي الشركة الأم. إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو تحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال لديها وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل 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 مقسوماً على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. تتمثل سياسة المجموعة في الحفاظ على معدل الاقتراض عند مستويات مقبولة. تُدرج المجموعة القروض والسلفيات ذات معدلات الفائدة والمدنيين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى ضمن صافي الدين ناقصاً النقد والودائع قصيرة الأجل، باستثناء العمليات الموقوفة. لغرض إدارة رأسمال المجموعة، يتضمن رأس المال كلاً من رأس المال المصدر وكافة احتياطات حقوق الملكية الأخرى الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

38- إدارة رأس المال (تتمة)

(معاد إراجها) 2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
95,710,097	96,423,681	قروض وسلفيات ذات معدلات فائدة
21,898,103	16,601,326	دائنون ومطلوبات أخرى
117,608,200	113,025,007	
(40,152,493)	(30,990,256)	ناقصا: النقد والنقد المعادل والودائع محددة الاجل
77,455,707	82,034,751	صافي الدين (أ)
123,494,921	105,879,265	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم (ب)
200,950,628	187,914,016	رأس المال وصافي الدين (ج)
38.54%	43.66%	معدل الإقراض (أ/ج)

لم يتم إجراء أية تغييرات في أهداف أو سياسات أو إجراءات إدارة رأس المال خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2019 و 2020.

39- مطلوبات والتزامات محتملة

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
2,293,122	2,293,122	خطابات ضمان
74,262	71,279	التزامات استثمار

40- معلومات القطاعات

لأغراض الإدارة، يتم تقسيم المجموعة إلى وحدات أعمال استنادا إلى منتجاتها وخدماتها ولها أربعة قطاعات قابلة لرفع التقارير عنها، وهي كما يلي:

إدارة الأصول	◀	: تتكون من تداول الأسهم وإدارة الصناديق والمحافظ؛
الاستثمارات المباشرة وتمويل المؤسسات	◀	: تتكون من إدارة الشركات التابعة والشركات الزميلة والاستثمارات الاستراتيجية طويلة الاجل، والاقراض، والعقارات وأنشطة التأجير؛
خزينة	◀	: تتكون من عقود تبادل العملات الأجنبية وأنشطة السوق النقدي؛
العمليات الأخرى	◀	: أنشطة الإدارة والدعم

اللجنة الإدارية التنفيذية هي المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات التشغيلية وتقوم بمراقبة نتائج التشغيل لوحدات أعمالها بشكل منفصل بغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى الأرباح أو الخسائر وتقاس بما يتفق مع الأرباح أو الخسائر في البيانات المالية المجمعة.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

40- معلومات القطاعات (تتمة)

يعرض الجدول التالي معلومات حول الإيرادات والأرباح من القطاعات التشغيلية للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 و 2019 على التوالي:

المجموع دينار كويتي	عمليات أخرى دينار كويتي	خزينة دينار كويتي	الإستثمارات المباشرة وتمويل المؤسسات دينار كويتي	إدارة الأصول دينار كويتي	
17,411,668	(83,048)	2,104,428	3,075,247	12,315,041	31 ديسمبر 2020
(11,782,941)	(606,241)	(1,691,575)	(4,014,142)	(5,470,983)	إيرادات القطاع مصروفات القطاع
5,628,727	(689,289)	412,853	(938,895)	6,844,058	نتائج القطاع
(7,871,555)	(13,758)	(10)	(7,857,600)	(187)	استهلاك وإطفاء حصة في نتائج شركات زميلة
(52,803)	-	-	(52,803)	-	انخفاض قيمة موجودات غير مالية
(3,274,920)	-	-	(3,274,920)	-	(خسائر) أرباح القطاع
(5,570,551)	(703,047)	412,843	(12,124,218)	6,843,871	إجمالي الموجودات
258,657,343	3,780,013	-	161,973,730	92,903,600	إجمالي المطلوبات
121,315,373	6,536,973	82,563,316	32,187,615	27,469	إفصاحات أخرى: استثمار في شركات زميلة نفقات رأسمالية
12,906,253	-	-	12,906,253	-	
5,911,788	4777	-	5,907,011	-	

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

40- معلومات القطاعات (تتمة)

		الاستثمارات المباشرة وتمويل			
المجموع دينار كويتي	عمليات أخرى دينار كويتي	خزينة دينار كويتي	المؤسسات دينار كويتي	إدارة الأصول دينار كويتي	
					31 ديسمبر 2019
46,589,061	3,041,359	3,513,836	19,145,727	20,888,139	إيرادات القطاع
(17,140,838)	(2,395,045)	(2,457,953)	(7,306,720)	(4,981,120)	مصروفات القطاع
29,448,223	646,314	1,055,883	11,839,007	15,907,019	نتائج القطاع
(8,271,628)	(33,241)	(3)	(8,238,228)	(156)	استهلاك وإطفاء
(202,782)	-	-	(202,782)	-	حصة في نتائج شركات زميلة
(869,661)	-	-	(869,661)	-	انخفاض قيمة موجودات غير مالية
20,104,152	613,073	1,055,880	2,528,336	15,906,863	أرباح القطاع
292,636,177	5,538,386	3,325,760	194,326,663	89,445,368	إجمالي الموجودات
136,509,442	12,850,430	82,890,839	40,450,040	318,133	إجمالي المطلوبات
15,317,842	-	-	15,317,842	-	إفصاحات أخرى:
8,498,199	-	-	8,498,199	-	استثمار في شركات زميلة
					نفقات رأسمالية

معلومات جغرافية

إن التحليل الجغرافي للمجموعة يقوم بتوزيع إيرادات وموجودات المجموعة وفقاً للدولة التي تم تأسيس الشركة فيها والدول الأخرى. لعرض المعلومات الجغرافية، استندت الإيرادات القطاعية إلى الموقع الجغرافي الذي تنشأ منه الإيرادات واستندت الموجودات القطاعية إلى الموقع الجغرافي للموجودات.

		31 ديسمبر 2020		
انفاق رأسمالي دينار كويتي	موجودات دينار كويتي	إيرادات دينار كويتي		
5,911,788	166,328,964	5,381,326		الكويت
-	39,536,613	(2,440,945)		دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
-	2,363,894	(47,628)		دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا الأخرى
-	36,418,892	4,979,774		أوروبا
-	7,837,197	1,508,358		الأمريكتين
-	6,171,783	1,168,837		آسيا
5,911,788	258,657,343	10,549,722		

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

40- معلومات القطاعات (تتمة)

المعلومات الجغرافية (تتمة)

31 ديسمبر 2019

انفاق رأسمالي دينار كويتي	موجودات دينار كويتي	إيرادات دينار كويتي
8,498,199	187,749,829	31,164,007
-	47,854,273	1,150,518
-	2,662,570	530,485
-	40,656,544	5,165,545
-	8,271,585	963,011
-	5,441,376	292,514
<u>8,498,199</u>	<u>292,636,177</u>	<u>39,266,080</u>

الكويت
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا الأخرى
أوروبا
الأمريكتين
آسيا

41- تأثير تفشي فيروس كوفيد-19

تم الإعلان عن تفشي كوفيد-19 لأول مرة قرب نهاية سنة 2019. في ذلك الوقت، تم تحديد مجموعة من الحالات التي تظهر عليها أعراض "التهاب رئوي مجهول السبب" في ووهان، عاصمة مقاطعة هوبي الصينية. في 31 ديسمبر 2019، نبهت الصين منظمة الصحة العالمية لهذا الفيروس الجديد. في 30 يناير 2020، أعلنت لجنة الطوارئ للوائح الصحة الدولية التابعة لمنظمة الصحة العالمية أن تفشي المرض هو "حالة طوارئ صحية عامة ذات اهتمام دولي" منذ ذلك الحين، انتشر الفيروس في جميع أنحاء العالم. في 11 مارس 2020، أعلنت منظمة الصحة العالمية أن تفشي كوفيد-19 أصبح وباءً.

فيما يلي التأثير المعروف في الوقت الحالي لتأثير كوفيد-19 على المجموعة:

- ◀ انخفاض قيمة الموجودات غير المالية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 بإجمالي مبلغ 3,274,920 دينار كويتي (إيضاح 29).
- ◀ تحميل مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة التجارية المدينة بمبلغ 1,364,023 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 (إيضاح 7)
- ◀ انخفاض إيرادات التأجير بنسبة 41% على أساس سنوي نتيجة انخفاض نسبة الإشغال وامتيازات التأجير المقدمة للمستأجرين والتدابير الحكومية التي تم اتخاذها بإغلاق بعض المرافق بشكل مؤقت.
- ◀ خسارة إعادة تقييم عقارات استثمارية بمبلغ 1,692,934 دينار كويتي نتيجة انخفاض معدلات القيمة العادلة للعقارات كما في 31 ديسمبر 2020.
- ◀ صافي خسارة استثمار من موجودات مالية خلال السنة بمبلغ 1,205,640 دينار كويتي (إيضاح 25) نتيجة انخفاض القيمة العادلة في أسواق الأسهم.

إن الإجراءات المتخذة لاحتواء انتشار كوفيد-19 كان لها تأثير كبير على الاقتصاد العالمي. حيث فرضت الحكومات في جميع أنحاء العالم حظرًا على السفر وإجراءات حجر صحي صارمة، كما واجهت الشركات خسائر في الإيرادات وتعطلت في سلاسل التوريد. بينما بدأت البلاد في تخفيف إجراءات الإغلاق، وتهدئة الأوضاع تدريجيًا. أدت جائحة كوفيد-19 أيضًا إلى تقلبات كبيرة في الأسواق المالية، ونتيجة لذلك، أعلنت الحكومة عن اتخاذ تدابير لتقديم الدعم المالي للقطاع الخاص.

وفي هذا الخصوص، يجب على الشركات دراسة إمكانية الإفصاح عن التدابير التي اتخذتها، بما يتماشى مع توصيات منظمة الصحة العالمية والسلطات الصحية الوطنية للحفاظ على صحة موظفيها ودعم الوقاية من العدوى في مجالاتها الإدارية والتشغيلية، مثل العمل من المنزل، تقليل مناسبات العمل في مناطق التشغيل لتقليل عدد العمال المتنقلين، والتنظيف العميق لأماكن العمل، وتوزيع أدوات الوقاية الشخصية، واختبار الحالات المشتبه فيها وقياس درجة حرارة الجسم.

نتيجة لذلك، أخذت المجموعة في اعتبارها تأثير كوفيد-19 في إعداد البيانات المالية المجمعة. في حين أن بنود الأحكام المحددة قد لا تتغير، فإن تأثير كوفيد-19 أدى إلى تطبيق مزيد من الأحكام داخل تلك البنود.

نظرًا لطبيعة تطور كوفيد-19 والخبرة الحديثة المحدودة للتأثيرات الاقتصادية والمالية لمثل هذا الوباء، قد يستلزم الأمر إجراء تغييرات على التقديرات في قياس موجودات ومطلوبات المجموعة في المستقبل.

41- تأثير تفشي فيروس كوفيد-19 (تتمة)

مدنيون تجاريون ومدنيون آخرون

يتوجب على المجموعة مراجعة بعض المدخلات والافتراضات المستخدمة لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة، والتي تتعلق في المقام الأول بتعديل التقديرات المستقبلية المستخدمة من قبل المجموعة في تقدير خسائر الائتمان المتوقعة حيث أن التصنيف المطبق في الفترات السابقة قد لا يكون مناسباً وقد يحتاج إلى المراجعة ليعكس الطرق المختلفة لتأثيرات تفشي كوفيد-19 على أنواع مختلفة من العملاء (على سبيل المثال من خلال تمديد شروط الدفع للمدنيين التجاريين أو باتباع إرشادات محددة صادرة عن الحكومة فيما يتعلق بتحصيل الإيجار أو المدفوعات الأخرى). ستواصل المجموعة تقييم تأثير الوباء مع توافر المزيد من البيانات الموثوق فيها، وما قد يترتب عليه من تحديد مدى ضرورة إجراء تعديل على خسائر الائتمان المتوقعة في فترات البيانات المالية المجمعة اللاحقة.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، أخذت المجموعة في اعتبارها التأثير المحتمل للتقلبات الاقتصادية الحالية في تحديد المبالغ المسجلة للموجودات غير المالية للمجموعة، ويتم تطوير المدخلات غير الملحوظة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة حول الافتراضات التي يتخذها المشاركون في السوق عند تسعير هذه الموجودات في تاريخ البيانات المالية المجمعة. ومع ذلك، يستمر التقلب في الأسواق مع استمرار حساسية المبالغ المسجلة للتقلبات في السوق.

تقر المجموعة بالتأثير السلبي على بعض المناطق الجغرافية والقطاعات التي تتواجد بها هذه الموجودات. ومع استمرار تطور الوضع، سوف تستمر المجموعة في مراقبة مستقبل السوق مع تطبيق الافتراضات ذات الصلة بحيث تنعكس على قيمة هذه الموجودات غير المالية فور حدوثها.

قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية

أدى اضطراب السوق الناتج عن جائحة كوفيد-19 إلى انخفاض في أدلة المعاملات وعوائد السوق، ما أدى إلى تزايد خطر وجود فروق بين السعر الفعلي للمعاملة وبين القيمة التي يحددها خبراء التقييم.

إن عدم التيقن الكبير من التوقعات الاقتصادية لهذه الفترة قد يؤثر سلباً على عمليات المستأجرين، واستمرارية أعمالهم وقدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التأجيرية. ويؤخذ عدم التيقن في الاعتبار عند تقييم العقار الاستثماري، لاسيما في تقدير مدفوعات الإيجار من المستأجرين الحاليين، وفترات الفراغ، ومعدلات الإشغال، ومعدلات نمو الإيجارات المتوقعة في السوق ومعدل الخصم، والتي تعتبر مدخلات هامة في تحديد القيمة العادلة. نتيجة لزيادة عدم التيقن، قد يتم تعديل الافتراضات بشكل كبير في سنة 2021.

قياس القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية

وضعت المجموعة في اعتبارها التأثيرات المحتملة للتقلبات الحالية في السوق عند تحديد المبالغ المسجلة للموجودات المالية غير المسعرة للمجموعة والتي تمثل أفضل تقدير للإدارة استناداً إلى المعلومات المتاحة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. ونظراً لتأثير كوفيد-19، تراقب المجموعة عن كثب ما إذا كانت القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية تمثل السعر الذي سيتم تحقيقه للمعاملات بين المشاركين في السوق ضمن السيناريو الحالي.

المنح الحكومية

في محاولة لتخفيف تأثير جائحة كوفيد-19، اتخذت حكومة الكويت تدابير لدعم شركات القطاع الخاص لمواجهة الوباء. وتشمل هذه الإجراءات المنح الحكومية المقدمة للعمالة الوطنية في القطاع الخاص لمدة تصل إلى ستة أشهر اعتباراً من أبريل 2020.

خلال السنة الحالية، استلمت المجموعة مبلغ إجمالي 416,238 دينار كويتي من الهيئة العامة للقوى العاملة. يتم احتساب الدعم المالي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 20 "المحاسبة عن المنح الحكومية والإفصاح عن المساعدة الحكومية" ويتم الاعتراف به في الأرباح أو الخسائر تحت بند "الإيرادات الأخرى" بصفة منتظمة على مدار الفترات التي تعترف فيها المجموعة بمصروفات تكاليف الموظفين ذات الصلة. لا يوجد رصيد قائم للإيرادات المؤجلة أو الأرصدة المدينة المتعلقة بهذه المنحة كما في 31 ديسمبر 2020.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

41- تأثير تفشي فيروس كوفيد-19 (تتمة)

تقييم مبدأ الاستمرارية

لا يزال هناك قدر كبير من عدم التيقن بشأن تأثير تفشي الفيروس على أعمال المجموعة في الفترات المستقبلية وعلى معدلات الطلب لدى العملاء. لذلك، قامت الإدارة بوضع نموذج لعدد من السيناريوهات المختلفة مع الأخذ في الاعتبار فترة 12 شهراً من تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة في ضوء الظروف الاقتصادية الحالية وجميع المعلومات المتاحة حول المخاطر وعدم التأكيد المستقبلي. تستند الافتراضات التي تم وضعها إلى نموذج التأثير المحتمل للقيود واللوائح الخاصة بـ كوفيد-19 والمستويات المتوقعة من طلب المستهلك، إلى جانب الاستجابات المقترحة من الإدارة على مدار السنة. قد يستمر تأثير كوفيد-19 في التطور، ولكن بناءً على مركز السيولة للمجموعة والموارد المالية كما في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة، تظهر التوقعات أن المجموعة لديها موارد كافية للاستمرار في الوجود التشغيلي ولم يتأثر مركز مبدأ الاستمرارية إلى حد كبير ولم يتغير اعتباراً من 31 ديسمبر 2019. ونتيجة لذلك، تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ الاستمرارية.

42- تعديل بأثر رجعي

نظراً لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 "عقود التأجير"، قامت شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة) ("كيفكو")، شركة تابعة للشركة الأم بالحاسبة عن عقار مستأجر يتم استخدامه في عملياتها والمصنف مسبقاً كعقد تأجير تشغيلي باستخدام طريقة التعديل بأثر رجعي وسجلت التزام تأجير فردي واصل حق استخدام وفقاً للقيمة الحالية لمدفوعات التأجير المستقبلية استناداً إلى مدة عقد التأجير المتبقية والتي تبلغ 4 سنوات تنتهي في 11 نوفمبر 2022 حيث كانت شركة كيفكو متيقنة بصورة معقولة من ممارسة خيار تمديد عقد التأجير حتى تلك الفترة.

في 28 أكتوبر 2020، قامت شركة كيفكو بتوقيع عقد تأجير معدل مع وزارة المالية لعقار مستأجر لمدة 10 سنوات يسري اعتباراً من تاريخ انتهاء عقد التأجير السابق (أي، 11 نوفمبر 2012). لم يتم سداد أي إيجار إضافي للفترة من تاريخ انتهاء عقد التأجير السابق (أي، 11 نوفمبر 2012) حتى 31 ديسمبر 2018، وهي الفترة السابقة للتطبيق الابتدائي للمعيار الدولي للتقارير المالية 16.

ونتيجة لذلك، قامت المجموعة بإعادة إدراج الأرصدة الافتتاحية للمطلوبات وحقوق الملكية في بداية أقرب فترة مقارنة (أي، 1 يناير 2019) والتي تنطبق عليها شروط وأحكام عقد التأجير وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 8 "السياسات المحاسبية، التغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء".

يوضح الجدول التالي ملخص التأثيرات على البيانات المالية المجمعة للمجموعة

بيان المركز المالي المجموع

كما في 1 يناير 2019

إعادة الإدراج بأثر رجعي

كما تم إعادة إدراجها دينار كويتي	التعديلات دينار كويتي	كما سبق إدراجها دينار كويتي	
10,057,865	(2,217,303)	12,275,168	أرباح مرحلة
104,432,514	-	104,432,514	أخرى
31,995,665	(2,130,350)	34,126,015	الحصص غير المسيطرة
146,486,044	(4,347,653)	150,833,697	إجمالي حقوق الملكية
20,231,731	4,347,653	15,884,078	دائنون ومطلوبات أخرى
86,394,837	-	86,394,837	أخرى
106,626,568	4,347,653	102,278,915	إجمالي المطلوبات

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

42- تعديل بأثر رجعي (تتمة)

بيان المركز المالي المجموع (تتمة)

كما في 31 ديسمبر 2019

إعادة الإدراج بأثر رجعي

كما تم إعادة إدراجها دينار كويتي	التعديلات دينار كويتي	كما سبق إدراجها دينار كويتي	
18,855,393	(2,217,303)	21,072,696	أرباح مرحلة
104,639,528	-	104,639,528	أخرى
32,631,814	(2,130,350)	34,762,164	الحصص غير المسيطرة
156,126,735	(4,347,653)	160,474,388	إجمالي حقوق الملكية
21,898,103	4,347,653	17,550,450	دائنون ومطلوبات أخرى
114,611,339	-	114,611,339	أخرى
136,509,442	4,347,653	132,161,789	إجمالي المطلوبات

لم يكن لهذا التغيير أي تأثير على الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المقارنة للفترة أو التدفقات النقدية لعمليات التشغيل والاستثمار والتمويل لدى المجموعة.

EY هي شركة رائدة عالمياً في مجال التدقيق المالي والاستشارات الضريبية والمعاملات التجارية والخدمات الاستشارية. وتساعد الخدمات التي نقدمها لعملائنا في شتى المجالات على زيادة الثقة في أسواق المال والمساهمة في بناء الاقتصادات حول العالم. ويمتاز موظفونا حول العالم بأنهم متضامنون من خلال قيمنا المشتركة والتزامنا الثابت بالجودة وأن نحدث التغيير للأفضل من خلال مساعدة موظفينا وعمالنا والمجتمع لتحقيق النمو المستدام والابتكار والتميز. ونحن نسعى جاهدين لبناء عالم أفضل للعمل في المجالات التي نتصل بعملائنا ومعرفتنا وخبراتنا.

تشير EY إلى المنظمة العالمية أو إلى إحدى الشركات الأعضاء في إرنست ويونغ العالمية المحدودة، حيث تعتبر كل شركة في المنظمة كياناً "قانونياً" مستقلاً. وكونها شركة بريطانية محدودة بالتضامن، لا تقدم إرنست ويونغ العالمية المحدودة أية خدمات للعملاء.

بدأت EY العمل في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا عام 1923. وعلى مدى أكثر من 90 عاماً، واصلت الشركة النمو حتى وصل عدد موظفينا إلى أكثر من 6000 موظف في 20 مكتب و 15 دولة تجمعهم قيم مشتركة والتزام راسخ بأعلى معايير الجودة. ونحن مستمرين في تطوير قادة أعمال بارزين لتقديم خدمات استثنائية لعملائنا والمساهمة في دعم المجتمعات التي نعمل بها. إننا فخورون بما حققناه على امتداد الأعوام التسعين الماضية، لنؤكد من جديد على مكانة EY الرائدة باعتبارها أكبر مؤسسة الخدمات المتخصصة والأكثر رسوخاً في المنطقة.

© 2017 إرنست ويونغ العالمية المحدودة.

جميع الحقوق محفوظة.

تحتوي هذه النشرة على معلومات مختصرة وموجزة، ولذلك فإن الهدف منها هو التوجيه العام فقط. ولا يقصد من ورائها أن تكون بديلاً لبحث مفصل أو لممارسة حكم مهني. ولا تتحمل شركة EYGM المحدودة ولا أية شركة أخرى تابعة لمؤسسة إرنست ويونغ العالمية أية مسؤولية عن أية خسارة ناجمة عن تصرف أي شخص أو امتناعه عن التصرف نتيجة لأية مادة وردة في هذه النشرة. يجب الرجوع إلى الاستشاري المختص في أية مسألة محددة.