

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

البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2019

## 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 المجموع كما في 31 ديسمبر 2019 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 المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2019 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة 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 للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية) الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

#### أمور التدقيق الرئيسية

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

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا المبينة في قسم مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة من تقريرنا، 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 44.6% من إجمالي موجودات المجموعة من بينها استثمارات بمبلغ 127,616,243 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 11 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.

نظراً لحجم الاستثمارات في أوراق مالية وتعقيد تقييم هذه الاستثمارات وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في التقييم، نعتبر 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 للتقييمات التي استندت إلى المدخلات الجوهرية غير الملحوظة، 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 شارك خبراء التقييم الداخلي لدينا في اختبار منهجية التقييم المستخدمة والأحكام والافتراضات الجوهرية المطبقة على نموذج 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 37.1 حول البيانات المالية المجمعة.

#### انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً على بعض الشركات التي يتم اعتبارها كشركات زميلة بقيمة 15,317,842 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2019، وتتضمن تلك الشركات شركة زميلة مدرجة تبلغ قيمتها الدفترية 14,318,458 دينار كويتي. يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، وتحدد الإدارة في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة مدى وجود أي دليل موضوعي على احتمال انخفاض قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة. فإذا ما وجد مؤشر على احتمال انخفاض قيمة حصص المجموعة في شركة زميلة، تقوم الإدارة بمقارنة القيمة الدفترية بالكامل للاستثمار في شركة زميلة بالقيمة الممكن استردادها.

## 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)

كما في 31 ديسمبر 2019، حددت الإدارة وجود مؤشر لانخفاض قيمة شركة زميلة مدرجة حيث أن القيمة الدفترية للاستثمار أعلى من قيمتها العادلة استناداً إلى سعر السهم السائد في السوق. وبالتالي، أجرت الإدارة تقييم انخفاض القيمة لاحتساب القيمة أثناء الاستخدام والتي تتضمن توقعات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة ومعدل نمو القيمة النهائي ومعدل الخصم.

استعانت المجموعة بخبير إدارة خارجي للمساعدة في إجراء اختبار انخفاض القيمة. ولم يتم الاعتراف بأي خسائر لانخفاض القيمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

نظراً للأحكام والتقديرات الجوهرية المستخدمة في تقييم المبالغ الممكن استردادها للاستثمار في شركات زميلة، فإننا نعتبر هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

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.
- ◀ شارك خبراء التقييم الداخلي لدينا في اختبار الافتراضات الجوهرية وطرق التقييم المستخدمة من قبل الإدارة، ومدى معقولية وملائمة هذه الافتراضات والطرق في ظل الظروف القائمة.
- ◀ قمنا بتقييم ما إذا كان خبير الإدارة الخارجي يتسم بالخبرة والقدرات والموضوعية اللازمة لأغراض التدقيق.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة الواردة في الإيضاح 12 حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات والأحكام الرئيسية وتحليل الحساسية.

### انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

لدى المجموعة موجودات غير ملموسة بمبلغ 11,042,602 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2019 (2018: 11,042,602 دينار كويتي) تتمثل في رخصة وساطة وحددت الإدارة في تقديرها أن لها عمر انتاجي غير محدد وفقاً للتفاصيل المبينة في الإيضاح 14 حول البيانات المالية المجمعة. يتم اختبار الأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي غير المحدد سنوياً 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. 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 على 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).

استعانت المجموعة بخبير إدارة خارجي للمساعدة في إجراء اختبار انخفاض القيمة. ولم يتم الاعتراف بأي خسائر لانخفاض القيمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

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)

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 بتقدير كفاية 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 بالعميل ومعرفتنا بالقطاع.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة فيما يتعلق بالموجودات غير الملموسة الواردة في الإيضاح 14 حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات والأحكام الرئيسية وتحليلات الحساسية.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019 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.

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.

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 (تتمة)

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

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

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 مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير 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 ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

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)

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

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 التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة 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 حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن 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. وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له 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 2019 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقتنا، أنه حسبما وصل إلى علمنا واعتقادنا 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 2019 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.




جابر عادل العبد الجادر

بدر عادل العبد الجادر  
سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ  
إرنست ويونغ  
العيان والعصيمي وشركاهم

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

بيان المركز المالي المجمع  
كما في 31 ديسمبر 2019

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
13,332,508	23,307,555	5	النقد والنقد المعادل
15,028,150	16,844,938	6	ودائع محددة الاجل
15,869,232	16,640,801	8	مدينون وموجودات أخرى
2,186,779	-	9	مدينو وكالة
2,852,537	2,850,185	10	قروض وسلفيات
124,252,600	130,616,438	11	استثمار في أوراق مالية
15,471,798	15,317,842	12	استثمار في شركات زميلة
24,567,437	24,965,377	13	عقارات استثمارية
11,042,602	11,042,602	14	موجودات غير ملموسة
28,508,969	27,924,303	15	ممتلكات ومعدات
-	8,926,744	16	موجودات حق الاستخدام
253,112,612	278,436,785		
-	14,199,392	7	موجودات محتفظ بها لغرض البيع
253,112,612	292,636,177		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
73,308,285	82,637,872	17	ودائع من بنوك وعملاء
9,272,828	9,337,149	18	دائنو تمويل إسلامي
15,884,078	17,550,450	19	دائنون ومطلوبات أخرى
3,813,724	3,735,076	20	قروض محددة الاجل
-	10,751,984	16	مطلوبات تاجير
102,278,915	124,012,531		
-	8,149,258	7	مطلوبات متعلقة مباشرة بموجودات محتفظ بها لغرض البيع
102,278,915	132,161,789		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
55,125,000	55,125,000	21	راس المال
(734,629)	(734,629)	22	اسهم خزينة
29,960,206	31,805,102	23	احتياطي إجباري
19,994,320	21,839,216	24	احتياطي اختياري
4,742,731	2,260,091		فائض إعادة تقييم موجودات لشركة زميلة
(6,511,141)	(6,886,532)		احتياطي القيمة العادلة
1,856,027	1,231,280		احتياطي تحويل عملات اجنبية
12,275,168	21,072,696		ارباح مرحلة
116,707,682	125,712,224		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الام
34,126,015	34,762,164		الحصص غير المسيطرة
150,833,697	160,474,388		إجمالي حقوق الملكية
253,112,612	292,636,177		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



بدر ناصر السبيعي  
الرئيس التنفيذي



د. يوسف محمد العلي  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 40 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

10.4  
2019



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

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018	2019	إيضاحات	دينار كويتي	دينار كويتي
7,099,894	8,462,596			
8,971,767	9,600,617	25		
7,255,886	17,290,594	26		
(31,805)	766,720	13		
720,000	548,359	13		
554,082	75,504			
(39,435)	(202,782)	12		
226,700	78,030			
535,209	1,206,483	27		
1,943,398	766,779	28		
27,235,696	38,592,900			
(12,994,827)	(15,803,986)	29		
(12,994,827)	(15,803,986)			
14,240,869	22,788,914			
(2,322,979)	(3,167,275)			
983,366	1,192,502			
12,901,256	20,814,141			
(79,623)	(152,914)			
(279,179)	(475,672)			
(57,994)	(170,469)			
(95,000)	(145,000)	34		
12,389,460	19,870,086			
-	234,066	7		
12,389,460	20,104,152			
9,854,023	17,504,907			
2,535,437	2,599,245			
12,389,460	20,104,152			
18 فلس	32 فلس	30		
18 فلس	31 فلس	30		

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 40 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 2019

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
12,389,460	20,104,152	ربح السنة
		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى:
		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
(22,431)	58,359	حصة في إيرادات (خسائر) شاملة أخرى لشركات زميلة
(528,654)	(728,253)	فروق التحويل الناتجة من تحويل عمليات أجنبية
		صافي خسائر شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(551,085)	(669,894)	
		خسائر شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
		التغيرات في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية المصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(7,216,040)	(2,683,568)	
		صافي الخسائر الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(7,216,040)	(2,683,568)	
		خسائر شاملة أخرى للسنة
(7,767,125)	(3,353,462)	
4,622,335	16,750,690	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
2,653,088	14,380,920	مساهمي الشركة الأم
1,969,247	2,369,770	الحصص غير المسيطرة
4,622,335	16,750,690	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 40 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

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

مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملاء أجنبية دينار كويتي	احتياطي القيمة العائلة دينار كويتي	قائض إعادة تقييم أصل الشركة زمنية دينار كويتي	احتياطي العمالة دينار كويتي	الخاصة بمساهمي الشركة الأم	احتياطي اجباري دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	كما في 1 يناير 2019	
												55,125,000	(734,629)
150,833,697	34,126,015	116,707,682	12,275,168	1,856,027	(6,511,141)	4,742,731	19,994,320	29,960,206	734,629	55,125,000			
20,104,152	2,599,245	17,504,907	(728,253)	(728,253)	(2,395,734)	-	-	-	-	-	-	-	-
(3,353,462)	(229,475)	(3,123,987)	(728,253)	(728,253)	(2,395,734)	-	-	-	-	-	-	-	-
16,750,690	2,369,770	14,380,920	17,504,907	(728,253)	(2,395,734)	-	1,844,896	1,844,896	-	-	-	-	-
-	-	-	(3,689,792)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2,482,640	-	-	(2,482,640)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(2,020,343)	-	2,020,343	-	-	-	-	-	-	-	-
103,506	-	103,506	-	103,506	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(849,675)	(849,675)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5,479,884)	-	(5,479,884)	(5,479,884)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(883,946)	(883,946)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>160,474,388</b>	<b>34,762,164</b>	<b>125,712,224</b>	<b>21,072,696</b>	<b>1,231,280</b>	<b>(6,886,532)</b>	<b>2,260,091</b>	<b>21,839,216</b>	<b>31,805,102</b>	<b>(734,629)</b>	<b>55,125,000</b>			

في 31 ديسمبر 2019

إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة  
للسنة  
التحويل إلى الاحتياطات  
تحويل قائض إعادة التقييم إلى الأرباح  
المرحلة الناجمة من التغير في الاستخدام  
تحويل الخسارة الناتجة من بيع  
استثمارات في أسهم بالقيمة العادلة من  
خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إلى  
الأرباح المرحلة  
إعادة تصنيف احتياطي الترحمة  
المتركم إلى الأرباح أو الخسائر الناتجة  
من البيع الجزئي لشركة تابعة (إيضاح  
2.1)  
الحركة في الحصص غير المسيطرة  
توزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمي  
الشركة الأم (إيضاح 32)  
توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص  
غير المسيطرة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 40 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

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

الخاصة بمساهمي الشركة الأم

مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحويل أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي القيمة العائلة دينار كويتي	احتياطي العائلة دينار كويتي	تقديم أصل شركة زمنية دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
161,127,815	33,906,074	127,221,741	15,351,836	2,587,343	2,268,098	4,742,731	18,957,738	28,923,624	(734,629)	55,125,000		
(2,459,461)	(808,312)	(1,651,149)	75,862	-	(1,727,011)	-	-	-	-	-	-	-
158,668,354	33,097,762	125,570,592	15,427,698	2,587,343	541,087	4,742,731	18,957,738	28,923,624	(734,629)	55,125,000		
12,389,460	2,535,437	9,854,023	9,854,023	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(7,767,125)	(566,190)	(7,200,935)	-	(175,086)	(7,025,849)	-	-	-	-	-	-	-
4,622,335	1,969,247	2,653,088	9,854,023	(175,086)	(7,025,849)	-	1,036,582	1,036,582	-	-	-	-
-	-	-	(2,073,164)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	26,379	-	(26,379)	-	-	-	-	-	-	-
370,317	370,317	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(630,031)	(73,801)	(556,230)	-	(556,230)	-	-	-	-	-	-	-	-
(10,959,768)	-	(10,959,768)	(10,959,768)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,237,510)	(1,237,510)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
150,833,697	34,126,015	116,707,682	12,275,168	1,856,027	(6,511,141)	4,742,731	19,994,320	29,960,206	(734,629)	55,125,000		

في 31 ديسمبر 2018

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 40 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 2019

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	إيضاحات
12,389,460	19,870,086	
-	234,066	7
12,389,460	20,104,152	
(7,255,886)	(17,290,594)	26
(983,366)	(1,192,502)	
31,805	(766,720)	13
(720,000)	(548,359)	13
(554,082)	(75,504)	
39,435	202,782	12
(226,700)	(78,030)	
5,852,506	6,169,627	15
-	869,661	15
-	2,102,001	16
(535,209)	(1,206,483)	
2,322,979	2,869,023	
-	298,252	
(449,662)	(239,902)	
9,911,280	11,217,404	
323,377	(1,816,788)	
-	3,638,800	
(7,562,100)	4,056,561	
772,649	-	
130,540	1,141,043	
105,608	22,734	
(2,460,537)	2,297,642	
1,220,817	20,557,396	
(2,219,414)	(9,430,266)	
8,755,959	2,637,230	
(400,000)	(2,458,207)	13
3,460,000	3,056,433	13
(7,702,788)	(8,498,199)	15
4,158,590	2,283,479	
(633,836)	(170,755)	
416,120	45,880	
3,644,155	3,363,776	
925,137	1,246,445	
10,403,923	(7,924,184)	
452,692	9,412,443	
(3,603,955)	64,321	
296,516	(849,675)	
(10,814,148)	(5,519,988)	
(1,237,510)	(883,946)	
-	(1,687,050)	16
(2,222,593)	(3,190,038)	
(17,128,998)	(2,653,933)	
6,560	(4,232)	
(5,497,698)	9,975,047	
18,830,206	13,332,508	
13,332,508	23,307,555	5
-	12,140,782	
-	(12,140,782)	
1,346,717	-	
(1,346,717)	-	

بنود غير نقدية مستبعدة من بيان التدفقات النقدية:

تعديل انتقالي لمطلوبات التاجير نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16  
تعديل انتقالي للممتلكات والمعدات نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16  
تعديل انتقالي للأرباح المرحلة نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9  
تعديل انتقالي للمدينين والموجودات الأخرى نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 40 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

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

### 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 2019 بموجب القرار الصادر عن مجلس الإدارة بتاريخ 9 فبراير 2020. 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 وإدخارات عملاتها 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.
- ▶ لقيام 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:

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية %		بلد التأسيس	الاسم
	2018	2019		
وساطة	45.47%	45.47%	الكويت	شركة كي اي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)
معرض	51%	51%	الكويت	شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة)
استثمار	100%	100%	الولايات المتحدة الامريكية	الشركة الكويتية للاستثمار الأجنبي
خدمات بحرية	76%	76%	الكويت	الشركة الكويتية للنقل البحري ش.م.ك. (مقفلة)
وساطة	100%	100%	الكويت	شركة الخدمات المالية العربية ش.م.ك. (مقفلة)
خدمات طبية	100%	100%	الكويت	شركة الجون إنترناشونال القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
إجارة واستثمار	45.75%	45.75%	الكويت	شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
صندوق مدار	99.30%	99.50%	الكويت	صندوق العوائد الاستثماري
صندوق مدار	100%	100%	الكويت	صندوق الكويتية للسندات (تحت التصفية)
صندوق مدار	68.13%	74.94%	الكويت	صندوق الهلال الإسلامي

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

### 1- التأسيس ومعلومات حول المجموعة (تتمة)

#### 1.2 معلومات حول المجموعة (تتمة)

##### (أ) الشركات التابعة (تتمة)

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية %		بلد التأسيس	الاسم
	2018	2019		
صندوق مدار	99.94%	99.94%	جبرنسي	صندوق الكويتية للأسهم العالمية المتنوع
عقارات	86.8%	86.8%	المانيا	ماجل اس.ا.يه.ار.ال
عقارات	=	100%	المانيا	هايدون اس.ا.يه.ار.ال

في 28 يونيو 2019، قامت الشركة الأم من خلال منشأة ذات أغراض خاصة مملوكة لها بالكامل وهي شركة هايدون اس.ا.يه.ار.ال. بشراء حصة ملكية بنسبة 100% في شركة كويبي اس.ا.يه.ار.ال. وهي شركة خاصة تمتلك حصة في حقوق ملكية عقار تجاري يقع في مدينة دوسلدورف بجمهورية المانيا الاتحادية.

خلال السنة، أعلنت الإدارة خططها للتخارج من استثمارها في شركة هايدون اس.ا.يه.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. في 31 ديسمبر 2019، اعتبرت الإدارة أن هذه المنشأة تستوفي معايير التصنيف كمحتفظ بها لغرض البيع. راجع الايضاح رقم 7 لمزيد من المعلومات.

#### شركة كليفدون اس.ا.يه.ار.ال.

خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بتأسيس منشأة مهيكلة ("شركة تابعة") في لكسمبورج وهي شركة كليفدون اس.ا.يه.ار.ال لغرض شراء عقار تجاري في مدينة دوسلدورف بجمهورية المانيا الاتحادية بمبلغ 26.5 مليون يورو (ما يعادل 9 مليون دينار كويتي تقريباً). طبقاً لشروط الاتفاق الذي تم بناءاً 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 تقريباً) بمعدل فائدة فعلي بنسبة 1.1% سنوياً وتستحق السداد على 5 سنوات من تاريخ السحب.

خلال السنة الحالية، وقع تغير جوهري 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 وفقاً 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

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

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

### 1- التأسيس ومعلومات حول المجموعة (تتمة)

#### 1.2 معلومات حول المجموعة (تتمة)

##### ب) الشركات الزميلة

يوضح الجدول التالي الشركات الزميلة للمجموعة كما في 31 ديسمبر. لمزيد من التفاصيل راجع الإيضاح 12.

الاسم	بلد التأسيس	نسبة الملكية %		الأنشطة الرئيسية
		2018	2019	
شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.	البحرين	20.94%	20.94%	فنادق
شركة إتراف كابيتال	السعودية	23%	23%	استثمار
شركة الريادة تاور للخدمات العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	38.76%	38.76%	شحن

### 2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

#### 2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للتعليمات الصادرة من بنك الكويت المركزي والمتعلقة بمؤسسات الخدمات المالية في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات قياس خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية 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").

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 المقاسة 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 المجمع لها بترتيب السيولة. 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 35.3.

#### 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

##### المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019. إن طبيعة وتأثير التغييرات الناتجة من تطبيق هذه المعايير المحاسبية الجديدة موضحاً أدناه.

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في سنة 2019 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.

##### المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 16 محل معيار المحاسبة الدولي 17 عقود التأجير، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد تأجير، ولجنة التفسيرات الدائمة 15-عقود التأجير التشغيلي-الحوافز، ولجنة التفسيرات الدائمة 27 تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن شكلاً قانونياً لعقد التأجير. يحدد هذا المعيار مبادئ الاعتراف والقياس والعرض والإفصاح عن عقود التأجير، ويتطلب من المستأجر المحاسبة عن كافة عقود التأجير باستخدام نموذج الميزانية الفردي.

إن طريقة محاسبة المؤجر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا تختلف بصورة جوهرية عن طريقة المحاسبة الحالية وفقاً للمعيار المحاسبة الدولي 17، حيث يستمر المؤجر في تصنيف عقود التأجير إما كعقود تأجير تشغيلي أو تمويلي بواسطة مبادئ مماثلة لتلك الواردة في معيار المحاسبة الدولي 17. وبالتالي، لم يكن للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 تأثير على عقود التأجير التي تكون فيها المجموعة كمؤجر.



2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير (تتمة)

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 بواسطة طريقة التطبيق المعدل بأثر رجعي، وبالتالي فلم يتم إعادة إدراج المعلومات المقارنة. تم تسجيل كل من مطلوبات التأجير وموجودات حق الاستخدام بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير المستقبلية، وبالتالي فلم يتم تسجيل أي تأثير على الرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة. اختارت المجموعة الاستفادة من المبرر العملي للانتقال بما يسمح بتطبيق المعيار فقط على العقود التي سبق تحديدها كعقود تأجير وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 في تاريخ التطبيق المبدئي. كما اختارت المجموعة الاستفادة من إعفاءات الاعتراف لعقود التأجير التي تمتد مدة التأجير بموجبها في تاريخ البدء لمدة 12 شهراً أو أقل ولا تتضمن خيار الشراء ("عقود التأجير قصيرة الأجل") وعقود التأجير التي تنخفض فيها قيمة الأصل ذي الصلة ("موجودات منخفضة القيمة").

فيما يلي تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 كما في 1 يناير 2019:

<b>الموجودات</b>	
موجودات حق الاستخدام	دينار كويتي 11,028,745
<b>إجمالي الموجودات</b>	<b>11,028,745</b>
<b>المطلوبات</b>	
مطلوبات تأجير	12,140,782
<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>12,140,782</b>

أ) طبيعة تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16

لدى المجموعة عقود تأجير لعدة عقارات. قبل تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16، صنفت المجموعة كل عقد من عقود تأجيرها (كمستأجر) في تاريخ البدء كعقد تأجير تشغيلي. وفي حالة عقد التأجير التشغيلي، لم يتم رسمة العقار المستأجر وتم تسجيل مدفوعات التأجير كمصروفات إيجار ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير. وتم تسجيل أي إيجار مدفوع مقدماً أو إيجار مستحق ضمن "مدينون ومدفوعات مقدماً" و"دائنون ومصروفات مستحقة" على التوالي.

يتضمن المعيار متطلبات الانتقال المحددة والمبررات العملية التي تم تطبيقها من قبل المجموعة.

◀ عقود التأجير التي تم تصنيفها سابقاً كعقود تأجير تمويلي

لم تقم المجموعة بتغيير القيمة الدفترية المبدئية للموجودات والمطلوبات المسجلة في تاريخ التطبيق المبدئي لعقود التأجير المصنفة سابقاً كعقود تأجير تمويلي (أي موجودات حق الاستخدام ومطلوبات عقود التأجير المكافئة لموجودات ومطلوبات عقود التأجير المسجلة طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17). تم تطبيق متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 16 على هذه العقود اعتباراً من 1 يناير 2019.

◀ عقود التأجير التي تم المحاسبة عنها سابقاً كعقود تأجير تشغيلي

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)  
المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير (تتمة)  
أ) طبيعة تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 (تتمة)  
كما طبقت المجموعة المبررات العملية المتاحة حيث:

- قامت المجموعة بتطبيق معدل خصم فردي على محفظة عقود التأجير ذات الخصائص المتمثلة بصورة معقولة.
- اعتمدت المجموعة على تقييمها لما إذا كانت عقود التأجير ذات شروط مجحفة والذي تم إجراؤه مباشرة قبل تاريخ التطبيق المبدئي.
- قامت بتطبيق إعفاءات عقود التأجير قصيرة الأجل على عقود التأجير ذات مدة تأجير تنتهي خلال 12 شهراً اعتباراً من تاريخ التطبيق المبدئي.
- استبعدت المجموعة التكاليف المباشرة المبدئية من قياس موجودات حق الاستخدام كما في تاريخ التطبيق المبدئي.
- استخدمت المجموعة الإدراك المتأخر في تحديد مدة التأجير في حالة اشتغال العقد على خيارات بحد أقصى أو إنهاء عقد التأجير.

ب) ملخص السياسات المحاسبية الجديدة

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

◀ موجودات حق الاستخدام

تعترف المجموعة بموجودات حق الاستخدام في تاريخ بداية عقد التأجير (أي تاريخ توافر الأصل ذي الصلة للاستخدام). وتقاس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخصائر انخفاض القيمة والمعدلة مقابل أي إعادة قياس لمطلوبات عقود التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام قيمة مطلوبات التأجير المسجلة والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة ومدفوعات عقود التأجير المسددة في أو قبل تاريخ البدء ناقصاً أي حوافز تأجير مستلمة. وما لم تتيقن المجموعة بصورة معقولة من حصولها على ملكية الأصل المستأجر في نهاية مدة عقد التأجير، يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام المعترف بها على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو مدة عقد التأجير أيهما أقصر. تتعرض قيمة موجودات حق الاستخدام لانخفاض القيمة.

◀ مطلوبات عقود التأجير

تعترف المجموعة في تاريخ بداية عقد التأجير بمطلوبات التأجير والتي يتم قياسها وفقاً للقيمة الحالية لمدفوعات 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 التأجير على سعر ممارسة خيار الشراء والذي من المؤكد بصورة معقولة من أنه سيتم ممارسته من قبل المجموعة، وسداد الغرامات المترتبة على إنهاء عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار إنهاء العقد. وفي حالة مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل ما، فيتم تسجيلها كمصرفات 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 الفائدة المتضمن في عقد التأجير غير قابل للتحديد بشكل فوري. وبعد تاريخ بداية العقد، يتم زيادة مبلغ مطلوبات عقد التأجير لكي يعكس تراكم الفائدة بينما يتم تخفيضها 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 الثابتة في طبيعتها أو تغيير في التقييم الذي يتم إجراؤه لتحديد ما إذا كان سيتم شراء الأصل ذي الصلة.

◀ 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 الشراء). كما أنها تطبق إعفاء الاعتراف للموجودات منخفضة القيمة على عقود تأجير المعدات المكتبية التي تعتبر منخفضة القيمة (أي أقل من 5,000 يورو (1,500 دينار كويتي)). ويتم تسجيل مدفوعات عقد التأجير في حالة العقود قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة كمصرفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.

◀ الأحكام الجوهرية التي تم اتخاذها في تحديد مدة التأجير للعقود المشتتة على خيارات التجديد

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)  
المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير (تتمة)  
ب) ملخص السياسات المحاسبية الجديدة (تتمة)

« الأحكام الجوهرية التي تم اتخاذها في تحديد مدة التأجير للعقود المشتملة على خيارات التجديد (تتمة) لدى المجموعة، بموجب بعض عقود التأجير، خيار تأجير الموجودات لفترات إضافية تتراوح من ثلاثة إلى خمس سنوات. وتستعين المجموعة بالأحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار التجديد. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافظاً اقتصادياً لممارسة خيار التجديد. وبعد تاريخ بداية التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغير جوهري في الظروف يقع ضمن نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة (أو عدم ممارسة) خيار التجديد (مثل التغيير في استراتيجيتها الأعمال).

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 المعيار الدولي للتقارير المالية 3: تعريف الأعمال

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

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

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

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في أكتوبر 2018 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية ومعيار المحاسبة الدولي 8 السياسات المحاسبية، التغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء لكي يتفق تعريف مصطلح "معلومات جوهرية" في جميع المعايير وتوضح بعض جوانب التعريف. ويشير التعريف الجديد إلى أن "المعلومات تعتبر جوهرية في حالة إذا كان حذفها أو عدم صحة التعبير عنها أو إخفائها من المتوقع بصورة معقولة أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون الأساسيون للبيانات العامة ذات الغرض العام استناداً إلى تلك البيانات المالية بما يقدم معلومات مالية عن جهة محددة لإعداد التقارير".

ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات على تعريف المعلومات الجوهرية تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 أساس التجميع (تتمة)

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 تغييرات 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.

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 وحيازة الحصص غير المسيطرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة. تقاس تكلفة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة 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 الحيازة كمصروفات وتدرج ضمن المصروفات الإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيازة أعمال، فإنها تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للظروف التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيازة. 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 الحيازة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية ويتم المحاسبة عن التسوية 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 صوة تحديد الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدرة، كما تقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة لقياس المبالغ التي سيتم الاعتراف بها في تاريخ الحيازة. إذا انتهت إعادة التقييم إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تمت حيازتها عن مجمل المقابل المحول، يتم إدراج الربح في الأرباح أو الخسائر.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

### 2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### 2.4.2 دمج الأعمال وحياسة الحصص غير المسيطرة (تتمة)

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 المحفوظ به من وحدة إنتاج النقد.

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

##### 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 الحياسة. 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 تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك عند حدوث تغيير تم إدراجه مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقيد المجموعة حصتها في أي تغييرات، 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.

يُدرج 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 والحصص 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 المجمع لغرض تحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك، تحسب 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 المبني والقياس اللاحق

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

1) الموجودات المالية

الاعتراف المبني والقياس المبني

يتم تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبني 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 المبني 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 لقيمتها 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 في 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 المتراكمة (أدوات الدين)
- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة 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 الرد 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 المبني والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)  
القياس اللاحق (تتمة)

(ج) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات حقوق الملكية)

عند الاعتراف المبني، 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 لفئة 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 التغيرات 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 المبني والقياس

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

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.4.6 الأدوات المالية – الاعتراف المبدي والقياس اللاحق (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 المبدي، 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 المجمع.

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 جديد، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

3) مقاصة الأدوات المالية

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

تعترف 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 التغيرات في مخاطر الائتمان ولكنها بدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. كما حددت المجموعة مصفوفة مخصصات استناداً إلى خبرة المجموعة التاريخية بخسائر الائتمان مع تعديلها بما يتناسب مع العوامل المستقبلية المرتبطة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

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 التعاقدية 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 التغيرات 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 تغير 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 للأعمال 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 التغيرات 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 خصائر انخفاض القيمة المتراكمة. إن وجدت. باستثناء الأرض المستأجرة المقاسة بمبلغ معاد تقييمه، تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة بالصافي بعد الاستهلاك المتراكم وخصائر انخفاض القيمة المتراكمة. إن وجدت. تتضمن التكاليف تكلفة استبدال جزء من الممتلكات والمعدات وتكاليف الاقتراض لمشروعات الإنشاءات 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:

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

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 الإهلاك 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 استردادها 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 استردادها.

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 للفترات 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 تنفق 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 استردادها ولا يتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصافي 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 اختبار 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.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

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 وعادة 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 بعملة 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 بعملة 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 مقدما، فيجب على المنشأة تحديد تاريخ المعاملة لكل مبلغ مدفوع أو مستلم من الدفعات مقدما.

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 (السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2019)

إن تحديد ما إذا كان الترتيب يمثل (أو يتضمن) عقد تأجير يستند إلى جوهر الترتيب في بداية عقد التأجير. إن الترتيب يمثل أو يتضمن عقد تأجير إذا كان تنفيذ الترتيب يستند إلى استخدام أصل معين أو موجودات معينة، ويقوم الترتيب بتحويل الحق في استخدام الأصل (أو الموجودات) حتى وإن لم يتم النص صراحة في الترتيب على هذا الأصل (أو هذه الموجودات).

المجموعة كمستأجر

يتم تصنيف عقد التأجير في تاريخ البدء كعقد تأجير تمويلي أو تأجير تشغيلي. ويتم تصنيف عقد التأجير الذي يتم بموجبه تحويل كافة المزايا والمخاطر الجوهرية المرتبطة بملكية المجموعة كعقد تأجير تمويلي.

يتم رسملة عقود التأجير التمويلي في بداية عقد التأجير وفقاً للقيمة العادلة للعقار المستأجر في تاريخ البداية أو القيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات التأجير أيهما أقل. يتم توزيع مدفوعات التأجير على أساس نسبي بين رسوم التمويل وتخفيض التزام الإيجار للوصول إلى معدل فائدة ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام. ويتم الاعتراف برسوم التمويل ضمن تكاليف التمويل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم استهلاك الأصل المستأجر على مدى العمر الإنتاجي للأصل. على الرغم من ذلك، في حالة عدم وجود تأكيد معقول من حصول المجموعة على الملكية في نهاية مدة الإيجار، يتم استهلاك الأصل على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو مدة التأجير أيهما أقصر.

إن عقد التأجير التشغيلي هو عقد إيجار يختلف عن عقد التأجير التمويلي. يتم الاعتراف بمدفوعات التأجير التشغيلي كمصروفات تشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع على أساس القسط الثابت، على مدى فترة الإيجار.

المجموعة كمؤجر

إن عقود التأجير التي لا تنقل فيها المجموعة كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل يتم تصنيفها كعقود تأجير تشغيلي. يتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة على أساس القسط الثابت على مدى فترات الإيجار وتدرج ضمن الإيرادات في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة لطبيعتها التشغيلية. إن التكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة في التفاوض والترتيبات المتعلقة بعقد التأجير التشغيلي يتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر وتسجل على مدى فترة التأجير وفقاً لنفس الأسس التي يتم بها تسجيل إيرادات التأجير. كما تسجل الإيجارات المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

2.4.25 عقود التأجير (السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2019)

اختارت المجموعة الاستفادة من المبرر العملي للانتقال بما يسمح بتطبيق المعيار فقط على العقود التي سبق تحديدها كعقود تأجير تقوم بتطبيق معيار المحاسبة الدولي 17 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 في تاريخ التطبيق المبدئي. كما اختارت المجموعة الاستفادة من إعفاءات الاعتراف لعقود التأجير التي تمتد مدة التأجير بموجبها في تاريخ البدء لمدة 12 شهراً أو أقل ولا تتضمن خيار الشراء ("عقود التأجير قصيرة الأجل") وعقود التأجير التي تتخفف فيها قيمة الأصل الأساسي ("موجودات منخفضة القيمة").

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.

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.25 عقود التأجير (السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2019) (تتمة)

المجموعة كمستأجر (تتمة)

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.

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 للعقود 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 المتكبدة 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- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.26 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 ناقصا 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 المجموع.

يتم تصنيف مجموعة البيع كعملية موقوفة إذا 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 في كمبرغ مستقل في الأرباح أو الخسائر بعد الضرائب من العمليات الموقوفة في بيان الأرباح أو الخسائر.

3- الأحكام والتفديرات 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 والتقديرات 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 أن 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.



### 3.1 الأحكام الجوهرية (تتمة)

تجميع الشركات التي تحتفظ المجموعة فيها بحصة أقل من أغلبية حقوق التصويت (السيطرة القانونية) (تتمة)  
انتهت المجموعة إلى أن حقوق التصويت في شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مققلة) ("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 تغير جوهري في الظروف ويقع في نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة (أو عدم ممارسة) خيار التجديد أو الإلغاء (مثل التغير 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.

### موجودات محتفظ بها لغرض البيع

خلال السنة الحالية، أعلنت الإدارة خططها للخروج 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. يتم تصنيف المنشأة المهيكلة ضمن مجموعة البيع المحتفظ بها لغرض البيع. في 31 ديسمبر 2019، اعتبرت الإدارة أن هذه المنشأة تستوفي معايير التصنيف كمحتفظ بها لغرض البيع وذلك للأسباب الآتية:

- ◀ أن شركة هايدون اس.إيه.إر.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 المبدي،
- ◀ تم تحديد المستثمرين المحتملين في تاريخ البيانات المالية وبلغت المجموعة مرحلة متقدمة في التفاوض معهم.
- ◀ وافق مجلس الإدارة على خطة البيع.

راجع الايضاح رقم 7 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.

### 3.2 التقديرات والافتراضات (تتمة)

#### انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة ذات الاعمار 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 2019 و2018، تم تحديد المبلغ الممكن استرداده لوحدات انتاج النقد بناء على احتساب القيمة الاستخدامية والتي تتطلب استخدام افتراضات. تستعين هذه العمليات المحاسبية بتقديرات التدفقات النقدية بناء 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 14). 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 التغييرات 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.

#### 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 المشترية.

#### 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 13).

#### 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 المشاركين 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 الاقتراض المتزايد

لا يمكن للمجموعة أن تحدد بسهولة معدل الفائدة الضمني في عقد التأجير وبالتالي فإنها تستخدم معدل الاقتراض المتزايد لقياس مطلوبات التأجير. إن معدل الاقتراض المتزايد هو معدل الفائدة الذي يتعين على المجموعة 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 الاقتراض المتزايد ما "يتعين على المجموعة" سداه، والذي يتطلب تقديرًا في حالة عدم توفر معدلات ملحوظة (مثل الشركات التابعة التي لا تدخل في معاملات تمويل) أو عندما تحتاج إلى تعديل لتعكس شروط وأحكام عقد التأجير (مثل عقود التأجير التي يتم توقيعها بعملة مغايرة للعملة الرئيسية للشركة التابعة). تقوم المجموعة بتقدير معدل الاقتراض المتزايد باستخدام مدخلات يمكن ملاحظتها (مثل أسعار الفائدة في السوق) عندما تكون متاحة ومطلوبة لإجراء بعض التقديرات الخاصة بالمنشأة (مثل التصنيف الائتماني الفردي للشركة التابعة).

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

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

### 4- عمليات دمج الاعمال

حيازة شركة كوييب اس.ا.يه.ار.ال.

في 28 يونيو 2019، قامت الشركة الأم من خلال شركة ذات أغراض خاصة مملوكة لها وهي شركة هايدون اس.ا.يه.ار.ال. بحيازة حصة ملكية بنسبة 100% في شركة كوييب اس.ا.يه.ار.ال. التي تمتلك حصة في حقوق ملكية عقار تجاري يقع في مدينة دوسلدورف بجمهورية ألمانيا الاتحادية. تم المحاسبة عن عملية الحيازة بطريقة الحيازة المحاسبية.

إن المقابل المدفوع والقيم المؤقتة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدره تعاقدا قيمتها الدفترية في تاريخ الحيازة، وفيما يلي ملخص لهذه القيم:

القيمة الدفترية  
المسجلة عند  
الحيازة  
دينار كويتي

44,585  
14,131,946  
**14,176,531**

8,272,358

**8,272,358**

5,904,173

**5,904,173**

**5,904,173**

-

**5,812,177**

الموجودات

موجودات أخرى  
عقار استثماري (إيضاح 13)

إجمالي الموجودات

المطلوبات

قروض محددة الاجل

إجمالي المطلوبات

حقوق الملكية

إجمالي صافي الموجودات التي تم حيازتها

مقابل الشراء

الشهرة المؤقتة عند الحيازة

تحليل التدفقات النقدية عند الحيازة  
النقد المدفوع

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

خلال السنة الحالية، أعلنت الإدارة خططها للتخارج من الاستثمار في شركة هايدون اس.ا.يه.ار.ال ("منشأة مهيكلة") وبيع حصة ملكيتها لعدد من المستثمرين في صورة وحدات تمنح المستثمرين حقوق في صافي موجودات المنشأة المهيكلة. يتم تصنيف المنشأة المهيكلة ضمن مجموعة البيع المحتفظ بها لغرض البيع (إيضاح 7).

معلومات حول عملية الحيازة في السنة السابقة (دالون اس.ا.يه.ار.ال.)

في 28 مارس 2019، قامت الشركة الأم - من خلال شركة ذات أغراض خاصة مملوكة بالكامل لها - بشراء حصة ملكية بنسبة 86.8% في شركة دالون اس.ا.يه.ار.ال. وهي شركة خاصة تمتلك عقار تجاري يقع في مدينة فرانكفورت - بجمهورية ألمانيا الاتحادية. تم المحاسبة عن عملية الحيازة باستخدام طريقة الحيازة المحاسبية.

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

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

4- عمليات دمج الاعمال (تتمة)

معلومات حول عملية الحيازة في السنة السابقة (دالون اس.ايه.ار.ال.) (تتمة)  
إن المقابل المدفوع والقيمة العادلة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة تعادل قيمتها الدفترية في تاريخ الحيازة، وفيما يلي ملخص لهذه القيم:

القيمة الدفترية  
المسجلة عند الحيازة  
دينار كويتي

215,702  
313,026  
6,577,399

**7,106,127**

236,009  
4,064,685

**4,300,694**

2,805,433  
(370,317)

**2,435,116**

**2,435,116**

-

215,702  
(2,435,116)

**(2,219,414)**

الموجودات  
النقد والنقد المعادل  
مدينون وموجودات أخرى  
عقار استثماري (إيضاح 13)

إجمالي الموجودات

المطلوبات  
مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى  
قروض محددة الاجل

إجمالي المطلوبات

حقوق الملكية  
ناقصا: الحصص غير المسيطرة

إجمالي صافي الموجودات التي تم حيازتها

مقابل الشراء المحول

الشهرة عند الحيازة

تحليل التدفقات النقدية عند الحيازة  
صافي النقد الذي تم حيازته من شركة تابعة (مدرج في التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار)  
النقد المدفوع

صافي التدفقات النقدية عند حيازة شركة تابعة

5- النقد والنقد المعادل

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي
8,219,299	14,395,651
5,113,209	8,911,904
<b>13,332,508</b>	<b>23,307,555</b>

النقد لدى البنوك وفي المحافظ وفي الصندوق  
ودائع قصيرة الأجل مستحقة خلال ثلاثة أشهر

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 2.4% (2018: 2.6%).

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 3.2% (2018: 2.7%).

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

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

7- موجودات ومطلوبات المجموعة المحتفظ بها لغرض البيع

خلال السنة الحالية، أعلنت الإدارة خططها للتخارج من استثمارها في شركة هايدون اس.إيه.إر.أل. ("منشأة مهيكلية") وبيع حصة ملكيتها إلى مستثمرين آخرين في صورة وحدات تمنح المستثمرين حقوقاً في صافي موجودات المنشأة المهيكلية. يتم تصنيف المنشأة المهيكلية ضمن مجموعة البيع المحتفظ بها لغرض البيع. في 31 ديسمبر 2019، اعتبرت الإدارة أن هذه المنشأة تستوفي معايير التصنيف كمحتفظ بها لغرض البيع.

يعرض الجدول التالي نتائج المنشأة المهيكلية للسنة:

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 المهيكلية 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% سنوياً.

ربحية السهم  
الربحية الأساسية والمخفضة للسنة من العمليات الموقوفة

1 فلس

8- مدينون وموجودات أخرى

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
14,317,851	15,617,376	مدينون تجاريون
(5,409,553)	(5,646,303)	ناقصا: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
8,908,298	9,971,073	مدينون تجاريون، بالصافي
2,728,677	2,229,949	مبالغ مستحقة من وسطاء
1,724,386	2,296,937	أتعاب إدارة مستحقة
974,464	931,646	مدفوعات مقدما وتأمينات مستردة
653,523	-	دفعات مقدما لشراء استثمارات في أوراق مالية
373,995	406,695	فوائد مستحقة
292,778	250,167	إيرادات مستحقة
213,111	554,334	أرصدة مدينة أخرى
15,869,232	16,640,801	

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

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

### 8- 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:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
3,897,011	-	في 1 يناير وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39
1,523,042	-	الرصيد الافتتاحي لمخصص الخسائر كما في 1 يناير 2018- المحتسب وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9
5,420,053	5,409,553	الرصيد الافتتاحي لمخصص انخفاض قيمة مدينين تجاريين
-	268,272	المخصص المسجل في الأرباح أو الخسائر خلال السنة (إيضاح 27)
-	(23,815)	مشطوبات
(10,500)	(7,707)	الحركة في تحويل عملات أجنبية
5,409,553	5,646,303	في 31 ديسمبر

### 9- وكالة مستحقة

خلال السنة الحالية، أصدرت المحكمة أمر تنفيذ بتأدية مبلغ وقدره 3,642,206 دينار كويتي بموجب الحكم النهائي الصادر 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 ائتمانية" (2018: 84,107 دينار كويتي) (إيضاح 27).

### 10- قروض وسلفيات

يوضح الجدول التالي تحليل القروض والسلفيات للمجموعة:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
6,185,820	6,175,295	دولي
15,722,202	15,697,092	محلي
21,908,022	21,872,387	
(19,055,485)	(19,022,202)	ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي
2,852,537	2,850,185	

إن القروض والسلفيات مدرجة بالعملات الآتية:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
2,852,537	2,850,185	دولار أمريكي

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

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

10- 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
28,668	13,354,920	5,781,857	19,165,445
-	(120,187)	-	(120,187)
146	(8,028)	18,109	10,227
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

كما في 1 يناير 2018  
رد المخصص خلال السنة (إيضاح 27)  
الحركة في تحويل عملات اجنبية

كما في 31 ديسمبر 2018  
رد المخصص خلال السنة (إيضاح 27)  
الحركة في تحويل عملات اجنبية

كما في 31 ديسمبر 2019

تكتسب القروض والسلفيات فائدة بمتوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 5.68% (2018: 5.65%) سنويا. تتضمن إيرادات التمويل مبلغ 252,815 دينار كويتي (2018: 41,016 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 2019 تبلغ 1,542,000 دينار كويتي (2018: 1,668,897 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 18,993,412 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2019 (2018: 19,026,671 دينار كويتي) وهو مبلغ أقل من المخصص المطلوب وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي. نتيجة لذلك، لم يتم احتساب أي مخصصات إضافية.

11- استثمار في أوراق مالية

2019 دينار كويتي	2018 دينار كويتي
3,000,195	3,002,670
18,157,930	22,995,014
109,458,313	98,254,916
130,616,438	124,252,600

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

تتمثل أدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة في سندات غير مسعرة مسجلة بالدولار الأمريكي وتكتسب فائدة بمتوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 6% (2018: 6%) سنويا.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
12- 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.		
2018	2019	2018	2019	2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
75,881,147	74,264,571	6,320,254	4,346,882	69,560,893	69,917,689	إجمالي الموجودات
(3,393,927)	(2,134,813)	(680,642)	(595,624)	(2,713,285)	(1,539,189)	إجمالي المطلوبات
72,487,220	72,129,758	5,639,612	3,751,258	66,847,608	68,378,500	حقوق الملكية
				20.94%	20.94%	حصة المجموعة في حقوق الملكية (%)
15,471,798	15,317,842	1,473,909	999,384	13,997,889	14,318,458	القيمة الدفترية للمجموعة

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
15,641,470	15,471,798	في 1 يناير
(39,435)	(202,782)	حصة في خسارة السنة
(22,431)	58,359	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى
(185,951)	-	توزيعات أرباح مستلمة
78,145	(9,533)	تعديل تحويل عملات أجنبية
15,471,798	15,317,842	في 31 ديسمبر

### المطابقة بالقيم الدفترية

في 1 يناير  
حصة في خسارة السنة  
حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى  
توزيعات أرباح مستلمة  
تعديل تحويل عملات أجنبية  
في 31 ديسمبر

الإجمالي		شركات زميلة غير جوهرية بصورة فردية		شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.		
2018	2019	2018	2019	2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
5,203,402	5,843,609	210,557	145,211	4,992,845	5,698,398	الإيرادات
36,852	(845,497)	(832,756)	(2,181,008)	869,608	1,335,511	الربح (الخسارة)
57,272	259,386	(15,237)	6,928	72,509	252,458	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى
94,124	(586,111)	(847,993)	(2,174,080)	942,117	1,587,969	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة
185,951	-	-	-	185,951	-	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
(39,435)	(202,782)	(221,531)	(482,438)	182,096	279,656	حصة المجموعة في نتائج 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 2019). وتوصلت الإدارة إلى أنه ليس هناك أحداث ومعاملات جوهرية قد وقعت بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة مما يستدعي إجراء تعديلات على القيمة الدفترية للاستثمار.

كما في 31 ديسمبر 2019، كانت القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب. (استناداً إلى السعر المعلن في بورصة البحرين) بمبلغ 5,205,972 دينار كويتي (2018: 5,215,215 دينار كويتي) وتتجاوز صافي القيمة الدفترية للشركة القيمة السوقية لرسملتها. وبالتالي، توصلت المجموعة إلى أنه يجب فحص وحدة إنتاج النقد لغرض تقييم أي انخفاض في القيمة.



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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
12- استثمار في شركات زميلة (تمة)

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

تراعي الإدارة التقييم المستقبلي للأداء والعمليات التجارية لوحدة إنتاج النقد لتحديد ما إذا كانت القيمة الدفترية لا تتجاوز القيمة الممكن استردادها.

تم تقدير القيمة الممكن استردادها استناداً إلى القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية التي من المتوقع تحديدها من وحدة إنتاج النقد (القيمة الاستخدامية). يتم تحديد القيمة الاستخدامية استناداً إلى الافتراضات المعقولة والمؤيدة حول التوقعات التي تعتمدها 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 هو 16% (2018: 13%) وتم استقاء التدفقات النقدية فيما بعد فترة الموازنة المحددة بخمس سنوات بواسطة معدل نمو طويل الأجل بنسبة 3% (2018: 3%).

نتيجة لهذا التحليل، تم تقدير القيمة الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد بالكامل استناداً إلى القيمة الاستخدامية كما في 31 ديسمبر 2019 بمبلغ 14,612,559 دينار كويتي (2018: 14,400,262 دينار كويتي) وبالتالي تجاوزت القيمة الدفترية بمبلغ 294,101 دينار كويتي كما في ذلك التاريخ (2018: 402,373 دينار كويتي). وعليه، لم تحدد الإدارة أية خسارة انخفاض في القيمة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (2018: 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 10% إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 998,151 دينار كويتي.
- ستؤدي الزيادة في معدل الخصم إلى نسبة 17% (أي +1%) إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 573,437 دينار كويتي.
- سيؤدي الانخفاض في معدل النمو طويل الأجل إلى نسبة 2% (أي -1%) إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 28,079 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.

### 13- عقارات استثمارية

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
20,715,410	24,567,437	في 1 يناير
6,577,399	14,131,946	الناتج من عملية دمج الاعمال (ايضاح 4)
-	(13,921,648)	المعاد تصنيفه كجزء من الموجودات المحتفظ بها لغرض البيع (ايضاح 7)
400,000	11,181,270	إضافات
(2,740,000)	(2,680,074)	مستبعدات <sup>1</sup>
-	(8,611,888)	البيع الجزئي لشركة تابعة
(353,567)	(468,386)	تأثير فروق ترجمة عملات اجنبية
(31,805)	766,720	التغير في القيمة العادلة <sup>2</sup>
<u>24,567,437</u>	<u>24,965,377</u>	في 31 ديسمبر

<sup>1</sup> خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، قامت المجموعة ببيع بعض عقاراتها الاستثمارية التي يبلغ إجمالي قيمتها الدفترية 2,680,074 دينار كويتي (2018: 2,740,000 دينار كويتي) لقاء مقابل إجمالي بمبلغ 3,228,433 دينار كويتي (2018: 3,460,000 دينار كويتي) ما أدى إلى ربح محقق من البيع بمبلغ 548,359 دينار كويتي (2018: 720,000 دينار كويتي).

2 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 للتقارير المالية 13 وتحدد 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 زيادة بمبلغ 766,720 دينار كويتي مقارنة بقيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2019 (2018: نقص بمبلغ 31,805 دينار كويتي).

قامت المجموعة برهن عقارات استثمارية تبلغ قيمتها الدفترية 7,266,421 دينار كويتي (2018: 5,552,672 دينار كويتي) لاستيفاء متطلبات الضمان للقروض محددة الأجل (إيضاح 20).

#### 14- 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 2019 و2018.

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 10.3% (2018: 8.5%) ويتم استقرار التدفقات النقدية بعد 5 سنوات من خلال تطبيق معدل النمو بنسبة 3% (2018: 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 2019 بمبلغ 11,109,337 دينار كويتي (2018: 11,459,370 دينار كويتي) بما يتجاوز القيمة الدفترية بمبلغ 66,735 دينار كويتي في ذلك التاريخ (2018: 416,768 دينار كويتي). وعليه، لم تحدد الإدارة خسائر انخفاض القيمة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (2018: لا شيء).

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 10.8% (أي + 0.5%) إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 687,788 دينار كويتي.
- سوف يؤدي الانخفاض في معدل النمو طويل الأجل إلى 2.5% (أي - 0.5%) إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 508,499 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 1,613,948 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 تنزامن التغيرات في بعض الافتراضات.

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

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

15 - ممتلكات ومعدات

	المجموع دينار كويتي	إعمال رأسمالية قيد التقييم دينار كويتي	أثاث وتراكيبات دينار كويتي	معدات مكتبية ومكائن دينار كويتي	أجهزة كمبيوتر دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	مباني على أرض مستأجرة دينار كويتي	أرض مستأجرة دينار كويتي	التكلفة في 1 يناير 2018 إضافات استبعادات
	50,236,391	4,581,728	2,888,217	3,065,500	1,128,035	20,791,510	16,821,401	960,000	
	7,702,788	768,943	163,242	14,339	139,768	6,452,030	164,466	-	
	(8,676,140)	-	-	-	-	(7,666,140)	(50,000)	(960,000)	
	49,263,039	5,350,671	3,051,459	3,079,839	1,267,803	19,577,400	16,935,867	-	
	8,498,199	254,904	172,796	27,789	35,360	7,833,016	174,334	-	
	-	(32,500)	-	-	-	-	32,500	-	
	(6,351,323)	-	-	-	-	(6,351,323)	-	-	
	<b>51,409,915</b>	<b>5,573,075</b>	<b>3,224,255</b>	<b>3,107,628</b>	<b>1,303,163</b>	<b>21,059,093</b>	<b>17,142,701</b>	-	<b>في 31 ديسمبر 2019</b>
	19,868,776	-	2,331,742	2,662,971	1,030,646	5,553,202	8,290,215	-	<b>الإستهلاك والأطفاء</b>
	5,852,506	-	325,828	244,603	47,192	4,492,173	742,710	-	<b>في 1 يناير 2018</b>
	(4,967,212)	-	-	-	-	(4,932,160)	(35,052)	-	<b>الإستهلاك المحمل للسنة</b>
	20,754,070	-	2,657,570	2,907,574	1,077,838	5,113,215	8,997,873	-	<b>في 31 ديسمبر 2018</b>
	6,169,627	-	207,734	33,874	76,035	5,028,796	823,188	-	<b>الإستهلاك المحمل للسنة</b>
	869,661	869,661	-	-	-	(4,307,746)	-	-	<b>انخفاض القيمة</b>
	(4,307,746)	-	-	-	-	-	-	-	<b>استبعادات</b>
	<b>23,485,612</b>	<b>869,661</b>	<b>2,865,304</b>	<b>2,941,448</b>	<b>1,153,873</b>	<b>5,834,265</b>	<b>9,821,061</b>	-	<b>في 31 ديسمبر 2019</b>
	27,924,303	4,703,414	358,951	166,180	149,290	15,224,828	7,321,640	-	<b>صافي القيمة الدفترية</b>
	28,508,969	5,350,671	393,889	172,265	189,965	14,464,185	7,937,994	-	<b>في 31 ديسمبر 2019</b>
									<b>في 31 ديسمبر 2018</b>

15- ممتلكات ومعدات (تتمة)

مستبعدات الممتلكات والمعدات

في سنة 2019، قامت المجموعة ببيع سيارات يبلغ مجمل صافي قيمتها الدفترية 2,043,577 دينار كويتي لقاء مقابل نقدي بمبلغ 2,283,479 دينار كويتي. تم الاعتراف بصافي الربح من عمليات البيع بمبلغ 239,902 دينار كويتي كجزء من إيرادات التشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

في سنة 2018، قامت المجموعة ببيع ارض مستأجرة يبلغ مجمل صافي قيمتها الدفترية 960,000 دينار كويتي لقاء مقابل نقدي بمبلغ 1,300,000 دينار كويتي. إضافة الى ذلك، قامت المجموعة ببيع سيارات وبنود أخرى من الممتلكات والمعدات يبلغ إجمالي قيمتها الدفترية 2,748,928 دينار كويتي لقاء مقابل نقدي بمبلغ 2,858,590 دينار كويتي. تم الاعتراف بصافي الربح من عمليات البيع بمبلغ 449,662 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 2019 بإجمالي قيمة 5,573,075 دينار كويتي (2018: 5,350,671 دينار كويتي) يرجع ذلك إلى الظروف السياسية في بلد الشركة التابعة التي بها هذه الموجودات.

في سنة 2019، كانت خسارة انخفاض القيمة بمبلغ 869,661 دينار كويتي تمثل تخفيض بعض الموجودات قيد الإنشاء في شركة تابعة إلى المبلغ الممكن استرداده نتيجة للأزمة الجيوسياسية في البلد التي تقع فيها الموجودات قيد الإنشاء.

استهلاك الممتلكات والمعدات

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

2019 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
5,018,198	4,485,119	إيرادات تأجير
1,151,429	1,367,387	مصرفات عمومية وإدارية
<u>6,169,627</u>	<u>5,852,506</u>	

16- عقود تأجير

المجموعة كمستأجر

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.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

16- عقود تأجير (تتمة)

المجموعة كمستأجر (تتمة)

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

المجموع دينار كويتي	مباني دينار كويتي	ارض دينار كويتي	
11,028,745	8,015,191	3,013,554	كما في 31 ديسمبر 2018
11,028,745	8,015,191	3,013,554	تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16
(2,102,001)	(1,348,613)	(753,388)	في 1 يناير 2019 (معاد إدراجه)
8,926,744	6,666,578	2,260,166	مصرفات استهلاك
			موجودات حق الاستخدام كما في 31 ديسمبر 2019

فيما يلي القيمة الدفترية لمطلوبات عقود التأجير والحركات خلال الفترة:

دينار كويتي	
-	كما في 31 ديسمبر 2018
12,140,782	تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16
12,140,782	في 1 يناير 2019 (معاد إدراجه)
298,252	فوائد على مطلوبات عقود تأجير مدفوعات
(1,687,050)	
10,751,984	مطلوبات عقود تأجير كما في 31 ديسمبر 2019
2019	
دينار كويتي	
1,425,856	متداولة
9,326,128	غير متداولة
10,751,984	

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 الإفصاح 36.

فيما يلي المبالغ المسجلة ضمن الأرباح أو الخسائر:

2019	2018
دينار كويتي	دينار كويتي
2,102,001	مصرفات الاستهلاك لموجودات حق الاستخدام
298,252	مصرفات فوائد لمطلوبات عقود التأجير
2,400,253	إجمالي المبلغ المسجل ضمن الأرباح أو الخسائر
	2018- عقود التأجير التشغيلي طبقا لمعيار المحاسبة الدولي 17
	مصرفات ايجار
	إجمالي المبلغ المسجل ضمن الأرباح أو الخسائر
	2,335,873
	2,335,873

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

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

17- ودائع من بنوك وعملاء

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
31,440,201	39,382,348	ودائع من بنوك
41,868,084	43,255,524	ودائع من عملاء
<u>73,308,285</u>	<u>82,637,872</u>	

إن الودائع من البنوك تمثل ودائع تحمل متوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 2% (2018: 3%) سنويا.

إن الودائع من العملاء تحمل متوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 2.7% (2018: 2.7%) سنويا.

18- دائنوا تمويل إسلامي

2018	2019		
دينار كويتي	المجموع	مرايحة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
9,321,285	9,417,182	9,417,182	مجموع المبلغ
(48,457)	(80,033)	(80,033)	ناقصا: تكاليف تمويل مؤجلة
<u>9,272,828</u>	<u>9,337,149</u>	<u>9,337,149</u>	

إن أرصدة دائني التمويل الإسلامي تحمل متوسط تكلفة تمويل بنسبة 4.75% (2018: 5%) سنويا.

إن أرصدة دائني التمويل الإسلامي مكفولة بضمان بعض العقارات الاستثمارية للمجموعة ذات قيمة دفترية بمبلغ لا شيء دينار كويتي (2018: 850,000 دينار كويتي).

19- دائنون ومطلوبات أخرى

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,352,172	9,587,578	دائنون متنوعون ومصروفات مستحقة
5,722,075	6,028,858	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
654,677	710,655	إجازات موظفين مستحقة
276,383	331,122	إيجارات مستلمة مقدما
95,000	145,000	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة مستحقة
267,358	244,595	فوائد مستحقة
505,478	482,195	توزيعات أرباح مستحقة
10,935	20,447	أرصدة دائنة أخرى
<u>15,884,078</u>	<u>17,550,450</u>	

20- قروض محددة الاجل

تم الحصول على قروض محددة الاجل من قبل شركة تابعة في جمهورية المانيا الاتحادية وهي مدرجة باليورو وتحمل متوسط معدل فائدة بنسبة 1.58% (2018: 1.58%) سنويا تسدد القروض علي خمس سنوات وهي مضمونة باستثمار عقاري .

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

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

### 21- رأس المال

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل		عدد الأسهم	
2018	2019	2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي		
55,125,000	55,125,000	551,250,000	551,250,000

أسهم بقيمة 100 فلس للسهم (مدفوعة نقداً)

### 22- أسهم خزينة

2018	2019	
3,261,581	3,261,581	عدد الأسهم
0.5917%	0.5917%	نسبة الأسهم المصدرة
734,629	734,629	التكلفة ("دينار كويتي")
420,744	489,237	القيمة السوقية ("دينار كويتي")

إن الاحتياطيات المكافئة لتكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها غير متاحة للتوزيع خلال فترة حيازة هذه الأسهم وفقاً لتعليمات هيئة أسواق المال.

### 23- 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 الإجباري. 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.

### 24- 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.

### 25- إيرادات تأجير

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,045,391	3,436,481	إيرادات تأجير من عقارات استثمارية
(1,950,993)	(1,835,617)	مصروفات تأجير ومصروفات أخرى ذات صلة
2,358,928	2,541,320	إيرادات تأجير سيارات (بالصافي)
5,518,441	5,458,433	إيرادات معارض (بالصافي)
8,971,767	9,600,617	

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

26- صافي إيرادات استثمار لموجودات مالية

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
3,458,204	3,363,776	إيرادات توزيعات أرباح
3,307,007	11,730,412	أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
491,923	2,196,406	ربح بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(1,248)	-	خسارة استرداد أدوات دين مالية بالتكلفة المطفأة
<u>7,255,886</u>	<u>17,290,594</u>	

27- رد مخصص خسائر الائتمان

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
330,915	-	أدوات دين مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
-	(268,272)	مدينون وموجودات أخرى (إيضاح 8)
84,107	1,452,021	مدينو وكالة (إيضاح 9)
120,187	22,734	قروض وسلفيات (إيضاح 10)
<u>535,209</u>	<u>1,206,483</u>	

28- إيرادات أخرى

تتضمن الإيرادات الأخرى للسنة الحالية ما يلي:

- ◀ إيرادات بمبلغ 317,922 دينار كويتي وتمثل رد المخصصات القانونية المسجلة سابقاً.
- ◀ إيرادات بمبلغ 281,457 دينار كويتي وتمثل تعديلات القيمة العادلة في شركة تابعة فيما يتعلق بتبادل موجودات.

تتضمن الإيرادات الأخرى للسنة السابقة ما يلي:

- ◀ إيرادات بمبلغ 1,237,400 دينار كويتي تمثل ربح إطفاء دين بين شركة تابعة ومؤسسة مالية محلية.
- ◀ إيرادات بمبلغ 307,552 دينار كويتي تمثل ربح بيع أرض مستأجرة.

29- مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية ما يلي:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
7,207,816	7,377,787	تكاليف موظفين
1,367,387	3,253,430	استهلاك ممتلكات ومعدات وموجودات حق استخدام
-	869,661	انخفاض قيمة ممتلكات ومعدات

30- ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة 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 بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زانداً 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.



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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

30- ربحية السهم (تمة)

2018	2019	
		الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم:
9,854,023	17,270,841	العمليات المستمرة
-	234,066	العمليات الموقوفة
<u>9,854,023</u>	<u>17,504,907</u>	الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
<u>547,988,419</u>	<u>547,988,419</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (أسهم) *
18	32	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)
18	31	من العمليات المستمرة الخاصة بمساهمي الشركة الام
-	1	من العمليات الموقوفة
<u>18</u>	<u>32</u>	إجمالي ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الام

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

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

لإحتساب ربحية السهم للعمليات الموقوفة (ايضاح 7)، يتفق المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية لكل من ربحية السهم الأساسية والمخفضة مع البيانات الواردة بالجدول أعلاه. يوضح الجدول التالي مبلغ الربح المستخدم:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	234,066	ربح العمليات الموقوفة الخاص بمساهمي الشركة الأم لأغراض احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة

31- شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئياً

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

نسبة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة:

2018	2019	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")

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		الأرصدة المتراكمة للحصص غير المسيطرة الجوهرية:
13,144,020	13,662,323	كيفكو
6,443,681	6,590,028	وساطة
10,324,850	9,296,218	المسار

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

31- شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئياً (تتمة)

2018  
دينار كويتي

2019  
دينار كويتي

الربح (الخسارة) الموزع على الحصة غير المسيطرة الجوهرية:

2018	2019	كيفكو	وساطة	المسار
1,235,715	1,185,173	6,052,341	702,583	4,687,259
41,666	153,285	(3,530,496)	(631,650)	(2,884,648)
765,716	1,032,724	2,521,845	70,933	1,802,611
		(45,133)	(85)	(7,796)
		2,476,712	70,848	1,794,815
		1,213,589	38,633	973,687
		1,029,000	-	208,510

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

ملخص بيان الدخل الشامل

المسار		وساطة		كيفكو		
2018	2019	2018	2019	2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,687,259	4,355,406	702,583	936,684	6,052,341	6,708,841	الإيرادات
(2,884,648)	(2,754,634)	(631,650)	(655,582)	(3,530,496)	(4,290,154)	المصروفات
1,802,611	1,600,772	70,933	281,102	2,521,845	2,418,687	ربح السنة
(7,796)	7,275	(85)	(7,248)	(45,133)	140,077	إيرادات شاملة أخرى
1,794,815	1,608,047	70,848	273,854	2,476,712	2,558,764	إجمالي الإيرادات الشاملة
973,687	872,365	38,633	149,332	1,213,589	1,253,794	الخاص بالحصة غير المسيطرة
208,510	148,946	-	-	1,029,000	735,000	توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصة غير المسيطرة

ملخص بيان المركز المالي

المسار		وساطة		كيفكو		
2018	2019	2018	2019	2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
3,385,774	3,983,729	1,805,218	2,129,585	19,152,895	21,488,892	موجودات متداولة
23,844,062	24,541,945	11,207,979	11,218,150	11,977,119	14,082,647	موجودات غير متداولة
27,229,836	28,525,674	13,013,197	13,347,735	31,130,014	35,571,539	إجمالي الموجودات
11,642,718	11,389,789	1,089,738	1,117,551	2,166,717	4,059,222	مطلوبات متداولة
-	-	112,171	145,042	2,139,774	3,630,030	مطلوبات غير متداولة
11,642,718	11,389,789	1,201,909	1,262,593	4,306,491	7,689,252	إجمالي المطلوبات
15,587,118	17,135,885	11,811,288	12,085,142	26,823,523	27,882,287	إجمالي حقوق الملكية
5,262,268	5,875,750	5,370,593	5,495,114	13,679,503	14,219,966	الخاص بـ: مساهمي الشركة الأم
10,324,850	11,260,135	6,440,695	6,590,028	13,144,020	13,662,321	الحصة غير المسيطرة

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

### 31- شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئياً (تتمة)

#### ملخص بيان التدفقات النقدية

المسار		وساطة		كيفكو		
2018	2019	2018	2019	2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
6,751,075	5,616,922	(172,094)	501,669	3,109,374	3,602,122	التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
(1,388,388)	(5,143,370)	(725,634)	(262,879)	(856,580)	(1,643,180)	التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
(4,364,038)	(391,412)	985,233	(74,105)	(2,100,000)	(1,500,000)	التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
998,649	82,140	87,505	164,685	152,794	458,942	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل

### 32- توزيعات مسددة ومقترحة

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,959,768	5,479,884	توزيعات أرباح على الأسهم العادية مصرح بها ومدفوعة: توزيعات أرباح نهائية لسنة 2018: 10 فلس للسهم (2017: 20 فلس للسهم)
5,479,884	8,219,826	توزيعات أرباح مقترحة للأسهم العادية: توزيعات أرباح مقترحة لسنة 2019: 15 فلس للسهم (2018: 10 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 2019 بمبلغ 2.134 مليار دينار كويتي (2018: 1.933 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 7,091,471 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (2018: 6,427,912 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:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
		<b>بيان المركز المالي المجموع:</b>
		دائنون ومطلوبات أخرى
193,739	127,621	ودائع من عملاء
41,868,084	93,255,524	
		<b>بيان الأرباح أو الخسائر المجموع</b>
		أتعاب إدارة وإيرادات عمولات
3,065,315	3,577,884	تكاليف تمويل
(830,925)	(1,063,070)	

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:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
		<b>مكافأة موظفي الإدارة العليا للمجموعة:</b>
		رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
936,830	1,169,863	مكافأة اللجان التنفيذية
80,000	120,000	مكافأة نهاية الخدمة
82,267	68,710	
<u>1,099,097</u>	<u>1,358,573</u>	

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 145,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (2018: 95,000 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 دائني 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 الأجل والمدنيين والموجودات الأخرى ومديني الوكالة والقروض والسلفيات الناتجة مباشرة من عملياتها. كما تحتفظ المجموعة باستثمارات في أدوات حقوق ملكية وأدوات دين.

تتعرض المجموعة لمخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة 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 طبقاً لسياسات المجموعة وأهداف المخاطر. يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من المخاطر والمبينة بإيجاز فيما يلي.

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

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.

أ) 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 بالتزامات 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:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		الأدوات ذات الأسعار الثابتة
142,308,611	147,257,239	موجودات مالية
19,697,802	21,285,526	مطلوبات مالية
<u>162,006,413</u>	<u>168,542,765</u>	
		الأدوات ذات الأسعار المتغيرة
31,213,195	43,002,678	موجودات مالية
82,581,113	91,975,021	مطلوبات مالية
<u>113,794,308</u>	<u>134,977,699</u>	

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

35.1 مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

الحساسية لأسعار الفائدة

سيؤدي التغير المحتمل بصورة معقولة بعدد 50 نقطة أساسية في أسعار الفائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة إلى انخفاض ربح السنة بمبلغ 244,862 دينار كويتي (2018: 256,840 دينار كويتي). يفترض هذا التحليل ثبات كافة المتغيرات الأخرى.

(ب) مخاطر العملات الأجنبية

أن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لانكشاف 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	
	2019	2018	2019	2018
دينار كويتي	61,605,984	57,038,120	55,960,010	55,703,149
دولار أمريكي	7,711,966	7,555,000	5,295,100	16,902,229
دينار بحريني	22,703,499	6,593,756	6,738,797	24,354,009
يورو				

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	2019		2018	
		التأثير على الربح	التأثير على الربح	التأثير على الربح	التأثير على الربح
دينار كويتي	5%	1,191,395	896,254	818,820	764,920
دولار أمريكي	5%	256,410	715,923	312,920	699,920
دينار بحريني	5%	35,466	117,991	138,680	145,930
يورو					

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

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

(ج) مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر الأسهم من الاستثمارات المحفوظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 11). 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 التنوع 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 2019

### 35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

#### 35.1 مخاطر السوق (تتمة)

##### ج) مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

كان الانكشاف للمخاطر للاستثمارات في الأسهم والصناديق غير المدرجة وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة بمبلغ 111,331,356 دينار كويتي (2018: 106,656,951 دينار كويتي). تم الإفصاح عن تحليلات الحساسية لهذه الاستثمارات ضمن الإيضاح 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.

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.

مؤشرات السوق	نسبة التغير في أسعار الأسهم %		
	التأثير على الربح	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الربح
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
<b>2019</b>			
بورصة الكويت	± 347,218	± 69,247	± 5
أسواق دول مجلس التعاون الخليجي	± 195,117	-	± 5
أسواق دولية أخرى	± 231,417	-	± 5
<b>مؤشرات السوق</b>	<b>نسبة التغير في أسعار الأسهم %</b>		
	التأثير على الربح	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الربح
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
<b>2018</b>			
بورصة الكويت	± 212,670	± 56,982	± 5
أسواق دول مجلس التعاون الخليجي	± 197,763	-	± 5
أسواق دولية أخرى	± 234,776	-	± 5

#### 35.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم تمكن طرف مقابل من الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد مبرم 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:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
13,332,508	23,307,555	النقد والنقد المعادل
15,028,150	16,844,938	ودائع محددة الأجل
8,908,298	9,971,073	مدينون تجاريون
5,332,947	5,738,082	أرصدة مدينة أخرى
2,186,779	-	مدينو وكالة
2,852,537	2,850,185	قروض وسلفيات
3,002,670	3,000,195	استثمار في أوراق دين مالية (سندات شركات وصكوك)
<b>50,643,889</b>	<b>61,712,028</b>	

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

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 وضمن 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

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%		معدل خسائر الائتمان المتوقعة
3,903,389	626,159	634,998	10,452,830	15,617,376	المجموع الكلي المقدر للقيمة
21,056	13,281	158,802	5,453,164	5,646,303	الدفترية عند التعثر
					خسائر الائتمان المتوقعة



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
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
3.36%	58.92%	62.86%	73.19%	معدل خسائر الائتمان المتوقعة
6,845,251	385,989	2,270,374	4,816,237	المجموع الكلي المقدر للقيمة
229,928	227,432	1,427,102	3,525,091	الدفترية عند التعثر
5,409,553				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 جوهريّة
- 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 أيًا 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 النقدي 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 2019 و 2018:

المجموع	دول مجلس التعاون الخليجي				31 ديسمبر 2019
	آسيا	أمريكا	أوروبا	الخليجي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
23,307,555	225,705	935,333	4,706,505	17,440,012	النقد والت نقد المعادل
16,844,938	-	-	-	16,844,938	ودائع محددة الاجل
26,640,801	-	-	154,307	26,486,494	مدينون وموجودات أخرى
2,850,185	-	-	-	2,850,185	قروض وسلفيات
3,000,195	-	-	-	3,000,195	استثمارات في أوراق مالية
<b>72,643,674</b>	<b>225,705</b>	<b>935,333</b>	<b>4,860,812</b>	<b>66,621,824</b>	

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

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

### 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	
					31 ديسمبر 2018
13,332,508	10,569	753,006	282,376	12,286,557	النقد والنقد المعادل
15,028,150	-	-	-	15,028,150	ودائع محددة الاجل
15,869,232	-	-	166,851	15,702,381	مدينون وموجودات أخرى
2,186,779	-	-	-	2,186,779	مدينو وكالة
2,852,537	-	-	-	2,852,537	قروض وسلفيات
3,002,670	-	-	-	3,002,670	استثمارات في أوراق مالية
<u>52,271,876</u>	<u>10,569</u>	<u>753,006</u>	<u>449,227</u>	<u>51,059,074</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.

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. وللد من هذه المخاطر، قامت الإدارة بالترتيب لتنويع 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 وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تمة)

35.3 مخاطر السيولة (تمة)  
تحليل الموجودات والمطلوبات المالية حسب الاستحقاقات التعاقدية  
يلخص الجدول التالي قائمة الاستحقاق للتدفقات النقدية غير المخصصة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في 31 ديسمبر:

	2018				2019			
	الإجمالي	أكثر من سنة	شهر 12-3	أقل من 3 أشهر	الإجمالي	أكثر من سنة	شهر 12-3	أقل من 3 أشهر
دينار كويتي								
13,332,508	-	-	13,332,508	23,307,555	-	-	23,307,555	دينار كويتي
15,028,150	-	11,245,981	3,782,169	16,844,938	-	13,739,998	3,104,940	دينار كويتي
15,869,232	-	8,334,466	7,534,766	16,640,801	-	7,279,636	9,361,165	دينار كويتي
2,186,779	-	2,186,779	-	-	-	-	-	دينار كويتي
2,852,537	-	900,801	1,951,736	2,850,185	-	900,058	1,950,127	دينار كويتي
124,252,600	48,365,266	22,175,826	53,711,508	130,616,438	44,844,980	25,339,193	60,432,265	دينار كويتي
173,521,806	48,365,266	44,843,853	80,312,687	190,259,917	44,844,980	47,258,885	98,156,052	دينار كويتي

الموجودات المالية  
النقد و النقد المعادل  
ودائع محددة الاجل  
مدينون وموجودات أخرى  
مدينو وكالة  
قروض وسلفيات  
استثمارات في أوراق مالية

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

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

35- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تنمة)

35.3 مخاطر السيولة (تنمة)  
تحليل الموجودات والمطلوبات المالية حسب الاستحقاقات التعاقدية (تنمة)

	2019					المطلوبات المالية ودائع من بنوك وعملاء داننو تمويل إسلامي داننون ومطلوبات أخرى قرروض محددة الأجل
	أقل من 3 أشهر	أكثر من سنة	الإجمالي	أقل من 3 أشهر	أقل من 3 أشهر	
الإجمالي	73,308,285	82,637,872	153,946,157	73,308,285	82,637,872	80,261,005
دينار كويتي	9,272,828	9,337,149	18,610,000	8,385,698	9,337,149	2,521,830
	15,884,078	17,550,450	33,434,528	2,568,598	17,550,450	2,229,621
	3,813,724	3,735,076	7,548,800	-	3,735,076	-
	102,278,915	113,260,547	215,539,462	84,262,581	113,260,547	85,012,456
	71,242,891	76,999,370	148,242,261	(3,949,894)	76,999,370	13,143,596
	38,174,790	35,590,047	73,764,837	28,265,727	35,590,047	13,143,596
	37,017,995	11,668,838	48,686,833	28,265,727	11,668,838	13,143,596
	37,017,995	11,668,838	48,686,833	28,265,727	11,668,838	13,143,596

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

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

### 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 2019		
الإجمالي دينار كويتي	بعد 12 شهراً دينار كويتي	خلال 12 شهراً دينار كويتي
23,307,555	-	23,307,555
16,844,938	-	16,844,938
14,199,392	-	14,199,392
16,640,801	-	16,640,801
2,850,185	-	2,850,185
130,616,438	44,844,980	85,771,458
15,317,842	15,317,842	-
24,965,377	-	24,965,377
11,042,602	11,042,602	-
27,924,303	27,924,303	-
8,926,744	8,926,744	-
<b>292,636,177</b>	<b>108,056,471</b>	<b>184,579,706</b>
<b>الموجودات</b>		
النقد والنقد المعادل		
ودائع محددة الاجل		
موجودات محتفظ بها لغرض البيع		
مدينون وموجودات أخرى		
قروض وسلفيات		
استثمارات في أوراق مالية		
استثمار في شركات زميلة		
عقارات استثمارية		
موجودات غير ملموسة		
ممتلكات ومعدات		
موجودات حق الاستخدام		
<b>إجمالي الموجودات</b>		
<b>المطلوبات</b>		
ودائع من بنوك وعملاء		
مطلوبات مرتبطة مباشرة بموجودات محتفظ بها لغرض البيع		
دائنو تمويل إسلامي		
دائنون ومطلوبات أخرى		
قروض محددة الاجل		
مطلوبات عقود تأجير		
<b>128,637,872</b>	-	<b>82,637,872</b>
8,149,258	-	8,149,258
9,337,149	6,815,319	2,521,830
17,550,450	6,028,858	11,521,592
3,735,076	3,735,076	-
10,751,984	9,326,128	1,425,856
<b>132,161,789</b>	<b>25,905,381</b>	<b>106,256,408</b>
<b>160,474,388</b>	<b>82,151,090</b>	<b>78,323,298</b>
<b>الصافي</b>		

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

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

36- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

31 ديسمبر 2018		
الإجمالي	بعد 12 شهراً	خلال 12 شهراً
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
		<b>الموجودات</b>
13,332,508	-	النقد والنقد المعادل
15,028,150	-	ودائع محددة الاجل
15,869,232	-	مدينون وموجودات أخرى
2,186,799	-	مدينو وكالة
2,852,537	-	قروض وسلفيات
124,252,600	48,365,266	استثمارات في أوراق مالية
15,471,798	15,471,798	استثمار في شركات زميلة
24,567,437	-	عقارات استثمارية
11,042,602	11,042,602	موجودات غير ملموسة
28,508,969	28,508,969	ممتلكات ومعدات
<u>253,112,632</u>	<u>103,388,635</u>	<u>إجمالي الموجودات</u>
		<b>المطلوبات</b>
73,308,285	-	ودائع من بنوك وعملاء
9,272,828	-	دائنو تمويل إسلامي
15,884,078	6,376,752	دائنون ومطلوبات أخرى
3,813,724	3,813,724	قروض محددة الاجل
<u>102,278,915</u>	<u>10,190,476</u>	<u>إجمالي المطلوبات</u>
<u>150,833,717</u>	<u>93,198,159</u>	<u>الصافي</u>

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 والتقديرات والاقتراضات 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:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	الأدوات المالية استثمارات في أوراق مالية (وفقاً للقيمة العادلة) أسهم مسعرة أسهم غير مسعرة صناديق غير مسعرة
14,592,979	16,284,886	
45,375,084	44,844,980	
61,281,867	66,486,377	
<u>121,249,930</u>	<u>127,616,243</u>	
<u>24,567,437</u>	<u>24,965,377</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، بما في ذلك صناديق الأسهم الخاصة التي لا يتم تسعيرها في سوق نشط والتي يمكن أن تخضع لقيود على الاسترداد مثل فترات امتناع كبار المساهمين عن بيع أسهمهم. وتراعي 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 أو المستوى 3.

#### 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" وتحدد القيمة العادلة من خلال الجمع بين طريقة رسمة الإيرادات وطريقة المقارنة بالسوق أخذا في الاعتبار طبيعة واستخدام كل عقار. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسمة الإيرادات بناء على صافي إيرادات التشغيل المعتادة الناتجة من العقار، ويتم قسمتها على معدل الرسمة (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

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

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:

قياس القيمة العادلة بواسطة			
مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3)	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2)	اسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
<b>31 ديسمبر 2019</b>			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
-	-	15,167,277	15,167,277
27,804,659	-	-	27,804,659
-	66,486,377	-	66,486,377
<u>27,804,659</u>	<u>66,486,377</u>	<u>15,167,277</u>	<u>109,458,313</u>
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى			
-	-	1,117,610	1,117,610
17,040,320	-	-	17,040,320
<u>17,040,320</u>	<u>-</u>	<u>1,117,610</u>	<u>18,157,930</u>
استثمارات في أوراق مالية (وفقا للقيمة العادلة)			
44,844,979	66,486,377	16,284,887	127,616,243
<b>31 ديسمبر 2018</b>			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
-	-	13,660,427	13,660,427
23,312,622	-	-	23,312,622
-	61,281,867	-	61,281,867
<u>23,312,622</u>	<u>61,281,867</u>	<u>13,660,427</u>	<u>98,254,916</u>
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى			
-	-	932,552	932,552
22,062,462	-	-	22,062,462
<u>22,062,462</u>	<u>-</u>	<u>932,552</u>	<u>22,995,014</u>
استثمارات في أوراق مالية (وفقا للقيمة العادلة)			
45,375,084	61,281,867	14,592,979	121,249,930

خلال سنة 2019 أو 2018، لم يتم إجراء أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة.

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 2019		
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	مجموع دينار كويتي
45,375,084	23,312,622	22,062,462
(5,201,611)	-	(5,201,611)
2,591,347	2,591,347	-
2,080,159	1,900,690	179,469
<u>44,844,979</u>	<u>27,804,659</u>	<u>17,040,320</u>
كما في 1 يناير 2019		
إعادة القياس المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى		
إعادة القياس المسجلة ضمن الأرباح أو الخسائر		
شراء / استبعادات (بالصافي)		
كما في 31 ديسمبر 2019		
31 ديسمبر 2018		
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	مجموع دينار كويتي
43,725,568	1,265,394	42,460,174
1,126,084	17,238,000	(16,111,916)
(4,359,796)	-	(4,359,796)
4,657,575	4,657,575	-
225,653	151,653	74,000
<u>45,375,084</u>	<u>23,312,622</u>	<u>22,062,462</u>
كما في 1 يناير 2018		
تعديل الانتقال لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9		
إعادة القياس المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى		
إعادة القياس المسجلة ضمن الأرباح أو الخسائر		
شراء / استبعادات (بالصافي)		
كما في 31 ديسمبر 2018		

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:

حساسية المدخلات للقيمة العادلة	النطاق	مدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة
إن الزيادة (النقص) بنسبة 10% (2018: 10%) في معدل الخصم سوف تؤدي إلى نقص (زيادة) القيمة العادلة بمبلغ 496,274 دينار كويتي (2018: 1,132,604 دينار كويتي)	5% إلى 40%	الخصم لضعف التسويق
	(2018: 5% إلى 40%)	

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

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

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

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	
18,727,627	6,237,750	-	24,965,377	31 ديسمبر 2019 عقارات استثمارية
-	-	5,205,972	5,205,972	موجودات تم الإفصاح عن قيمتها العادلة: استثمار في شركات زميلة (إيضاح 12)
19,601,437	4,966,000	-	24,567,437	31 ديسمبر 2018 عقارات استثمارية
-	-	5,215,215	5,215,215	موجودات تم الإفصاح عن قيمتها العادلة: استثمار في شركات زميلة (إيضاح 12)

خلال سنة 2019 أو 2018، لم يتم إجراء أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة 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 13.

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.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

38- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات الظروف الاقتصادية وسمات المخاطر للموجودات الأساسية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو إجراءات المعاملات على أسهم الخزينة أو إصدار أسهم جديدة أو بيع الموجودات لتخفيض المديونية.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو صافي الدين مقسوماً على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. تُدرج المجموعة القروض والسلف ذات معدلات الفائدة ضمن صافي الدين ناقصاً النقد والأرصدة لدى البنوك. لغرض إدارة رأس المال المجمعة، يتضمن رأس المال كلاً من رأس المال المصدر وكافة احتياطات حقوق الملكية الأخرى الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
86,394,837	95,710,097	قروض وسلفيات ذات معدلات فائدة
(28,360,658)	(40,152,493)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل والودائع محددة الاجل
58,034,179	55,557,604	صافي الدين
116,707,682	125,712,224	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
49.73%	44.19%	صافي نسبة الدين إلى حقوق الملكية

39- التزامات

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
10,008,300	-	التزامات عقود تأجير تشغيلي
74,324	74,262	التزامات استثمار

التزامات عقود تأجير تشغيلي - المجموعة كمستأجر  
أبرمت المجموعة عقود تأجير تشغيلي لعقاراتها.

فيما يلي الحد الأدنى لأرصدة التأجير الدائنة طبقاً لعقود التأجير التشغيلي غير القابلة للإلغاء كما في 31 ديسمبر:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
1,668,050	-	خلال سنة واحدة
8,340,250	-	بعد سنة ولكن ليس أكثر من 5 سنوات
-	-	أكثر من 5 سنوات
10,008,300	-	

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

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

### 40- معلومات القطاعات

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

إدارة الأصول	:	تتكون من تداول الأسهم وإدارة الصناديق والمحافظة؛
الاستثمارات المباشرة وتمويل المؤسسات	:	تتكون من إدارة الشركات التابعة والشركات الزميلة والاستثمارات الاستراتيجية طويلة الأجل، 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.

يعرض الجدول التالي معلومات حول الإيرادات والأرباح من القطاعات التشغيلية للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 و 2018 على التوالي:

الاستثمارات المباشرة وتمويل المؤسسات					31 ديسمبر 2019
إدارة الأصول	خزينة	عمليات أخرى	المجموع	دينار كويتي	
19,735,277	3,513,836	8,285,698	40,019,468	دينار كويتي	إيرادات القطاع
(3,828,415)	(2,457,956)	(7,672,624)	(19,915,316)	دينار كويتي	مصرفات القطاع
15,906,862	1,055,880	613,074	20,104,152	دينار كويتي	نتائج القطاع
الاستثمارات المباشرة وتمويل المؤسسات					31 ديسمبر 2018
إدارة الأصول	خزينة	عمليات أخرى	المجموع	دينار كويتي	
9,237,614	3,122,080	7,236,854	28,219,062	دينار كويتي	إيرادات القطاع
(3,436,790)	(1,907,585)	(5,400,119)	(15,829,602)	دينار كويتي	مصرفات القطاع
5,800,824	1,214,495	1,836,735	12,389,460	دينار كويتي	نتائج القطاع

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

40- معلومات القطاعات (تتمة)

المعلومات الجغرافية

في إطار عرض المعلومات الجغرافية، استندت إيرادات القطاعات إلى الموقع الجغرافي الذي أدى إلى اكتساب إيرادات كما اعتمدت موجودات القطاعات على الموقع الجغرافي للموجودات.

			31 ديسمبر 2019
انفاق رأسمالي دينار كويتي	موجودات دينار كويتي	إيرادات دينار كويتي	
8,498,199	187,749,829	31,917,395	الكويت
-	47,854,273	1,150,518	دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
-	2,662,570	530,485	دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا الأخرى
-	40,656,544	5,165,545	أوروبا
-	8,271,585	963,011	الأمريكتين
-	5,441,376	292,514	آسيا
<b>8,498,199</b>	<b>292,636,177</b>	<b>40,019,468</b>	
			31 ديسمبر 2018
انفاق رأسمالي دينار كويتي	موجودات دينار كويتي	إيرادات دينار كويتي	
7,702,788	156,600,650	28,935,836	الكويت
-	62,478,483	(1,171,690)	دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
-	2,385,335	668,770	دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا الأخرى
-	21,982,723	(399,181)	أوروبا
-	4,838,826	152,997	الأمريكتين
-	4,826,595	32,330	آسيا
<b>7,702,788</b>	<b>253,112,612</b>	<b>28,219,062</b>	