



AMWAL | أموال

Date: 7/3/2021

التاريخ: 2021/3/7

Boursa Kuwait
State of Kuwait

السادة/ شركة بورصة الكويت
دولة الكويت

Re: Disclosure of the results of Amwal
International Investment Company Board meeting
("Amwal")

الموضوع: افصاح عن نتائج اجتماع مجلس إدارة شركة
أموال الدولية للاستثمار "أموال"

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد،،،

Reference to the subject above, and in-line with Article 4-1-1 of Rule Book 10 (Transparency and Disclosure), kindly note that Amwal's Board of Directors held its meeting on March 7, 2021 and approved the following:

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه وإلى احكام مادة 4-1-1 من الكتاب العاشر (الافصاح والشفافية)، نحيطكم علماً بأن مجلس إدارة أموال قد اجتمع بتاريخ 7 مارس 2021 وتم اعتماد التالي:

1. Financial statements for the fiscal year ended 31 December 2020; and

1. البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2. Recommendation the to shareholders at the Annual General Meeting ("AGM") not to distribute dividends for the fiscal year ended 31 December 2020.

2. التوصية للمساهمين في الجمعية العمومية العادية ("الجمعية العمومية") بعدم توزيع ارباح للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020.

Please also find attached the financial results form.

كما تجدون مرفق نموذج الافصاح عن النتائج المالية.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

سيد أكبر بخاري
عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

Syed Akbar Bokhari
Board Member and Chief Executive Officer



Financial Year Ended on	2020-12-31	نتائج السنة المالية المنتهية في
-------------------------	------------	---------------------------------

Company Name	اسم الشركة
Amwal International Investment Company (K.S.C.P.)	شركة أموال الدولية للاستثمار (ش.م.ك.ع.)
Board of Directors Meeting Date	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
2021-03-07	
Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
<input checked="" type="checkbox"/> Approved financial statements.	<input checked="" type="checkbox"/> نسخة من البيانات المالية المعتمدة
<input checked="" type="checkbox"/> Approved auditor's report	<input checked="" type="checkbox"/> نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد

التغيير (%)	السنة المقارنة	السنة الحالية	البيان
Change (%)	Comparative Year	Current Year	Statement
	2019-12-31	2020-12-31	
(50) %	488,454	244,711	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
(50) %	2.71	1.36	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
22%	12,408,165	15,082,560	الموجودات المتداولة Current Assets
2%	18,499,210	18,917,624	إجمالي الموجودات Total Assets
53%	1,100,172	1,684,166	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
35%	1,641,423	2,216,648	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
1%	9,681,395	9,744,440	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
61%	5,150,479	8,301,329	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
134%	1,171,368	2,746,330	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
9%	(15) %	(13) %	الخسائر المتراكمة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss / Paid-Up Share Capital

التغيير (%)	الربع الرابع المقارن Fourth quarter Comparison Year	الربع الرابع الحالي Fourth quarter Current	البيان Statement
Change (%)	2019-12-31	2020-12-31	
(12) %	(84,989)	(95,159)	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
(12) %	(0.47)	(0.53)	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
43.6%	1,203,771	1,728,435	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
N/A	(14,207)	368,493	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

• Not Applicable for first Quarter

• لا ينطبق على الربع الأول

Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)
<ol style="list-style-type: none"> Increase in net fee and trading income. Increase in other income; and COVID-19 has negatively impacted our associate companies resulting in a material decline in revenues. As a result, the Group has recognized a non-cash impairment of KD 1,456,618, relating to associate companies, in its consolidated statement of income. 	<ol style="list-style-type: none"> زيادة الربحية في صافي إيرادات أتعاب. زيادة في الإيرادات الأخرى: و كوفيد - 19 له أثر سلبي على شركاتنا الزميلة مما أدى إلى انخفاض جوهري في الإيرادات. ونتيجة لذلك، تم الاعتراف بمبلغ 1,456,618 دينار كويتي خسارة انخفاض غير نقدي متعلق بشركات زميلة في بيان الدخل المجموع للشركة
Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
Total revenues realized with related parties amounting to KD 89,018	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة المبلغ 89,018 د.ك
Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
Total Expenditures incurred with related parties amounting to KD 201,606.	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة دك 201,606

Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)	
النسبة	القيمة		
Not Applicable/لا ينطبق	Not Applicable/لا ينطبق	توزيعات نقدية Cash Dividends	
Not Applicable/لا ينطبق	Not Applicable/لا ينطبق	توزيعات أسهم منحة Bonus Share	
Not Applicable/لا ينطبق	Not Applicable/لا ينطبق	توزيعات أخرى Other Dividend	
Not Applicable/لا ينطبق	Not Applicable/لا ينطبق	عدم توزيع أرباح No Dividends	
Not Applicable/لا ينطبق	Not Applicable لا ينطبق/ينطبق	علاوة الإصدار Issue Premium	زيادة رأس المال Capital Increase
		Not Applicable/لا ينطبق	Capital Decrease

The Company's comments in case the auditor has concerns or a qualified opinion	تعقيب الشركة في حال قيام مراقب الحسابات بإبداء ملاحظات أو تحفظات
Not Applicable/لا ينطبق	Not Applicable/لا ينطبق

ختم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		عضو مجلس إدارة والرئيس التنفيذي Board Member and C.E.O.	سيد أكبر بخاري Syed Akbar A. Bokhari

Attach a copy of the financial statements approved by the Board of Directors and the approved auditor's report

يجب ارفاق نسخة البيانات المالية المعتمدة من مجلس الإدارة وتقرير مراقب الحسابات المعتمد

الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Date	7/3/2021	7/3/2021	التاريخ:
Name of listed Company:	Amwal International Investment (K.S.C.P.) Company	شركة أموال الدولية للاستثمار (ش.م.ك.ع.)	اسم الشركة المدرجة:
Material Information:	<p>Amwal's Board of Directors held its meeting on March 7, 2021 and approved the following:</p> <p>1. Financial statements for the fiscal year ended 31 December 2020; and</p> <p>2. Recommendation the to shareholders at the Annual General Meeting ("AGM") not to distribute dividends for the fiscal year ended 31 December 2020.</p>	<p>مجلس إدارة أموال قد اجتمع بتاريخ 7 مارس 2021 وتم اعتماد التالي:</p> <p>1. البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020.</p> <p>2. التوصية للمساهمين في الجمعية العمومية العادية ("الجمعية العمومية") بعدم توزيع ارباح للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020.</p>	المعلومات الجوهرية:
Significant effect of the material information on the financial position of the company	No material financial effect	لا يوجد اثر مالي	أثر المعلومات الجوهرية على المركز المالي للشركة:

Bokhari

سيد أكبر بخاري
عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

Syed Akbar Bokhari

Board Member and Chief Executive Officer



**Amwal International Investment Company
K.S.C.P and Subsidiaries**

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2020





Ernst & Young
Al Aiban, Al Osaimi & Partners
P.O. Box 74
18–20th Floor, Baitak Tower
Ahmed Al Jaber Street
Safat Square 13001, Kuwait

Tel: +965 2295 5000
Fax: +965 2245 6419
kuwait@kw.ey.com
ey.com/mena

INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF AMWAL INTERNATIONAL INVESTMENT K.S.C.P.

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Amwal International Investment Company K.S.C.P. (the “Parent Company”) and its subsidiaries (collectively the “Group”), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2020, and the consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2020, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ *Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current year. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For the key audit matters below, our description of how our audit addressed the matters is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor’s responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF AMWAL INTERNATIONAL INVESTMENT K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

a) Impairment of goodwill and intangible assets

The Group has goodwill and intangible assets with carrying value of KD 2,756,599 as at 31 December 2020. The impairment tests of goodwill and intangible assets performed by the management are significant to our audit because the assessment of the recoverable amount of goodwill and other intangible assets under the value-in-use basis is complex and requires considerable judgments on part of management, especially due to the ongoing COVID-19 pandemic. Estimates of future cash flows are based on management's views of variables such as the growth in the financial services sector, economic conditions such as the economic growth and expected inflation rates and yield. Therefore, we identified the impairment testing of goodwill and intangible assets as a key audit matter.

As part of our audit procedures, we obtained management's impairment calculations and tested the reasonableness of key assumptions, including profit forecasts and the selection of growth rates and discount rates. We also involved our valuation specialists and challenged the management to substantiate the assumptions, including the comparison of relevant assumptions to industry benchmarks and economic forecasts. We tested the integrity of supporting calculations and corroborated certain information with third party sources. We agreed the underlying cash flows to approved budgets and assessed growth rates and discount rates by comparison with third party information, the Group's cost of capital and relevant risk factors. Future cash flow assumptions were also assessed through comparison to current performance against budget and forecasts, considering the historical accuracy of budgeting and forecasting and the understanding of the reasons for growth profiles used. We further evaluated the management's sensitivity analysis to ascertain the impact of reasonably possible changes to key assumptions.

We also assessed the adequacy of the Group's disclosures regarding those assumptions, which are disclosed in Note 4 to the consolidated financial statements.

Other matter

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2019 were audited by another independent auditor who expressed an unmodified opinion on these consolidated financial statements dated 4 February 2020.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF AMWAL INTERNATIONAL INVESTMENT K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Other Information included in the Annual Report of the Group for the year 2020

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report of the Group for the year ended 31 December 2020, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We obtained the report of the Parent Company's Board of Directors, prior to the date of our auditor's report, and we expect to obtain the remaining sections of the Group's Annual Report after the date of our auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed on other information that we have obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF AMWAL INTERNATIONAL INVESTMENT K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF AMWAL INTERNATIONAL INVESTMENT COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

- ▶ Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

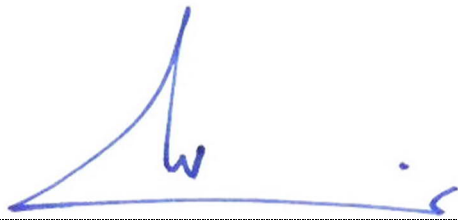
Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion proper books of accounts have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulation, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulation, as amended, nor of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2020 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF AMWAL INTERNATIONAL INVESTMENT COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on Other Legal and Regulatory Requirements (continued)

We further report that, during the course of our review, to the best of our knowledge and belief, we have not become aware of any violations of the provisions of Law No. 32 of 1968, as amended, concerning currency, the Central Bank of Kuwait and the organization of banking business, and its related regulations, or of the provisions of Law No 7 of 2010 concerning the Capital Markets Authority and its related regulations during the year ended 31 December 2020 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.



BADER A. AL-ABDULJADER
LICENCE NO. 207-A
EY
AL AIBAN, AL OSAIMI & PARTNERS

7 March 2021
Kuwait

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the year ended 31 December 2020

	<i>Notes</i>	2020 KD	2019 KD
REVENUE			
Net fee and trading income	3	8,202,588	4,610,756
Share of results of associates	5	(362,502)	85,878
Unrealised gain on financial assets at fair value through profit or loss	7 & 18	85,249	190,222
Net foreign exchange gain		107,512	152,897
Dividend income		29,159	36,338
Interest income		120,691	70,781
Other income		118,632	3,607
		8,301,329	5,150,479
EXPENSES			
Staff costs		(2,396,610)	(2,011,748)
Distribution and marketing expenses		(517,008)	(469,237)
General and administrative expenses		(868,711)	(955,321)
Depreciation and amortization		(313,322)	(284,918)
Loss on disposal of a subsidiary	2.2	(2,730)	-
Impairment of goodwill		-	(257,887)
Impairment of investment in associate	5	(1,456,618)	-
		(5,554,999)	(3,979,111)
PROFIT FOR THE YEAR BEFORE CONTRIBUTION TO KFAS, ZAKAT, NLST AND DIRECTORS' REMUNERATION		2,746,330	1,171,368
Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)		(44,229)	(11,893)
Zakat		(49,143)	(15,571)
National Labor Support Tax (NLST)		(13,360)	(15,555)
Directors' remuneration	14	(30,000)	(30,000)
PROFIT FOR THE YEAR		2,609,598	1,098,349
Attributable to:			
Equity holders of the Parent Company		244,711	488,454
Non-controlling interests	15	2,364,887	609,895
		2,609,598	1,098,349
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY (FILS)		12	1.36
			2.71

The attached notes 1 to 21 form part of these consolidated financial statements.

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2020

	2020 KD	2019 KD
PROFIT FOR THE YEAR	2,609,598	1,098,349
Other comprehensive loss:		
<i>Items that are not reclassifiable subsequently to consolidated statement of income</i>		
Unrealised loss on financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(8,317,777)
	-	(8,317,777)
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to consolidated statement of income</i>		
Foreign currency translation adjustment	(360,458)	(104,786)
Other comprehensive loss for the year	(360,458)	(8,422,563)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	2,249,140	(7,324,214)
Attributable to:		
Equity holders of the Parent Company	63,045	(7,881,567)
Non-controlling interests	2,186,095	557,353
	2,249,140	(7,324,214)

The attached notes 1 to 21 form part of these consolidated financial statements.

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2020

	<i>Notes</i>	2020 KD	2019 KD
ASSETS			
Non-current assets			
Furniture and equipment		392,372	561,630
Goodwill and intangible assets	4	2,756,599	3,099,893
Investment in associates	5	360,187	2,179,522
Financial assets at amortised cost	7	75,906	-
Brokerage operation guarantee deposit	6	250,000	250,000
		3,835,064	6,091,045
Current assets			
Financial asset at fair value through profit or loss	7 & 18	2,778,547	2,693,117
Account receivables and other assets	8	394,860	577,216
Wakala deposits	14	2,270,765	-
Cash and cash equivalents	9	9,638,388	9,137,832
		15,082,560	12,408,165
TOTAL ASSETS		18,917,624	18,499,210
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	10a	18,055,125	18,055,125
Share premium	10b	1,500,000	1,500,000
Statutory reserve	10c	680,359	680,359
Foreign currency translation reserve		(1,031,404)	(849,738)
Fair valuation reserve		(7,030,882)	(7,030,882)
Accumulated losses		(2,428,758)	(2,673,469)
Equity attributable to equity holders of the Parent Company		9,744,440	9,681,395
Non-controlling interests	15	6,956,536	7,176,392
Total equity		16,700,976	16,857,787
Non-current liabilities			
Employees' end of service benefits		475,116	378,018
Trade and other payables	11	57,366	163,233
		532,482	541,251
Current liabilities			
Trade and other payables	11	1,684,166	1,100,172
Total liabilities		2,216,648	1,641,423
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		18,917,624	18,499,210



Bader Fahad Al-Rezaihan
Chairman of the Board

Syed Akbar A. Bokhari
Chief Executive Officer and Board member

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2020

	<i>Attributable to equity holders of the Parent Company</i>							<i>Non-controlling interests</i> KD	<i>Total</i> KD
	<i>Share capital</i> KD	<i>Share premium</i> KD	<i>Statutory reserve</i> KD	<i>Foreign currency translation reserve</i> KD	<i>Fair valuation reserve</i> KD	<i>Accumulated losses</i> KD	<i>Sub-total</i> KD		
Balance as at 1 January 2020	18,055,125	1,500,000	680,359	(849,738)	(7,030,882)	(2,673,469)	9,681,395	7,176,392	16,857,787
Profit for the year	-	-	-	-	-	244,711	244,711	2,364,887	2,609,598
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	(181,666)	-	-	(181,666)	(178,792)	(360,458)
Total comprehensive (loss) income for the year	-	-	-	(181,666)	-	244,711	63,045	2,186,095	2,249,140
De-recognition of non-controlling interests arising on disposal of a subsidiary (Note 2.2)	-	-	-	-	-	-	-	(1,425,951)	(1,425,951)
Dividends to non-controlling interests by a subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	(980,000)	(980,000)
Balance at 31 December 2020	18,055,125	1,500,000	680,359	(1,031,404)	(7,030,882)	(2,428,758)	9,744,440	6,956,536	16,700,976

The attached notes 1 to 21 form part of these consolidated financial statements.

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (continued)

For the year ended 31 December 2020

	<i>Attributable to equity holders of the Parent Company</i>							<i>Non-controlling interests</i> KD	<i>Total</i> KD
	<i>Share capital</i> KD	<i>Share premium</i> KD	<i>Statutory reserve</i> KD	<i>Foreign currency translation reserve</i> KD	<i>Fair valuation reserve</i> KD	<i>Accumulated losses</i> KD	<i>Sub-total</i> KD		
Balance as at 1 January 2019	18,055,125	1,500,000	680,359	(797,494)	1,286,895	(3,161,923)	17,562,962	6,913,039	24,476,001
Profit for the year	-	-	-	-	-	488,454	488,454	609,895	1,098,349
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	(52,244)	(8,317,777)	-	(8,370,021)	(52,542)	(8,422,563)
Total comprehensive (loss) income for the year	-	-	-	(52,244)	(8,317,777)	488,454	(7,881,567)	557,353	(7,324,214)
Dividends to non-controlling interests by a subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	(294,000)	(294,000)
Balance at 31 December 2019	18,055,125	1,500,000	680,359	(849,738)	(7,030,882)	(2,673,469)	9,681,395	7,176,392	16,857,787

The attached notes 1 to 21 form part of these consolidated financial statements.

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2020

	<i>Notes</i>	2020 KD	2019 KD
OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the year before KFAS, Zakat, NLST and Directors' remuneration		2,746,330	1,171,368
<i>Adjustments:</i>			
Depreciation and amortisation		313,322	284,918
Share of results of associates	5	362,502	(85,878)
Impairment of investment in associates	5	1,456,618	-
Impairment of goodwill		-	257,887
Interest expense on lease liabilities		15,194	20,683
Loss on sale of furniture and equipment		-	77
Loss on disposal of a subsidiary	2.2	2,730	-
Unrealised gain on financial assets at fair value through profit or loss		(85,249)	(190,222)
Dividend income		(29,159)	(36,338)
Rent concessions		(96,435)	-
Interest income		(120,691)	(70,781)
Provision for employees' end of service benefits		105,036	98,979
		4,670,198	1,450,693
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>			
Account receivables and other assets		147,443	31,979
Trade and other payables		655,797	365,326
Cash flows from operations		5,473,438	1,845,441
Employees' end of service benefits paid		(7,938)	(39,511)
Net cash flows from operating activities		5,465,500	1,805,930
INVESTING ACTIVITIES			
Additions to furniture and equipment		(104,434)	(60,259)
Additions to intangible assets	4	(14,386)	(6,000)
Investment in wakala deposits		(2,293,500)	-
Net cash outflow on disposal of subsidiary	2.2	(1,062,089)	-
Dividend income received		29,159	36,338
Interest income received		120,691	70,781
Proceeds from maturity of (investment in) term deposits		2,941,979	(337,384)
Net cash flows used in investing activities		(382,580)	(296,524)
FINANCING ACTIVITIES			
Dividends paid to non-controlling interests by a subsidiary		(980,000)	(294,000)
Payment of lease liabilities		(70,033)	(181,792)
Net cash flows used in financing activities		(1,050,033)	(475,792)
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		4,032,887	1,033,614
Net foreign exchange difference		(590,352)	(137,387)
Cash and cash equivalents at 1 January		5,716,505	4,820,278
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	9	9,159,040	5,716,505
NON-CASH TRANSACTIONS			
Transitional adjustment to furniture and equipment on adoption of IFRS 16		-	(564,457)
Transitional adjustment to trade and other payables on adoption of IFRS 16		-	564,457
		-	-

The attached notes 1 to 21 form part of these consolidated financial statements.

1 CORPORATE INFORMATION

The Group comprises of Amwal International Investment Company K.S.C.P. (the “Parent Company”) and its subsidiaries (collectively the “Group”). The Parent Company is a Kuwaiti shareholding Company, regulated as an investment company by the Capital Markets Authority of Kuwait (“the Regulator”) and is registered with the Central Bank of Kuwait (CBK). The Parent Company is also listed on Boursa Kuwait. The registered office of the Parent Company is at Mazaya Tower, Kuwait, P.O. Box 4871, Safat 13049.

The principal activities of the Parent Company are as follows:

- Investing in real estate, industrial, agricultural and other economic sectors, through contributing in the establishment of specialised companies or purchasing shares or bonds of these companies in various sectors in Kuwait and abroad;
- Contributing in establishments or partial ownership of companies in various sectors;
- Providing and preparing technical and economic studies and project consultancy;
- Mediating in lending and borrowing operations;
- Performing businesses related to bonds issuance managers’ functions issued by companies, organisations and custodians;
- Finance and brokerage international trade operations;
- Dealing and trading in GCC and global commodity and precious metals market inside Kuwait and outside in favor of the Group;
- Trading in shares and bonds of companies and local and international government organisations;
- Providing all services that help in developing and supporting the capacity of the financial and monetary market in Kuwait and to meet its needs within the limits of the law and according to procedures or instructions issued by the regulator;
- Establishing and managing all types of investment funds in accordance with the law;
- Acting as brokers in buying and selling securities for third parties’ account against commission;

The Parent Company is a subsidiary of Shuaa Capital P.J.S.C. (the “Ultimate Parent Company”), a public shareholding Company established in the United Arab Emirates and listed on the Dubai Financial Market.

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2020 were authorised for issue by the Parent Company’s Board of Directors on 7 March 2021 and are subject to the approval of the Annual General Meeting of the shareholders of the Parent Company. The Annual General Meeting of the shareholders of the Parent Company has the right to amend these consolidated financial statements.

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2019 were approved by the shareholders of the Parent Company in the Annual General Meeting held on 5 July 2020.

2.1 BASIS OF PREPARATION

Statement of compliance

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”).

Basis of preparation

The consolidated financial statements have been prepared under historical cost convention modified to include the fair value measurement of financial asset at fair value through profit or loss.

The consolidated financial statements have been presented in Kuwaiti Dinars (KD), which is the Parent Company’s functional and presentation currency.

2.2 BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Parent Company and its subsidiaries as at 31 December 2020. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:

- ▶ Power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee)
- ▶ Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee, and
- ▶ The ability to use its power over the investee to affect its returns

Generally, there is a presumption that a majority of voting rights result in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- ▶ The contractual arrangement with the other vote holders of the investee
- ▶ Rights arising from other contractual arrangements
- ▶ The Group's voting rights and potential voting rights

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed off during the year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income (OCI) are attributed to the equity holders of the Parent Company and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies. All intra-Group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interest and other components of equity while any resultant gain or loss is recognised in consolidated financial statements. Any investment retained is recognised at fair value.

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2020

2.2 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

The consolidated financial statements comprise of the financial statements of the Parent Company and its subsidiaries as stated below:

<i>Name</i>	<i>Country of incorporation</i>	<i>% Holding</i>		<i>Principal activities</i>
		<i>31 December 2020</i>	<i>31 December 2019</i>	
NCM Investment Company K.S.C. (Closed) (“NCM”)	Kuwait	51%	51%	Investments & Brokerage
Al Bareeq International for Paper and Plastic Products Company W.L.L, (Bareeq) ¹	Kuwait	99%	99%	Paper & Plastic products
<i>Indirectly held subsidiaries through NCM</i>				
Noor Academy Company for Managing and Organizing Exhibitions and Conferences W.L.L. (“Noor Academy”)	Kuwait	100%	100%	Training, managing and organizing finance related exhibitions
Noor CM Academy for Consultation and Training WLL (“NCMACT”)	Kuwait	100%	100%	Consulting and management services
Al Raha Investment LLC (“Al Raha”)*	Dubai	-	48%	Investments & Brokerage
Noor for Economic and Financial Consultation (Non-Security) Professional company	Saudi Arabia	100%	100%	Economic and financial consultation for non-security
Noor Capital Markets for Diversified Investments (“NCMD”)	Jordan	82.62%	83.12%	Investments and management
Noor Capital Market Menkul Degerler A.S, Turkey (“NCM Turkey”)	Turkey	100%	99.99%	Investments & Brokerage
Noor Al Mal for Financial Brokerage and Foreign Stock Exchanges W.L.L. (“Noor Al Mal”)	Jordan	100%	99.99%	Brokerage and management
Noor Capital Markets, Cayman Island	Cayman Island	100%	100%	Services

¹ The legal ownership in these companies is registered in the names of certain nominees of the Parent Company and the nominees have confirmed in writing that the shares are held for the beneficial interest of the Group.

* On 29 January 2020, NCM entered into an agreement with Alsa Commercial Investment L.L.C. for sale of its entire equity stake of 48% in Al Raha Investment L.L.C. (“Al Raha”). Pursuant to the agreement, NCM has received consideration amounting to AED 22,536,482 (equivalent to KD 1,864,283). The Group has recorded a realised loss of KD 2,730 in the consolidated statement of income relating to disposal of subsidiary.

2.2 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

The following table summarises the consideration received and the amounts of identified assets and liabilities disposed as well as the fair value of the non-controlling interest at the disposal date.

	<i>KD</i>
Assets	
Furniture and equipment	20,022
Intangible assets	323,098
Accounts receivable and other assets	34,913
Cash and cash equivalents	2,926,372
	<u>3,304,405</u>
Liabilities	
Trade and other payables	11,202
Amount due to related parties	239
	<u>11,441</u>
Net assets disposed	3,292,964
Non-controlling interests	(1,425,951)
Net assets disposed	<u>1,867,013</u>
Loss on disposal of a subsidiary included in the consolidated statement of income is as follows:	
Consideration received in cash	1,864,283
Less: Carrying amount of net assets sold	(1,867,013)
Loss on disposal of a subsidiary	<u>(2,730)</u>
<i>Summary of cash flows on disposal:</i>	
Consideration received in cash	1,864,283
Cash and cash equivalents in the subsidiary disposed off	(2,926,372)
Net cash outflow on disposal	<u>(1,062,089)</u>

The results of the subsidiary disposed off for the year ended 31 December 2020 and 31 December 2019 are not material.

2.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

New and amended standards and interpretations

The Group applied, for the first time, certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020. The Group has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

Amendments to IFRS 3: Definition of a Business

The amendment to IFRS 3 *Business Combinations* clarifies that to be considered a business, an integrated set of activities and assets must include, at a minimum, an input and a substantive process that, together, significantly contribute to the ability to create output. Furthermore, it clarifies that a business can exist without including all of the inputs and processes needed to create outputs. These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group, but may impact future periods should the Group enter into any business combinations.

2.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material

In October 2018, the IASB issued amendments to IAS 1 *Presentation of Financial Statements* and IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors* to align the definition of 'material' across the standards and to clarify certain aspects of the definition. The new definition states that, 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general-purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity. The amendments to the definition of material is not expected to have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.

Amendments to IFRS 16 Covid-19 Related Rent Concessions

On 28 May 2020, the IASB issued Covid-19-Related Rent Concessions - amendment to IFRS 16 Leases. The amendments provide relief to lessees from applying IFRS 16 guidance on lease modification accounting for rent concessions arising as a direct consequence of the Covid-19 pandemic. As a practical expedient, a lessee may elect not to assess whether a Covid-19 related rent concession from a lessor is a lease modification. A lessee that makes this election accounts for any change in lease payments resulting from the Covid-19 related rent concession the same way it would account for the change under IFRS 16, if the change were not a lease modification. The amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 June 2020. Earlier application is permitted. This amendment had no material impact on the consolidated financial statements of the Group.

Other amendments to IFRSs which are effective for annual accounting period starting from 1 January 2020 did not have any material impact on the accounting policies, financial position or performance of the Group.

2.4 STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE

A number of new standards, amendments to standards and interpretations which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021 have not been early adopted in the preparation of the Group's consolidated financial statements. None of these are expected to have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Business combinations and goodwill

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interest in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition costs incurred are expensed and included in administrative expenses.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the previously held equity interest is remeasured at its acquisition date fair value and any resulting gain or loss is recognised in the consolidated statement of income.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognised at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of IFRS 9, is measured at fair value with changes in fair value recognised either in consolidated statement of income or as a change to other comprehensive income. If the contingent consideration is not within the scope of IFRS 9, it is measured in accordance with the appropriate IFRS. If the contingent consideration is classified as equity, it should not be remeasured until it is finally settled within equity.

Goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the gain is recognised in consolidated statement of income.

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Business combinations and goodwill (continued)

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

Where goodwill has been allocated to a cash-generating unit and part of the operation within that unit is disposed off, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and the portion of the cash-generating unit retained.

Revenue recognition

The following specific recognition criteria must be met before revenue is recognised:

Net fee and trading income

The Group, acting as "Investment Portfolio Manager", manages the non-discretionary portfolio accounts of its clients. Accordingly, the net trading and fee income comprises mainly the gains and losses arising on its account balances with its customers ("Client accounts") and the corresponding counterparties.

Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

Interest income

Interest income is recognised as interest accrues using effective interest method.

Government grants

Government grants are recognised where there is reasonable assurance that the grant will be received, and all attached conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognised as a part of profit or loss, on a systematic basis over the periods that the related costs, for which it is intended to compensate, are expensed. When the grant relates to an asset, it is recognised as income in equal amounts over the expected useful life of the related asset. When the grant relates to non-monetary assets, the asset and the grant are recorded at nominal amounts and released to consolidated statement of income over the expected useful life of the asset, based on the pattern of consumption of the benefits of the underlying asset by equal annual instalments.

The Group recognizes the grant related to an expense item by adjusting the same with the related expenses in the consolidated financial statements.

Taxation

Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)

The Group calculates the contribution to KFAS at 1% of profit for the year in accordance with the modified calculation based on the Foundation's Board of Directors resolution, which states that the transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

National Labour Support Tax (NLST)

The Group calculates the NLST in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Minister of Finance Resolutions No.24 of 2006 at 2.5% of taxable profit for the period. As per law income from associates and subsidiaries, cash dividends from listed companies which are subject to NLST are deducted from the profit for determining taxable profit.

Zakat

Contribution to Zakat is calculated at 1% of the profit for the year in accordance with the Ministry of Finance resolution No. 58/2007 effective from 10 December 2007.

Income tax

Taxation is provided in accordance with fiscal regulations applicable to each country of operation.

Furniture and equipment

Furniture and equipment are stated at cost, net of accumulated depreciation and/or impairment losses, if any. When significant parts of furniture and equipment are required to be replaced in intervals, the Group recognises such parts as individual assets with specific useful lives and depreciation, respectively. All other repair and maintenance costs are recognised in the consolidated statement of income as incurred.

Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets as follows:

- Furniture and fixtures 3 - 5 years
- Computers and software 2 - 3 years
- Office equipment 3 - 5 years
- Vehicles 5 years

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Furniture and equipment (continued)

The carrying values of furniture and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying value may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying values exceed the estimated recoverable amount, the assets are written down to their recoverable amount, being the higher of their fair value less costs to sell and their value in use.

An item of furniture and equipment and any significant part initially recognised is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset is included in the consolidated statement of income when the asset is derecognised.

Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. Subsequent to initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalised development cost, are not capitalised and expenditure is reflected in the consolidated statement of income in the year in which the expenditure is incurred.

The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite.

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible assets may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life is reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are considered to modify the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the consolidated statement of income in the expense category consistent with the function of the intangible asset.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised, but are tested for impairment annually either individually or at the cash-generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognised in the consolidated statement of income when the asset is derecognised.

Intangible assets include costs incurred to acquire brokerage license to engage in Capital Markets activities which relate to a subsidiary in Turkey. They are accounted for using the cost model and considered as assets with indefinite useful lives.

Cost relating to software is capitalised and amortised on a straight line basis over the estimated useful life of 5 years.

Investment in associates

An associate is a company over which the Group has significant influence usually evidenced by holding of 20% to 50% of the voting power of the investee company. Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting.

Under the equity method, investment in an associate is initially recognized at cost and adjusted thereafter for the post-acquisition change in the Group's share of net assets of the investee. Goodwill relating to an associate is included in the carrying amount of the investment and is not amortized. The Group recognizes in the consolidated statement of income its share of the total recognized profit or loss of the associate from the date the influence or ownership effectively commenced until the date that it effectively ceases. Distributions received from an associate reduce the carrying amount of the investment. Adjustments to the carrying amount may also be necessary for changes in the Group's share in the associate, arising from changes in the associates' equity that have not been recognized in the associate's statement of income. The Group's share of those changes is recognized in the consolidated statement of comprehensive income. The financial statements of the associates are prepared either to the reporting date of the Parent Company or to a date not earlier than three months of the Parent Company's reporting date, using consistent accounting policies.

Unrealised gains on transactions with associates are eliminated to the extent of the Group's share in the associate. Unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of impairment in the asset transferred. An assessment for impairment of investments in associates is performed when there is an indication that the asset has been impaired, or that impairment losses recognized in prior years no longer exist.

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of non-financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's (CGU) fair value less costs to sell and its value in use. Recoverable amount is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets.

When the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount or CGU.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by valuation multiples, quoted share prices for publicly traded subsidiaries or other available fair value indicators.

Impairment losses of continuing operations are recognised in the consolidated statement of income in those expense categories consistent with the function of the impaired asset.

Leases

Right-of-use assets

The Group recognises right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Unless the Group is reasonably certain to obtain ownership of the leased asset at the end of the lease term, the recognised right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of its estimated useful life and the lease term. In addition, right-of-use-assets is periodically reduced by impairment losses, if any.

Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognises lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating a lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate. The variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as expense in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, the Group uses the incremental borrowing rate at the lease commencement date if the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the in-substance fixed lease payments or a change in the assessment to purchase the underlying asset.

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments

Financial assets

Initial recognition and measurement

The Group determines the classification of financial assets based on the business model it uses to manage the financial assets and the contractual cashflow characteristics of the financial assets.

Business model assessment

The Group determines its business model at the level that best reflects how it manages group of financial assets to achieve its business objective. The Group's business model is not assessed on an instrument by instrument basis but at a higher level of aggregated portfolios and is based on a number of observable factors. The information considered includes:

- ▶ The stated policies and objectives for the portfolio and the operation of those policies in practice;
- ▶ The risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and how those risks are managed; and
- ▶ The frequency, volume and timing of sales in prior periods, the reasons for such sales and its expectations about future sales activity.

The business model assessment is based on reasonably expected scenarios without taking 'worst case' or 'stress case' scenarios into account. If cash flows after initial recognition are realised in a way that is different from the Group's original expectations, the Group does not change the classification of the remaining financial assets held in that business model, but incorporates such information when assessing newly originated or newly purchased financial assets going forward.

Assessment of whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest (SPPI test)

The Group assesses the contractual terms of financial assets to identify whether they meet the SPPI test. 'Principal' for the purpose of this test is defined as the fair value of the financial asset at initial recognition and may change over the life of the financial asset. 'Interest' is defined as consideration for time value of money and for the credit risk associated with the principal and for other basic lending risks and costs as well as a profit margin. In assessing whether the contractual cash flows are solely payments of principal and interest, the Group considers whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition. The Group considers:

- ▶ Contingent events that would change the amount and timing of cash flows;
- ▶ Leverage features;
- ▶ Prepayment and extension terms;
- ▶ Terms that limit the Group's claim to cash flows from specified assets (e.g. non-recourse asset arrangements); and
- ▶ Features that modify consideration of the time value of money – e.g. periodical reset of interest rates.

Contractual terms that introduce a more than de minimis exposure to risks or volatility in the contractual cashflows that are unrelated to a basic lending arrangement do not give rise to contractual cashflows that are solely payment of principal and interest. In such cases, the financial asset is measured at fair value through profit or loss.

The Group has determined the classification and measurement of its financial assets as follows:

Cash and cash equivalents

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of, cash in hand, bank balances, short-term deposits with an original maturity of three months or less. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost using effective interest rate.

Account receivables and other assets

Trade receivables are carried at undiscounted original invoiced amount less any expected credit losses.

Amount due from related parties

Amounts due from related parties are carried at undiscounted original invoiced amount less any expected credit losses.

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets (continued)

Initial recognition and measurement (continued)

Financial assets carried at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets in this category are those assets, which have been either designated by management upon initial recognition or are mandatorily required to be measured at fair value under IFRS 9. Management designates an instrument as FVTPL that otherwise meet the requirements to be measured at amortised cost or at FVOCI only if it eliminates, or significantly reduces, an accounting mismatch that would otherwise arise. Financial assets with contractual cash flows not representing solely payment of principal and interest are mandatorily required to be measured at FVTPL.

Financial assets at FVTPL are subsequently measured at fair value. Changes in fair value are recognised in the consolidated statement of income. Interest income is recognised using the effective interest method. Dividend income from equity investments measured at FVTPL is recognised in the consolidated statement of income when the right to the payment has been established.

Financial assets at amortised cost

Financial assets at amortised cost are subsequently measured using the effective interest (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognised in profit or loss when the asset is derecognised, modified or impaired.

The Group's financial assets at amortised cost includes financial asset at fair value through profit or loss, financial assets amortised cost, wakala deposits and account receivables and other assets.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- ▶ The rights to receive cash flows from the asset have expired
- ▶ The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Impairment of financial assets

The Group recognizes impairment losses on financial assets based on the expected loss model, under IFRS 9.

For bank balances, deposits, account receivables and other assets and amounts due from related parties, the Group has applied the simplified approach and has calculated ECLs based on lifetime expected credit losses. The Group has established a provision matrix that is based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the balances and the Group's economic environment.

The management considers a financial asset in default when the contractual payments are 90 days past due. However, in certain cases, the management may also consider a financial asset to be in default when internal or external information indicates that the Group is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full.

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial liabilities

Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, as appropriate. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition. Financial liabilities are recognised initially at fair value and in the case of loans and borrowings, net of directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and other payables.

Subsequent measurement

The measurement of financial liabilities depends on their classification as described below:

Trade and other payables

Liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the supplier or not.

Derecognition

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated statement of income.

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

Fair value measurement

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between Market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- ▶ In the principal market for the asset or liability, or
- ▶ In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that Markets participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another markets participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 — Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- ▶ Level 2 — Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- ▶ Level 3 — Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For unquoted financial instruments fair value is determined by reference to discounted cash flows.

For assets and liabilities that are recognised in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fair value measurement (continued)

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

An analysis of fair value of financial instruments and further details as to how they are measured are provided in Note 18.

Employees' end of service benefits

The Group provides end of service benefits to all its employees under the Kuwait Labour Law. The entitlement to these benefits is based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment.

Further, with respect to its national employees, the Group also makes contributions to Public Institution for Social security calculated as a percentage of the employees' salaries. The Group's obligations are limited to these contributions, which are expensed when due.

The Group provides employees' end of service benefits to its non-Kuwaiti employees in accordance with Labour Law applicable to each country of operation. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or contractual) arising from a past event and the costs to settle the obligation are both probable and measurable.

Foreign currency translation

The consolidated financial statements are presented in Kuwaiti Dinars, which is the Parent Company's functional and presentation currency. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency.

Transactions and balances

Transactions in foreign currencies are initially recorded by the Group's entities at their respective functional currency spot rates at the date the transaction first qualifies for recognition.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency spot rate of exchange ruling at the reporting date. All differences are taken to the consolidated statement of income.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition are treated as assets and liabilities of the foreign operations and translated at closing rate.

Group companies

As at the reporting date, the assets and liabilities of foreign subsidiaries, and the carrying amount of foreign associate are translated into the Parent Company's presentation currency (the Kuwaiti Dinars) at the rate of exchange ruling at the reporting date, and their statement of income are translated at the weighted average exchange rates for the period. Exchange differences arising on translation are taken to the consolidated statement of comprehensive income as foreign exchange translation reserve within equity. On disposal of a foreign entity, the deferred cumulative amount recognised in equity relating to the particular foreign operation is recognised in the consolidated statement of income.

Contingencies

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated statement of financial position, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

Contingent assets are not recognised in the consolidated statement of financial position, but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Fiduciary assets

The Group provides trust and other fiduciary services that result in the holding of assets on behalf of its clients. Assets held in a fiduciary capacity, unless recognition criteria are met, are not reported in the consolidated financial statements, as they are not assets of the Group.

2.6 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's consolidated financial statements require management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities, at the reporting date. However, uncertainty about the assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

Impairment investment in associates

Estimation of impairment of an associate is made when there is an indicator for this impairment. The assessment is made for the entire carrying amount of the Group's investments in associate including goodwill, accordingly, impairment testing of goodwill is not tested separately. If an indication or evidence of impairment exists, the investment's recoverable amount is estimated based on the higher of fair value less costs to sell and its value in use, which requires judgement and use of estimates.

Impairment of goodwill and intangible assets

The Group determines whether goodwill and intangible assets is impaired at least on an annual basis. This requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which the goodwill and intangible assets is allocated. Estimating the value in use requires the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

Valuation of unquoted equity investments

Valuation of unquoted equity investments is normally based on one of the following:

- ▶ recent arm's length Market transactions;
- ▶ current fair value of another instrument that is substantially the same;
- ▶ an earnings multiple or industry specific earnings multiple;
- ▶ the expected cash flows discounted at current rates applicable for items with similar terms and risk characteristics;
- ▶ other valuation models.

3 NET FEE AND TRADING INCOME

The Group, acting as "Investment Portfolio Manager", manages the non-discretionary portfolio accounts of its clients. Accordingly, the net fee and trading income comprises mainly the gains and losses arising on its account balances with its customers which is recorded at a point in time. The disaggregated revenue information is as follows:

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Trading income	7,573,056	4,436,258
Fee income	629,532	174,498
	<u>8,202,588</u>	<u>4,610,756</u>

31 December 2020

4 GOODWILL AND INTANGIBLE ASSETS

<i>2020</i>	<i>Goodwill KD</i>	<i>Brokerage license KD</i>	<i>Software KD</i>	<i>Total KD</i>
Cost:				
At 1 January 2020	2,311,900	720,747	500,440	3,533,087
Additions	-	-	14,386	14,386
Foreign exchange adjustment	-	5,856	4,110	9,966
Write off on sale of a subsidiary	(321,970)	-	-	(321,970)
At 31 December 2020	1,989,930	726,603	518,936	3,235,469
Amortisation:				
At 1 January 2020	-	-	433,194	433,194
Charge for the year	-	-	45,676	45,676
At 31 December 2020	-	-	478,870	478,870
Net book value:				
At 31 December 2020	1,989,930	726,603	40,066	2,756,599
<i>2019</i>	<i>Goodwill KD</i>	<i>Brokerage license KD</i>	<i>Software KD</i>	<i>Total KD</i>
Cost:				
At 1 January 2019	2,555,846	720,747	493,432	3,770,025
Additions	-	-	6,000	6,000
Foreign exchange adjustment	13,941	-	1,008	14,949
Impairment	(257,887)	-	-	(257,887)
At 31 December 2019	2,311,900	720,747	500,440	3,533,087
Amortisation:				
At 1 January 2019	-	-	399,373	399,373
Charge for the year	-	-	33,821	33,821
At 31 December 2019	-	-	433,194	433,194
Net book value:				
At 31 December 2019	2,311,900	720,747	67,246	3,099,893

Impairment testing for intangible assets with indefinite useful life

The carrying value of intangible assets with indefinite useful life are tested for impairment on an annual basis (or more frequently if evidence exists that intangible assets might be impaired) by estimating the recoverable amount of the cash generating unit (CGU) to which these items are allocated using value-in-use calculations unless fair value based on an active market price is higher than the carrying value of the CGU. The value in use calculations use pre-tax cash flow projections based on financial budgets approved by management over a five years period and a relevant terminal growth rate. These cash flows were then discounted to derive a net present value which is compared to the carrying value. The discount rate used is pre-tax and reflects specific risks relating to the relevant cash generating unit.

Brokerage license

Brokerage license represents costs incurred to acquire brokerage license to engage in Capital Markets activities in Turkey. The license is accounted for using the cost model and considered as an asset with indefinite useful life. Recoverable amount of brokerage licence is calculated using value-in-use method based on a discount rate of 19.21% (2019: 18.87%) and terminal growth rate of 2% (2019: 2%). The Group has also performed a sensitivity analysis by varying these input factors by a reasonable margin. Based on such analysis, there are no indications that brokerage licence is impaired.

31 December 2020

4 GOODWILL AND INTANGIBLE ASSETS (continued)**Goodwill**

	2020	2019
	KD	KD
NCM Investment Company K.S.C (Closed) (NCM)	1,368,896	1,368,896
Noor Capital Markets for Diversified Investments (NCMD)	83,623	83,623
Al Raha Investments L.L.C. (Al Raha)*	-	321,970
Noor Al Mal for Financial Brokerage and Foreign Stock Exchanges W.L.L (Noor Al Mal)	537,411	537,411
	<u>1,989,930</u>	<u>2,311,900</u>

*During the current year, goodwill relating to Al Raha Investments L.L.C., amounting to KD 321,970 has been written off on account of sale of the subsidiary.

The recoverable amount of goodwill relating to NCM has been determined based on a value in use calculation using a discount rate of 9.9% (2019: 11.5%) and terminal growth rate of 2.8% (2019: 3%) assuming that the cash-generating unit has reached competitive equilibrium state throughout the forecast period. The Group has also performed a sensitivity analysis by varying these input factors by a reasonable margin. Based on such analysis, there are no indications of impairment of goodwill.

The recoverable amount of goodwill relating to NCMD has been determined based on a value in use calculation using a discount rate of 15.5% (2019: 21.87%) and terminal growth rate of 1.5% (2019: 2%) assuming that the cash-generating unit has reached competitive equilibrium state throughout the forecast period. The Group has also performed a sensitivity analysis by varying these input factors by a reasonable margin. Based on such analysis, there are no indications of impairment of goodwill.

The recoverable amount of goodwill related to Noor Al Mal has been determined based on a value in use calculation using a discount rate of 12.80% (2019: 18.57%) and terminal growth rate of 2% (2019: 2%) assuming that the cash-generating unit has reached competitive equilibrium state throughout the forecast period. The Group has performed a sensitivity analysis by varying these input factors by a reasonable margin. Based on such analysis, there are no indications of impairment of goodwill.

5 INVESTMENT IN ASSOCIATES

<i>Company name</i>	<i>Country of incorporation</i>	<i>Principal activity</i>	<i>2020</i>		<i>2019</i>	
			<i>%</i>	<i>Carrying value</i>	<i>%</i>	<i>Carrying value</i>
Al Shamel International Holding Company K.S.C.C. (Al Shamel")	Kuwait	Investment Management	33.25	255,105	33.25	1,808,557
Al-Sheikha Fatma Homoud Faisal Al-Sabah and Partner Company W.L.L. ("Seventies")	Kuwait	Restaurant	34	65,000	34	347,850
Others				40,082		23,115
				<u>360,187</u>		<u>2,179,522</u>

The movement in the carrying amount of investment in associates during the year is as follows:

	2020	2019
	KD	KD
As at 1 January	2,179,522	2,094,955
Share of results for the year	(362,502)	85,878
Foreign currency translation adjustment	(215)	(1,311)
Impairment of investment in associate	(1,456,618)	-
	<u>360,187</u>	<u>2,179,522</u>

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2020

5 INVESTMENT IN ASSOCIATES (continued)

The above investment in associates are accounted for using the equity method in this consolidated financial statements based on financial information as at 31 December 2020.

During the current year, the management has carried out the assessment of Group's investment in associates to identify any indicators of impairment. The carrying value of investment in Al Shamel has been estimated using the Discounted Cash Flow model, which requires the management to make certain assumptions about the model inputs, including forecasted cash flows, the discount rate, credit risk and volatility. Based on the assessment, the recoverable amount of the Group's investment in Al Shamel is less than the carrying value as at the reporting date and consequently, the Group has recorded impairment on investment in Al Shamel in the consolidated statement of income amounting to KD 1,170,707 (31 December 2019: KD nil).

The carrying value of investment in Seventies has been determined based on the sale purchase agreement entered into by the Parent Company with an external party in regard to sale of its investment in Seventies. As per the agreement, the sale consideration amounts to KD 65,000. Accordingly, the management has recorded impairment of investment in Seventies in the consolidated statement of income amounting to KD 285,911 (31 December 2019: KD nil).

Subsequent to the year end, on 10 January 2021, the Parent Company entered into a "Sale Purchase Agreement" (SPA) with regards to its investment in Al Shamel and Seventies for a total consideration of KD 335,184 and KD 65,000 respectively.

6 BROKERAGE OPERATION GUARANTEE DEPOSIT

The balance of KD 250,000 represents the value of subscription in one share in the Financial Brokerage Guarantee System established in accordance with Capital Market Authority resolution No. 92 of year 2016.

7 FINANCIAL INVESTMENTS

Financial assets at amortised cost

	<i>31 December 2020 KD</i>	<i>31 December 2019 KD</i>
Unquoted debt securities	75,906	-

During the year, the Group has subscribed to debt securities issued by the Ultimate Parent Company amounting to KD 75,906 (31 December 2019: KD nil) at a profit rate of 12% per annum, for a period of five years from the date of subscription (Note 14).

Financial assets at fair value through profit or loss

	<i>30 December 2020 KD</i>	<i>31 December 2019 KD</i>
Unquoted equity securities	2,778,547	2,693,117

Financial assets at fair value through profit or loss are denominated in the following currencies:

	<i>30 December 2020 KD</i>	<i>31 December 2019 KD</i>
BHD Dinars	157,550	190,541
US Dollars	2,620,997	2,502,576
	2,778,547	2,693,117

The hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation techniques are presented in Note 18.

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2020

8 ACCOUNT RECEIVABLES AND OTHER ASSETS

	<i>2020</i> <i>KD</i>	<i>2019</i> <i>KD</i>
Account receivables	200,557	363,446
Prepayments	169,459	157,563
Amount due from a related party	13,725	326
Other assets	11,119	55,881
	394,860	577,216

As at 31 December 2020, the allowance for expected credit losses on account receivables amounted to KD 839 (31 December 2019: KD 1,223).

Unimpaired receivables are expected, on the basis of past experience, to be fully recoverable as these relates to customers for which there is no history of default. It is not the practice of the Group to obtain collateral over receivables.

9 CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents included in the consolidated statement of cash flows consist of the following:

	<i>2020</i> <i>KD</i>	<i>2019</i> <i>KD</i>
Cash in hand	1,769	2,743
Bank balances and deposits	7,637,023	6,078,944
Balances with financial institutions	1,999,596	3,056,145
Cash and cash equivalents as per consolidated statement of financial position	9,638,388	9,137,832
Less: Time deposits held against a letter of guarantee	(351,155)	(350,930)
Less: Time deposits with original maturities exceeding three months	(23,193)	(2,965,397)
Less: Blocked balance	(105,000)	(105,000)
Cash and cash equivalents as per consolidated statement of cash flows	9,159,040	5,716,505

Time deposits are held with banks in Jordan and Kuwait and carry interest at the prevailing market rates and have original maturities of one year or less.

A time deposit amounting to KD 351,155 (31 December 2019: KD 350,930) was held against a letter of guarantee provided to the Group by its bank (Note 16).

As at 31 December 2020, the allowance for expected credit losses on cash and cash equivalents amounted to KD 11,751 (31 December 2019: KD 6,316)

10 EQUITY

a) Share capital

	<i>2020</i> <i>KD</i>	<i>2019</i> <i>KD</i>
Authorised 180,551,250 shares of 100 fils each (2019: 180,551,250 shares of 100 fils each)	18,055,125	18,055,125
Issued and fully paid up in cash 180,551,250 shares of 100 fils each (2019: 180,551,250 shares of 100 fils each)	18,055,125	18,055,125

b) Share premium

Share premium is not available for distribution.

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2020

10 EQUITY (continued)

c) Statutory reserve

In accordance with the Companies Law No. 1 of 2016, and the Parent Company's Articles of Association, 10% of the profit for the year before contribution to KFAS, Zakat, NLST and Director's remuneration is transferred to statutory reserve until the reserve totals 50% of the paid up share capital, after which such transfers can be discontinued by a resolution of the shareholders in the Annual General Assembly meeting upon recommendation by the Board of Directors.

Distribution of the reserve is limited to the amount required to enable the payment of a dividend of 5% of paid up share capital to be made in years when retained earnings are not sufficient for the payment of a dividend of that amount. No transfers were made during the year as the Group has accumulated losses as at 31 December 2020.

11 TRADE AND OTHER PAYABLES

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
<i>Non-current liability</i>		
Lease liabilities	<u>57,366</u>	<u>163,233</u>
<i>Current liabilities</i>		
Lease liabilities	160,882	153,302
Trade payables	135,309	110,547
Amount due to related parties	209,988	198,108
Accrued expenses	899,643	525,326
Other payables	<u>278,344</u>	<u>112,889</u>
	<u>1,684,166</u>	<u>1,100,172</u>

12 BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE

Basic and diluted earnings per share is computed by dividing the profit for the period attributable to the equity holders of the Parent Company for the period by the weighted average number of shares outstanding during the period as follows:

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Profit for the period attributable to the equity holders of the Parent Company	<u>244,711</u>	<u>488,454</u>
Weighted average number of shares outstanding during the period	<u>180,551,250</u>	<u>180,551,250</u>
Basic and diluted earnings per share (fils)	<u>1.36</u>	<u>2.71</u>

As there no dilutive instruments outstanding, basic and diluted earnings per share are identical.

13 SEGMENT INFORMATION

The Group's operating segments are determined based on the reports reviewed by the executive function that are used for strategic decisions. These segments are strategic business units that offer different products and services. They are managed separately since the nature of the products and services, class of customers and marketing strategies of these segments are different.

The Group has identified the following as the business operating segments:

- ▶ Brokerage and trading: Provides automated online trading services to its individual and corporate customers;
- ▶ Investment: Principally handling direct investments and investments in associates.

Management monitors the operating segments separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment.

The Group measures the performance of operating segments through measure of segment profit or loss net of taxes in management and reporting system.

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2020

13 SEGMENT INFORMATION (continued)

The following table presents revenue, results for the period, total assets and liabilities relating to the Group's reportable segments:

	<i>Brokerage and trading KD</i>	<i>Investment KD</i>	<i>Total KD</i>
31 December 2020			
Segment revenue	8,202,588	98,741	8,301,329
Segment results	4,468,748	(1,722,418)	2,746,330
Total assets	13,432,219	5,485,405	18,917,624
Total liabilities	1,856,683	359,965	2,216,648
	<i>Brokerage and trading KD</i>	<i>Investment KD</i>	<i>Total KD</i>
31 December 2019			
Segment revenue	4,610,756	539,723	5,150,479
Segment results	1,306,881	(135,513)	1,171,368
Segment assets	13,626,571	4,872,639	18,499,210
Segment liabilities	1,354,080	287,343	1,641,423

14 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Related parties represent major shareholders, directors and key management personnel of the Group, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Parent Company's management.

	<i>Ultimate Parent Company KD</i>	<i>Other related parties KD</i>	<i>Total KD</i>
2020			
<i>Transactions included in consolidated statement of income</i>			
Interest income from Wakala deposits	89,018	-	89,018
Administrative expenses	124,798	-	124,798
Reimbursement of expenses	-	76,808	76,808
<i>Consolidated statement of financial position</i>			
Financial assets at amortised cost	75,906	-	75,906
Wakala deposits	2,270,765	-	2,270,765
Amount due to related parties	46,576	163,412	209,988
Amount due from related parties	-	13,725	13,725

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2020

14 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

	<i>Ultimate Parent Company KD</i>	<i>Other related parties KD</i>	<i>Total KD</i>
<i>2019</i>			
<i>Transactions included in consolidated statement of income</i>			
Reimbursement of expenses	-	17,427	17,427
<i>Consolidated statement of financial position</i>			
Amount due to related parties	153,787	44,321	198,108

During the year, the Group has subscribed to debt securities issued by the Ultimate Parent Company amounting to KD 75,906 (31 December 2019: KD nil) at a profit rate of 12% per annum, for a period of five years from the date of subscription (Note 7).

During the year, the Group has subscribed to Wakala certificates of deposits issued by the Ultimate Parent Company amounting to KD 2,270,765 (31 December 2019: KD nil) at a profit rate of 4.5% per annum, for a period of twelve months from the date of subscription.

Amounts due from/to related parties represents transactions in the normal course of business that are receivable and payable on demand and do not carry interest.

Key management compensation

The remuneration of key management personnel during the year was as follows:

	<i>2020 KD</i>	<i>2019 KD</i>
Salaries and short-term employees benefits	101,206	94,119
Termination benefits	9,372	16,990
	<u>110,578</u>	<u>111,109</u>

Board of directors' remuneration for the year ended 31 December 2019 of KD 30,000 was approved by the ordinary General Assembly of the shareholders of the Parent Company, held on 5 July 2020.

Board of directors' remuneration of KD 30,000 for the year ended 31 December 2020 is subject to approval by the ordinary General Assembly of the shareholders of the Parent Company.

15 MATERIAL PARTLY-OWNED SUBSIDIARIES

The management of the Group has concluded that NCM Investment Company K.S.C. (Closed) is the only subsidiary with non-controlling interests that are material to the consolidated financial statements of 49% (2019: 49%). Financial information of subsidiaries that have material non-controlling interests, before intercompany eliminations, are provided below:

Profit allocated to material non-controlling interests:

	<i>2020 KD</i>	<i>2019 KD</i>
NCM Investment Company K.S.C. (Closed)	2,364,887	609,895

Accumulated balances of material non-controlling interests:

	<i>2020 KD</i>	<i>2019 KD</i>
NCM Investment Company K.S.C. (Closed)	6,956,536	7,176,392

Amwal International Investment Company K.S.C.P and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2020

15 MATERIAL PARTLY-OWNED SUBSIDIARIES (continued)

Summarised statement of financial position:

	<i>NCM Investment Company K.S.C. (Closed)</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Total assets	15,976,872	14,550,595
Total liabilities	1,856,680	1,447,391
Net assets	14,120,192	13,103,204
Attributable to:		
Equity holders of the Parent Company	7,163,656	5,926,812
Non-controlling interests	6,956,536	7,176,392
	14,120,192	13,103,204

Summarised statement of income:

	<i>NCM Investment Company K.S.C. (Closed)</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Revenue	8,673,097	4,870,954
Expenses	(3,869,942)	(3,621,537)
Profit for the year	4,803,155	1,249,417
Attributable to:		
Equity holders of the Parent Company	2,438,268	639,522
Non-controlling interests	2,364,887	609,895
Attributable to non-controlling interests	4,803,155	1,249,417

Summarised cash flow information:

	<i>NCM Investment Company K.S.C. (Closed)</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Operating	5,955,220	5,831,742
Investing	(34,182)	(360,403)
Financing	(2,236,952)	(662,452)
Net increase in cash and cash equivalents	3,684,086	4,808,887

16 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Letters of guarantee	601,155	601,432

The Group has contingent liabilities in respect of bank guarantee arising in the ordinary course of business from which it is anticipated that no material liabilities will arise.

A time deposit amounting to KD 351,155 (31 December 2019: KD 350,930) was held against a letter of guarantee provided to the Group by its bank (Note 9).

17 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Risk is inherent in the Group's activities but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the Group's continuing profitability and each individual within the Group is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities. They are monitored through the Group's strategic planning process.

The Group is exposed to credit risk, liquidity risk and exposure to market risk is limited to interest rate risk and foreign exchange risk as none of the Group's financial assets are listed on any stock exchange.

The management of the Group is ultimately responsible for the overall risk management approach and for approving the risk strategies and principles.

The management of the Group reviews and agrees policies for managing each of these risks, which are summarised below:

17.1 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Group's credit policy and exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. The Group seeks to avoid undue concentrations of risks with individuals or Groups of customers in specific locations or business through diversification.

Credit risk is the risk that counterparty will cause a financial loss to the Group by failing to discharge its obligation. Credit risk arises in the Group's normal course of business.

The table below shows the maximum exposure to credit risk across financial assets:

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Financial assets at amortised cost	75,906	-
Brokerage operation guarantee deposit	250,000	250,000
Account receivables and other assets (excluding prepayments)	225,401	419,653
Wakala deposits	2,270,765	-
Cash and cash equivalents (excluding cash in hand)	9,636,619	9,135,089
	<u>12,458,691</u>	<u>9,804,742</u>

The maximum credit exposure of the Group to a single counterparty is KD 2,346,671 (2019: KD nil).

Collateral and other credit enhancements

The Group does not have any collateral or other credit enhancements against any of the financial assets at 31 December 2020 and 31 December 2019.

Risk concentration of the maximum exposure to credit risk

Concentrations arise when a number of counterparties are engaged in similar business activities, or activities in the same geographic region, or have similar economic features that would cause their ability to meet contractual obligations to be similarly affected by changes in economic, political or other conditions. Concentrations indicate the relative sensitivity of the Group's performance to developments affecting a particular industry or geographic location.

The table below illustrates the maximum exposure to credit risk for the components of the consolidated statement of financial position analysed by geographical sector:

<i>2020</i>	<i>Kuwait</i>	<i>Turkey</i>	<i>Jordan</i>	<i>Others</i>	<i>Total</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Financial assets at amortised cost	-	-	-	75,906	75,906
Brokerage operation guarantee deposit	250,000	-	-	-	250,000
Account receivables and other assets	49,651	161,021	14,709	20	225,401
Wakala deposits	-	-	-	2,270,765	2,270,765
Cash and cash equivalents	8,554,609	324,393	757,617	-	9,636,619
Total credit risk exposure	<u>8,854,260</u>	<u>485,414</u>	<u>772,326</u>	<u>2,346,691</u>	<u>12,458,691</u>

31 December 2020

17 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**17.1 Credit risk (continued)**

2019	Kuwait KD	Turkey KD	Jordan KD	Others KD	Total KD
Brokerage operation guarantee deposit	250,000	-	-	-	250,000
Account receivables and other assets	32,014	349,313	6,174	32,152	419,653
Cash and cash equivalents	5,201,954	626,488	380,275	2,926,372	9,135,089
Total credit risk exposure	<u>5,483,968</u>	<u>975,801</u>	<u>386,449</u>	<u>2,958,524</u>	<u>9,804,742</u>

The Group seeks to limit its credit risk with respect to customers by setting credit limits for individual customers and monitoring outstanding receivables. Maximum exposure is the carrying amount as disclosed above.

With respect to credit risk arising from the other financial assets of the Group, which comprise bank balances and deposits, the Group's exposure to credit risk arises from default of the counterparty, with a maximum exposure equal to the carrying amount of these instruments. Bank balances and deposits are placed with financial institutions of strong repute.

17.2 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet liabilities when they fall due. Liquidity risk can be caused by market disruptions or credit downgrades which may cause certain sources of funding to dry up immediately. The Group manages liquidity risk by monitoring on a regular basis that sufficient funds are available to meet maturing commitments.

The table below summarises the maturities of the Group's undiscounted financial liabilities at 31 December based on contractual payment dates and current markets interest rates:

	<i>On demand</i> KD	<i>Less than 3 months</i> KD	<i>3 to 12 months</i> KD	<i>More than 12 months</i> KD	<i>Total</i> KD
2020					
Trade and other payables	<u>209,988</u>	<u>780,884</u>	<u>699,265</u>	<u>60,716</u>	<u>1,750,853</u>
	<i>On demand</i> KD	<i>Less than 3 months</i> KD	<i>3 to 12 months</i> KD	<i>More than 12 months</i> KD	<i>Total</i> KD
2019					
Trade and other payables	<u>198,108</u>	<u>363,207</u>	<u>547,196</u>	<u>178,597</u>	<u>1,287,108</u>

17.3 Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate due to change in Market prices. Market risks arise for open positions in interest rate, currency and equity product, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates or prices such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices.

17.3.1 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in Market interest rates.

The Group is exposed to interest risk on its bank deposits. The Group's investment in unquoted debt securities and Wakala deposits are carried at fixed profit rate.

The sensitivity of the consolidated statement of income is the effect of the assumed changes in interest rates on the Group's profit for one year, based on the interest bearing financial assets and financial liabilities held at 31 December. There is no direct impact on the Group's other comprehensive income.

31 December 2020

17 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**17.3 Market risk (continued)****17.3.1 Interest rate risk (continued)**

	<i>Change in interest rates by 50 basis points Effect on profit for the year</i>	
	<i>2020 KD</i>	<i>2019 KD</i>
Kuwaiti Dinar	11,970	17,107

17.3.2 Foreign exchange risk

Foreign exchange risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group manages its currency risk based on the limits determined by management and a continuous assessment of the current and expected exchange rate movements.

The Group is mainly exposed to foreign currency risk on its financial asset at fair value through profit or loss. The Group's foreign currency exposure on its account receivables, other assets, amounts due to related parties and trade and other payables are not significant.

The table below indicates the Group's foreign currency exposure at 31 December, as a result of its monetary assets and liabilities. The analysis calculates the effect of a reasonably possible movement of the USD and BHD currency rate against Kuwaiti Dinar with all other variables held constant, on the consolidated statement of income.

	<i>Increase / (decrease) in rate to the KD</i>	<i>Effect on profit before increase/ (decrease) KD</i>
2020		
USD	+5%	370,036
	-5%	(370,036)
BHD	+5%	7,878
	-5%	(7,878)
2019		
USD	+5%	218,252
	-5%	(218,252)
BHD	+5%	9,527
	-5%	(9,527)

The exposure to other foreign currencies is not significant to the Group's consolidated financial statements.

17.4 Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from systems failure, human error, fraud or external events. When controls fail to perform, operational risks can cause damage to reputation, have legal or regulatory implications, or lead to financial loss. The Group cannot expect to eliminate all operational risks, but through a control framework and by monitoring and responding to potential risks, the Group is able to manage the risks. Controls include effective segregation of duties, access, authorisation and reconciliation procedures, staff education and assessment processes.

31 December 2020

18 FAIR VALUES MEASUREMENT

The following table provides the fair value measurement hierarchy of the Group's assets.

Quantitative disclosures fair value measurement hierarchy for assets as at 31 December 2020:

	<i>Date of valuation</i>	<i>Total KD</i>	<i>Significant unobservable inputs (Level 3) KD</i>
2020			
Assets measured at fair value			
<i>Financial asset at fair value through profit or loss:</i>			
Foreign unquoted securities	31 December 2020	2,778,547	2,778,547

	<i>Date of valuation</i>	<i>Total KD</i>	<i>Significant unobservable inputs (Level 3) KD</i>
2019			
Assets measured at fair value			
<i>Financial asset at fair value through profit or loss:</i>			
Foreign unquoted securities	31 December 2019	2,693,117	2,693,117

The following table shows a reconciliation of the opening and closing amount of level 3 financial assets which are recorded at fair value.

	<i>As at 1 January KD</i>	<i>Net gain recorded in the consolidated statement of income KD</i>	<i>Foreign exchange gain (loss) KD</i>	<i>As at 31 December KD</i>
2020				
Assets measured at fair value				
<i>Financial assets at fair value through profit or loss:</i>				
Foreign unquoted securities	2,693,117	85,249	181	2,778,547
2019				
Assets measured at fair value				
<i>Financial assets at fair value through profit or loss:</i>				
Foreign unquoted securities	2,491,946	190,222	10,949	2,693,117

The fair value of the unquoted foreign unquoted securities have been estimated using an average of Discounted Cash Flow model and Market Comparable method. The valuation requires management to make certain assumptions about the model inputs, including forecast cash flows, the discount rate, credit risk and volatility. The probabilities of the various estimates within the range can be reasonably assessed and are used in management's estimate of fair value for this unquoted equity investments.

18 FAIR VALUES MEASUREMENT (continued)**Description of significant unobservable inputs to valuation of financial assets:**

The significant unobservable inputs used in the fair value measurement categorised within Level 3 of the fair value hierarchy together with a quantitative sensitivity analysis are as shown below:

	<i>Valuation technique</i>	<i>Significant unobservable inputs</i>	<i>Range (weighted average)</i>	<i>Sensitivity of the input to fair value</i>
Foreign unquoted security	Discounted cash flow method	Terminal Growth rate	1% - 3% (2.5%)	1% increase (decrease) in the terminal growth rate would result in an increase/ (decrease) in fair value by KD 8,110 (KD 8,053).
		Weighted average cost of capital (WACC)	9% - 11% (10%)	1% increase (decrease) in the WACC would result in an (decrease)/increase in fair value by KD (37,307) KD 38,336.
		Discount for lack for marketability (DLOM)	25%	5% increase (decrease) in the DLOM would result in an (decrease)/increase in fair value by KD (61,190) KD 61,190.

The fair values of other financial instruments are not materially different from their carrying values. For financial assets and financial liabilities that are liquid or having a short-term maturity (less than twelve months) it is assumed that the carrying amounts approximate to their fair value.

19 CAPITAL MANAGEMENT

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholder value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments in the light of changes in economic conditions and risk characteristics of the underlying assets. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares.

No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the year ended 31 December 2020 and 2019. Capital comprises equity attributable to the shareholders of the Parent Company excluding statutory reserve and is measured at KD 9,064,081 as at 31 December 2020 (2019: KD 9,001,036).

20 FIDUCIARY ASSETS

The Group provides fiduciary services that result in the holding of assets on behalf of its clients. The total value of assets held as at 31 December 2020 amounted to KD 7,106,964 (2019: KD 4,238,133) which are not reflected in the consolidated financial statements.

The clients have no recourse to the general assets of the Group. Income earned from fiduciary assets amounted to KD 2,225,576 for the year ended 31 December 2020 (2019: KD 2,160,461).

21 IMPACT OF COVID-19

On 11 March 2020, Covid-19 was declared as pandemic by the World Health Organisation and is causing disruptions to businesses and economic activities. The fiscal and monetary authorities, both domestic and international, have announced various support measures across the globe to counter possible adverse implications. COVID-19 has brought about uncertainties in the global economic environment. In light of the rapidly escalating situation, the Group has considered whether any adjustments and changes in judgments, estimates and risk management are required to be considered and reported in the consolidated financial statements. The Group's business operations remain largely unaffected by the current situation since the operations of the Group are completely online. Below are the key assumptions about the future and other key sources of estimation that may have a significant risk of causing material adjustments to the consolidated financial statements:

Impairment of non-financial assets

The Group has performed a qualitative and quantitative assessment for impairment testing of goodwill in relation to its investment in subsidiaries as well as brokerage license acquired to engage in Capital Market activities in Turkey and has considered the impact of COVID-19 in the estimates and assumptions used in calculating the value-in-use. Further, considering the minimal impact of COVID-19 as the entity's operations is through an online platform and based on the assessment by the management, the Group has concluded that no impairment is required to be recognised for the year ended 31 December 2020.

The Group has also considered any impairment indicators or any significant uncertainties impacting its furniture and equipment, investment in associate, brokerage subscription guarantee deposit, intangible assets and right-of-use assets especially arising from any change in lease terms and concluded that there is no material impact of COVID-19 except for its investment in associate where the Group has recorded an impairment loss of KD 1,456,618 (Note 5).

Expected Credit Losses ("ECL") and impairment of financial assets

The uncertainties caused by COVID-19 have required the Group to reassess the inputs and assumptions used for the determination of expected credit losses ("ECLs") as at 31 December 2020. The Group has updated the relevant forward-looking information such as the forecasted gross domestic product growth rates of the country in which the Group has operations. As a result, the Group has appropriately recorded an allowance for ECL for the year ended 31 December 2020. The resultant allowance for ECL on financial assets is not material.

Valuation of financial assets at fair value through profit or loss

The fair value of financial assets at fair value through profit or loss have been estimated using an average of Discounted Cash Flow model and Market Comparable methods. The valuation requires management to make certain assumptions about the model inputs, including forecasted cash flows, the discount rate, credit risk and volatility taking into consideration the impact of COVID-19. Based on the assessment, the carrying value of financial assets at fair value through profit or loss have been appropriately disclosed in the consolidated financial statements.

Government grants

Further, during the year, the Group received an aggregate amount of KD 22,459 as Covid-19 support towards staff costs from the Government in some of the jurisdictions where the Group operates. This is included as an adjustment to the related staff costs in the consolidated statement of income.

About EY

EY is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies the world over.

We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. For more information about our organization, please visit ey.com.

The MENA practice of EY has been operating in the region since 1923. For more than 90 years, we have grown to more than 6,000 people united across 20 offices and 15 countries, sharing the same values and an unwavering commitment to quality. As an organization, we continue to develop outstanding leaders who deliver exceptional services to our clients and who contribute to our communities. We are proud of our accomplishments over the years, reaffirming our position as the largest and most established professional services organization in the region.

© 2017 EYGM Limited.

All Rights Reserved.

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com/mena

شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2020



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

العيان والعصيمي وشركاهم إرنست ويونغ

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



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

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

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

أساس الرأي

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

أمور التدقيق الرئيسية

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

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

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

أ) انخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة

لدى المجموعة شهرة وموجودات غير ملموسة بقيمة دفترية قدرها 2,756,599 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2020. تعتبر اختبارات انخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة التي أجرتها الإدارة جوهرية لأعمال التدقيق التي قمنا بها، حيث أن تقييم المبلغ الممكن استرداده للشهرة والموجودات غير الملموسة على أساس القيمة أثناء الاستخدام يعتبر أمراً معقداً ويتطلب من الإدارة اتخاذ أحكام هامة، لا سيما في ضوء استمرار جائحة كوفيد-19 الحالية. تستند تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية إلى آراء الإدارة حول المتغيرات مثل معدل النمو في قطاع الخدمات المالية والظروف الاقتصادية مثل النمو الاقتصادي ومعدلات التضخم المتوقعة والعائد. وبالتالي، فقد حددنا أن اختبار انخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية.

كجزء من إجراءات التدقيق التي قمنا بها، فقد حصلنا على حسابات انخفاض القيمة التي تم إجراؤها من قبل الإدارة، واختبرنا مدى معقولة الافتراضات الرئيسية بما في ذلك توقعات الأرباح واختيار معدلات النمو ومعدلات الخصم. كما قمنا بالاستعانة بخبراء التقييم لدينا وتحققنا من الإدارة عن مدى صحة افتراضاتها، بما في ذلك مقارنة الافتراضات ذات الصلة بالمعايير المتعارف عليها والتوقعات الاقتصادية. لقد قمنا باختبار دقة الحسابات المؤيدة وثقنا بعض المعلومات بمصادر من أطراف أخرى. كما قمنا بمطابقة التدفقات النقدية الأساسية بالموازات المعتمدة ومعدلات النمو ومعدلات الخصم المقدره عن طريق المقارنة مع معلومات من أطراف أخرى وتكلفة رأس المال لدى المجموعة وعوامل المخاطر ذات الصلة. كما تم تقييم افتراضات التدفقات النقدية المستقبلية من خلال المقارنة مع الأداء التجاري الحالي مقابل الموازنة والتوقعات، في ضوء الدقة التاريخية لإعداد الموازنات والتوقعات وفهم أسباب نماذج النمو المستخدمة. علاوة على ذلك، قمنا بتقييم تحليل الحساسية المطبق من قبل الإدارة للتأكد من تأثير التغيرات المحتملة بصورة معقولة على الافتراضات الرئيسية.

كما قمنا بتقييم مدى ملائمة إفصاحات المجموعة حول تلك الافتراضات والتي تم الإفصاح عنها في الإفصاح 4 حول البيانات المالية المجمعة.

أمر آخر

تم تدقيق البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 من قبل مراقب حسابات مستقل آخر والذي عبر عن رأي غير معدل حول هذه البيانات المالية المجمعة بتاريخ 4 فبراير 2020.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020
إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

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

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

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

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

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

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

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- ◀ الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

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

نقدم أيضاً للمسؤولين عن الحوكمة بيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها قد تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة لاستبعاد مصادر التهديدات والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

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

**تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)**

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



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

7 مارس 2021
الكويت

شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
4,610,756	8,202,588	3	صافي إيرادات أتعاب ومتاجرة
85,878	(362,502)	5	حصة في نتائج شركات زميلة
190,222	85,249	7 و 18	أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
152,897	107,512		صافي أرباح تحويل عملات أجنبية
36,338	29,159		إيرادات توزيعات أرباح
70,781	120,691		إيرادات فوائد
3,607	118,632		إيرادات أخرى
<u>5,150,479</u>	<u>8,301,329</u>		
			المصروفات
(2,011,748)	(2,396,610)		تكاليف موظفين
(469,237)	(517,008)		مصروفات توزيع وتسويق
(955,321)	(868,711)		مصروفات عمومية وإدارية
(284,918)	(313,322)		استهلاك وإطفاء
-	(2,730)	2.2	خسارة من بيع شركة تابعة
(257,887)	-		انخفاض قيمة الشهرة
-	(1,456,618)	5	انخفاض قيمة استثمار في شركة زميلة
<u>(3,979,111)</u>	<u>(5,554,999)</u>		
			ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
1,171,368	2,746,330		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(11,893)	(44,229)		الزكاة
(15,571)	(49,143)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(15,555)	(13,360)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(30,000)	(30,000)	14	
<u>1,098,349</u>	<u>2,609,598</u>		ربح السنة
			الخاص بـ:
488,454	244,711		مساهمي الشركة الأم
609,895	2,364,887	15	الحصص غير المسيطرة
<u>1,098,349</u>	<u>2,609,598</u>		
2.71	1.36	12	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
1,098,349	2,609,598	ربح السنة
		خسائر شاملة أخرى:
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع
(8,317,777)	-	خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(8,317,777)	-	
(104,786)	(360,458)	بنود يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع تعديل تحويل عملات أجنبية
(8,422,563)	(360,458)	خسائر شاملة أخرى للسنة
(7,324,214)	2,249,140	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
(7,881,567)	63,045	مساهمي الشركة الأم
557,353	2,186,095	الحصص غير المسيطرة
(7,324,214)	2,249,140	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 ديسمبر 2020

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	إيضاحات	
			الموجودات
			موجودات غير متداولة
561,630	392,372		أثاث ومعدات
3,099,893	2,756,599	4	شهرة وموجودات غير ملموسة
2,179,522	360,187	5	استثمار في شركات زميلة
-	75,906	7	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
250,000	250,000	6	وديعة ضمان عملية الوساطة
6,091,045	3,835,064		
			موجودات متداولة
2,693,117	2,778,547	8 و 7	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
577,216	394,860	8	مدينون وموجودات أخرى
-	2,270,765	14	ودائع وكالة
9,137,832	9,638,388	9	النقد والنقد المعادل
12,408,165	15,082,560		
18,499,210	18,917,624		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
18,055,125	18,055,125	أ 10	رأس المال
1,500,000	1,500,000	ب 10	علاوة إصدار أسهم
680,359	680,359	ج 10	احتياطي إجباري
(849,738)	(1,031,404)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
(7,030,882)	(7,030,882)		احتياطي القيمة العادلة
(2,673,469)	(2,428,758)		خسائر متراكمة
9,681,395	9,744,440		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
7,176,392	6,956,536	15	الحصص غير المسيطرة
16,857,787	16,700,976		إجمالي حقوق الملكية
			مطلوبات غير متداولة
378,018	475,116		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
163,233	57,366	11	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
541,251	532,482		
1,100,172	1,684,166	11	مطلوبات متداولة
1,641,423	2,216,648		دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
18,499,210	18,917,624		إجمالي المطلوبات
			مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

Rouhban.

سيد أكبر أ. بخاري
الرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة

بدر فهد الرزيحان
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

الخاص بمساهمي الشركة الأم									
رأس المال	علاوة إصدار أسهم	احتياطي إجباري	احتياطي تحويل عملات أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	خسائر متراكمة	الإجمالي الفرعي	الحصص غير المسيطرة	المجموع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
18,055,125	1,500,000	680,359	(849,738)	(7,030,882)	(2,673,469)	9,681,395	7,176,392	16,857,787	الرصيد كما في 1 يناير 2020
-	-	-	-	-	244,711	244,711	2,364,887	2,609,598	ربح السنة
-	-	-	(181,666)	-	-	(181,666)	(178,792)	(360,458)	خسائر شاملة أخرى للسنة
-	-	-	(181,666)	-	244,711	63,045	2,186,095	2,249,140	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
-	-	-	-	-	-	-	(1,425,951)	(1,425,951)	إلغاء الاعتراف بالحصص غير المسيطرة الناتجة من بيع شركة تابعة (إيضاح 2.2)
-	-	-	-	-	-	-	(980,000)	(980,000)	توزيعات أرباح إلى الحصص غير المسيطرة من قبل شركة تابعة
18,055,125	1,500,000	680,359	(1,031,404)	(7,030,882)	(2,428,758)	9,744,440	6,956,536	16,700,976	الرصيد في 31 ديسمبر 2020
الخاص بمساهمي الشركة الأم									
رأس المال	علاوة إصدار أسهم	احتياطي إجباري	احتياطي تحويل عملات أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	خسائر متراكمة	الإجمالي الفرعي	الحصص غير المسيطرة	المجموع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
18,055,125	1,500,000	680,359	(797,494)	1,286,895	(3,161,923)	17,562,962	6,913,039	24,476,001	الرصيد كما في 1 يناير 2019
-	-	-	-	-	488,454	488,454	609,895	1,098,349	ربح السنة
-	-	-	(52,244)	(8,317,777)	-	(8,370,021)	(52,542)	(8,422,563)	خسائر شاملة أخرى للسنة
-	-	-	(52,244)	(8,317,777)	488,454	(7,881,567)	557,353	(7,324,214)	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
-	-	-	-	-	-	-	(294,000)	(294,000)	توزيعات أرباح إلى الحصص غير المسيطرة من قبل شركة تابعة
18,055,125	1,500,000	680,359	(849,738)	(7,030,882)	(2,673,469)	9,681,395	7,176,392	16,857,787	الرصيد في 31 ديسمبر 2019

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019	2020	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
		أنشطة التشغيل
1,171,368	2,746,330	ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
		تعديلات لـ:
284,918	313,322	استهلاك وإطفاء
(85,878)	362,502	حصة في نتائج شركات زميلة
-	1,456,618	5 انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
257,887	-	5 انخفاض قيمة الشهرة
20,683	15,194	مصروف فائدة لمطلوبات التأجير
77	-	خسارة من بيع أثاث ومعدات
-	2,730	2.2 خسارة من بيع شركة تابعة
(190,222)	(85,249)	أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(36,338)	(29,159)	إيرادات توزيعات أرباح
-	(96,435)	امتياز تأجير
(70,781)	(120,691)	إيرادات فوائد
98,979	105,036	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1,450,693	4,670,198	
		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
31,979	147,443	مدينون وموجودات أخرى
365,326	655,797	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
1,845,441	5,473,438	التدفقات النقدية الناتجة من العمليات
(39,511)	(7,938)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
1,805,930	5,465,500	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
		أنشطة الاستثمار
(60,259)	(104,434)	إضافات إلى أثاث ومعدات
(6,000)	(14,386)	4 إضافات إلى موجودات غير ملموسة
-	(2,293,500)	استثمار في ودائع وكالة
-	(1,062,089)	2.2 صافي التدفقات النقدية الصادرة من بيع شركة تابعة
36,338	29,159	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
70,781	120,691	إيرادات فوائد مستلمة
(337,384)	2,941,979	متحصلات من استحقاق (استثمار في) ودائع محددة الأجل
(296,524)	(382,580)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
(294,000)	(980,000)	توزيعات أرباح مسددة إلى الحصص غير المسيطرة من شركة تابعة
(181,792)	(70,033)	سداد مطلوبات التأجير
(475,792)	(1,050,033)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
1,033,614	4,032,887	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
(137,387)	(590,352)	صافي فروق تحويل عملات أجنبية
4,820,278	5,716,505	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
5,716,505	9,159,040	9 النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر
		معاملات غير نقدية
(564,457)	-	تعديل انتقالي لأثاث ومعدات نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16
564,457	-	تعديل انتقالي لدائنين تجاريين وأرصدة دائنة أخرى نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16
-	-	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1 معلومات حول الشركة

تتضمن المجموعة شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة"). إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية، تخضع للوائح الرقابية باعتبارها شركة استثمارية من قبل هيئة أسواق المال في دولة الكويت ("الجهة الرقابية") وتم تسجيلها لدى بنك الكويت المركزي. كما أن الشركة الأم مدرجة في بورصة الكويت. يقع مكتب الشركة الأم المسجل في برج مزايا، الكويت، ص.ب. 4871، الصفاة 13049.

إن الأنشطة الرئيسية للشركة الأم هي كما يلي:

- ◀ الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية من خلال المساهمة في تأسيس شركات متخصصة أو شراء أسهم أو سندات لهذه الشركات في مختلف القطاعات داخل دولة الكويت وخارجها؛
- ◀ المساهمة في المؤسسات أو الملكية الجزئية للشركات في مختلف القطاعات؛
- ◀ تقديم وإعداد الدراسات الفنية والاقتصادية واستشارات المشروعات؛
- ◀ الوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض؛
- ◀ أداء الأعمال المتعلقة بمهام مديري إصدار السندات الصادرة عن الشركات والمنظمات وأمناء الصندوق؛
- ◀ عمليات التمويل والوساطة التجارية الدولية؛
- ◀ التعامل والمتاجرة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي والسلع العالمية والمعادن الثمينة داخل دولة الكويت وخارجها لصالح المجموعة؛
- ◀ المتاجرة في أسهم وسندات الشركات والمنظمات الحكومية المحلية والدولية؛
- ◀ تقديم كافة الخدمات التي تساعد في تطوير ودعم قدرة السوق المالي والنقدي في دولة الكويت والوفاء باحتياجاته ضمن حدود القانون ووفقاً للإجراءات أو التعليمات التي تصدرها الجهة المنظمة؛
- ◀ إنشاء وإدارة جميع أنواع صناديق الاستثمار وفقاً للقانون؛
- ◀ العمل كوسيط في بيع وشراء الأسهم لحساب الغير مقابل عمولة؛

إن الشركة الأم هي شركة تابعة لشركة شعاع كابيتال ش.م.م. ("الشركة الأم الكبرى")، وهي شركة مساهمة عامة تم تأسيسها في دولة الإمارات العربية المتحدة وإدراجها في سوق دبي المالي.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 7 مارس 2021، وتخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم. إن الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 من قبل مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد بتاريخ 5 يوليو 2020.

2.1 أساس الإعداد

بيان الالتزام

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

أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الأصل المالي المدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

2.2 أساس التجميع

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

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

2.2 أساس التجميع (تتمة)

بصفة عامة، هناك افتراض بأن أغلبية حقوق التصويت تؤدي إلى ممارسة السيطرة. ولدعم هذا الافتراض وعندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

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

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

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم للمجموعة والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم عند الضرورة إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لتتوافق السياسات المحاسبية لها 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 التغيير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة والبنود الأخرى لحقوق الملكية بينما يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة في البيانات المالية المجمعة. ويتم الاعتراف بأي استثمار محتفظ به وفقاً للقيمة العادلة.

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما هو مبين أدناه:

الاسم	بلد التأسيس	حصة الملكية %	
		31 ديسمبر 2020	31 ديسمبر 2019
شركة إن سي إم للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) شركة البريق العالمية للمنتجات الورقية والبلاستيكية ذ.م.م. (بريق) ¹ شركات تابعة مملوكة بشكل غير مباشر من خلال الشركة إن سي إم	الكويت	51%	51%
شركة أكاديمية نور لإدارة وتنظيم المعارض والمؤتمرات ذ.م.م. ("أكاديمية نور") شركة أكاديمية نور سي إم للإستشارات والتدريب ذ.م.م.	الكويت	100%	100%
شركة الراحة للاستثمار ذ.م.م. ("الراحة") * شركة نور للاستشارات الاقتصادية والمالية (لغير الأوراق المالية) شركة مهنية ¹	دبي	-	48%
شركة نور كابيتال ماركيتس للاستثمارات المتعددة شركة نور كابيتال ماركيت منكل ديجرلر اس ايه، تركيا - ("ان سي ام تركيا") شركة نور المال للوساطة المالية وتداول الأسهم الأجنبية ذ.م.م. ("نور المال")	المملكة العربية السعودية	100%	100%
شركة نور كابيتال ماركيتس، جزر كيمان	الأردن	82.62%	83.12%
شركة إن سي إم للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) شركة البريق العالمية للمنتجات الورقية والبلاستيكية ذ.م.م. (بريق) ¹ شركات تابعة مملوكة بشكل غير مباشر من خلال الشركة إن سي إم	تركيا	100%	99.99%
شركة أكاديمية نور لإدارة وتنظيم المعارض والمؤتمرات ذ.م.م. ("أكاديمية نور") شركة أكاديمية نور سي إم للإستشارات والتدريب ذ.م.م.	الأردن	100%	99.99%
شركة الراحة للاستثمار ذ.م.م. ("الراحة") * شركة نور للاستشارات الاقتصادية والمالية (لغير الأوراق المالية) شركة مهنية ¹	جزر كيمان	100%	100%

¹ تم تسجيل الملكية القانونية لهذه الشركات بأسماء بعض الأمناء التابعين للشركة الأم، وقد أكد الأمناء كتابياً أن المجموعة هي المالك المستفيد من هذه الأسهم.

2.2 أساس التجميع (تتمة)

* في 29 يناير 2020، قامت شركة إن سي إم بإبرام اتفاق مع شركة السا للاستثمار التجاري ذ.م.م. لبيع حصة ملكيتها بالكامل بنسبة 48% في شركة الراحة للاستثمار ذ.م.م. ("الراحة"). بموجب الاتفاقية، استلمت شركة إن سي إم مقابل نقدي بمبلغ 22,536,482 درهم إماراتي (ما يعادل مبلغ 1,864,283 دينار كويتي). سجلت المجموعة خسائر محققة بمبلغ 2,730 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع فيما يتعلق ببيع الشركة التابعة.

يلخص الجدول التالي المقابل المستلم ومبالغ الموجودات المحددة والمطلوبات المباعة والقيمة العادلة للحصة غير المسيطرة في تاريخ البيع:

دينار كويتي

	الموجودات
	أثاث ومعدات
20,022	موجودات غير ملموسة
323,098	مدينون وموجودات أخرى
34,913	النقد والنقد المعادل
2,926,372	
<u>3,304,405</u>	
	المطلوبات
11,202	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
239	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة
<u>11,441</u>	
3,292,964	صافي الموجودات المباعة
<u>(1,425,951)</u>	الحصص غير المسيطرة
<u>1,867,013</u>	صافي الموجودات المباعة
	فيما يلي الخسائر من بيع شركة تابعة المدرجة في بيان الدخل المجمع:
1,864,283	المقابل المستلم نقداً
<u>(1,867,013)</u>	ناقصاً: القيمة الدفترية لصافي الموجودات المباعة
<u>(2,730)</u>	الخسارة من بيع شركة تابعة
	ملخص التدفقات النقدية عند البيع:
1,864,283	المقابل المستلم نقداً
<u>(2,926,372)</u>	النقد والنقد المعادل في شركة تابعة مباعة
<u>(1,062,089)</u>	صافي التدفقات النقدية الصادرة عند البيع

إن نتائج الشركة التابعة المباعة للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2020 و 31 ديسمبر 2019 ليست جوهرية.

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية

المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2020. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل صادر ولكن لم يسر بعد.

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية (تتمة)**المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة (تتمة)****تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3: تعريف الأعمال**

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

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

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

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

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في 28 مايو 2020 امتيازات التأجير المتعلقة بكوفيد-19 - تعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 "عقد التأجير". تمنح التعديلات إعفاءً للمستأجرين من تطبيق إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية 16 بشأن المحاسبة عن تعديل عقد التأجير لامتيازات التأجير الناشئة كنتيجة مباشرة لوباء كوفيد-19. نظراً لكونها مبرراً عملياً قد يختار المستأجر عدم تقييم ما إذا كان امتياز التأجير المتعلق بكوفيد-19 من المؤجر يمثل تعديل لعقد التأجير. يقوم المستأجر الذي يقوم بهذا الاختيار باحتساب أي تغيير في مدفوعات التأجير الناتجة عن امتياز التأجير المتعلق بكوفيد-19 بنفس الطريقة التي يحتسب بها حدوث أي تغيير وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16، إذا لم يمثل التغيير تعديل لعقد التأجير. يسري التعديل للفترات السنوية المحاسبية التي تبدأ في أو بعد 1 يونيو 2020. ويسمح بالتطبيق المبكر. إن هذا التعديل لم يكن له أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

إن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسري للفترة السنوية المحاسبية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2020 لم يكن لها أي تأثير جوهرية على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لعدد من المعايير والتعديلات الجديدة على المعايير والتفسيرات التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2021 أثناء إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة. وليس من المتوقع أن يكون لأي من هذه المعايير والتعديلات تأثير جوهرية على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة**دمج الأعمال والشهرة**

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة. تقاس تكلفة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. تسجل تكاليف الحيازة كمصروفات عند تكبدها وتدرج ضمن مصروفات إدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيازة أعمال، فإنها تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدره لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف ذات الصلة كما في تاريخ الحيازة. يتضمن هذا فصل المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال على مراحل، فإن حصة الملكية المحققة بها سابقاً يتم إعادة قياسها في تاريخ الحيازة بالقيمة العادلة ويتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة في بيان الدخل المجمع.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال والشهرة (تتمة)

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. يتم قياس المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام والذي يمثل أداة مالية ويندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة إما في بيان الدخل المجمع أو كتغير في الإيرادات الشاملة الأخرى. في حالة عدم إدراج المقابل المحتمل ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9، يتم قياسه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية المناسب. في حالة تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، فلا يجب إعادة قياسه حتى يتم تسويته بشكل نهائي ضمن حقوق الملكية.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المحول والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة لصافي الموجودات المحددة والمطلوبات المقدرّة. إذا تجاوزت القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها إجمالي المقابل المحول، يدرج الربح في بيان الدخل المجمع.

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

عندما يتم توزيع الشهرة على وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزء من العملية بداخل تلك الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعملية المستبعدة في القيمة الدفترية للعملية عند تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد العملية. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الظروف على أساس القيم النسبية للعملية المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

الاعتراف بالإيرادات

يجب الوفاء بمعايير الاعتراف المحددة التالية قبل الاعتراف بالإيرادات:

صافي إيرادات الأتعاب والمتاجرة

تتولى المجموعة بصفتها "مدير محفظة الاستثمار" إدارة حسابات المحافظ غير التقديرية للعملاء. وبالتالي، يتضمن صافي إيرادات الأتعاب والمتاجرة بصورة رئيسية، الأرباح والخسائر الناتجة من أرصدة حساباتها لدى عملاءها ("حسابات العملاء") والأطراف المقابلة ذات الصلة.

إيرادات توزيعات أرباح

تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات.

إيرادات فوائد

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد عند استحقاق الفائدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

المنح الحكومية

تُسجل المنح الحكومية عندما يكون هناك تأكيدات معقولة بأنه سيتم استلام هذه المنح والالتزام بكافة الشروط المتعلقة بها. عندما تتعلق المنحة ببند مصروفات فيتم الاعتراف بها كجزء من الأرباح أو الخسائر على أساس متماثل على مدى الفترات التي يتم فيها تسجيل التكاليف ذات الصلة كمصروفات، والتي توجد نية للتعويض عنها بالمقابل. وعندما تتعلق المنحة بأصل ما، فيتم الاعتراف بها كإيرادات بمبالغ متساوية على مدى العمر الإنتاجي المتوقع للأصل ذي الصلة. وعندما تتعلق المنحة بموجودات غير نقدية، يتم تسجيل الأصل والمنحة بمبالغ اسمية وإدراجها في بيان الدخل المجمع على مدى العمر الإنتاجي المتوقع للأصل، بناءً على نمط استهلاك مزايا الأصل الأساسي على أقساط سنوية متساوية.

تسجل المجموعة المنحة المتعلقة بأحد بنود المصروفات بتعديلها مقابل المصروفات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة.

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب المجموعة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار مجلس إدارة المؤسسة والذي ينص على ضرورة استبعاد التحويل إلى الاحتياطي الإجمالي من ربح السنة عند تحديد الحصة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب المجموعة ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000، وقرارات وزارة المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح الفترة الخاضع للضريبة. وفقاً للقانون، يتم خصم الإيرادات الناتجة من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من الربح لغرض تحديد الربح الخاضع للضريبة.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الضرائب (تتمة)

الزكاة

تحتسب الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

ضريبة الدخل

يتم احتساب مخصص للضرائب وفقاً للتعليمات المالية التي يتم تطبيقها في كل دولة تتم فيها العمليات.

أثاث ومعدات

يدرج الأثاث والمعدات بالتكلفة، بالصافي بعد الاستهلاك المتراكم و/أو خسائر انخفاض قيمة، إن وجدت. عندما يجب استبدال أجزاء جوهرية من الأثاث والمعدات على فترات زمنية فاصلة، تسجل المجموعة هذه الأجزاء كموجودات فردية لها أعمار إنتاجية محددة واستهلاك على التوالي. تدرج كافة تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات كما يلي:

أثاث وتركيبات	3 – 5 سنوات
أجهزة وبرامج كمبيوتر	2 – 3 سنوات
معدات مكتبية	3 – 5 سنوات
سيارات	5 سنوات

يتم مراجعة القيمة الدفترية للأثاث والمعدات لغرض تحديد أي انخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. في حالة توفر ذلك المؤشر وعندما تتجاوز القيمة الدفترية المبلغ المقدر الممكن استرداده، تخفض الموجودات إلى مبلغها الممكن استرداده الذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أعلى.

إن بند الأثاث والمعدات وأي جزء جوهرية مسجل مبدئياً لا يتم الاعتراف به عند البيع أو عند عدم توقع مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن إلغاء الاعتراف بالأصل المحسوبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بصورة منفصلة بالتكلفة عند الاعتراف المبدئي. لاحقاً للاعتراف المبدئي، تدرج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر متراكمة لانخفاض القيمة. لا يتم رسملة الموجودات غير الملموسة التي يتم إنتاجها داخلياً، باستثناء تكلفة التطوير المرسملة، وتسجل المصروفات في بيان الدخل المجمع في السنة التي يتم فيها تكبد المصروفات.

يتم تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما كمحددة أو غير محددة.

إن الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة يتم إطفائها على مدى الأعمار الاقتصادية الإنتاجية ويتم تقييم تلك الموجودات للتأكد فيما إذا كان هنالك مؤشر على أن الموجودات غير الملموسة قد تنخفض قيمتها. يتم مراجعة فترة وطريقة الإطفاء للأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة على الأقل. إن التغييرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو النمط المتوقع لاستهلاك المزايا الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل يتم المحاسبة عنها لتغيير فترة أو طريقة الإطفاء، حسبما هو ملائم، حيث يتم التعامل معها كتغييرات في التقديرات المحاسبية. يتم إدراج مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة في بيان الدخل المجمع ضمن فئة المصروفات التي تتفق مع وظيفة الأصل غير الملموس.

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة ولكن يتم اختبارها لغرض تحديد الانخفاض في القيمة بصورة فردية أو على مستوى كل وحدة من وحدات إنتاج النقد. يتم مراجعة العمر غير المحدد سنوياً لتحديد ما إذا كان لا يزال مؤيداً. إن لم يكن كذلك فإن التغيير في تقييم العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد يتم على أساس مستقبلي.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بالأصل غير الملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل ويتم تسجيله في بيان الدخل المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

موجودات غير ملموسة (تتمة)

تتضمن الموجودات غير الملموسة التكاليف المتكبدة للحصول على ترخيص وساطة للقيام بأنشطة أسواق رأس المال فيما يتعلق بشركة تابعة في تركيا. وتتم المحاسبة عنها باستخدام نموذج التكلفة ويتم اعتبارها كموجودات ذات أعمار إنتاجية غير محددة.

يتم رسملة وإطفاء التكلفة المتعلقة ببرامج الكمبيوتر على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر بفترة 5 سنوات.

استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي شركة تمارس عليها المجموعة تأثيراً جوهرياً، يتم إثباته عادةً من خلال امتلاك نسبة تتراوح ما بين 20% إلى 50% من حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها. يتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية.

بموجب طريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في شركة زميلة مبدئياً بالتكلفة ويتم تعديله لاحقاً مقابل التغير ما بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المستثمر فيها. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة بالقيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفاءها. تسجل المجموعة حصتها في إجمالي الأرباح أو الخسائر المسجلة للشركة الزميلة في بيان الدخل المجمع من التاريخ الفعلي لممارسة التأثير أو الملكية حتى تاريخ توقفها فعلياً. إن التوزيعات المستلمة من الشركة الزميلة تؤدي إلى تخفيض القيمة الدفترية للاستثمار. قد تكون التعديلات أيضاً في القيمة الدفترية ضرورية للتغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة، التي تنشأ عن التغيرات في حقوق ملكية الشركات الزميلة التي لم يتم تسجيلها في بيان الدخل للشركة الزميلة. ويتم تسجيل حصة المجموعة في تلك التغيرات في بيان الدخل الشامل المجمع. يتم إعداد البيانات المالية للشركات الزميلة إما في تاريخ البيانات المالية المجمعة للشركة الأم أو في تاريخ لا يتجاوز ثلاثة أشهر قبل تاريخ البيانات المالية المجمعة للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية متوافقة.

يتم استبعاد الأرباح غير المحققة عن المعاملات مع الشركات الزميلة بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة. كما يتم استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم تقدم المعاملة دليلاً على انخفاض قيمة الأصل المحول. ويتم إجراء تقييم لانخفاض قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة عندما يوجد مؤشر على انخفاض قيمة الأصل أو أن خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في السنوات السابقة لم تعد موجودة.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة بتقييم ما إذا كان هناك مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته، فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، أو عند ضرورة إجراء الاختبار السنوي لتحديد الانخفاض في قيمة الأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع وقيمه أثناء الاستخدام، أيهما أعلى. يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده لأصل فردي ما لم يكن الأصل غير منتج لتدفقات نقدية واردة مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعة الموجودات الأخرى.

عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو وحدة إنتاج النقد المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى مبلغه الممكن استرداده أو وحدة إنتاج النقد.

عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المرتبطة بالأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم أو أسعار الأسهم المعلنة لشركات تابعة متداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة الأخرى المتاحة.

يتم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة للعمليات المستمرة في بيان الدخل المجمع في فئات المصروفات التي تتوافق مع وظيفة الأصل منخفض القيمة.

عقود التأجير

موجودات حق الاستخدام

تسجل المجموعة موجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء عقد التأجير (أي تاريخ توفر الأصل الأساسي للاستخدام). يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، ويتم تعديلها مقابل أي عملية إعادة قياس لمطلوبات التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام مبلغ مطلوبات التأجير المسجلة، والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة، ومدفوعات التأجير التي تمت في أو قبل تاريخ البدء، ناقصاً أي حوافز تأجير مستلمة. ما لم تكن المجموعة متأكدة بشكل معقول من الحصول على ملكية الأصل المؤجر في نهاية مدة عقد التأجير، يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للموجودات ومدة التأجير أيهما أقصر. بالإضافة إلى ذلك، يتم تخفيض موجودات حق الاستخدام بشكل دوري إلى خسائر انخفاض القيمة إن وجدت.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقود التأجير (تتمة)

مطلوبات التأجير

في تاريخ بدء عقد التأجير، تسجل المجموعة مطلوبات التأجير المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي يتعين سدادها على مدى مدة عقد التأجير. تتضمن مدفوعات التأجير مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ومدفوعات التأجير المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو سعر، والمبالغ المتوقعة سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. تتضمن مدفوعات التأجير أيضاً سعر ممارسة خيار الشراء المؤكد ممارسته من قبل المجموعة بصورة معقولة ومدفوعات غرامات إنهاء مدة عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار الإنهاء. يتم تسجيل مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تستند إلى مؤشر أو سعر كمصروف في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الشرط الذي يستدعي حدوث السداد.

عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ بدء التأجير في حالة عدم إمكانية تحديد معدل الفائدة المتضمن في عقد التأجير بسهولة. بعد تاريخ البدء، يتم زيادة مبلغ مطلوبات التأجير لتعكس تراكم الفائدة وتخفيض قيمة مدفوعات التأجير المقدمة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس القيمة الدفترية لمطلوبات التأجير في حالة وجود تعديل أو تغير في مدة التأجير أو في مدفوعات التأجير الثابتة بطبيعتها أو في التقييم لشراء الأصل الأساسي.

الأدوات المالية

الموجودات المالية

الاعتراف المبدئي والقياس

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى نموذج الأعمال المستخدم في إدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارتها لمجموعة الموجودات المالية لتحقيق الغرض من الأعمال. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة ولكن على مستوى أعلى من المحافظ المجمعة ويستند إلى عدة عوامل ملحوظة. تتضمن المعلومات التي يتم مراعاتها ما يلي:

- ◀ السياسات والأهداف الموضوعية للمحفظة وتطبيق تلك السياسات عملياً.
- ◀ المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحفوظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة تلك المخاطر؛ بالإضافة إلى
- ◀ معدل التكرار المتوقع للمبيعات في الفترات السابقة وقيمتها وتوقيتها بالإضافة إلى أسباب تلك المبيعات والتوقعات حول نشاط المبيعات المستقبلية.

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

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

تقوم المجموعة بتقييم الشروط التعاقدية للموجودات المالية لتحديد ما إذا كانت تستوفي اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط. لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بأنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي. وتُعرف الفائدة بأنها المقابل لقاء القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان المرتبطة بأصل المبلغ ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف وكذلك هامش الربح. وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتمثل في مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط، تراعي المجموعة ما إذا كان الأصل المالي يتضمن شروط تعاقدية قد تغير من توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا تستوفي هذا الشرط. وتراعي المجموعة ما يلي:

- ◀ الأحداث المحتملة التي قد تغير من مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- ◀ مزايا الرفع المالي؛
- ◀ شروط السداد ومد أجل السداد؛
- ◀ الشروط التي تحد من مطالبة المجموعة في التدفقات النقدية من موجودات محددة (مثل ترتيبات الموجودات التي لا تتضمن حق الرجوع)؛
- ◀ المزايا التي تعدل المقابل لقاء القيمة الزمنية للأموال – مثل إعادة تحديد معدلات الفائدة بصورة دورية.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

الاعتراف المبني والقياس (تتمة)

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

إن الشروط التعاقدية التي تسمح بالتعرض لأكثر من المستوى الأدنى من الانكشاف للمخاطر أو التقلب في التدفقات النقدية التعاقدية غير المرتبطة بترتيب إقراض أساسي لا تتيح تدفقات نقدية تعاقدية تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط. وفي مثل هذه الحالات، يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

لقد حددت المجموعة تصنيف وقياس موجوداتها المالية على النحو التالي:

النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل التي لها فترة استحقاق مدتها ثلاثة أشهر أو أقل. يتم إدراج النقد والنقد المعادل بالتكلفة المطفأة بواسطة سعر الفائدة الفعلي.

مدنيون وموجودات أخرى

تدرج الأرصدة التجارية المدينة بالمبلغ الأصلي غير المخصوم الصادر به فواتير ناقصا أي خسائر ائتمانية متوقعة.

مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة

تدرج المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة بالمبلغ الأصلي غير المخصوم الصادر به فواتير ناقصا أي خسائر ائتمانية متوقعة.

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتضمن الموجودات المالية ضمن هذه الفئة تلك الموجودات التي تم تصنيفها من قبل الإدارة عند الاعتراف المبني أو التي ينبغي إلزاميا قياسها وفقاً للقيمة العادلة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9. تقوم الإدارة بتصنيف الأداة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما لا تستوفي الأداة متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى فقط إذا كان هذا التصنيف يستبعد أو يحد بصورة جوهرية من أي تباين محاسبي قد ينشأ. كما يجب إلزاميا تصنيف الموجودات المالية التي لا تعتبر تدفقاتها النقدية التعاقدية مدفوعات أصل المبلغ والفوائد فقط كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للقيمة العادلة. وتدرج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع. كما تسجل إيرادات الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. ويتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح من الاستثمارات في أسهم المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجمع عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات.

موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

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

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة للمجموعة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وودائع وكالة والمدنيون والموجودات الأخرى.

إلغاء الاعتراف

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

- ◀ تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.
- ◀ تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاماً بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب الدفع والقبض وإما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل جميع المخاطر والمزايا الجوهرية للأصل أو (ب) ألا تحول المجموعة أو تحتفظ بجميع المخاطر والمزايا الجوهرية للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف (تتمة)

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من أصل أو عندما تدخل المجموعة في ترتيب القبض والدفع، فإنها تقوم بتقييم ما إذا ما زالت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية، وإلى أي مدى ذلك. عندما لا تقوم بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو لم تفقد السيطرة على الأصل، يتم الاعتراف بالأصل بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

عندما تأخذ السيطرة المستمرة شكل ضمان على الأصل المحول، يتم قياس مدى السيطرة بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل والمبلغ الأقصى للمقابل الذي قد يتعين على المجموعة سداؤه أيهما أقل.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

قامت المجموعة بتسجيل خسائر الانخفاض في القيمة للموجودات المالية استناداً إلى نموذج الخسائر المتكبد طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

بالنسبة للأرصدة لدى البنوك والودائع والأرصدة المدينة والموجودات الأخرى والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة، قامت المجموعة بتطبيق المنهج المبسط وحددت خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة لهذه الأدوات. واحتسبت المجموعة مصفوفة مخصّصات استناداً إلى خبرة المجموعة السابقة بخسائر الائتمان مع تعديلها بما يتناسب مع العوامل المستقبلية المرتبطة بالأرصدة والبيئة الاقتصادية للمجموعة.

وتعامل الإدارة الأصل المالي كأصل مقترن بحالات تعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. ومع ذلك، قد تعتبر الإدارة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل.

المطلوبات المالية

الاعتراف المبدي والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية كمطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض وسلف وفقاً لما هو ملائم. تحدد المجموعة تصنيف المطلوبات المالية عند الاعتراف المبدي. تسجل المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة وبالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة في حالة القروض والسلف.

تتضمن المطلوبات المالية على المجموعة الدائنين التجاريين والأرصدة الدائنة الأخرى.

القياس اللاحق

يستند قياس المطلوبات المالية إلى تصنيفها كما يلي:

دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى

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

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف للالتزام الأصلي واعتراف للالتزام الجديد، ويبرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويبرج صافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي المجمع إذا كان هناك حق قانوني حالي قابل للتنفيذ لمقاصة المبالغ المسجلة وتوجد نية للسداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة ببيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- ◀ البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- ◀ في حالة عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

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

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

يراعي قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم الملائمة في الظروف والتي تتوفر 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 الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- ◀ المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في سوق نشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛
- ◀ المستوى 2: أساليب تقييم يكون فيها أقل مستوى من المدخلات ذي الأهمية لقياس القيمة العادلة معروضاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- ◀ المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون فيها أقل مستوى من المدخلات ذي الأهمية لقياس القيمة العادلة معروضاً.

بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى التدفقات النقدية المخصومة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية المجمعة بشكل 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 الجوهري على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة.

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

تم إدراج تحليل للقيمة العادلة للأدوات المالية ومزيد من التفاصيل عن كيفية قياسها ضمن إيضاح 18.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لكافة موظفيها بموجب قانون العمل الكويتي. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب النهائي للموظف وطول مدة الخدمة ويخضع إلى إتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق على مدى فترة الخدمة.

إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة أيضاً بالنسبة للموظفين الكويتيين بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية وتحتسب كنسبة مئوية من رواتب الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه المخصصات والتي تحمل كمصروفات عند استحقاقها.

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها غير الكويتيين طبقاً لقوانين العمل السارية في الدول التي تعمل بها المجموعة. ويتم استحقاق التكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدة فترة التوظيف.

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلائي) نتيجة حدث سابق وتكون تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحويل العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، وهو العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم. تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية وتقاس البنود في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

المعاملات والأرصدة

يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئيًا من قبل شركات المجموعة بالعملة الرئيسية ذات الصلة وفقاً لأسعار الصرف الفورية للعملة بتاريخ تأهل المعاملة للاعتراف لأول مرة.

يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف الفورية للعملة الرئيسية السائدة بتاريخ البيانات المالية المجمعة. وتؤخذ كافة الفروق إلى بيان الدخل المجموع.

إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. تعامل أية شهرة ناتجة عن حيازة عملية أجنبية وأي تعديلات على القيمة العادلة بما يعكس القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات والناتجة عن الحيازة كموجودات ومطلوبات للعمليات الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الإقفال.

شركات المجموعة

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، يتم تحويل موجودات ومطلوبات الشركات التابعة الأجنبية والقيمة الدفترية للشركة الزميلة الأجنبية إلى عملة العرض للشركة الأم (الدينار الكويتي) بسعر الصرف السائد في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحويل بيانات الدخل لتلك الشركات وفقاً للمتوسط المرجح لمعدلات الصرف للفترة. تؤخذ فروق تحويل العملات الأجنبية إلى بيان الدخل الشامل كاحتياطي تحويل عملات أجنبية ضمن حقوق الملكية. عند بيع شركة أجنبية، يدرج المبلغ المؤجل المتراكم المسجل في حقوق الملكية للعملية الأجنبية المحددة ضمن بيان الدخل المجموع.

المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجموع بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية مستبعداً.

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

موجودات بصفة الأمانة

تقدم المجموعة خدمات بصفة الأمانة وخدمات أخرى بصفة الوكالة والتي يرتب عليها الاحتفاظ بالموجودات نيابة عن العملاء. لا يتم إدراج الموجودات المحتفظ بها بصفة الوكالة في البيانات المالية المجمعة ما لم يتم استيفاء معايير الاعتراف، نظراً لأنها لا تمثل موجودات لدى المجموعة.

2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. ومع ذلك، إن عدم التأكد من الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية على قيمة الأصل أو الالتزام المتأثر في الفترات المستقبلية.

التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

يتم تقدير انخفاض قيمة شركة زميلة عندما يتوفر أي مؤشر على هذا الانخفاض في القيمة. ويتم إجراء تقييم للقيمة الدفترية لاستثمارات المجموعة في الشركة الزميلة بالكامل بما في ذلك الشهرة، وبناءً على ذلك، لا يتم إجراء اختبار انخفاض قيمة الشهرة بصورة منفصلة. في حالة وجود مؤشر أو دليل على انخفاض القيمة، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداداً على أساس القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمتها في الاستخدام، أيهما أعلى، مما يتطلب أحكام واستخدام التقديرات.

2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة الشهرة والموجودات الغير ملموسة

تقوم المجموعة على الأقل مرة واحدة سنوياً بتحديد ما إذا كانت الشهرة والموجودات الغير ملموسة ذات الأعمار غير المحددة قد انخفضت قيمتها. ويتطلب ذلك تقدير القيمة من الاستخدام لوحدة إنتاج النقد التي تنوزع عليها الشهرة الموجودات غير ملموسة. كما أن تقدير القيمة أثناء الاستخدام يتطلب من المجموعة تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

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

- ◀ معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة.
- ◀ القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير.
- ◀ مضاعف الربحية أو مضاعف الربحية لقطاع أعمال محدد.
- ◀ التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة، أو نماذج تقييم أخرى.

3 صافي إيرادات الأتعاب والمتاجرة

تتولى المجموعة - بصفتها "مدير محفظة الاستثمار" إدارة حسابات المحافظ بإدارة العميل. وبالتالي، تتكون صافي إيرادات الأتعاب والمتاجرة بصورة رئيسية من الأرباح والخسائر الناتجة من أرصدها لدى عملاءها والمسجلة في نقطة زمنية معينة. يعرض الجدول التالي معلومات حول مجمل الإيرادات:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,436,258	7,573,056	إيرادات المتاجرة
174,498	629,532	إيرادات الأتعاب
<u>4,610,756</u>	<u>8,202,588</u>	

4 الشهرة وموجودات غير ملموسة

2020				
الشهرة	ترخيص وساطة	برامج	المجموع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,311,900	720,747	500,440	3,533,087	التكلفة:
-	-	14,386	14,386	في 1 يناير 2020
-	5,856	4,110	9,966	إضافات
(321,970)	-	-	(321,970)	تعديل تحويل عملات أجنبية
<u>1,989,930</u>	<u>726,603</u>	<u>518,936</u>	<u>3,235,469</u>	شطب نتيجة بيع شركة تابعة
				في 31 ديسمبر 2020
				الإطفاء:
-	-	433,194	433,194	في 1 يناير 2020
-	-	45,676	45,676	المحمل للسنة
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>478,870</u>	<u>478,870</u>	في 31 ديسمبر 2020
				صافي القيمة الدفترية:
<u>1,989,930</u>	<u>726,603</u>	<u>40,066</u>	<u>2,756,599</u>	في 31 ديسمبر 2020

4 الشهرة والموجودات غير ملموسة (تتمة)

2019			
المجموع	برامج	ترخيص وساطة	الشهرة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
التكلفة:			
3,770,025	493,432	720,747	2,555,846
6,000	6,000	-	-
14,949	1,008	-	13,941
(257,887)	-	-	(257,887)
3,533,087	500,440	720,747	2,311,900
الإطفاء:			
399,373	399,373	-	-
33,821	33,821	-	-
433,194	433,194	-	-
3,099,893	67,246	720,747	2,311,900

اختبار انخفاض القيمة للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة يتم اختبار القيمة الدفترية للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض تحديد الانخفاض في القيمة سنويا (أو بصورة أكثر تكرارًا إذا وجد دليل على أن الموجودات غير الملموسة قد تنخفض قيمتها) عن طريق تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحة إنتاج النقد التي يتم إليها توزيع هذه البنود عن طريق احتساب القيمة أثناء الاستخدام ما لم تكن القيمة العادلة استنادا إلى سعر السوق النشط أعلى من القيمة الدفترية لوحة إنتاج النقد. ويعتمد احتساب القيمة أثناء الاستخدام على توقعات التدفقات النقدية قبل الضريبة استنادًا إلى الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة على مدى فترة خمس سنوات ومعدل النمو النهائي ذي الصلة. يتم بعد ذلك خصم هذه التدفقات النقدية لاستنتاج صافي قيمة حالية يتم مقارنته بالقيمة الدفترية. ومعدل الخصم المستخدم هو قبل الضريبة ويعكس المخاطر المحددة المتعلقة بوحة إنتاج النقد ذات الصلة.

ترخيص الوساطة

يمثل ترخيص الوساطة التكاليف المتكبدة لحيازة ترخيص وساطة للعمل بأنشطة أسواق المال في تركيا. يتم المحاسبة عن الترخيص باستخدام نموذج التكلفة ويعتبر كأصل ذي عمر إنتاجي غير محدد. يحتسب المبلغ الممكن استرداده لترخيص الوساطة باستخدام طريقة القيمة أثناء الاستخدام استنادا إلى معدل خصم بنسبة 19.21% (2019: 18.87%) ومعدل نمو نهائي بنسبة 2% (2019: 2%). كما قامت المجموعة بإجراء تحليل حساسية عن طريق تغيير معاملات المدخلات بهامش معقول. واستنادا إلى هذا التحليل، ليس هناك أي مؤشرات على انخفاض قيمة ترخيص الوساطة.

الشهرة

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,368,896	1,368,896	شركة ان سي ام للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
83,623	83,623	نور كابيتال ماركنس للاستثمارات المتعددة
321,970	-	شركة الراحة للاستثمارات المتعددة ذ.م.م.*
537,411	537,411	شركة نور المال للوساطة المالية وتداول الأسهم ذ.م.م. ("نور المال")
2,311,900	1,989,930	

* خلال السنة الحالية، تم شطب الشهرة المتعلقة بشركة الراحة للاستثمارات ذ.م.م. بمبلغ 321,970 دينار كويتي على حساب بيع الشركة التابعة.

4 الشهرة والموجودات غير ملموسة (تتمة)

الشهرة (تتمة)

تم تحديد المبلغ الممكن استرداده للشهرة المتعلق بشركة "ان سي ام" استناداً إلى احتساب القيمة أثناء الاستخدام بواسطة معدل خصم بنسبة 9.9% (2019: 11.5%) ومعدل نمو نهائي بنسبة 2.8% (2019: 3%) بافتراض أن وحدة إنتاج النقد قد سجلت حالة توازن تنافسي على مدى فترة التوقع. وقامت المجموعة أيضاً بإجراء تحليل الحساسية عن طريق تغيير معاملات المدخلات بهامش معقول. استناداً إلى هذا التحليل، لا توجد أي مؤشرات على انخفاض قيمة الشهرة.

تم تحديد المبلغ الممكن استرداده للشهرة لشركة نور كابيتال ماركتس للاستثمارات المتعددة استناداً إلى احتساب القيمة أثناء الاستخدام بواسطة معدل خصم بنسبة 15.5% (2019: 21.87%) ومعدل نمو نهائي بنسبة 1.5% (2019: 2%) بافتراض أن وحدة إنتاج النقد قد سجلت حالة توازن تنافسي على مدى فترة التوقع. أجرت المجموعة تحليل الحساسية عن طريق تغيير معاملات المدخلات بهامش معقول. استناداً إلى هذا التحليل، لا توجد أي مؤشرات على انخفاض قيمة الشهرة.

تم تحديد المبلغ الممكن استرداده للشهرة لشركة نور المال استناداً إلى احتساب القيمة أثناء الاستخدام بواسطة معدل خصم بنسبة 12.80% (2019: 18.75%) ومعدل نمو نهائي بنسبة 2% (2019: 2%) بافتراض أن وحدة إنتاج النقد قد سجلت حالة توازن تنافسي على مدى فترة التوقع. أجرت المجموعة تحليل الحساسية عن طريق تغيير معاملات المدخلات بهامش معقول. استناداً إلى هذا التحليل، لا توجد أي مؤشرات على انخفاض قيمة الشهرة.

5 استثمارات في شركات زميلة

اسم الشركة		الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	القيمة الدفترية	
				2020	2019
				%	%
شركة الشامل الدولية القابضة ش.م.ك.ع، الكويت ("الشامل")	إدارة الاستثمارات	الكويت	33.25	255,105	1,808,557
شركة الشيخة فاطمة حمود فيصل الصباح وشركاؤها ذ.م. (السبعينات)	مطعم	الكويت	34	65,000	347,850
أخرى				40,082	23,115
				360,187	2,179,522

فيما يلي القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة خلال السنة:

2020	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,179,522	2,094,955	كما في 1 يناير
(362,502)	85,878	حصة في النتائج خلال السنة
(215)	(1,311)	تعديل تحويل عملات أجنبية
(1,456,618)	-	انخفاض قيمة استثمار في شركة زميلة
360,187	2,179,522	

يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة المذكور أعلاه باستخدام طريقة حقوق الملكية المدرجة في هذه البيانات المالية المجمعة بناءً على المعلومات المالية كما في 31 ديسمبر 2020.

خلال السنة الحالية، أجرت الإدارة تقييم لاستثمار المجموعة في الشركات الزميلة لتحديد أي مؤشرات على انخفاض القيمة. تم تقدير القيمة الدفترية للاستثمار في شركة الشامل باستخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة، وهو الأمر الذي يتطلب من الإدارة وضع بعض الافتراضات حول مدخلات النموذج، بما في ذلك التدفقات النقدية المتوقعة ومعدل الخصم ومخاطر الائتمان والتقلبات. استناداً إلى التقييم، فإن قيمة المبلغ الممكن استرداده لاستثمار المجموعة في شركة الشامل أقل من القيمة الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وبالتالي سجلت المجموعة انخفاضاً في قيمة الاستثمار في شركة الشامل في بيان الدخل المجمع بمبلغ 1,170,707 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: لا شيء دينار كويتي).

5 استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

تم تحديد القيمة الدفترية للاستثمار في شركة شركة السبعينات بناءً على اتفاقية البيع والشراء المبرمة من قبل الشركة الأم مع طرف خارجي فيما يتعلق ببيع استثمارها في شركة السبعينات. وفقاً للاتفاقية، يبلغ مقابل البيع 65,000 دينار كويتي. وبناءً عليه، سجلت الإدارة انخفاضاً في قيمة الاستثمار في شركة السبعينات في بيان الدخل المجموع بمبلغ 285,911 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: لا شيء).

لاحقاً لنهاية السنة، في 10 يناير 2021، أبرمت الشركة الأم "اتفاقية شراء بيع" فيما يتعلق باستثمارها في شركة الشامل وشركة السبعينات بمقابل إجمالي مبلغ 335,184 دينار كويتي و65,000 دينار كويتي على التوالي.

6 وديعة ضمان عمليات وساطة

يمثل الرصيد بمبلغ 250,000 دينار كويتي قيمة اكتتاب في سهم واحد في نظام ضمانات الوساطة المالية الذي تم تأسيسه طبقاً لقرار لجنة هيئة أسواق المال رقم 92 لسنة 2016.

7 استثمارات مالية

موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

31 ديسمبر 2019 دينار كويتي	31 ديسمبر 2020 دينار كويتي	سندات دين غير مسعرة
-	75,906	

خلال السنة، قامت المجموعة بالاكتتاب في سندات دين صادرة من قبل الشركة الأم الكبرى بمبلغ 75,906 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: لا شيء دينار كويتي) بمعدل ربح 12% سنوياً ولمدة خمس سنوات من تاريخ الاكتتاب (إيضاح 14).

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2019 دينار كويتي	31 ديسمبر 2020 دينار كويتي	أسهم غير مسعرة
2,693,117	2,778,547	

إن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مدرجة بالعملات التالية:

31 ديسمبر 2019 دينار كويتي	31 ديسمبر 2020 دينار كويتي	دينار بحريني دولار أمريكي
190,541	157,550	
2,502,576	2,620,997	
2,693,117	2,778,547	

يتم عرض الجدول الهرمي لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها بواسطة أساليب التقييم في إيضاح 18.

8 مدينون وموجودات أخرى

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	مدينون مدفوعات مقدماً مبلغ مستحق من طرف ذي علاقة موجودات أخرى
363,446	200,557	
157,563	169,459	
326	13,725	
55,881	11,119	
577,216	394,860	

8 مدينون وموجودات أخرى (تتمة)

كما في 31 ديسمبر 2020، يبلغ مخصص خسائر الائتمان المتوقعة 839 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: 1,223 دينار كويتي).

ومن المتوقع استناداً إلى الخبرة السابقة استرداد كافة الأرصدة المدينة غير منخفضة القيمة نظراً لأنها تتعلق بعملاء لا يوجد لهم تاريخ تعثر. ليس من سياسة المجموعة الحصول على ضمانات كتأمين للأرصدة المدينة.

9 النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل المدرج في بيان التدفقات النقدية المجمع مما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,743	1,769	نقد في الصندوق
6,078,944	7,637,023	أرصدة لدى البنوك وودائع
3,056,145	1,999,596	أرصدة لدى مؤسسات مالية
9,137,832	9,638,388	النقد والنقد المعادل طبقاً لبيان المركز المالي المجمع
(350,930)	(351,155)	ناقصاً: الودائع محددة الأجل المحتفظ بها مقابل خطاب ضمان
(2,965,397)	(23,193)	ناقصاً: الودائع محددة الأجل ذات فترة استحقاق تزيد عن ثلاثة أشهر
(105,000)	(105,000)	ناقصاً: رصيد محتجز
5,716,505	9,159,040	النقد والنقد المعادل طبقاً لبيان التدفقات النقدية المجمع

يتم الاحتفاظ بالودائع محددة الأجل لدى بنوك في دولة الأردن ودولة الكويت وتحمل فائدة بمعدلات السوق السائدة ولها فترة استحقاق أصلية تبلغ سنة واحدة أو أقل.

إن الوديعة محددة الأجل بمبلغ 351,155 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: 350,930 دينار كويتي) محتفظ بها مقابل خطاب ضمان تم تقديمه للمجموعة من قبل البنك (إيضاح 16).

كما في 31 ديسمبر 2020، بلغ المخصص المحتسب لخسائر الائتمان المتوقعة على النقد والنقد المعادل 11,751 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: 6,316 دينار كويتي).

10 حقوق الملكية

(أ) رأس المال

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
18,055,125	18,055,125	عدد الأسهم المصرح بها 180,551,250 سهم بقيمة 100 فلس للسهم (2019):
		180,551,250 سهم بقيمة 100 فلس للسهم
18,055,125	18,055,125	عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل نقداً 180,551,250 سهم بقيمة 100 فلس للسهم (2019): 180,551,250 سهم بقيمة 100 فلس للسهم

(ب) علاوة أسهم

إن علاوة الأسهم غير متاحة للتوزيع.

(ج) الاحتياطي الإجمالي

طبقاً لمتطلبات قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة 10% من الربح للسنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاجباري حتى يبلغ إجمالي رصيد الاحتياطي إلى 50% من رأس المال المدفوع. وبعد ذلك، يجوز وقف هذه التحويلات بموجب قرار من المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية بناءً على توصية من مجلس الإدارة.

10 حقوق الملكية (تتمة)

(ج) الاحتياطي الإلزامي (تتمة)

إن توزيع الاحتياطي محدود بالمبلغ المطلوب لدفع توزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بدفع توزيعات الأرباح لهذا المبلغ. لم يتم إجراء أي تحويلات خلال السنة حيث أن المجموعة لديها خسائر متراكمة كما في 31 ديسمبر 2020.

11 دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
163,233	57,366	مطلوبات غير متداولة مطلوبات عقود تأجير
153,302	160,882	مطلوبات متداولة مطلوبات عقود تأجير
110,547	135,309	دائنون تجاريون
198,108	209,988	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة
525,326	899,643	مصروفات مستحقة
112,889	278,344	أرصدة دائنة أخرى
1,100,172	1,684,166	

12 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح الفترة الخاصة بمساهمي الشركة الأم للفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة كما يلي:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
488,454	244,711	ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة الأم
180,551,250	180,551,250	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة
2.71	1.36	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

نظرًا لعدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة متماثلة.

13 معلومات القطاعات

يتم تحديد قطاعات التشغيل لدى المجموعة بناءً على التقارير التي تمت مراجعتها من قبل المختص التنفيذي والتي يتم استخدامها لاتخاذ القرارات الإستراتيجية. إن هذه القطاعات هي وحدات عمل إستراتيجية تقدم منتجات وخدمات مختلفة، يتم إدارتها بشكل منفصل نظرًا لأن طبيعة المنتجات والخدمات وفئة العملاء واستراتيجيات التسويق لهذه القطاعات مختلفة.

حددت المجموعة ما يلي على أنها قطاعات تشغيل الأعمال:

- ◀ الوساطة والمتاجرة: تقديم خدمات المتاجرة الإلكترونية عبر الإنترنت إلى عملائها من الأفراد والشركات؛
- ◀ الاستثمار: التعامل بشكل رئيسي مع الاستثمارات المباشرة والاستثمارات في الشركات الزميلة.

تقوم الإدارة بمراقبة قطاعات التشغيل بشكل منفصل لغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء.

تقيس المجموعة أداء قطاعات التشغيل من خلال قياس أرباح أو خسائر القطاعات، بالصافي بعد الضرائب في نظام الإدارة ونظام إعداد التقارير.

13 معلومات القطاعات (تتمة)

يعرض الجدول التالي الإيرادات ونتائج الفترة وإجمالي الموجودات والمطلوبات المتعلقة بقطاعات المجموعة التي يجب إعداد تقارير حولها:

الإجمالي	الاستثمار	الوساطة والمناجزة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 ديسمبر 2020
8,301,329	98,741	8,202,588	إيرادات القطاعات
2,746,330	(1,722,418)	4,468,748	نتائج القطاعات
18,917,624	5,485,405	13,432,219	إجمالي الموجودات
2,216,648	359,965	1,856,683	إجمالي المطلوبات
الإجمالي	الاستثمار	الوساطة والمناجزة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 ديسمبر 2019
5,150,479	539,723	4,610,756	إيرادات القطاعات
1,171,368	(135,513)	1,306,881	نتائج القطاعات
18,499,210	4,872,639	13,626,571	موجودات القطاعات
1,641,423	287,343	1,354,080	مطلوبات القطاعات

14 معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً من قبل هؤلاء الأطراف. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

المجموع	أطراف أخرى ذات علاقة	الشركة الأم الكبرى	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	2020
89,018	-	89,018	معاملات مدرجة في بيان الدخل المجموع
124,798	-	124,798	إيرادات فوائد من ودائع وكالة مصرفات إدارية
76,808	76,808	-	استعاضة المصروفات
75,906	-	75,906	بيان المركز المالي المجموع
2,270,765	-	2,270,765	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة ودائع وكالة
209,988	163,412	46,576	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة
13,725	13,725	-	مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة

14 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

المجموع دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	الشركة الأم الكبرى دينار كويتي
17,427	17,427	-
198,108	44,321	153,787

2019
معاملات مدرجة في بيان الدخل المجموع
استعاضة المصروفات

بيان المركز المالي المجموع
مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة

خلال السنة، قامت المجموعة بالاكتتاب في سندات دين صادرة من الشركة الأم الكبرى بمبلغ 75,906 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: لا شيء) بمعدل ربح 12% سنوياً، ولمدة خمس سنوات من تاريخ الاكتتاب (إيضاح 7).

خلال السنة، قامت المجموعة بالاكتتاب في شهادات ودائع كفالة صادرة من الشركة الأم الكبرى بمبلغ 2,270,765 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: لا شيء دينار كويتي) مقابل ربح بنسبة 4.5% سنوياً لفترة 12 شهر من تاريخ الاكتتاب.

إن المبالغ المستحقة من/إلى أطراف ذات علاقة تمثل معاملات ضمن السياق الطبيعي للأعمال ويستحق القبض والسداد عند الطلب ولا يحمل أية فائدة.

مكافآت موظفي الإدارة العليا

إن مكافآت موظفي الإدارة العليا خلال السنة كانت كما يلي:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	رواتب ومزايا قصيرة الأجل للموظفين مكافأة نهاية الخدمة
94,119	101,206	
16,990	9,372	
111,109	110,578	

وافق مساهمو الشركة الأم في الجمعية العمومية العادية المنعقدة بتاريخ 5 يوليو 2020 بمبلغ 30,000 دينار كويتي على مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

تخضع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 30,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 لموافقة الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم.

15 شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئياً

توصلت إدارة المجموعة إلى أن شركة ان سي ام للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) هي الشركة التابعة الوحيدة التي لديها حصص غير مسيطرة جوهرية في البيانات المالية المجمعة بنسبة 49% (2019: 49%). المعلومات المالية للشركات التابعة التي لديها حصص غير مسيطرة جوهرية، قبل الاستبعاد بين الشركات، مبينة أدناه:

الربح الموزع على الحصص غير المسيطرة الجوهرية

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	ان سي ام للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
609,895	2,364,887	

الأرصدة المتراكمة للحصص غير المسيطرة الجوهرية:

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	ان سي ام للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
7,176,392	6,956,536	

15 شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئياً (تتمة)

فيما يلي عرض موجز لبيان المركز المالي:

ان سي ام للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)		
2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
14,550,595	15,976,872	إجمالي الموجودات
1,447,391	1,856,680	إجمالي المطلوبات
<u>13,103,204</u>	<u>14,120,192</u>	صافي الموجودات
		الخاص بـ:
5,926,812	7,163,656	مساهمي الشركة الأم
7,176,392	6,956,536	الحصص غير المسيطرة
<u>13,103,204</u>	<u>14,120,192</u>	

فيما يلي عرض موجز لبيان الدخل

ان سي ام للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)		
2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,870,954	8,673,097	الإيرادات
(3,621,537)	(3,869,942)	مصروفات
<u>1,249,417</u>	<u>4,803,155</u>	ربح السنة
		الخاصة بـ:
639,522	2,438,268	مساهمي الشركة الأم
609,895	2,364,887	الحصص غير المسيطرة
<u>1,249,417</u>	<u>4,803,155</u>	الخاصة بالحصص غير المسيطرة

فيما يلي معلومات مالية موجزة عن التدفقات النقدية

ان سي ام للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)		
2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,831,742	5,955,220	التشغيل
(360,403)	(34,182)	الاستثمار
(662,452)	(2,236,952)	التمويل
<u>4,808,887</u>	<u>3,684,086</u>	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل

16 التزامات ومطلوبات محتملة

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>601,432</u>	<u>601,155</u>	خطابات ضمان

لدى المجموعة مطلوبات محتملة فيما يتعلق بضمان بنكي ناشئ ضمن السياق الطبيعي للأعمال ولا يتوقع أن ينتج عنه أي التزامات مادية.

إن الوديعة محددة الأجل بمبلغ 351,155 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: 350,930 دينار كويتي) محتفظ بها مقابل خطاب ضمان تم تقديمه للمجموعة من قبل البنك (إيضاح 9).

17 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة ولكنها تدار من خلال طريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والأدوات الرقابية الأخرى. إن هذه العملية لإدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل المجموعة. وتتم مراقبة المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي لدى المجموعة.

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ويقتصر التعرض لمخاطر السوق على مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية نظراً لأنه ليس من الموجودات المالية لدى المجموعة أي موجودات مدرجة في أي سوق للأوراق المالية.

تتولى إدارة المجموعة المسؤولية الكاملة عن منهج إدارة المخاطر الشاملة واعتماد استراتيجيات ومبادئ المخاطر.

تتولى إدارة المجموعة مسؤولية مراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من هذه المخاطر الموجزة أدناه:

17.1 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم التزام أحد أطراف إحدى الأدوات المالية بالوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسائر مالية. تتم مراقبة سياسة الائتمان لدى المجموعة ومدى تعرضها للمخاطر بصورة مستمرة. تسعى المجموعة للحد من التركزات غير الملائمة للمخاطر في التعامل مع أفراد أو مجموعات من العملاء في مناطق أو أعمال محددة من خلال التنوع.

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عجز ذلك الطرف المقابل عن الوفاء بالتزامه بما يؤدي إلى تكبد المجموعة لخسائر مالية. تنشأ مخاطر الائتمان ضمن السياق الطبيعي لأعمال المجموعة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان من الموجودات المالية:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	75,906	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
250,000	250,000	وديعة ضمان عمليات وساطة
419,653	225,401	مدينون وموجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)
-	2,270,765	ودائع وكالة
9,135,089	9,636,619	النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق)
<u>9,804,742</u>	<u>12,458,691</u>	

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان للمجموعة لطرف مقابل واحد هو بمبلغ 2,346,671 دينار كويتي (2019): لا شيء دينار كويتي).

الضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى

ليس لدى المجموعة أي ضمان أو تعزيزات ائتمانية أخرى مقابل أي من الموجودات المالية في 31 ديسمبر 2020 و 31 ديسمبر 2019.

تركز المخاطر للحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على مواجهة الالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة للتغيرات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

17 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

17.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تركز المخاطر للحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لبند بيان المركز المالي المجموع مع تحليله حسب القطاع الجغرافي:

2020					
المجموع	أخرى	الأردن	تركيا	الكويت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
75,906	75,906	-	-	-	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
250,000	-	-	-	250,000	وديعة ضمان عمليات وساطة
225,401	20	14,709	161,021	49,651	مدينون وموجودات أخرى
2,270,765	2,270,765	-	-	-	ودائع وكالة
9,636,619	-	757,617	324,393	8,554,609	النقد والنقد المعادل
12,458,691	2,346,691	772,326	485,414	8,854,260	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
2019					
المجموع	أخرى	الأردن	تركيا	الكويت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
250,000	-	-	-	250,000	وديعة ضمان عمليات وساطة
419,653	32,152	6,174	349,313	32,014	مدينون وموجودات أخرى
9,135,089	2,926,372	380,275	626,488	5,201,954	النقد والنقد المعادل
9,804,742	2,958,524	386,449	975,801	5,483,968	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

تسعى المجموعة للحد من مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالعملاء عن طريق وضع حدود ائتمانية للعملاء الأفراد ومراقبة الأرصدة المدينة القائمة. إن الحد الأقصى للتعرض يمثل القيمة الدفترية كما هو مبين أعلاه.

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة من الموجودات المالية الأخرى للمجموعة والتي تشمل الأرصدة لدى البنوك والودائع، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينشأ عن تعثر الطرف المقابل بحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض القيمة الدفترية لهذه الأدوات. يتم إيداع الأرصدة لدى البنوك والودائع لدى مؤسسات مالية حسنة السمعة.

17.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. تنتج مخاطر السيولة عن الاضطرابات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. تدير المجموعة مخاطر السيولة عن طريق مراقبة توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات المستحقة بشكل مستمر.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية غير المخصومة على المجموعة في 31 ديسمبر استناداً إلى تواريخ السداد التعاقدية ومعدلات الفائدة الحالية في السوق.

2020					
المجموع	أكثر من 12 شهراً	3 إلى 12 شهراً	أقل من 3 أشهر	عند الطلب	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,750,853	60,716	699,265	780,884	209,988	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
2019					
المجموع	أكثر من 12 شهراً	3 إلى 12 شهراً	أقل من 3 أشهر	عند الطلب	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,287,108	178,597	547,196	363,207	198,108	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى

17 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

17.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تنتج مخاطر السوق للمراكز القائمة في أسعار الفائدة والعملات الأجنبية ومنتجات الأسهم، وتتعرض جميعها للحركات العامة والمحددة في السوق والتغيرات في مستوى تقلبات معدلات أو أسعار السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية ومعدلات الفائدة وأسعار الأسهم.

17.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة في السوق.

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على ودائعها لدى البنوك. إن استثمار المجموعة في أوراق الدين غير المسعرة وودائع الوكالة مدرجة بمعدل ربح ثابت.

إن حساسية بيان الدخل المجمع تتمثل في تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة على ربح السنة للمجموعة، بناءً على الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تحمل فائدة والمحتفظ بها في 31 ديسمبر. لا يوجد تأثير مباشر على الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة.

التغير في أسعار الفائدة بعدد 50 نقطة

التأثير على ربح السنة

2019 2020

دينار كويتي دينار كويتي

17,107 11,970

دينار كويتي

17.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تدير المجموعة مخاطر العملات الأجنبية على أساس الحدود الموضوعية من قبل الإدارة والتقييم المستمر للحركات الحالية والمتوقعة لأسعار صرف العملات الأجنبية.

تتعرض المجموعة بصورة رئيسية لمخاطر العملات الأجنبية على الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. إن تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية على أرصدها المدينة والموجودات الأخرى والمبالغ المستحقة إلى طرف ذي علاقة وأرصدها التجارية الدائنة والدائنين الآخرين ليس جوهرياً.

يوضح الجدول التالي تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية في 31 ديسمبر نتيجة لموجوداتها ومطلوباتها النقدية. يحسب التحليل تأثير الحركة المحتملة بصورة معقولة في سعر صرف الدولار الأمريكي والدينار البحريني مقابل الدينار الكويتي على بيان الدخل المجمع مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على الربح قبل الزيادة / (النقص) دينار كويتي	الزيادة / (النقص) في سعر العملة مقابل الدينار الكويتي	
		2020
370,036	+5%	دولار أمريكي
(370,036)	-5%	
7,878	+5%	دينار بحريني
(7,878)	-5%	
		2019
218,252	+5%	دولار أمريكي
(218,252)	-5%	
9,527	+5%	دينار بحريني
(9,527)	-5%	

إن التعرض لمخاطر العملات الأجنبية أخرى ليس جوهرياً بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة.

17 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

17.4 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل الأنظمة أو بسبب الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عندما تتعطل أدوات الرقابة عن العمل يمكن للمخاطر التشغيلية أن تؤدي إلى أضرار خاصة بالسمعة ويكون لذلك آثار قانونية أو رقابية أو تؤدي إلى الخسارة المالية. لا يمكن للمجموعة أن تتوقع تجنب جميع المخاطر التشغيلية ولكن من خلال إطار الرقابة ومن خلال المراقبة والاستجابة للمخاطر المحتملة، تستطيع المجموعة أن تدير هذه المخاطر. تتضمن أدوات الرقابة فصل المهام بصورة فعالة ووضع إجراءات للدخول على الأنظمة والتفويض والمطابقة وتوعية العاملين وعمليات التقييم.

18 قياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة لموجودات المجموعة.

إفصاحات كمية عن الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للموجودات كما في 31 ديسمبر 2020:

مدخلات جوهرية غير ملحوظة (المستوى 3)	المجموع	تاريخ التقييم
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
		2020
		موجودات مقاسة بالقيمة العادلة
		أصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
		أوراق مالية أجنبية غير مسعرة
2,778,547	2,778,547	31 ديسمبر 2020

		2019
		موجودات مقاسة بالقيمة العادلة
		أصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
		أوراق مالية أجنبية غير مسعرة
2,693,117	2,693,117	31 ديسمبر 2019

يوضح الجدول التالي مطابقة للمبلغ الافتتاحي والختامي للموجودات المالية ضمن المستوى 3 والمسجلة بالقيمة العادلة:

صافي الربح المسجل في بيان الدخل المجمع	ربح (خسارة) تحويل عمالات أجنبية	كما في 1 يناير	كما في 31 ديسمبر
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
		2020	
		موجودات مقاسة بالقيمة العادلة	
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة	
		من خلال الأرباح أو الخسائر:	
		أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	
2,693,117	181	85,249	2,778,547

		2019	
		موجودات مقاسة بالقيمة العادلة	
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة	
		من خلال الأرباح أو الخسائر:	
		أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	
2,491,946	10,949	190,222	2,693,117

تم تقدير القيمة العادلة للأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة باستخدام المتوسط بين نموذج التدفقات النقدية المخصومة وطريقة المقارنة بالسوق. ويتطلب التقييم من الإدارة وضع بعض الافتراضات حول مدخلات النموذج بما في ذلك التدفقات النقدية المتوقعة ومعدل الخصم ومخاطر الائتمان وتقلب الأسعار. ويمكن تقييم احتمالات التقديرات المتنوعة ضمن النطاق المحدد بصورة معقولة وتستخدم في تقدير الإدارة للقيمة العادلة لهذه الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة.

18 قياس القيمة العادلة (تتمة)

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات المالية:
فيما يلي المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في قياس القيمة العادلة للموجودات المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة بالإضافة إلى تحليل الحساسية الكمي:

أسلوب التقييم	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	النطاق (المتوسط المرجح)	حساسية المدخلات للقيمة العادلة
أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	طريقة التدفقات النقدية المخصومة	معدل النمو النهائي	إن الزيادة (النقص) بنسبة 1% في معدل النمو النهائي ستؤدي إلى الزيادة/ (النقص) في القيمة العادلة بمبلغ 8,110 دينار كويتي (8,053 دينار كويتي).
		1% - 3% (2.5%)	
			إن الزيادة (النقص) بنسبة 1% في المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال ستؤدي إلى (النقص)/ الزيادة في القيمة العادلة بمبلغ (37,307 دينار كويتي) 38,336 دينار كويتي.
		9% - 11% (10%)	
			معدل الخصم لضعف التسويق
		25%	إن الزيادة (النقص) بنسبة 5% في معدل الخصم لضعف التسويق ستؤدي إلى (النقص)/ الزيادة في القيمة العادلة بمبلغ (61,190 دينار كويتي) 61,190 دينار كويتي.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة مادية عن قيمتها الدفترية. بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية السائلة أو التي لها فترات استحقاق قصيرة الأجل (أقل من 12 شهر)، فمن المفترض أن قيمتها الدفترية تقارب قيمتها العادلة.

19 إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي لإدارة رأس المال المجموعة هو ضمان المحافظة على توفر نسب رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها لتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تدير المجموعة هيكل رأس المال لديها وتجري تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وخصائص المخاطر للموجودات الأساسية. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

لم يتم إجراء أي تغييرات على الأهداف أو السياسات أو الإجراءات المتبعة في إدارة رأس المال خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2020 و 31 ديسمبر 2019. يتكون رأس المال من حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم مع استبعاد الاحتياطي الإجمالي ويقدر ذلك بمبلغ 9,064,081 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2020 (2019: 9,001,036 دينار كويتي).

20 موجودات بصفة الأمانة

تقوم المجموعة بتقديم خدمات بصفة الوكالة والتي يترتب عليها الاحتفاظ بالموجودات نيابة عن عملائها. بلغ إجمالي قيمة الموجودات المحتفظ 7,106,964 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2020 (2019: 4,238,133 دينار كويتي) والتي لم يتم تسجيلها في البيانات المالية المجمعة.

إن العملاء ليس لهم حق الرجوع على الموجودات العامة لدى المجموعة. بلغت الإيرادات المحققة من الموجودات بصفة الوكالة 2,225,576 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 (2019: 2,160,461 دينار كويتي).

21 تأثير فيروس كوفيد-19

أعلنت منظمة الصحة العالمية في 11 مارس 2020 أن فيروس كوفيد-19 يعتبر وباءً ويؤدي إلى تعطيل أعمال الشركات والأنشطة الاقتصادية. أعلنت السلطات المالية والنقدية المحلية والدولية على حد سواء، عن تنفيذ تدابير الدعم في جميع أنحاء العالم لمواجهة التأثيرات السلبية المحتملة. فقد تسبب فيروس كوفيد-19 في ظهور حالات عدم التيقن في البيئة الاقتصادية العالمية. وفي ضوء التطورات المتسارعة في الوضع، أخذت المجموعة في اعتبارها مدى ضرورة إجراء أي تعديلات وتغييرات في الأحكام والتقديرات وإدارة المخاطر وتسجيلها في البيانات المالية المجمعة. لم تتأثر العمليات التجارية للمجموعة بشكل كبير نتيجة الوضع الراهن نظراً لأن عمليات المجموعة تتم بالكامل بواسطة الإنترنت. فيما يلي الافتراضات الرئيسية حول المستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات والتي قد تنطوي على مخاطر جوهرية بأن تتسبب في تعديلات جوهرية على البيانات المالية المجمعة:

21 تأثير فيروس كوفيد-19 (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

أجرت المجموعة تقييماً نوعياً وكمياً للشهرة المتعلقة باستثمارها في شركتها التابعة وكذلك ترخيص الوساطة الذي تم الحصول عليه لممارسة أنشطة أسواق المال في تركيا، وقد أخذت في الاعتبار تأثير كوفيد-19 في التقديرات والافتراضات المستخدمة في حساب القيمة أثناء الاستخدام. إضافة إلى ذلك وفي ضوء التأثير الضئيل لجائحة كوفيد-19 حيث إن المنشأة تعمل في المنصات عبر الإنترنت وبناءً على تقييم الإدارة، انتهت المجموعة إلى أنه لا ضرورة لتسجيل أي انخفاض في القيمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020.

كما وضعت المجموعة في اعتبارها أي مؤشرات على انخفاض القيمة أو أي أوجه عدم نيقن جوهرية تؤثر على الأثاث والمعدات والاستثمار في الشركة الزميلة ووديعة ضمان اكتتاب الوساطة والموجودات غير الملموسة وموجودات حق الاستخدام وخصوصاً الناتجة عن أي تغيير في مدة عقود التأجير وانتهت إلى أنه ليس هناك تأثير جوهري لجائحة كوفيد-19 باستثناء استثمارها في شركة زميلة حيث سجلت المجموعة خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 1,456,618 دينار كويتي (إيضاح 5).

خسائر الائتمان المتوقعة وانخفاض قيمة الموجودات المالية

لقد استوجبت حالات عدم التيقن التي تسببت بها جائحة كوفيد-19 من المجموعة إعادة تقييم المدخلات والافتراضات المستخدمة في تحديد خسائر الائتمان المتوقعة كما في 31 ديسمبر 2020. وقامت المجموعة بتحديث المعلومات المستقبلية ذات الصلة مثل معدلات نمو إجمالي الناتج المحلي المتوقع بالدولة التي لدى المجموعة عمليات بها. ونتيجة لذلك، سجلت المجموعة بشكل ملائم مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020. ليس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة الناتج للموجودات المالية جوهرياً.

تقييم الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تم تقدير القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر باستخدام طريقتي متوسط معدل نموذج التدفقات النقدية المخضومة والمقارنة بالسوق. يتطلب التقييم من الإدارة وضع بعض الافتراضات حول مدخلات النموذج، بما في ذلك التدفقات النقدية المتوقعة ومعدل الخصم ومخاطر الائتمان والتقلبات مع مراعاة تأثير كوفيد-19. استناداً إلى التقييم، تم الإفصاح عن القيمة الدفترية للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بشكل ملائم في البيانات المالية المجمعة.

منح حكومية

إضافة إلى ذلك، خلال السنة، استلمت المجموعة مبلغاً إجمالي قدره 22,459 دينار كويتي لدعم كوفيد-19 لتغطية تكاليف الموظفين من الحكومة في بعض البلدان التي تعمل فيها المجموعة. تم إدراج ذلك كتعديل على تكاليف الموظفين ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

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

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

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

© 2017 إرنست ويونغ العالمية المحدودة.

جميع الحقوق محفوظة.

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

ey.com/mena