

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

**البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2018**

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ"المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2018 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتغيرات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المالية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018 وعن أدائها المالي المجمع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مستقل الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين الصادر عن المجلس الدولي للمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لميثاق المجلس الدولي للمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وإننا نعتقد أن أسلة 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، وفي إبداء رأينا حولها فإننا لا نبدي رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية التي قمنا بتحديدها وكيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تمة)

أ) تقييم الاستثمار في أوراق مالية

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

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

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

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

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

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

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ب.ع. (تنمية)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تنمية)

أمور التدقيق الرئيسية (تنمية)

ج) المحاسبة عن نجح الأعمال  
خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية فعلية بنسبة 71.18% من شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ب. (مفلحة) وتصنيفها كاستثمار في شركة تابعة. تم المحاسبة عن عملية الحيازة باستخدام طريقة القيمة العالية حيث قامت المجموعة بتنفيذ عملية توزيع سعر الشراء وفقاً للافصادات المبنية في الإيضاح رقم 22 حول البيانات المالية المجمعة. قامت الإدارة بتحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والمطلوبات المحتملة لشركة بيت الاستثمار العالمي، مع الاستعانة بخبير تقييم خارجي لدعم عملية التقييم.

قمنا بتحديد هذا الأمر كأحد أمور التدقيق الرئيسية استناداً إلى أهمية الأحكام والتقديرات التي اتخذتها الإدارة لتنفيذ عملية توزيع سعر الشراء والأهمية الكمية لمعاملة القيمة.

جزء من إجراءات التدقيق التي قمنا بها فيما يتعلق بالمحاسبة عن معاملة القيمة، قمنا بمراجعة اتفاقية شراء الأسهم، واستيعاب هيكل الصفة وتقييم مدى دقة وسلامة تطبيق المعالجة المحاسبية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3. كما قمنا باختبار عملية تحديد وتقدير القيمة العادلة للموجودات التي تم حيازتها بما في ذلك: الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها والمطلوبات، وذلك من خلال عرض الأدلة المؤيدة لعملية التحديد بناءً على مناقشتنا مع الإدارة والتعرف على أنشطة شركة بيت الاستثمار العالمي. كما قمنا بتقييم جودة وموضوعية عملية التقييم، والتتأكد من استقلالية وخبرة خبير التقييم الخارجي؛ بالإضافة إلى التحقق من معقولية الافتراضات المستخدمة لتحديد المقابل المحتمل وتوزيع سعر الشراء، واختبار طرق التقييم المستخدمة والتتأكد من الدقة المحاسبية لعملية التقييم.

وأخيراً، قمنا بالتحقق من كفاية الإفصاحات ذات الصلة المعروضة في الإيضاح رقم 22 حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018 إن الإدارة هي المسئولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مستقل الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018 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 الإطلاع على المعلومات الأخرى المبنية 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 الأفعال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى والتي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، فإنه يتبع علينا إدراج تلك الواقع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجها في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمة)

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

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

يتحمل المسؤولون عن الحكومة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية للمجموعة

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ  
إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إثبات 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 المعتمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إثبات  
الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.

- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولة 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 تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكًا جوهرياً حول قدرة  
المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن  
تأخذ 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.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تمه)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمه)  
مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمه)

تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقدير 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 وتفيذهها للمجموعة ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحكومة 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.

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

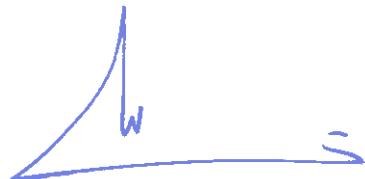
ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحكومة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكّل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نوضح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو، في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنّه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة تحفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة منتفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأنتا 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 والتعديلات اللاحقة لها، 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 والتعديلات اللاحقة لها، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة الأسواق المالية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.



بدر عادل العبدالجادر

بدر عادل العبدالجادر

سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ

إرنست ويتون

العيان والعصي وشركاه

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

بيان المركز المالي المجمع  
كما في 31 ديسمبر 2018

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	إيضاحات	
9,706,026	<b>39,190,856</b>	5	<b>الموجودات</b>
214,528	<b>6,284,590</b>	6	النقد والقده المعادل
5,365,685	<b>23,621,283</b>	7	قروض وسلف
-	<b>20,533,532</b>	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
28,642,131	-	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	<b>150,000</b>		موجودات مالية متاحة للبيع
23,551,289	<b>21,707,005</b>	9	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
4,293,502	<b>13,577,244</b>	10	استثمار في شركات زميلة
-	<b>657,000</b>		موجودات أخرى
471,166	<b>11,837,494</b>	11	عقارات استثمارية
-	<b>4,409,867</b>	12	ممتلكات ومعدات
<b>72,244,327</b>	<b>141,968,871</b>		موجودات غير ملموسة
<b>مجموع الموجودات</b>			
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
26,458,731	<b>17,080,391</b>	13	قرض
-	<b>40,000,000</b>	14	سندات
4,900,259	<b>25,170,135</b>	15	مطلوبات أخرى
<b>31,358,990</b>	<b>82,250,526</b>		اجمالي المطلوبات
			<b>حقوق الملكية</b>
26,330,175	<b>26,330,175</b>	16	رأس المال
9,089,045	<b>9,089,045</b>	16	علاوة إصدار أسهم
(12,795,688)	<b>(12,795,688)</b>	16	أسهم خزينة
12,175,734	<b>12,450,271</b>	16	احتياطي أجباري
734,416	<b>1,008,953</b>	16	احتياطي اختياري
1,383,134	<b>1,383,134</b>	16	احتياطي أسهم خزينة
(1,047,880)	<b>(3,127,134)</b>		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
836,620	<b>582,415</b>		احتياطي تحويل عملات أجنبية
1,257,451	<b>769,206</b>		أرباح مرحلة
<b>37,963,007</b>	<b>35,690,377</b>		<b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة</b>
<b>2,922,330</b>	<b>24,027,968</b>		الحصص غير المسيطرة
<b>40,885,337</b>	<b>59,718,345</b>		<b>اجمالي حقوق الملكية</b>
<b>72,244,327</b>	<b>141,968,871</b>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

فيصل منصور صرخوه  
الرئيس التنفيذي

عبد الله ناصر صباح الأحمد الصباح  
رئيس مجلس الإدارة

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

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

**بيان الدخل المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018**

<b>2017</b> دينار كويتي	<b>2018</b> دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الإيرادات</b>
7,000,348	<b>10,220,609</b>	17	إيرادات أتعاب صافي (الخسائر) الأرباح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,060,159	<b>(432,137)</b>	18	ربح بيع / استرداد موجودات مالية متاحة للبيع (خسارة) التقييم العادل لاستثمار في شركات زميلة سابقة
40,909			ربح التقييم العادل لموجودات مالية متاحة للبيع نتيجة إعادة التصنيف إلى استثمار في شركات زميلة
(138,871)	<b>9,345</b>		ربح بيع استثمار في شركات زميلة في نتائج شركات زميلة
1,035,852			ربح من شراء بسعر مجزي
266,222			صافي إيرادات من بيع موجودات غير متداولة تم شراءها حصرياً لغرض البيع
(882,172)	<b>(231,870)</b>	9	إيرادات توزيعات أرباح
-	<b>7,238,271</b>	22	إيرادات فوائد خسارة تحويل عملات أجنبية
			إيرادات أخرى
<b>9,610,383</b>	<b>18,364,375</b>		
			<b>المصروفات</b>
6,824,561	<b>12,799,002</b>	19	مصروفات عمومية وإدارية
1,490,984	<b>2,060,562</b>		تكاليف تمويل
150,925	<b>922,633</b>	10	مخصص موجودات مالية
-	<b>(101,000)</b>	6	صافي استرداد مخصص خسائر انتمانية
<b>8,466,470</b>	<b>15,681,197</b>		
			<b>الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية</b>
1,143,913	<b>2,683,178</b>		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(11,937)	<b>(44,865)</b>		الزكاة
(11,937)	<b>(46,872)</b>		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(29,843)	<b>(75,824)</b>		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	<b>(20,000)</b>		
<b>1,090,196</b>	<b>2,495,617</b>		<b>ربح السنة</b>
			<b>الخاص بـ:</b>
1,140,023	<b>2,557,812</b>		مساهمي الشركة
(49,827)	<b>(62,195)</b>		ال控股 غير المسيطرة
<b>1,090,196</b>	<b>2,495,617</b>		
4.80 فلس	10.77 فلس	20	<b>ربحية الأسهم الأساسية والمختلقة - الخاصة بمساهمي الشركة</b>

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

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	إيضاح	ربح السنة
1,090,196	2,495,617		
<b>أيرادات شاملة أخرى:</b>			
		(خسائر) إيرادات سيتم أو قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة.	
		موجودات مالية متاحة للبيع:	
1,716,152	-	- أرباح القيمة العادلة	
(994,943)	-	- المحول عند الاستبعاد وإعادة التصنيف وانخفاض القيمة	
(27,259)	(16,109)	9 حصة في الخسائر الشاملة الأخرى لشركات زميلة	
163,132	(254,205)	تعديلات تحويل عملات أجنبية	
		صافي (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى التي سوف يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة	
857,082	(270,314)	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل لمجمع في فترات لاحقة:	
		التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	
	(3,606,496)	صافي الخسائر الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة	
	(3,606,496)	اجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة	
857,082	(3,876,810)	اجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة	
1,947,278	(1,381,193)		
		<b>الخاص بـ:</b>	
2,005,264	(1,195,514)	مساهمي الشركة	
(57,986)	(185,679)	ال控股 غير المسيطرة	
1,947,278	(1,381,193)		

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

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

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

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

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	الإيضاحات	
1,090,196	2,495,617	18	انشطة التشغيل ربح السنة تعديلات لـ:
189,656 (40,909)	973,001 -	23	ارباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر ربح بيع/ استرداد موجودات مالية متاحة للبيع صافي ايرادات من بيع موجودات غير متداولة تم حيازتها حصرياً لغرض البيع
(539,915) (266,222) 138,871	(159,130) -	23	ربح بيع استثمار في شركات زميلة خسائر القيمة العادلة لاستثمار في شركة زميلة سابقة ربح القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع نتيجة إعادة التصنيف إلى استثمار في شركات زميلة حصة في نتائج شركات زميلة ربح شراء بسعر مجزي ايرادات توزيعات ارباح ايرادات فوائد (ربح) خسارة تحويل عملات أجنبية تكليف تمويل
(1,035,852) 882,172 -	(9,345) 231,870 (7,238,271)	9 22	استهلاك اطفاء مخصص لقاء موجودات مالية استرداد مخصص خسائر انتقامية مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1,490,984 141,147 150,925 637,105	2,060,562 355,216 114,133 922,633 (101,000) 496,991	11 12 10 6	التغير في موجودات ومطلوبات التشغيل: قرصون وسلف موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر موجودات أخرى مطلوبات أخرى
2,210,435	(1,085,990)		النقد الناتج من العمليات توزيعات ارباح مستلمة مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(54,687) 2,348,417 (456,510) 305,121	(77,609) 7,456,415 915,466 (1,813,614)		صافي التدفقات النقدية الناتجة من انشطة التشغيل
4,352,776 457,468 (163,517)	5,394,668 311,633 (265,943)		انشطة الاستثمار شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى/ متاحة للبيع
4,646,727	5,440,358		المحصل من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى/ متاحة للبيع صافي شراء ودفع شراء منشآت ومعدات
(4,061,028)	(276,155)		حيازة اصل غير متداول مصنف كمحظوظ به لغرض البيع المحصل من بيع اصل غير متداول مصنف كمحظوظ به لغرض البيع صافي التدفقات النقدية الصادرة نتيجة دمج الاعمال استثمار في شركات زميلة توزيعات ارباح مستلمة من استثمار في شركات زميلة ايرادات فوائد مستلمة
2,635,087 (420,161) (18,392,564) 16,842,391 1,350,464 (1,299,998) 2,005,465 234,952 (1,105,392)	822,007 (4,710,000) (342,355) (9,508,733) 9,229,098 4,302,805 (7,129,680) 1,004,318 733,552 (5,875,143)	5 11 23 23 9 22	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في انشطة الاستثمار
(10,836) 74,608,604 (74,879,429) -	35,528,784 (45,206,721) 40,000,000 (1,187,242) (1,609,847) (2,161,350) 35,373		انشطة التمويل شراء اسهم خزينة قرصون منزحة قرصون مسددة سداد مصددة توزيعات ارباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة الا
(3,159,844)	25,055,896	5	تكليف تمويل مدفوعة توزيع إلى الحصص غير المسيطرة صافي حيازة الحصص غير المسيطرة
381,491 332,951 8,991,584 9,706,026	24,621,111 153,719 9,706,026 34,480,856		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) انشطة التمويل صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل تعديلات تحويل عملات أجنبية النقد والنقد المعادل في 1 يناير النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

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

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً "المجموعة") من قبل أعضاء مجلس الإدارة في 19 مارس 2019. يحق لمساهمي الشركة تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية العادية.

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

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

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

الأغراض التي أُسست من أجلها الشركة هي القيام بما يلي:

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

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

## 2.1 أساس الإعداد

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

تم إعادة تصنيف المعلومات المقارنة للسنة السابقة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 بحيث تتوافق مع التصنيف للسنة الحالية. إن إعادة التصنيف ليس لها أي تأثير على الربح وحقوق ملكية الشركة. تم اجراء عملية إعادة التصنيف لغرض تحسين جودة المعلومات المعروضة.

## 2.2 بيان الالتزام

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

## 2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية

### معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018.

إن طبيعة وتأثير المعيار الجديد والتعديل موضحاً أدناه:

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في سنة 2018 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 تسرى بعد.

### المعيار الدولي للتقارير المالية 9 – الأدوات المالية

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية الصادر في يونيو 2014 في تاريخ التطبيق المبدئي اعتباراً من 1 يناير 2018 باستثناء متطلبات خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية وفقاً للموضع أدناه. يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 محل معيار المحاسبة الدولي 39 للأدوات المالية: التحقق والقياس، ويعرض متطلبات جديدة للتصنيف والقياس وانخفاض القيمة ومحاسبة التحوط. يطرح المعيار الجديد تغييرات جوهرية في المحاسبة عن الموجودات المالية وبعض جوانب المطلوبات المالية.

لم تقم المجموعة بإعادة إدراج المعلومات المقارنة لسنة 2017 طبقاً لما هو مسموح في الأحكام الانتقالية للمعيار. وبالتالي، فإن المعلومات المعروضة لسنة 2017 لا تعكس متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وليس قابلة للمقارنة بالمعلومات المعروضة لسنة 2018. تم تسجيل الفروق في القيمة الدفترية للموجودات المالية الناتجة من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ضمن الأرباح المرحلة والاحتياطيات كما في 1 يناير 2018 وتم الإفصاح عنها بالإيضاح 3.

فيما يلي ملخص التغييرات الأساسية في السياسات المحاسبية للمجموعة نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9:

(أ) التصنيف والقياس

تم استبدال فئات قياس الأدوات المالية ضمن معيار المحاسبة الدولي 39 بالتصنيف الجديد للأدوات المالية كدرجة وفقاً للتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يستند التصنيف إلى معيارين: نموذج أعمال الشركة المستخدم في إدارة الموجودات وما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات تمثل "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" على أصل المبلغ القائم ("معيار اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة").

لم يطرأ أي تغير على السياسات المحاسبية للمطلوبات المالية بصورة كبيرة عنها ضمن متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39. تم عرض السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بتصنيف وقياس الموجودات المالية طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ضمن الإيضاح رقم 3.

(ب) انخفاض القيمة

يحل نموذج "خسائر الائتمان المتوقعة" ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 محل نموذج "الخسائر المتبددة" ضمن معيار المحاسبة الدولي 39. ينطبق نموذج انخفاض القيمة الجديد على الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة وموجودات العقود والاستثمارات في الدين كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى؛ ولكن لا ينطبق على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. تستند خسائر الائتمان إلى خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة باحتمالات التعرض خلال فترة 12 شهر التالية ما لم يكن هناك ازيد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ تاريخ الاستحداث. وفي حالة استيفاء الأصل المالي لتعريف الانخفاض في القيمة الائتمانية للموجودات المشتراء أو المستحدثة، تستند خسائر الائتمان إلى التغير في خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأصل. إضافة إلى ذلك، يجب على المجموعة احتساب مخصص خسائر الائتمان لتسهيلات التمويل وفقاً للتعليمات الصادرة من بنك الكويت المركزي. ويجب الاعتراف بانخفاض قيمة التسهيلات الائتمانية مقابل خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الذي يتم تطبيقه وفقاً لمطالبات بنك الكويت المركزي أو المخصص المطلوب وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى.

## 2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 – الأدوات المالية (تتمة)

ب) انخفاض القيمة (تتمة)

تم عرض السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات المالية ضمن الإيضاح رقم 3. كما ان التأثير الكمي لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 كما في 1 يناير 2018 موضحا أدناه ضمن "الأحكام الانتقالية".

ج) محاسبة التحوط

إن المتطلبات العامة لمحاسبة التحوط تهدف إلى تبسيط محاسبة التحوط وإيجاد علاقة قوية مع استراتيجية إدارة المخاطر والسماح بتطبيق محاسبة التحوط على مجموعة كبيرة من أدوات التحوط والمخاطر. ليس لدى المجموعة أي معاملات تحوط وبالتالي فإن هذه التغيرات ليس لها أي تأثير على بيان المركز المالي المجمع للمجموعة.

الأحكام الانتقالية

تم تطبيق التغيرات في السياسات المحاسبية والناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 باثر رجعي باستثناء الموضع أدناه:

(أ) لم يتم إعادة إدراج الفروق في القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية والناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ضمن الأرباح المرحلة والاحتياطيات كما في 1 يناير 2018. وبالتالي، لا تعكس المعلومات المعروضة لسنة 2017 متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وبذلك هي ليست قابلة للمقارنة بالمعلومات المعروضة لسنة 2018 طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

(ب) تم إجراء عمليات التقييم التالية على أساس المعلومات والظروف القائمة في تاريخ التطبيق المبدئي.

- تحديد نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالأصل المالي من خلاله.
- التصنيف وإلغاء التصنيفات السابقة لبعض الموجودات المالية والمطلوبات المالية كمقاسة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- تصنيف بعض الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها لعرض المتاجرة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

يعرض الجدول التالي إجمالي التأثير على الأرباح المرحلة والاحتياطيات للمجموعة كما في 1 يناير 2018:

احتياطي القيمة العاشرة دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	الرصيد الخاتمي طبقاً للمعيار المحاسبة الدولي 39 (31 ديسمبر 2017)
(1,047,880)	1,257,451	
1,053,338	(1,006,364)	التأثير على إعادة التصنيف وإعادة القياس:
-	63,152	إعادة تصنيف استثمارات في أوراق مالية - أسهم من متاحة للبيع إلى درجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,053,338	(943,212)	قياس القيمة العادلة لاستثمارات في أسهم درجة سابقاً وفقاً للتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة
5,458	314,239	الرصيد الافتتاحي طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في تاريخ التطبيق المبدئي المقرر في 1 يناير 2018

## 2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية (تنمية)

معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة (تنمية)  
المعيار الدولي للتقارير المالية 9 – الأدوات المالية (تنمية)  
الأحكام الانتقالية (تنمية)

## تصنيف الأدوات المالية في تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9:

تم تطبيق متطلبات التصنيف والقياس للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 باثر رجعي كما في تاريخ التطبيق المبدئي في 1 يناير 2018، الا ان المجموعة اخترارت الاستفادة من خيار عدم إعادة ادراج المعلومات المقارنة. وبالتالي، يستمر عرض وقياس الأرقام لسنة 2017 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. يعرض الجدول التالي مطابقة فئات القياس الأصلية والقيمة الدفترية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، وفئات القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 للأدوات المالية للمجموعة كما في 1 يناير 2018.

القيمة الجديدة الدفترية طبقاً للمعيار الدولي للreports المالية 9	تعديلات الانتقالية دينار كويتي	القيمة الدفترية الأصلية طبقاً للمعيار المحاسبة الدولي 39	التصنيف الجديد طبقاً للمعيار الدولي للreports المالية 9	التصنيف الأصلي طبقاً لمعايير المحاسبة الدولية 39	الموجودات المالية: النقد والنقد المعادل قروض وسلف موجودات مالية مدرجة بالمقدمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر موجودات مالية مدرجة بالمقدمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر موجودات مالية متاحة للبيع موجودات مالية متاحة للبيع موجودات أخرى
9,706,026	-	9,706,026	التكلفة المطفأة	قرهود ودينون	موجودات مالية مدرجة بالمقدمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
214,528	-	214,528	التكلفة المطفأة	قرهود ودينون	موجودات مالية مدرجة بالمقدمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,110,088	-	1,110,088	درجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	درجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	موجودات مالية مدرجة بالمقدمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,255,597	-	4,255,597	درجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	درجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	موجودات مالية مدرجة بالمقدمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
16,191,476	60,544	16,130,932	درجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	متاحة للبيع	موجودات مالية متاحة للبيع
12,558,172	46,973	12,511,199	درجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	متاحة للبيع	موجودات مالية متاحة للبيع
4,293,502	-	4,293,502	التكلفة المطفأة	قرهود ودينون	موجودات أخرى
<b>48,329,389</b>	<b>107,517</b>	<b>48,221,872</b>			

لم يؤد تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلى أي تغير في تصنيف أو قياس المطلوبات المالية.

## المعيار الدولي للتقارير المالية 15 – الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء في تاريخ السريان في 1 يناير 2018. يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 محل معيار المحاسبة الدولي 11 عقود الإنشاء ومعيار المحاسبة الدولي 18 الإيرادات بالإضافة إلى تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 13 و15 و18 وتقدير لجنة التفسيرات الدائمة 31 من تاريخ السريان. يستبعد هذا المعيار الجديد أشكال عدم التوافق ونقطاط الضغف في متطلبات الإيرادات السابقة كما يقدم إطار عمل أكثر قوة لمعالجة قضايا الإيرادات وتحسين درجة المقارنة لممارسات تحقق الإيرادات بين الشركات والقطاعات ونطاقات الاختصاص والأسوق الرأسمالية.

لقد قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 باستخدام طريقة الآثار المتراكمة (دون أي مبررات عملية) بهدف التطبيق المبدئي لهذا المعيار المسجل في تاريخ التطبيق المبدئي (أي بتاريخ 1 يناير 2018). وبالتالي، لم يتم إعادة إدراج المعلومات المعروضة لسنة 2017 – أي تم عرضها كما سبق تسجيلها طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 18 ومعيار المحاسبة الدولي 11 والتفسيرات ذات الصلة. سيؤدي تطبيق هذا المعيار إلى تغيير في السياسات المحاسبية كما هو موضح أدناه:

أتعاب مرتبطة بالأداء

بالنسبة للإيرادات الناتجة من الأتعاب المرتبطة بالأداء لقاء تقديم الخدمات على مدار فترة من الزمن، استحقت المجموعة سابقاً الإيرادات على مدار تلك الفترة. وطبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 15، لن يتم تسجيل الأتعاب القائمة على الأداء حتى يكون من المحتمل بدرجة كبيرة لا يقع أي عكس جوهري في مبلغ الإيرادات المتراكمة. ويطلب تتحقق الأتعاب القائمة على الأداء إصدار أحكام جوهرية ومن غير المحتمل أن يتم تسجيلها بالكامل حتى تتحقق بشكل جلي أو لا تتعرض لأي تغير.

### 2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 15 – الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء (تتمة)

إيرادات استشارات

بالنسبة للإيرادات من أتعاب الاستشارات لقاء تقديم الخدمات على مدار فترة من الزمن، استحوذت المجموعة سباقاً للإيرادات على مدار تلك الفترة. وطبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 15، قامت المجموعة بتطبيق أحكام جوهرية لتحديد التزامات الأداء في عقد خدمات الاستشارات ومدى إمكانية تحديد كل خدمة بشكل منفصل في سياق العقد. يتم تحقق الإيرادات من التزامات الأداء إما في مرحلة زمنية أو على مدار الوقت عند الوفاء بالتزامات الأداء ذات الصلة ضمن العقد إلى العميل. ليس للتغييرات في السياسات المحاسبية أعلاه أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

### 2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات التي صدرت ولم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي من المعايير أو التفسيرات او التعديلات التي صدرت ولكن لم تسر بعد. تتوافق المجموعة تطبيق هذه المعايير – وفق الحاجة. عندما تصبح سارية المفعول.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 16 في يناير 2016 ويحل 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، الحوافر، ولجنة التفسيرات الدائمة 27 - تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن شكل قانوني لعقد التأجير. يحدد هذا المعيار الدولي للتقارير المالية 16 مبادئ الاعتراف والقياس والعرض والأفصاح عن عقود التأجير، ويطلب من المستأجر المحاسبة عن كافة عقود التأجير بنفس الطريقة المتتبعة بالنسبة لعقود التأجير التمويلي ضمن معيار المحاسبة الدولي 17. يتضمن المعيار اثنين من إغاءات التحقق للمستأجرين. عقود تأجير الموجودات "منخفضة القيمة" (مثل الحاسبات الشخصية) وعقود التأجير قصيرة الأجل (أي عقود التأجير التي تبلغ مدتها 12 شهر أو أقل). وفي بداية تاريخ عقد التأجير، يقوم المستأجر بتسجيل التزام بسداد مدفوعات التأجير (الالتزام التأجير) وتسجيل أصل يمثل الأصل المرتبط بحق الاستخدام خلال فترة التأجير (الأصل المرتبط بحق الاستخدام). كما يجب على المستأجرين تسجيل تكاليف التمويل على التزام التأجير والمتعلق بعقود التأجير بصورة مستقلة بالإضافة إلى مصروفات الاستهلاك المتعلقة بالأصل المرتبط بحق الاستخدام.

كما تتطلب عقود التأجير إعادة قياس التزام التأجير بناءاً على وقوع أحداث معينة (مثل: التغير في مدة الإيجار، أو التغير في مدفوعات التأجير المستقبلية الناتج من المؤشر أو النسبة المستخدمة لتحديد هذه المدفوعات). وبشكل عام، يتم تتحقق القيمة الناتجة من إعادة قياس التزام التأجير كتعديل على الأصل المرتبط بحق الاستخدام.

إن طريقة محاسبة المؤجر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا تختلف عن طريقة المحاسبة الحالية وفقاً للمعيار المحاسبة الدولي 17. حيث يستمر المؤجر في تصنيف كافة عقود التأجير باستخدام نفس مبدأ التصنيف الموضح في معيار المحاسبة الدولي 17 كما يميز بين نوعين من عقود التأجير: عقود التأجير التشغيلي والتمويلي.

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 الذي يسري لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019 يتطلب من المستأجرين والمؤجرين عرض المزيد من الإفصاحات بما يتجاوز متطلبات معيار المحاسبة الدولي 17.

تعمل المجموعة حالياً على تقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 16 وتحظى بتطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 28 - الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة وشركات المحاصة

توضح التعديلات أن المنشأة تقوم بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على حصص الملكية طويلة الأجل في شركة زميلة أو شركة محاصة لا تطبق عليها طريقة حقوق الملكية ولكن تشكل في جوهرها جزءاً من صافي الاستثمار في شركة زميلة أو شركة محاصة (حصص ملكية طويلة الأجل). إن هذا الإيضاح مرتبط بالمجموعة حيث يتطلب تطبيق نموذج خسائر الائتمان المتوقعة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على هذه الحصص طويلة الأجل.

كما أوضحت التعديلات أيضاً في تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 أن المنشأة لا تأخذ في اعتبارها أي خسائر للشركة الزميلة أو شركة المحاصة أو أي خسائر للانخفاض في قيمة صافي الاستثمار والمسجلة كتعديلات على صافي الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة والناتجة من تطبيق معيار المحاسبة الدولي 28 لاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة.

يجب تطبيق هذه التعديلات بأثر رجعي وتسري اعتباراً من 1 يناير 2019 مع السماح بتطبيق المبكر. أخذًا في الاعتبار أن المجموعة ليس لديها حصص ملكية طويلة الأجل في الشركة الزميلة وشركة المحاصة، فإن هذه التعديلات لن يكون لها تأثير على بياناتها المالية المجمعة.

**أساس التجميع**

تتضمن البيانات المالية المجمعة للشركة وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2018. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

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

عندما تتحقق 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 التعاقدى القائم مع حاملى الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. 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 بيان الارباح أو الخسائر اعتباراً من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة في نفس فترة التقارير المالية للشركة باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي شركة المجموعة وإلى الحصص غير المسيطرة حتى إن أولى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم عند الحاجة إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. ويتم استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة، والحصص غير المسيطرة، وعناصر حقوق الملكية الأخرى، كما تعمل على تحقق أي أرباح أو خسائر ضمن الأرباح أو الخسائر. ويتم تحقق أي استثمار متبقى بالقيمة العادلة.

بناء على التقييم التفصيلي المعده من قبل الإداره، لا تتعرض المجموعة لأى مخاطر تتعلق بمنشآت مهيكلة؛ وبالتالي فلم يتم إصدار إفصاح في هذا الشأن ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة (بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة) كما في 31 ديسمبر 2018. إن الشركات التابعة للمجموعة هي:

الشركة	بيانات المجموعة		
	النوع	العنوان	العنوان
الشركة	العنوان	العنوان	العنوان
شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.	العنوان	العنوان	العنوان
شركة كامكو للاستثمار (مركز بي بي المالي العالمي) المحدودة	العنوان	العنوان	العنوان
شركة كامكو مينا بلس للدخل الثابت	العنوان	العنوان	العنوان
صندوق الجازى لأسواق المال	العنوان	العنوان	العنوان
شركة التضامن المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقلة)	العنوان	العنوان	العنوان
شركة التواصى المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقلة)	العنوان	العنوان	العنوان
شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقلة)	العنوان	العنوان	العنوان
(”بيت الاستثمار العالمي“) (إيضاح 22)	العنوان	العنوان	العنوان

## 3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## أساس التجميع (تتمة)

حصة الملكية كما في 31 ديسمبر			اسم الشركة
2017	2018	باد التأسيس	
<b>شركات ذات أغراض خاصة تعامل كشركات تابعة</b>			
99.40%	99.40%	الكويت	شركة الزاد العقارية ذ.م.م.
99.70%	99.70%	الكويت	شركة شمال أفريقيا الأولى العقارية ذ.م.م.
99.80%	99.80%	الكويت	شركة الضيافة المتحدة العقارية ذ.م.م.
100%	100%	جرسى	شركة باكاي باور مانجر لميتد
50%	50%	أمريكا	شركة باكاي باور آيفيرري إل. إل. سي.
100%	100%	جرسى	شركة فلينت مانجر لميتد
45.88%	45.88%	أمريكا	شركة فلينت للاستشارات ذ.م.م.
-	100%	جرسى	شركة كريشن مانجر المحدودة (إيضاح 21)
-	74.89%	أمريكا	شركة كريشن للاستشارات ذ.م.م. (إيضاح 21)
-	100%	الامارات	S17P02V Holding Limited

**دمج الأعمال والشهرة**

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة المحاسبية. تفاصيل كافة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المحوول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وقيمة أي حصن غير مسيطرة في الشركة المشتراء. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصن غير المسيطرة في الشركة المشتراء إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراء. تدرج تكاليف الحيازة كمصروف ضمن المصروفات الإدارية.

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

إذا تم تحقيق دمج الأعمال في مراحل، يعاد قياس حقوق الملكية المحافظ عليها سابقاً بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من إعادة التقييم في بيان الدخل المجمع.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجها بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وإنما يتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية. يتم قياس المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام يمثل أداة مالية والذي يقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر.

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

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**الأدوات المالية**

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

**تاريخ الاعتراف**

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً في تاريخ المتاجرة أي التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. ويتضمن ذلك المتاجرة بالطريقة المعتادة: مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات في الإطار الزمني وفقاً للقواعد أو الأعراف السائد في السوق.

**قياس المبدئي للأدوات المالية**

يعتمد تصنيف الأدوات المالية عند الاعتراف المبدئي على شروطها التعاقدية ونموذج الأعمال المستخدم في إدارة الأدوات. وتقيس الأدوات المالية مبدئياً وفقاً لقيمتها العادلة باستثناء في حالة الموجودات المالية والمطلوبات المالية المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، حيث يتم إضافة أو اقتطاع تكاليف المعاملة من هذا المبلغ. يتم قياس الأرصدة المدينة وفقاً لسعر المعاملة.

**فقات قياس الموجودات والمطلوبات المالية**

اعتباراً من 1 يناير 2018، تقوم المجموعة بتصنيف كافة موجوداتها المالية بناءً على نموذج الأعمال المختص لإدارة الموجودات والشروط التعاقدية للأصل ويتم قياسه وفقاً للفقات الآتية:

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

قبل 1 يناير 2018، قامت المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية ضمن القروض والمديون، والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والموجودات المالية المتاحة للبيع، والأدوات المالية المشتقة. كما تضمنت المطلوبات المالية للمجموعة قروض تحمل فائدة والمطلوبات الأخرى.

يتم قياس المطلوبات المالية - بخلاف الالتزامات والضمادات - بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة، والأدوات المشتقة عند تطبيق تصنيف القيمة العادلة.

**الموجودات المالية**

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية بناءً على نموذج الأعمال الذي تستخدمه لإدارة الموجودات المالية وسمات التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

**تقييم نموذج الأعمال**

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

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

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

## 3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

## الأدوات المالية (تنمية)

## الموجودات المالية (تنمية)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط - اختبار مدفوعات أصل المبلغ و الفائدة فقط

عندما يتم تخصيص نموذج الأعمال للاحتفاظ بالموجودات لغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ومن البيع، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات لأصل المبلغ و الفائدة فقط ("اختبار الاعتراف بمدفوعات أصل المبلغ و الفائدة فقط").

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

إن العناصر الأكثر أهمية للربح في أي ترتيب إقراض أساسى تمثل بصورة نموذجية في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان. ولاختبار تقييم مدفوعات أصل المبلغ و الفائدة فقط، تقوم المجموعة بتطبيق أحكام، وتراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المدرجة بها الأصل المالي وفترة تسجيل معدل الربح عن هذا الأصل.

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

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

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

## أدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي الذي يتمثل في أداة دين وفقاً للتكلفة المطفأة في حالة استيفائه كلا الشرطين الآتيين وعدم تصنيفه كمدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال الغرض منه الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تاريخ محددة إلى تدفقات نقدية تمثل في مدفوعات لأصل المبلغ و الفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

يتم تصنيف الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية والموجودات الأخرى كأدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة.

يتم قياس أدوات الدين المصنفة بالتكلفة المطفأة لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة بواسطة طريقة الفائدة الفعلية بعد تعديله مقابل خسائر انخفاض القيمة - إن وجدت. وتسجل إيرادات الفائدة وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية، وانخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع. كما تسجل أي أرباح أو خسائر من الاستبعاد في بيان الدخل المجمع.

## أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

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

يتم لاحقاً قياس الاستثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً لقيمة العادلة، وتسجل التغيرات في القيمة العادلة بما في ذلك بند أسعار تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، وتعرض ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة كجزء من حقوق الملكية. كما يتم تحويل الأرباح والخسائر المتراكمة المدرجة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة عند الاستبعاد، ولا يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع. يتم تسجيل توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع عندما يثبت الحق في استلام الدفعات باستثناء أن تستفيد المجموعة من مثل هذه المتحصلات لأن يتم استرداد جزء من تكلفة الأداة وفي تلك الحالة يتم تسجيل الأرباح ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. ولا تخضع الاستثمارات في أسهم المدرجة وفقاً لقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لتقييم انخفاض القيمة.

## 3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ال أدوات المالية (تتمة)  
الموجودات المالية (تتمة)

## أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

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

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

تضمن هذه الفئة من التصنيف بعض الأوراق المالية والصناديق.

## الموجودات المالية متاحة للبيع - السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي موجودات مالية غير مشتقة مصنفة كمتاحة للبيع أو غير مصنفة كقروض ومديونيات أو محظوظ بها للمتاجرة بعد القياس المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة في الإيرادات الشاملة الأخرى وذلك حتى يتم استبعاد الاستثمار. وفي هذا الوقت، تدرج الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى في بيان الدخل المجمع، أو تحدد بصفتها موجودات مالية انخفضت قيمتها وعندئذ تدرج الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن بيان الدخل المجمع. تدرج الموجودات المالية المتاحة للبيع التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم الاعتراف بالفائدة المكتسبة والاستمرار في عرض الموجودات المالية المتاحة للبيع كإيرادات فوائد باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلية.

## النقد والنقد المعادل

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

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

## القروض والمديونيات - السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

إن القروض والمديونيات هي موجودات مالية ذات مدفووعات ثابتة أو يمكن تحديدها وغير مسورة في سوق نشط. بعد القياس المبدئي، يتم قياس هذه الموجودات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، ناقصاً الانخفاض في القيمة. يتم احتساب التكلفة المطفأة أخذًا في الاعتبار أي خصم أو علاوة عند البيازة والرسوم أو التكاليف التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي. يتم إدراج إطفاء معدل الفائدة الفعلي ضمن إيرادات الفائدة في بيان الدخل الشامل المجمع. وتدرج خسائر القروض والمديونيات الناتجة عن الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع.

## إعادة تصنيف الموجودات المالية

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

## المشتقات

تدرج الأدوات المالية المشتقة مبدئياً بالقيمة العادلة في تاريخ توقيع عقد المشتقات ويتم إعادة قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة.

تبرم المجموعة أدوات مالية مشتقة بما في ذلك عقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة. تدرج المشتقات بالقيمة العادلة. تتضمن القيمة العادلة للأداة المشتقة الأرباح أو الخسائر غير المحققة نتيجة لربط المشتقات بالسوق باستخدام أسعار السوق السائدة أو نماذج التسعير الداخلية. تدرج مشتقات العملات الأجنبية ذات القيمة السوقية الموجبة (أرباح غير محققة) ضمن الموجودات الأخرى، بينما تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية السالبة (خسائر غير محققة) ضمن الدائنين والمصروفات المستحقة في بيان المركز المالي المجمع.

أما الأرباح والخسائر الناتجة من المشتقات فتدرج ضمن بيان الدخل المجمع.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

الأدوات المالية (تنمية)

الموجودات المالية (تنمية)

عدم الاعتراف بالموجودات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بأصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة أو ما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.

تقوم المجموعة بتحويل الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير إلى طرف آخر بمحض ترتيب "القبض والدفع"، وإنما (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 تأخذ السيطرة المستمرة شكل ضمان على الأصل المحول، يتم قياس مدى السيطرة بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى لمبلغ المقابل الذي قد يتغير على المجموعة سداده أيهما أقل.

المطلوبات المالية

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

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

تضمن المطلوبات المالية للمجموعة المستحق إلى البنوك والمطلوبات الأخرى.

حددت المجموعة تصنيف وقياس مطلوباتها المالية كما يلى:

قرصون وسندات

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

مطلوبات أخرى

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

عدم الاعتراف بالمطلوبات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو الغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

عند استبدال التزام مالي حالياً بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء الاعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام جديد، ويدرج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

مقاصة الأدوات المالية

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

يتم قياس المطلوبات المالية - بخلاف التزامات القروض والضمادات المالية - بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما تكون مصنفة كمحفظة لغرض المتاجرة أو أدوات مشتقة أو يتم تطبيق تصنيف القيمة العادلة.

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

المقاصة

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

**الأدوات المالية (تممة)****الموجودات المالية (تممة)****انخفاض قيمة الموجودات المالية**

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

قامت المجموعة مسبقاً بإدراج خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية استناداً إلى نموذج الخسائر المتکبدة، ضمن معيار المحاسبة الدولي 39. يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 نموذج "الخسائر المتکبدة" الوارد ضمن معيار المحاسبة الدولي 39 بنموذج "خسائر الائتمان المتوقعة". لقد أدى تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلى تغير في طريقة محاسبة المجموعة عن خسائر انخفاض قيمة الموجودات المالية عن طريق استبدال طريقة الخسائر المتکبدة لمعيار المحاسبة الدولي 39 بطريقة خسائر الائتمان المتوقعة المستقبلية. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 من المجموعة تسجيل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لجميع الموجودات المالية في الدين غير المصنفة كمدروجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تقوم المجموعة بتطبيق الانخفاض في القيمة وفقاً لخسائر الائتمان المتوقعة التي يتم احتسابها استناداً إلى تعليمات بنك الكويت المركزي لقياس خسائر الائتمان المتوقعة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 أو المخصص المطلوب وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بشأن القروض والسلف، أيهما أعلى.

قامت المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة ضمن المعيار واحتساب خسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة للموجودات الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة. وقامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات استناداً إلى خبرة المجموعة التاريخية بخسائر الائتمان وقامت بتعديلها لكي تعكس العوامل المستقبلية المرتبطة بالموجودات المالية والبيئة الاقتصادية للمجموعة.

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

**المرحلة 1:** خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً  
بالنسبة للانكشافات التي لا ترتبط بازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم تسجيل جزء خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية والمرتبطة باحتمالية وقوع أحداث تعثر خلال فترة الـ12 شهراً عشر شهراً التالية.

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

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

**تحديد مرحلة خسائر الائتمان المتوقعة**

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

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

**قياس خسائر الائتمان المتوقعة**

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

## ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية) 3

الأدوات المالية (تنمية)
الموجودات المالية (تنمية)
انخفاض قيمة الموجودات المالية (تنمية)
السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (تنمية)

قياس خسائر الائتمان المتوقعة (تنمية)

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

تقوم الإدارة بالتعامل مع الأصل المالي بصفته متغير في حالة التأخير في سداد المدفو عات التعاقدية لمدة 365 يوماً. على الرغم من ذلك، وفي حالات معينة، يجوز أن تأخذ الإدارة في اعتبارها تغير الأصل المالي عندما تظهر معلومات داخلية وخارجية تشير إلى تراجع احتمالات استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل احتساب أي تعزيزات ائتمانية محظوظ بها من قبل المجموعة.

## مخصصات خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

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

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

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

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

## السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل بيانات مالية مجتمعة لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن أصلًا مالياً مهدداً أو مجموعة موجودات مالية قد انخفضت قيمتها. يعتبر الأصل المالي أو مجموعة من الموجودات المالية قد انخفضت قيمتها فقط إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة كنتيجة لحدث أو مجموعة أحداث وقعت بعد الاعتراف المبدئي للأصل ("حدث خسارة" مكتوبة) وأن يكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن تقديره بصورة موثقة منها. قد تتضمن أدلة الانخفاض في القيمة علامات تشير إلى أن المفترض أو مجموعة المفترضين تواجه صعوبات مالية كبيرة أو العجز أو عدم الالتزام بالفائدة أو المدفو عات الأساسية أو احتمال التعرض لخطر الإفلاس أو الاضطرابات المالية الأخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية التي ترتبط بحدوث حالات التأخير. فإذا ما تتوفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

## ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة) 3

## الآدوات المالية (تتمة)

## الموجودات المالية (تتمة)

## انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

## السياسة المنطبقة قبل 1 يناير 2018 (تتمة)

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة بتاريخ البيانات المالية المجمعة بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن استثمار أو مجموعة استثمارات قد انخفضت قيمتها.

في حالة استثمارات الأسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم بما يقل عن التكلفة. ويتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"المتواصل" مقابل الفترة التي تكون فيها القيمة العادلة أقل من التكلفة الأصلية. إذا كان هناك دليل على الانخفاض في القيمة، فإن الخسائر المتراكمة - التي يتم قياسها بالفرق بين تكلفة الحياة والقيمة العادلة الحالية ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة على هذه الاستثمارات المدرجة سابقاً في بيان الأرباح أو الخسائر يتم استبعادها من الإيرادات الشاملة الأخرى وتدرج في بيان الأرباح أو الخسائر. ولا يتم رد خسائر انخفاض القيمة للاستثمارات في الأسهم من خلال الأرباح أو الخسائر. وتدرج الزيادة في قيمتها العادلة بعد انخفاض القيمة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

إن تحديد ما إذا كان الانخفاض في القيمة "كبيراً" أو "متواصلاً" يتطلب إصدار الأحكام. وعند إصدار هذه الأحكام، تقوم المجموعة بتقييم فترة ومدى انخفاض القيمة العادلة للاستثمار عن تكلفته.

## انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

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

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

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

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

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة

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

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

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

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 مصالحهم الاقتصادية المثلثي. يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

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

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

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

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 ذي التأثير الهام على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة.

عقارات استثمارية

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

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

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

استثمار في شركات زميلة

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة (تتمة)

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

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

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

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسارة انخفاض في القيمة إضافية لاستثمار المجموعة في شركاتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية ما إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة. فإذا ما وجد هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده والقيمة الدفترية للشركة الزميلة ويتم تحقق الخسائر ضمن "خسائر انخفاض قيمة شركة زميلة" ضمن بيان الدخل المجمع.

عند فقد التأثير الملحوظ على الشركة الزميلة أو السيطرة على شركة المحاصة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار متبقى وفقاً لقيمتها العادلة. يدرج الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملحوظ والقيمة العادلة لاستثمار المتبقى والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

ممتلكات ومعدات

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

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

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

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

موجودات غير ملموسة

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

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

غير محددة المدة	تراخيص
10 سنوات	علاقات العملاء

إن التراخيص قابلة التجديد في نهاية فترتها سريانها مقابل تكلفة بسيطة أو بدون تكلفة للمجموعة ومن المفترض أن يقدر عمرها كغير محدد المدة.

## 3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## موجودات غير ملموسة (تتمة)

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

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

## مخصصات

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

## مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

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

## أسهم الخزينة

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

## تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة من شركات المجموعة عملتها الرئيسية، ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تقييد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئياً بأسعار العملة الرئيسية السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ التقارير المالية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التحويل في بيان الدخل المجمع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتحقق التغير في قيمتها العادلة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى، فإن فروق أسعار تحويل العملات الأجنبية تتحقق مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى. أما بالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجمع، فيتم تسجيل فروق أسعار تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع.

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

## ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تممة) 3

## أحداث بعد فترة البيانات المالية المجمعة

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

## الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة 4

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

## الأحكام

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

## تصنيف الموجودات المالية

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

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

## السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

تتخذ الإدارة قراراً عند حيازة الموجودات المالية سواء كان سيتم تصنيفها كموجودات مالية متاحة للبيع أو محتفظ بها حتى الاستحقاق أو استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض ومدينين. عند اتخاذ هذه الأحكام، تأخذ المجموعة في اعتبارها الغرض الأساسي من حيازة الأصل وكيف تتوافق إدارةه واعداد تقارير الأداء المتعلقة به.

## تقييم السيطرة

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

## تصنيف العقارات

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

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

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

## عدم التأكيد من التقديرات والافتراضات

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

انخفاض قيمة الاستثمار في الأسهم المتاحة للبيع - السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمار في أسهم متاحة للبيع كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر على وجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحکام جوهيرية. عند إصدار هذه الأحكام، تقوم المجموعة بتقييم عدة عوامل منها الحركة التاريخية لسعر السهم، ومدة وحجم انخفاض القيمة العادلة للاستثمار أقل من تكلفته.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاعتراف بالإيرادات

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

إيرادات الأتعاب والعمولات

تكتسب المجموعة إيرادات أتعاب وعمولات من مجموعة متنوعة من الأنشطة التي تمثل في إدارة الأصول والخدمات المصرافية والاستثمارية وخدمات الأمانة والوساطة التي تقدمها لعملائها. إن إيرادات الأتعاب من تقديم خدمات خلال فترة زمنية تستحق على مدى تلك الفترة. تتضمن هذه الأتعاب أتعاب الإدارية وأتعاب الاستشارات. وتسجل أتعاب الحوافز عندما تصبح مؤكدة أو لا يمكن التراجع عنها.

إيرادات توزيعات الأرباح

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

إيرادات تأجير

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

إيرادات الفوائد

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

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

ضريبة دعم العمالة الوطنية

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

الزكاة

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

المطلوبات والموجودات المحتملة

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

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

معلومات القطاعات

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

موجودات بصفة الأمانة

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

الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة (تتمة) 4

عدم التأكيد من التقديرات والافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة الشركات الزميلية

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

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة مرة واحدة على الأقل سنوياً. ويتطلب ذلك تقدير للقيمة أثناء الاستخدام لوحدات إنتاج النقد التي تتوزع عليها الشهرة. كما أن تقدير القيمة أثناء الاستخدام يتطلب من المجموعة تقدير التدفقات النقية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقية.

تقييم الاستثمارات غير المسعرة

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

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة - القروض والسلف

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله من المدينين التجاريين عندما لا يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً محتملاً. ويتم إجراء هذا التقير لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية بصورة فردية. وبالنسبة للمبالغ التي لا تعتبر جوهرية بصورة فردية ولكن متاخرة السداد، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم احتساب مخصص لها وفقاً لطول فترة التأخير في السداد استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيار الدولي للتقارير المالية 9)

تقوم المجموعة على أساس مستقبلي بتقدير 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 بتنبؤ التغيرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تعمل على تسجيل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها التاريخية في خسائر الائتمان ويتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

الأعمار الإنتاجية للموجودات المستهلكة

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

دمج الأعمال

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

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

بيانات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## النقد والنقد المعادل 5

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
6,075,031	14,317,207	نقد لدى البنوك وفي الصندوق
3,630,995	<u>24,873,649</u>	ودائع لدى البنوك
9,706,026	39,190,856	
-	<u>(4,710,000)</u>	نقصاً: ودائع لدى البنوك ذات فترات استحقاق اصلية تزيد عن ثلاثة أشهر
<u>9,706,026</u>	<u>34,480,856</u>	النقد والنقد المعادل طبقاً لبيان التدفقات النقدية المجمع

## قرصون وسلف 6

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
216,276	9,538,338	مجمل المبلغ
(1,748)	<u>(3,253,748)</u>	نقصاً: مخصص خسائر الائتمان
<u>214,528</u>	<u>6,284,590</u>	

يتم منح القروض إلى الشركات والأفراد بدول مجلس التعاون الخليجي وهي مضمونة مقابل استثمارات في صناديق وأسهم محتفظ بها في محافظ على سبيل الأمانة من قبل المجموعة نيابة عن المقرضين.  
فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتعلقة بالقروض والسلف خلال السنة:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
1,748	1,748	في 1 يناير
-	3,353,000	مخصص ناتج من حيازة شركة تابعة
-	<u>(106,000)</u>	استرداد مخصص*
-	5,000	تحميل مخصص
<u>1,748</u>	<u>3,253,748</u>	في 31 ديسمبر

\* يتضمن استرداد مخصص خسائر الائتمان للسنة مبلغ 106 ألف دينار كويتي (2017: لا شيء دينار كويتي) تم استرداده نتيجة لاتفاقية التسوية المبرمة مع المقرضين.

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

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

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
-	2,919,425	التصنيف الجديد طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9
-	18,327,456	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	351,978	أوراق مالية مسيرة
-	2,022,424	صناديق مداربة
<u>-</u>	<u>23,621,283</u>	أوراق مالية غير مسيرة
1,842,339	-	أوراق دين مالية مسيرة
3,523,346	-	
<u>5,365,685</u>	<u>-</u>	

التصنيف الأصلي طبقاً للمعيار المحاسبة الدولي 39

محفظتها لها لغرض المتاجرة

أوراق مالية مسيرة

أوراق دين مالية مسيرة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## موارد مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وموارد مالية متاحة للبيع 8

	2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
موارد مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى			
-	4,384,037		أوراق مالية مسيرة
-	15,842,829		اوراق مالية غير مسيرة
-	306,666		صناديق مداراة
	<hr/> <b>20,533,532</b>	<hr/>	
موارد مالية متاحة للبيع			
20,462	-		أوراق مالية مسيرة
17,948,560	-		اوراق مالية غير مسيرة
10,673,109	<hr/>	<hr/>	صناديق مداراة
	<b>28,642,131</b>	<b>-</b>	

تم إدراج الصناديق المداراة والمحافظ المداراة بـ 306,666 دينار كويتي (2017: 10,673,109 دينار كويتي) وفقاً لأحدث تقدير لصافي قيمة الموارد المتاحة من قبل مديرى الصناديق المختصين استناداً إلى الموارد الأساسية للصناديق.

## استثمار في شركات زميلة 9

فيما يلي تفاصيل الشركات الزميلة:

	2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر		بلد التأسيس	اسم الشركة
			2017	2018		
3,885,505	3,401,205	32.67%	32.67%	الكويت	الكويت	شركة منافع القابضة ش.م.ك.
4,696,825	2,814,345	39.80%	39.80%	الكويت	الكويت	شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك. (مقلة)
-	4,417,564	-	30.14%	الكويت	الكويت	صندوق كامكو العقاري للعوائد (أ)
4,268,551	41,236	34.35%	34.35%	الكويت	الكويت	صندوق التعليم الكويتي
125,000	-	15.00%	-	الكويت	الكويت	اكاديمية القيادة
3,707,271	3,513,160	20.00%	20.00%	البحرين	البحرين	نورث ستار 88 - ذات أغراض خاصة
6,868,137	7,395,495	22.98%	22.88%	الكويت	الكويت	صندوق كامكو للاستثمار
-	54,000	-	20.00%	البحرين	البحرين	شركة عذاري لتطوير حدائق (ب)
-	70,000	-	49.00%	تونس	تونس	شركة فن كورب (ب)
	<hr/> <b>23,551,289</b>	<hr/> <b>21,707,005</b>				

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 9 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
22,247,173	<b>23,551,289</b>	في 1 يناير
-	128,625	إضافات من حيازة شركة تابعة (إيصال 22)
(882,172)	(231,870)	حصة في الناتج
(27,259)	(16,109)	حصة في الاحتياطيات
230,055	(491,518)	تعديل تحويل عملات أجنبية
(2,005,465)	(1,223,218)	توزيعات أرباح مستلمة
(1,084,242)	(4,302,805)	استبعادات/استرداد رأس المال
		تحويل إلى موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(2,334,427)	(125,000)	/موجودات مالية متاحة للبيع
7,407,626	-	تحويل من موجودات مالية متاحة للبيع
-	<b>4,417,611</b>	تحويل من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (أ)
<b>23,551,289</b>	<b>21,707,005</b>	

(i) خلال السنة، زادت حصة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو العقاري للعوائد من 19.26% إلى 30.15% وتوصلت المجموعة إلى أنها تمارس تأثيراً ملمساً على صندوق كامكو العقاري للعوائد وبالتالي هي تعتبر شركة زميلة للمجموعة.

(ii) خلال السنة، توصلت المجموعة إلى أنها تمارس تأثيراً ملمساً على شركة عذاري لتطوير حدائق وشركة فن كورب بعد حيازة شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقلة).

فيما يلي معلومات مالية موجزة عن الشركات الزميلة الجوهرية:

صندوق كامكو العقاري للعوائد	شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك.				شركة منافع القابضة ش.م.ك.	شركة منافع القابضة ش.م.ك.
	2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي		
-	<b>14,883,968</b>	<b>14,211,267</b>	<b>8,174,003</b>	<b>11,666,635</b>	<b>10,165,940</b>	مجموع الموجودات
-	<b>231,046</b>	<b>2,859,707</b>	<b>1,127,908</b>	<b>27,500</b>	<b>42,499</b>	مجموع المطلوبات
-	<b>14,652,922</b>	<b>11,351,560</b>	<b>7,046,095</b>	<b>11,639,135</b>	<b>10,123,441</b>	صافي الموجودات
-	<b>30.15%</b>	<b>39.80%</b>	<b>39.80%</b>	<b>32.67%</b>	<b>32.77%</b>	نسبة ملكية المجموعة
-	<b>4,417,564</b>	<b>4,696,825</b>	<b>2,814,345</b>	<b>3,885,505</b>	<b>3,401,205</b>	حصة المجموعة في حقوق الملكية
						الحصة في إيرادات و(خسارة) ربح السنة للشركات الزميلة:
-	<b>41,895</b>	<b>68,207</b>	<b>164,242</b>	<b>5,772</b>	<b>(89,225)</b>	الإيرادات
-	<b>6,618</b>	<b>(647,610)</b>	<b>(590,333)</b>	<b>(51,801)</b>	<b>(128,502)</b>	الأرباح (الخسائر)

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## استثمار في شركات زميلة (تتمة) 9

فيما يلي ملخص المعلومات المالية عن الشركات الزميلة الجوهرية:

نورث ستار 88 - ذات أغراض خاصة		صناديق التعليم الكويتي		صناديق كامكو للاستثمار		مجموع الموجودات مجموع المطلوبات صافي الموجودات نسبة ملكية المجموعة حصة المجموعة في حقوق الملكية الحصة في إيرادات وربح (خسارة) السنة للشركات الزميلة: الإيرادات الأرباح (الخسائر)
2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
18,555,242	17,590,962	13,083,204	121,222	30,067,787	32,448,347	مجموع الموجودات
19,444	25,154	655,491	2,500	138,656	148,696	مجموع المطلوبات
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
18,535,798	17,565,808	12,427,713	118,722	29,929,131	32,299,651	صافي الموجودات
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
20%	20%	34.35%	34.35%	22.98%	22.88%	نسبة ملكية المجموعة
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
3,707,271	3,513,160	4,268,551	41,236	6,868,137	7,395,495	حصة المجموعة في حقوق الملكية
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
(117,636)	3,099,401	164,402	(482,949)	672,884		الإيرادات
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
(739)	(118,860)	318,596	71,850	(539,489)	527,357	الأرباح (الخسائر)
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## موجودات أخرى 10

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	مستحق من أطراف ذات علاقة (ايضاح 25) مستحق من عملاء محافظ إيرادات مستحقة مدينون آخرون
1,528,045	1,164,011	
1,039,544	1,108,628	
473,146	2,559,715	
1,276,008	12,652,764	
<hr/>	<hr/>	<hr/>
4,316,743	17,485,118	
(23,241)	(3,907,874)	
<hr/>	<hr/>	<hr/>
4,293,502	13,577,244	
<hr/>	<hr/>	<hr/>

فيما يلي الحركة في مخصص انخفاض قيمة موجودات أخرى:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	كما في 1 يناير إضافات ناتجة من حيازة شركة بيت الاستثمار العالمي التغيير للسنة الرد/(الشطب)
23,241	23,241	
-	2,957,000	
150,925	922,633	
(150,925)	5,000	
<hr/>	<hr/>	<hr/>
23,241	3,907,874	
<hr/>	<hr/>	<hr/>

كما في 31 ديسمبر

خلال السنة، قامت المجموعة بشطب مبلغ وقدره لا شيء دينار كويتي (2017: 150,925 دينار كويتي) من موجودات أخرى.

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

**إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018**

**11 ممتلكات ومعدات**

							التكلفة:
							كما في 1 يناير 2018
							إضافات من حيازة شركة تابعة (إيضاح 22) إضافات
أعمال رأسمالية الإجمالي	قيمة التنازل	كمبيوتر	آلات وتركيبيات	مبني	أرض		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
1,922,217	138,161	1,067,869	716,187	-	-		
29,355,649	342,895	3,227,461	4,326,000	16,719,355	5,082,833		
<b>31,620,761</b>	<b>395,306</b>	<b>4,356,954</b>	<b>5,066,313</b>	<b>16,719,355</b>	<b>5,082,833</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2018</b>	
							الاستهلاك:
1,451,051	-	949,507	501,544	-	-		كما في 1 يناير 2018
17,977,000	-	3,105,000	4,246,000	10,626,000	-		إضافات من حيازة شركة تابعة
355,216	-	84,500	88,260	182,456	-		المحمل للسنة
-	-	-	-	-	-		استبعادات
<b>19,783,267</b>	<b>-</b>	<b>4,139,007</b>	<b>4,835,804</b>	<b>10,808,456</b>	<b>-</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2018</b>	
							صافي القيمة الدفترية:
<b>11,837,494</b>	<b>395,306</b>	<b>217,947</b>	<b>230,509</b>	<b>5,910,899</b>	<b>5,082,833</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2018</b>	
							التكلفة:
أعمال رأسمالية الإجمالي	قيمة التنازل	كمبيوتر	آلات وتركيبيات	مبني	أرض		كما في 1 يناير 2017 إضافات
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
1,502,056	-	1,001,884	500,172	-	-		
420,161	138,161	65,985	216,015	-	-		
<b>1,922,217</b>	<b>138,161</b>	<b>1,067,869</b>	<b>716,187</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2017</b>	
							الاستهلاك:
1,309,904	-	867,926	441,978	-	-		كما في 1 يناير 2017
141,147	-	81,581	59,566	-	-		المحمل للسنة
<b>1,451,051</b>	<b>-</b>	<b>949,507</b>	<b>501,544</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2017</b>	
							صافي القيمة الدفترية:
<b>471,166</b>	<b>138,161</b>	<b>118,362</b>	<b>214,643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2017</b>	

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

### 12 موجودات غير ملموسة

الإجمالي	ترخيص	علاقات مع العلامة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,524,000	1,100,000	3,424,000	الناتج من حيازة شركة تابعة (إيضاح 22)
(114,133)	-	(114,133)	إطفاء المحمول للسنة
<b>4,409,867</b>	<b>1,100,000</b>	<b>3,309,867</b>	صافي القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2018
		-	صافي القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2017

يتم توزيع الموجودات غير الملموسة للمجموعة إلى شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقلة). ويمثل الترخيص ترخيص وساطة ذي عمر إنتاجي غير محدد ويتم اختباره سنويًا لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عن طريق تقدير المبلغ الممكن استرداده لشركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقلة) بواسطة حسابات القيمة أثناء الاستخدام.

تمثل العلاقات مع العلامة موجودات غير ملموسة ذات عمر إنتاجي محدد ويتم إطفاؤها على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر بعدد 10 سنوات.

### 13 قروض

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
26,458,731	17,080,391	دينار كويتي
<b>_____</b>	<b>_____</b>	

كما في 31 ديسمبر 2018، تم إدراج القروض بالدينار الكويتي والدولار الأمريكي وتستحق خلال فترة من سنة إلى 3 سنوات من تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحمل سعر فائدة بمعدل يتراوح من 4.75% إلى 5.25% (2017: 4.75% إلى 5.20%).

### 14 سندات

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	صادرة عن الشركة الأم:
-	14,900,000	سندات تحمل سعر فائدة ثابت بنسبة 6.00% سنويًا وتستحق في 26 يوليو 2023
-	25,100,000	سندات تحمل سعر فائدة متغير بنسبة 2.75% فوق معدل الخصم المعطن من قبل بنك الكويت المركزي (بعد أقصى 7% سنويًا) وتستحق في 26 يوليو 2023
<b>_____</b>	<b>40,000,000</b>	<b>_____</b>

### 15 مطلوبات أخرى

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
3,370,302	6,318,770	مستحق إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح 25)
50,679	16,689	مصاريفات مستحقة
1,119,369	4,390,313	ضرائب
80,254	126,571	توزيعات أرباح مستحقة
29,393	21,561	إيرادات مجلة
-	4,222,375	دائنون آخرون
250,262	10,073,856	
<b>4,900,259</b>	<b>25,170,135</b>	<b>_____</b>

## 16 حقوق الملكية

## (أ) رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 263,301,750 سهم (2017: 263,301,750 سهم) بقيمة 100 فلس لكل سهم (2017: 100 فلس لكل سهم). ويكون ذلك من 208,540,000 سهم (2017: 208,540,000 سهم) مدفوعة بالكامل نقداً و 54,761,750 سهم (2017: 54,761,750 سهم) مصدرة كأسهم منحة.

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

## (ج) أسهم الخزينة

	2017	2018	عدد أسهم الخزينة النسبة من رأس المال
	25,853,425	25,853,425	القيمة السوقية - دينار كويتي
	9.82%	9.82%	المتوسط المرجح للقيمة السوقية
1,861,447	1,783,886		
1,859,774	1,691,245		

إن أسهم الخزينة ليست مرهونة مقابل قروض من بنوك أو مؤسسات مالية.

## (د) الاحتياطي الاجباري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، ينبغي تحويل نسبة 10% بحد أدنى من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريرية دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاجباري. يجوز أن تقرر الجمعية العمومية السنوية للشركة وقف هذا التحويلات عندما يتجاوز الاحتياطي الاجباري نسبة 50% من رأس المال المصدر. يجوز استخدام الاحتياطي فقط لتبادل الخسائر أو تمكين الشركة من توزيع أرباح بحد أقصى 5% من رأس المال المدفوع للسنة عندما لا تكفي الأرباح لتوزيع هذه الأرباح نتيجة عدم توافر الاحتياطي المتاح للتوزيع. ويجب سداد أي مبالغ مخصومة من الاحتياطي عندما تحقق الشركة الأرباح الكافية السنة التالية ما لم يتجاوز هذا الاحتياطي 50% من رأس المال المصدر.

## (ه) الاحتياطي الاختياري

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

وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي المؤرخة في 20 نوفمبر 2008، تم تسجيل الحد الأدنى للمخصص العام بما يزيد عن نسبة 1% للتسهيلات النقدية ونسبة 0.5% للتسهيلات غير النقدية بمبلغ 62,111 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع لسنة 2008 وتم تحويله إلى الاحتياطي الاختياري وهو غير متاح للتوزيع.

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

## (ز) توزيعات الأرباح

أوصى مجلس الإدارة بعدم توزيع الأرباح (2017: 5 فلس للسهم) على الاسهم القائمة (باستثناء أسهم الخزينة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018. وبناءً على موافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين، يستحق سداد توزيعات الأرباح إلى المساهمين بعد الحصول على الاعتمادات الرقابية اللازمة.

قامت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين والمنعقدة في 25 مارس 2018 باعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، كما وافقت على إصدار توزيعات أرباح بمبلغ 5 فلس للسهم (31 ديسمبر 2016: 5 فلس للسهم).

## 17 إيرادات أتعاب

	2017	2018	أتعاب من النشطة الأمانة أتعاب استشارات
دينار كويتي	دينار كويتي		
4,547,469	8,082,518		
2,452,879	2,138,091		
<u>7,000,348</u>	<u>10,220,609</u>		

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

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

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	خسائر غير محققة
(189,656)	(973,001)	أرباح محققة
1,249,815	540,864	
<hr/> <b>1,060,159</b>	<hr/> <b>(432,137)</b>	

### 19 مصروفات عمومية وإدارية

يتم إدراج ربح السنة بعد تحويل:

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	تكاليف موظفين
4,504,928	7,625,316	استهلاك
141,147	355,216	إطفاء
-	114,133	إيجار - عقود تأجير تشغيلي *
307,275	334,386	مصروفات إدارية ومصروفات أخرى
<hr/> <b>1,871,211</b>	<hr/> <b>4,369,951</b>	
<hr/> <b>6,824,561</b>	<hr/> <b>12,799,002</b>	

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

### 20 ربحية السهم

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

2017	2018	
سهم	سهم	ربحية السهم الأساسية والمخففة:
1,140,023	2,557,812	ربحية السنة الخاصة بمساهمي الشركة (دينار كويتي)
<hr/>	<hr/>	عدد الأسهم القائمة:
263,301,750	263,301,750	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المدفوعة
(25,830,200)	(25,853,425)	المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
<hr/>	<hr/>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
237,471,550	237,448,325	ربحية الأسهم الأساسية والمخففة (فلس)
<hr/> <b>4.80</b>	<hr/> <b>10.77</b>	

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

### 21 استثمار في شركات تابعة

خلال السنة، قامت الشركة بحيازة حصة ملكية فعلية بنسبة 71.18% في شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقلة) (ايضاح 22).

وفي سبتمبر 2018، ارتفعت حصة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت من 70.82% إلى 78.13% حيث قام حاملو الوحدات الآخرون باسترداد الوحدات في الصندوق. وقد أدى ذلك إلى انخفاض الحصص غير المسيطرة بمبلغ 343,101 دينار كويتي. لاحقاً، انخفضت حصة الملكية الفعلية للمجموعة في الصندوق من نسبة 78.13% إلى 73.51% حيث استردت المجموعة وحداتها في هذا الشركة.

فيما يلي المعاملات الرئيسية خلال السنة السابقة:

أ) ارتفعت حصة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت من 65.67% إلى 70.82% حيث استرد حاملو الوحدات الآخرون الوحدات في الصندوق. أدى ذلك إلى انخفاض الحصص غير المسيطرة بمبلغ 278,323 دينار كويتي.

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

بيانات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 21 استثمار في شركات تابعة (نهاية)

ب) ارتفعت حصة ملكية المجموعة في الشركة المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقلة) من 97.29% إلى 99.98%. وقد أدى ذلك إلى انخفاض الحصص غير المسيطرة بمبلغ 28,433 دينار كويتي.

ج) قامت المجموعة بحيازة نسبة 96% من حصة الملكية في شركة التضامن المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقلة)، وشركة تواصي المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقلة).

### الشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً

انتهت المجموعة إلى أن شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقلة) وصندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة وصندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت هي شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة جوهرية بالنسبة للمجموعة. وفيما يلي المعلومات المالية للشركات التابعة ذات الحصص الجوهرية غير المسيطرة قبل الاستبعادات فيما بين الشركات: بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.

(مقلة)

	ملخص بيان الارباح او الخسائر	
	2017	2018
	دينار كويتي	دينار كويتي
-	3,575,000	الإيرادات
-	3,620,000	المصروفات
-	<b>(45,000)</b>	صافي الخسائر

	ملخص بيان المركز المالي	
	2017	2018
	دينار كويتي	دينار كويتي
-	78,338,000	مجموع الموجودات
-	12,385,000	مجموع المطلوبات
-	<b>65,953,000</b>	اجمالي حقوق الملكية
-	45,875,375	الخاص به:
-	20,077,625	مساهمي الشركة الأم
-	<b>(10,345,000)</b>	الحصص غير المسيطرة

معلومات موجزة عن التدفقات النقدية  
التدفق النقدي الناتج من انشطة التشغيل  
التدفق النقدي المستخدم في انشطة الاستثمار  
التدفق النقدي المستخدم في انشطة التمويل

صافي (النقد) الزيادة في النقد والنقد المعادل

	صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت		صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة		ملخص بيان الارباح او الخسائر	
	2017	2018	2017	2018	الإيرادات	المصروفات
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
191,202	76,506	52,661	88,851	صافي (الخسائر) الأرباح		
35,816	30,241	129,815	125,991			
<b>155,386</b>	<b>46,265</b>	<b>(77,154)</b>	<b>(37,140)</b>			

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

بيانات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**21 استثمار في شركات تابعة (تتمة)**

صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت		صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة		ملخص بيان المركز المالي
2017	2018	2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	مجموع الموجودات
3,622,192	1,159,361	5,294,963	4,679,072	مجموع المطلوبات
3,682	2,300	115,759	198,759	
<b>3,618,510</b>	<b>1,157,061</b>	<b>5,179,204</b>	<b>4,480,313</b>	<b>اجمالي حقوق الملكية</b>
<b>2,562,457</b>	<b>434,019</b>	<b>3,768,356</b>	<b>3,262,366</b>	<b>الخاص بـ:</b>
<b>1,056,053</b>	<b>723,042</b>	<b>1,410,848</b>	<b>1,217,675</b>	<b>مساهمي الشركة الأم</b>
(195,519)	2,516,278	(150,407)	(131,885)	<b>الحصص غير المسيطرة</b>
-	-	53,048	(632,480)	معلومات موجزة عن التدفقات النقدية
309,669	(2,526,306)	(59,733)	-	التدفق النقدي (المستخدم في) الناتج من انشطة التشغيل
114,150	(10,028)	(157,092)	(764,365)	التدفق النقدي (المستخدم في) الناتج من انشطة الاستثمار
				التدفق النقدي (المستخدم في) الناتج من انشطة التمويل
				صافي (النقد) الزيادة في النقد والنقد المعادل

قامت المجموعة خلال سبتمبر 2018 بحيازة حصة ملكية فعلية بنسبة 71.18% في شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقلة)، وهي شركة مساهمة كويتية تخضع لرقابة هيئة أسواق المال كشركة استثمار وبنك الكويت المركزي فيما يتعلق بأنشطتها التمويلية. تضطلع شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقلة) بصورة رئيسية بتقديم خدمات إدارة الموجودات وأنشطة الاستثمار المصرفية والوساطة. لقد كان بإمكانه المجموعة السيطرة على الشركة المستثمر فيها وبالتالي، أصبحت الشركة شركة تابعة للمجموعة. وعليه، تم تجميع شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقلة) من تاريخ ممارسة السيطرة. تم المحاسبة عن الحيازة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال ("المعيار الدولي للتقارير المالية 3").

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

القيمة العادلة المسجلة في تاريخ الحيازة	القيمة المؤقتة المسجلة سابقاً	الموجودات
دينار كويتي	دينار كويتي	
32,894,607	32,894,607	أرصدة لدى البنك وودائع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
19,233,117	19,346,271	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
6,901,403	6,991,712	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
149,274	149,274	قروض وسلف
5,992,453	5,992,453	استثمار في شركات زميلة
128,625	128,625	عقارات استثمارية
656,663	689,475	موجودات غير ملموسة
4,524,000		ممتلكات ومعدات
11,378,649	7,562,461	موجودات أخرى
11,020,841	11,020,841	
92,879,632	84,775,719	
		المطلوبات
14,137,851	14,645,666	مطلوبات أخرى
78,741,781	70,130,053	
1,507,158	1,507,158	الحصص غير المسيطرة
77,234,623	68,622,895	صافي الموجودات التي تم حيازتها
(40,024,287)	(40,024,287)	المقابل المدفوع نقداً
(7,714,591)	(7,714,591)	المقابل المزوج المستحق
(22,257,474)	(19,775,746)	الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتركة
7,238,271	1,108,271	ربح الشراء بسعر مغري
		التدفقات النقدية الناتجة من دمج الأعمال
(40,024,287)	(40,024,287)	المقابل المدفوع نقداً
32,894,607	32,894,607	النقد والأرصدة البنكية بالشركة التابعة المشتركة
(7,129,680)	(7,129,680)	صافي التدفقات النقدية الناتجة من دمج الأعمال

22 دمج الأعمال (تنمية)

طبقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 3، أجرت المجموعة ممارسة توزيع سعر الشراء، مما أدى إلى ربح من دمج الأعمال حيث إن القيمة العادلة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة تجاوزت مقابل الشراء. تم تسجيل الحصص غير المسيطرة وفقاً للحصة النسبية في صافي الموجودات المحددة لشركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقفلة).

يتم تحويل التكاليف المتعلقة بالحيازة على بيان الدخل المجمع للمجموعة.

في حالة إجراء دمج الأعمال في بداية السنة، كانت إيرادات المجموعة والربح الخاص بمساهمي الشركة ليزداد بمبلغ 10,704,708 دينار كويتي و 3,386,429 دينار كويتي على التوالي.

يتعين على المجموعة دفع المقابل الموجل بقيمة 2,500 ألف دينار كويتي بعد 180 يوماً من تاريخ الحيازة، كما يستحق سداد المبلغ المتبقى بقيمة 5,215 ألف دينار كويتي بحلول يناير 2019 طبقاً لأحكام الاتفاقية الموقعة بين الأطراف.

23 أصل غير متداول محتفظ به لغرض البيع

خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في منشآت ذات أغراض خاصة ("المنشآت") لقاء مقابل بمبلغ 9,508,733 دينار كويتي، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 15,002,435 دينار كويتي. قامت المجموعة من خلال هذه المنشآت بشراء عقار في الولايات المتحدة الأمريكية وتم تصنيفه كـ "مجموعة بيع محتفظ بها لغرض البيع".

قامت المجموعة لاحقاً ببيع حصة ملكية رئيسية في بعض المنشآت لقاء مقابل بمبلغ 9,229,098 دينار كويتي. وبالتالي، تم تسجيل صافي ربح من بيع هذه المنشآت بمبلغ 159,130 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع، وتم تصنيف حصة الملكية المتبقية بمبلغ 285,632 دينار كويتي كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

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

- هذه المنشآت متاحة للبيع الفوري ويمكن بيعها بحالتها الحالية.

• تم البدء في اتخاذ إجراءات استكمال البيع ومن المتوقع استكمالها خلال سنة واحدة من تاريخ الحيازة.

إضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بحيازة ملكية في شركة كرينيشن مانجر المحدودة وشركة كرينيشن للاستشارات ذ.م.م. لتقييم خدمات الإدارة للعقارات.

فيما يلي المعاملات الرئيسية التي تم إبرامها خلال السنة السابقة:

(أ) خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في منشآت ذات أغراض خاصة ("المنشآت") لقاء مقابل بمبلغ 11,271,364 دينار كويتي، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 11,829,792 دينار كويتي. قامت المجموعة من خلال هذه المنشآت بشراء عقار في المملكة المتحدة مقابل سعر شراء بمبلغ 20,476,800 دينار كويتي وتکبدت تكاليف الشراء ذات الصلة بمبلغ 2,053,231 دينار كويتي. قامت المجموعة في يونيو 2017 ببيع أغلب حصصها في هذه المنشآت لقاء مقابل بمبلغ 9,780,835 دينار كويتي. وعليه، تم تسجيل صافي الربح والناتج من هذه المنشآت بمبلغ 232,384 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع. وتم إعادة تصنيف الحصة المتبقية كأصل مالي متاح للبيع.

(ب) خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في منشآت ذات أغراض خاصة ("المنشآت") لقاء مقابل بمبلغ 7,121,200 دينار كويتي، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 11,734,400 دينار كويتي. قامت المجموعة من خلال هذه المنشآtas بشراء عقار في الولايات المتحدة الأمريكية مقابل سعر شراء بمبلغ 17,816,952 دينار كويتي وتکبدت تكاليف الشراء ذات الصلة بمبلغ 923,172 دينار كويتي. سجلت المجموعة صافي الربح الناتج من هذه المنشآت بمبلغ 311,950 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع.

قامت المجموعة ببيع حصتها في هذه المنشآت لقاء مقابل بمبلغ 7,041,644 دينار كويتي. وعليه، تم تسجيل صافي خسارة من بيع هذه المنشآت بمبلغ 4,419 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع.

فضلاً عن ذلك، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في شركة فلينت مانجر ليمتد، وشركة فلينت للاستشارات ذ.م.م. لقاء مقابل بمبلغ 81,610 دينار كويتي لتقديم خدمات إدارة العقار.

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
		الالتزامات
-	516,000	الالتزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة
-	75,000	رأس المال غير مستدعي
		مطلوبات محتملة
-	611,000	ضمان بنكي غير قابل للإلغاء وغير مشروط

**الالتزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة**

تمثل هذه الالتزامات رأس المال غير المستدعي من قبل مدير الاستثمار (الشركاء العموميين) لعدة صناديق أسهم خاصة متعددة والتي قامت المجموعة بالاستثمار فيها. يمكن استدعاء رأس المال بناء على تقدير مدير الاستثمار. إضافة إلى ذلك، قدمت المجموعة بصفتها مدير الاستثمار للصندوق ضماناً لبنك أجنبى عن التزامات الاستثمار المستقبلي المتعلقة بمعاملة العقارات المرتبطة بالصندوق. وقدر الاستثمار الإضافي الذي من غير المحتمل بصورة كبيرة أن يحدث في حالة ممارسة الضمان بمبلغ 2,000,000 دينار كويتي كحد أقصى (2017: لا شيء دينار كويتي).

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

25 معلمات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركة الأم / الشركة الأم الكبـرـى والشركات ذات العلاقة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة وموظفي الشركات الكبـرـى والشركات ذات العلاقة مع أطراف ذات علاقة هي كما يلى:

المجموع	المجموع	المجموع	المجموع
2017 نيلار كوربيتي	2018 نيلار كوربيتي	2018 نيلار كوربيتي	2017 نيلار كوربيتي
الشركات الريلـه نيلار كوربيتي	الشركات الريلـه نيلار كوربيتي	الشركات الريلـه نيلار كوربيتي	الشركات الريلـه نيلار كوربيتي
أطراف أخرى ذات علاقة نيلار كوربيتي	أطراف أخرى ذات علاقة نيلار كوربيتي	أطراف أخرى ذات علاقة نيلار كوربيتي	أطراف أخرى ذات علاقة نيلار كوربيتي
3,868,064	5,279,722	9,147,786	4,153,307
-	-	187,825	666,991
-	-	187,825	17,409,896
-	-	4,109,653	4,109,653
-	-	414,862	1,164,011
-	-	480,864	1,528,045
-	-	-	4,250,000
-	-	-	50,679
16,689	16,689	16,689	16,689
بيان المركز المالي المجمع	بيان المركز المالي المجمع	بيان المركز المالي المجمع	بيان المركز المالي المجمع
الفقد والنقد المعادل موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر موجودات أخرى (إيجاد 10)	الفقد والنقد المعادل موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	الفقد والنقد المعادل موجودات أخرى (إيجاد 10)	الفقد والنقد المعادل موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
قرضـون مطلوبـات أخرى (إيجاد 15)	قرضـون مطلوبـات أخرى (إيجاد 15)	قرضـون مطلوبـات أخرى (إيجاد 15)	قرضـون مطلوبـات أخرى (إيجاد 15)
بيان الدخل المجمع	بيان الدخل المجمع	بيان الدخل المجمع	بيان الدخل المجمع
إيرادات أتعاب إيرادات توزيعات أرباح إيرادات فوائد مصاريف إدارية نفاذـات تمويل	إيرادات أتعاب إيرادات توزيعات أرباح إيرادات فوائد مصاريف إدارية نفاذـات تمويل	إيرادات أتعاب إيرادات توزيعات أرباح إيرادات فوائد مصاريف إدارية نفاذـات تمويل	إيرادات أتعاب إيرادات توزيعات أرباح إيرادات فوائد مصاريف إدارية نفاذـات تمويل
3,787,422	1,621,669	998,872	3,927,781
60,371	60,371	-	108,172
76,506	69,497	-	10,524
319,044	319,044	-	307,275
31,947	31,947	-	398,105

## 25 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تمـةـ)

مكافآت موظفي الإدارة العليا:

2017	2018	
دينـارـ كـوـيـتـيـ	دينـارـ كـوـيـتـيـ	مكافآت قصيرة الأجل للموظفين
766,900	1,357,946	
277,264	169,723	مكافآت نهاية الخدمة
<hr/> 1,044,164	<hr/> 1,527,669	

## 26 معلومات القطاعات

لأغراض الإدارـةـ، تـنظـمـ المـجمـوعـةـ فـيـ أـرـبـعـةـ قـطـاعـاتـ رـئـيـسـيةـ لـلـأـعـمـالـ اـسـتـنـادـاـ إـلـىـ التـقـارـيرـ الدـاخـلـيـةـ المـقـدـمـةـ إـلـىـ صـانـعـ الـقـرـارـاتـ التـشـغـيلـيـةـ الرـئـيـسـيـةـ. لاـ يـوـجـدـ لـدـىـ المـجـمـوعـةـ معـاـمـلـاتـ جـوـهـرـيـةـ فـيـ بـيـنـ الـقـطـاعـاتـ. نـتـيـجـةـ لـحـيـازـةـ شـرـكـةـ بـيـتـ الـاسـتـثـمـارـ العـالـمـيـ شـ.ـمـ.ـكـ.ـ (ـمـقـلـةـ)، أـعـادـتـ المـجـمـوعـةـ تـحـدـيدـ قـطـاعـاتـهاـ التـشـغـيلـيـةـ وـبـالـتـالـيـ تمـ تـسـجـيلـ الـأـشـطـةـ الـمـتـعـلـقـةـ بـالـوـاسـطـةـ كـقـطـاعـ مـفـصـلـ. فـيـماـ يـليـ أـلـخـ الـأـشـطـةـ وـالـخـدـمـاتـ الـرـئـيـسـيـةـ ضـمـنـ هـذـهـ الـقـطـاعـاتـ:

· يـقـدـمـ قـطـاعـ الخـدـمـاتـ الـمـالـيـةـ مـجـمـوعـةـ كـامـلـةـ مـنـ خـدـمـاتـ تـموـيلـ الشـرـكـاتـ بـمـاـ فـيـ ذـاكـ الـحـيـازـةـ وـضـمـنـ الـاـكـتـابـ وـالـاـكـتـابـاتـ الـخـاصـةـ وـتـقـيـيمـ وـاسـتـشـارـاتـ الـمـشـارـيعـ وـالـاستـثـمـارـاتـ.

الـأـشـطـةـ الـمـالـيـةـ

· تـعـطـيـ خـدـمـاتـ إـدـارـةـ الـأـصـوـلـ الـأـسـوـاقـ الـمـحـلـيـةـ وـالـدـولـيـةـ وـتـضـمـنـ الـمـتـاجـرـةـ فـيـ الـأـورـاقـ الـمـالـيـةـ وـالـمـتـاجـرـةـ فـيـ الـمـشـقـاتـ وـتـكـوـينـ الـمـحـافـظـ وـاسـتـشـارـاتـ تـخـصـيـصـ الـأـصـوـلـ وـالـصـنـادـيقـ الـمـشـرـكـةـ وـالـأـدـوـاتـ الـبـدـيـلـةـ.

إـدـارـةـ الـأـصـوـلـ

· أـشـطـةـ الـوـاسـطـةـ فـيـ الـأـسـهـمـ الـمـسـعـرـةـ وـغـيـرـ الـمـسـعـرـةـ وـأـدـوـاتـ الـدـيـنـ بـالـإـضـافـةـ إـلـىـ الـتـموـيلـاتـ ذـاتـ هـوـامـشـ الـرـبـحـ.

الـوـاسـطـةـ

· تـضـمـنـ الـإـسـتـثـمـارـاتـ الـإـسـتـرـاتـيـجـيـةـ إـسـتـثـمـارـاتـ ذـاتـ طـبـيـعـةـ طـوـيـلـةـ الـأـجـلـ تـتوـافـقـ مـعـ الـإـسـتـرـاتـيـجـيـةـ طـوـيـلـةـ الـأـجـلـ لـلـمـجـمـوعـةـ. وـتـضـمـنـ الـخـدـمـاتـ غـيـرـ الـمـباـشـرـةـ الـشـرـكـاتـ كـافـةـ خـدـمـاتـ الدـعـمـ.

الـإـسـتـثـمـارـاتـ الـإـسـتـرـاتـيـجـيـةـ وـالـخـدـمـاتـ غـيـرـ الـمـباـشـرـةـ لـلـشـرـكـاتـ

تـقـومـ الـإـدـارـةـ بـمـراـقبـةـ قـطـاعـاتـ التـشـغـيلـ بـشـكـلـ مـفـصـلـ بـغـرـضـ اـتـخـاذـ الـقـرـارـاتـ حـولـ تـوزـعـ الـموـارـدـ وـتـقـيـيمـ الـأـدـاءـ. يـتـمـ تـقـيـيمـ الـأـدـاءـ الـقـطـاعـ اـسـتـنـادـاـ إـلـىـ عـائـدـ الـقـطـاعـ مـنـ الـإـسـتـثـمـارـاتـ.

## 26 معلومات القطاعات (تتمة)

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

الاستثمارات الاستراتيجية والخدمات غير المباشرة للشركات دinar كويتي	المجموع Dinar كويتي	الوساطة Dinar كويتي	الإدارة الأصول Dinar كويتي	الخدمات المالية Dinar كويتي	31 ديسمبر 2018
18,364,375	11,990,154	490,000	4,498,696	1,385,525	إجمالي الإيرادات
2,495,617	3,979	607,000	1,224,958	659,680	الربح
141,968,871	102,873,983	19,693,000	19,401,888	-	إجمالي الموجودات
82,250,526	69,561,171	764,000	11,925,355	-	إجمالي المطلوبات

إصلاحات أخرى:  
استثمار في شركات زميلة  
حصة في نتائج شركات زميلة

الاستثمارات الاستراتيجية دinar كويتي	المجموع Dinar كويتي	الإدارة الأصول Dinar كويتي	الخدمات المالية Dinar كويتي	31 ديسمبر 2017
9,610,383	2,458,643	6,609,270	542,470	إجمالي الإيرادات
1,090,196	(2,248,361)	3,151,484	187,073	الربح (الخسارة)
72,244,327	39,400,617	32,843,710	-	إجمالي الموجودات
31,358,990	16,487,259	14,871,731	-	إجمالي المطلوبات

إصلاحات أخرى:  
استثمار في شركات زميلة  
حصة في نتائج شركات زميلة

يتضمن إجمالي موجودات المجموعة مبلغ 20,316,045 دينار كويتي (2017: 6,173,160 دينار كويتي) كموجودات غير متداولة تقع خارج الكويت، والتي تتضمن بصورة رئيسية الممتلكات والمعدات والاستثمار في شركات زميلة والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

## 27 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية

## (I) الأدوات المالية

تكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

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

إن الطرق والافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية مفصّل عنها في قسم القيمة العادلة بایضاح 3: ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

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

**1) الأدوات المالية (تتمة)**

**الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة**

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة حسب المستوى بالجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة:

**31 ديسمبر 2018**

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
2,919,425	-	-	2,919,425
2,022,424	-	-	2,022,424
351,978	351,978	-	-
18,327,456	5,380,456	12,947,000	-
<b>23,621,283</b>	<b>5,732,434</b>	<b>12,947,000</b>	<b>4,941,849</b>

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة  
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال  
الأرباح أو الخسائر:

أسهم مسيرة

ديون مسيرة

أسهم غير مسيرة

صناديق مدارة

**31 ديسمبر 2017**

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
20,226,866	15,842,829	-	4,384,037
306,666	306,666	-	-
<b>20,533,532</b>	<b>16,149,495</b>	<b>-</b>	<b>4,384,037</b>

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من  
خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:  
أو الأرباح أو الخسائر:

أسهم مسيرة

ديون مسيرة

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,842,339	-	-	1,842,339
3,523,346	-	-	3,523,346
<b>5,365,685</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,365,685</b>

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من  
خلال الإيرادات الشاملة الأخرى/ موجودات  
مالية متاحة للبيع:  
أو الأرباح أو الخسائر:

أسهم

صناديق مدارة

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

١) الأدوات المالية (تنمية)

يتمثل الأصل غير المالي في عقارات إسلامية، ويتم تصنيفها ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة.

ويوضح الجدول التالي مطابقة للمبلغ الافتتاحي والختامي للأدوات المالية من المستوى 3 والتي تم تحويلها بالقيمة العادلة.

المحقق في الإيرادات الشاملة كما في 31 ديسمبر 2018		الصافي المشتريات والمبيعات، والتحويلات والتسويات		الربح / ( الخسارة ) المسجل في بيان الدخل المجمع	كما في 1 يناير 2018	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
الآخرى	دینار کویتی	دینار کویتی	دینار کویتی	دینار کویتی	دینار کویتی	أسهم صناديق مدارة
351,978	-	389,591	(37,613)	-	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
5,380,456	-	5,356,562	23,894	-	-	أسهم صناديق مدارة
<b>5,732,434</b>	<b>-</b>	<b>5,746,153</b>	<b>(13,719)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<hr/>						
15,842,829	(3,973,128)	17,480,271	-	2,335,686	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	
306,666	-	(2,912,175)	-	3,218,841	أسهم صناديق مدارة	
<b>16,149,495</b>	<b>(3,973,128)</b>	<b>14,568,096</b>	<b>-</b>	<b>5,554,527</b>		
<b>657,000</b>	<b>-</b>	<b>689,475</b>	<b>(32,475)</b>	<b>-</b>	<b> موجودات غير مالية عقارات استثمارية</b>	
<hr/>						
المحقق في الإيرادات الشاملة كما في 31 ديسمبر 2017		الصافي المشتريات والمبيعات، والتحويلات والتسويات		الربح / ( الخسارة ) المسجل في بيان الدخل المجمع	كما في 1 يناير 2017	موجودات مالية متاحة للبيع أسهم صناديق مدارة
الآخرى	دینار کویتی	دینار کویتی	دینار کویتی	دینار کویتی	دینار کویتی	موجودات مالية متاحة للبيع أسهم صناديق مدارة
2,335,686	-	2,132,983	-	202,703		
3,218,841	(1,081)	164,898	-	3,055,024		
<b>5,554,527</b>	<b>(1,081)</b>	<b>2,297,881</b>	<b>-</b>	<b>3,257,727</b>		

يعتبر أثر بيان المركز المالي المجمع على حقوق ملكية المساهمين غير مادي في حالة وجود تغيرات في المخاطر المتعلقة بقياس القيمة العادلة للأسهم غير المسورة بنسبة ٥٪.

## 28 تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً لل تاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. إن قائمة الاستحقاق للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وال الموجودات المالية المتاحة للبيع والاستثمار في شركات زميلة تستند إلى تدیرات الإدارية عن تسبيل تلك الموجودات المالية.

إن قائمة استحقاقات الموجودات والمطلوبات هي كما يلي:

المجموع دينار كويتي	أكثر من 5 سنوات دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	1 إلى 3 شهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	31 ديسمبر 2018 الموجودات
39,190,856	-	-	39,190,856	2,675,000	36,515,856	النقد والنقد المعادل
6,284,590	-	284,590	6,000,000	5,449,000	551,000	قروض وسلف
23,621,283	-	18,286,000	5,335,283	732,367	4,602,916	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
20,533,532	-	20,389,831	143,701	143,701	-	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة استثمار في شركات زميلة
150,000	-	150,000	-	-	-	موجودات أخرى
21,707,005	21,582,988	124,017	-	-	-	عقارات استثمارية
13,577,244	-	13,577,244	13,202,535	374,709	-	ممتلكات ومعدات
657,000	-	657,000	-	-	-	موجودات غير ملموسة
11,837,494	11,180,732	656,762	-	-	-	
4,409,867	4,409,867	-	-	-	-	
<b>141,968,871</b>	<b>37,173,587</b>	<b>40,548,200</b>	<b>64,247,084</b>	<b>22,202,603</b>	<b>42,044,481</b>	<b>مجموع الموجودات</b>

المجموع دينار كويتي	أكثر من 5 سنوات دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	1 إلى 3 شهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	المطلوبات
17,080,391	-	5,000,000	12,080,391	5,000,000	7,080,391	قروض
40,000,000	40,000,000	-	-	-	-	سندات
25,170,135	-	3,604,483	21,565,652	19,045,231	2,520,421	مطلوبات أخرى
<b>82,250,526</b>	<b>40,000,000</b>	<b>8,604,483</b>	<b>33,646,043</b>	<b>24,045,231</b>	<b>9,600,812</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

المجموع دينار كويتي	أكثر من 5 سنوات دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	1 إلى 3 شهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	31 ديسمبر 2017 الموجودات
9,706,026	-	-	9,706,026	-	9,706,026	النقد والنقد المعادل
214,528	-	214,528	-	-	-	قروض وسلف
5,365,685	-	-	5,365,685	-	5,365,685	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
28,642,131	-	28,621,669	20,462	20,462	-	موجودات مالية مدرجة للبيع استثمار في شركات زميلة
23,551,289	23,551,289	-	471,166	4,293,502	2,748,899	موجودات أخرى
4,764,668	-	-	-	-	-	
<b>72,244,327</b>	<b>23,551,289</b>	<b>29,307,363</b>	<b>19,385,675</b>	<b>2,769,361</b>	<b>16,616,314</b>	<b>مجموع الموجودات</b>

المجموع دينار كويتي	أكثر من 5 سنوات دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	1 إلى 3 شهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	المطلوبات
26,458,731	-	10,000,000	16,458,731	10,546,941	5,911,790	قروض
4,900,259	-	3,370,302	1,529,957	1,488,579	41,378	مطلوبات أخرى
<b>31,358,990</b>	<b>-</b>	<b>13,370,302</b>	<b>17,988,688</b>	<b>12,035,520</b>	<b>5,953,168</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

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

## 29.1 مخاطر الائتمان

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

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

## اجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تقدم المجموعة انتقامياً إلى عملائها لمنتجات إدارة الأصول والاستثمارات المصرفية تسهيلات ائتمانية في صورة قروض وسلف قصيرة الأجل ( تستحق حتى 12 شهراً) على أساس توفير الضمانات الكاملة. وتشمل عملية الاعتماد الائتماني بصورة نموذجية التقييم الائتماني للعملاء طبقاً للسياسات الائتمانية للمجموعة. تخضع عملية إدارة مخاطر الائتمان لدى المجموعة والمرتبطة بأنشطة الإقراض للسياسات الائتمانية الخاصة بالمجموعة. كما تتناول السياسات الائتمانية لدى المجموعة معايير أهلية العملاء للائتمان والانكشافات الكبيرة للمخاطر وحدود تركزات المخاطر والضمانات المؤهلة ومنهجية تقييم الضمانات والحد الأدنى من متطلبات تقديم الضمانات وعملية مراقبة الجودة الائتمانية وإجراءات التعصي وإغلاق الرهونات في حالة التغير.

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

بالنسبة لمخاطر الائتمان الناتجة من الموجودات المالية الأخرى للمجموعة، والتي تتكون من الأرصدة لدى البنك والموجودات الأخرى، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينبع من عجز الطرف المقابل، وبحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر القيمة الدفترية لهذه الأدوات. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن ذلك يمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان ولكنه لا يمثل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر الذي يمكن أن ينبع في المستقبل نتيجة التغيرات في القيمة.

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

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,706,026	39,190,856	النقد والنقد المعادل (إيضاح 5)
214,528	6,284,590	قرض وسلف (إيضاح 6)
-	150,000	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
4,293,502	13,577,244	موجودات أخرى
<hr/>	<hr/>	
14,214,056	59,202,690	إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان قبل احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان

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

كانت القيمة العادلة للضمان الذي تحفظ به المجموعة فيما يتعلق بالقرض وسلف بمبلغ 22,000,700 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2018 (2017: 2,201,746 دينار كويتي).

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

## 29.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

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

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

المجموع	دولى دينار كويتى	دولى دينار كويتى	الكويت دينار كويتى	دول مجلس التعاون الخليجى وباقي دول الشرق الأوسط دينار كويتى	31 ديسمبر 2018 النقد والنقد المعادل قرض وسلف موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة موجودات أخرى
39,190,856	3,774,074	10,132,898	25,283,884		
6,284,590			6,284,590		
150,000	-	150,000	-		
13,577,244	8,228,207	1,104,555	4,244,482		
<b>59,202,690</b>	<b>12,002,281</b>	<b>11,387,453</b>	<b>35,812,956</b>	<b>الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات</b>	

المجموع	دولى دينار كويتى	دولى دينار كويتى	الكويت دينار كويتى	دول مجلس التعاون الخليجى وباقي دول الشرق الأوسط دينار كويتى	31 ديسمبر 2017 النقد والنقد المعادل قرض وسلف موجودات أخرى
9,706,026	592,629	6,688,923	2,424,474		
214,528	-	-	214,528		
4,293,502		5,563	4,287,939		
<b>14,214,056</b>	<b>592,629</b>	<b>6,694,486</b>	<b>6,926,941</b>	<b>الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات</b>	

يمكن تحليل إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لدى المجموعة قبل أي ضمان محفظته أو تعزيزاته انتقامية حسب قطاعات الأعمال التالية كما يلي:

2017	2018	بنوك ومؤسسات مالية أخرى
دينار كويتى	دينار كويتى	
9,706,026	<b>39,189,856</b>	
4,509,030	<b>20,012,834</b>	
<b>14,215,056</b>	<b>59,202,690</b>	

كما في 31 ديسمبر 2018، كان الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان من طرف مقابل فردي بمبلغ 3,868,064 دينار كويتي (2017: 3,694,658 دينار كويتي).

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تنمية)

## 29.1 مخاطر الائتمان (تنمية)

الجذارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة وغير منخفضة القيمة طبقاً لسياسات إدارة الائتمان لدى المجموعة، يتم تصنيف كافة تسهيلات الائتمان المنتظمة كـ "فترة مرتفعة أو متوسطة". يتم ترتيب الانكشافات لمخاطر الائتمان كـ "فترة مرتفعة" عندما يتم تقييم المخاطر النهائية للخسائر الناتجة من عجز الملزام عن الوفاء بالتزامه كمستباعدة إلى حد كبير إلى منخفضة. ويتم ترتيب الانكشافات لمخاطر الائتمان كـ "متوسطة" عندما يتم تقييم المخاطر النهائية للخسائر الناتجة من عجز الملزام عن الوفاء بالتزامه كمتواسطة. أما الانكشافات للمخاطر الائتمانية المنتظمة التي تعتبر فيها المخاطر النهائية للخسائر المالية الناتجة من عجز الملزام عن الوفاء بالتزامه مرتفعة فإنه يتم ترتيبها كـ "فترة منخفضة". ليس لدى المجموعة أي موجودات مالية ضمن الفئة المنخفضة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. ويتم ترتيب الانكشافات للمخاطر الائتمانية غير المتأخرة السداد أو منخفضة القيمة.

**تحليل الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة**  
لا يوجد لدى المجموعة أي موجودات مالية متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2018 وفي 31 ديسمبر 2017.

## 29.2 مخاطر السيولة

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

كما في 31 ديسمبر 2018، فإن نسبة 70.73% من ديون المجموعة سوف تستحق السداد في فترة أقل من سنة واحدة (2017: 62.21%)، وذلك استناداً إلى القيمة الدفترية للقروض الميبة في بيان المركز المالي المجمع. إن إدارة المجموعة تدرس حالياً إجراءات إعادة تمويل القروض قصيرة الأجل للمجموعة. تتضمن هذه الإجراءات توفير السيولة من خلال تحقيق النقد من بيع الموجودات وتوزيعات الأرباح من الموجودات المالية وإعادة هيكلة القروض قصيرة الأجل.

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

يوضح الجدول التالي عرضاً موجزاً لقائمة استحقاق المطلوبات على المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصومة:

المجموع دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	3 إلى 12 شهراً دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	خلال شهر واحد دينار كويتي	31 ديسمبر 2018
17,619,729	5,376,095	5,103,425	5,007,902	2,132,307	قروض
50,680,913	50,680,913	-	-	-	سندات
25,170,134	3,604,483	19,045,230	-	2,520,421	مطلوبات أخرى
<b>93,470,776</b>	<b>59,661,491</b>	<b>24,148,655</b>	<b>5,007,902</b>	<b>4,652,728</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

المجموع دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	12 إلى 3 شهراً دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	خلال شهر واحد دينار كويتي	31 ديسمبر 2017
27,726,737	10,917,054	10,841,601	5,767,900	200,182	قروض
4,900,271	3,370,302	1,488,591	-	41,378	مطلوبات أخرى
<b>32,627,008</b>	<b>14,287,356</b>	<b>12,330,192</b>	<b>5,767,900</b>	<b>241,560</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

## 29.3 مخاطر السوق

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

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

## 29.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

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

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

إن حساسية بيان الدخل المجمع هي تأثير التغيرات المقدرة في أسعار الفائدة على ربح المجموعة وذلك استناداً إلى الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تحمل معدلات فائدة متغيرة والمحافظ بها في 31 ديسمبر 2018 و2017. ولا يوجد تأثير على حقوق الملكية.

يبين الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع إلى التغيرات المحتملة بشكل معقول في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

الزيادة بعد نقطة أساسية التأثير على الربح	
2017	2018
دينار كويتي	دينار كويتي
53,990	196,175

دينار كويتي

## 29.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

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

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

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

التأثير على الربح	
2017	2018
دينار كويتي	دينار كويتي
383,513	1,520,277

دولار أمريكي

عملات دول مجلس التعاون الخليجي وباقى الشرق الأوسط

54

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تنمية)

## 29.3 مخاطر السوق (تنمية)

## 25.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرّض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمارات المحافظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كمدروجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 8). تتعرّض الاستثمارات في الأسهم المدرجة وغير المدرجة لدى المجموعة لمخاطر أسعار السوق الناتجة من عدم التأكيد حول القيمة المستقبلية للاستثمارات في الأوراق المالية. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمارات المباشرة في المجموعة وبصورة رئيسية من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتتركز أنشطة قطاعات الأعمال. ويتم تقديم تقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا لدى المجموعة بصورة منتظمة. إن معظم الاستثمارات المسورة لدى المجموعة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر للمجموعة في مختلف القطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال هي كما يلي:

## التوزيع الجغرافي

المجموع	دول الخليج وبقى	الشرق الأوسط	الكويت	31 ديسمبر 2018 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
دinar كويتي	دولي	دinar كويتي	دinar كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
23,621,283	4,683,987	6,548,840	12,388,456	
20,533,435	614,688	5,331,435	14,587,312	

المجموع	دول الخليج وبقى	الشرق الأوسط	الكويت	31 ديسمبر 2017 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
دinar كويتي	دولي	دinar كويتي	دinar كويتي	موجودات مالية متاحة للبيع
5,365,685	3,663,052	-	1,702,633	
28,642,131	926,778	1,539,111	26,176,242	

## تركيز قطاع الأعمال

المجموع	آخرى	إنشاءات	بنوك	تجارة وصناعة	31 ديسمبر 2018 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
دinar كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى				
23,621,283	1,603,297	545,493	21,428,971	43,522	
20,533,532	4,209,642	3,903,712	10,290,109	2,130,069	

المجموع	آخرى	إنشاءات	بنوك	تجارة وصناعة	31 ديسمبر 2017 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
دinar كويتي	موجودات مالية متاحة للبيع				
5,365,685	1,678,897	203,850	2,738,484	744,454	
28,642,131	4,303,189	4,179,197	18,349,970	1,809,775	

## 29 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تنمية)

## 29.3 مخاطر السوق (تنمية)

## 25.3.3 مخاطر أسعار الأسهم (تنمية)

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

	2017	2018
التأثير على الإيرادات		التأثير على الإيرادات
التأثير على النتائج		التأثير على النتائج
دينار كويتي		دينار كويتي
268,284	373,736	145,971
مؤشرات السوق		مؤشرات السوق
		1,674,027

## 29.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

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

## 29.5 مخاطر التشغيل

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

## 30 إدارة رأس المال

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

لم يتم إجراء أي تغيرات في أهداف أو سياسات أو العمليات خلال السنين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2018 و 31 ديسمبر 2017.

ترافق المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو صافي الدين مقسوم على حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة. تهدف سياسة المجموعة إلى المحافظة على معدل الاقتراض بحد أقصى 150%. ثُدرج المجموعة القروض والسلف التي تحمل فائدة والسنادات والحساب المكتشوف لدى البنك والدائنين الآخرين ناقصاً الأرصدة لدى البنوك والنقض ضمن صافي الدين. يمثل إجمالي رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة.

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
26,458,731	17,080,391	قروض تحمل فوائد متضمنة الحساب المكتشوف لدى البنك
-	40,000,000	سنادات
4,900,259	25,170,135	مطلوبات أخرى
(9,706,026)	(39,190,856)	ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد
21,652,964	43,059,670	صافي الدين
37,963,007	35,690,377	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
57%	121%	معدل الإقراض (%)