

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2019



RSM البزيع وشركاهم

برج الراية ٢، الطابق ٤١ و ٤٢
شارع عبدالعزيز حمد الصقر، شرق
ص.ب 2115 الصفاة 13022، دولة الكويت

ت +965 22961000
ف +965 22412761

www.rsm.global/kuwait



نبني عالماً
أفضل للعمل

العيان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

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

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000
فاكس : 2245 6419
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد قمنا بالبيانات المالية المجمعة لشركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2019 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 2019 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 مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية) (ميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين). وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

التأكيد على أمر

نلفت الانتباه إلى الإيضاح 31 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين الأحداث اللاحقة المتعلقة بالأصل غير المتداول المحتفظ به لغرض البيع. إن رأينا غير معدل فيما يتعلق بهذا الأمر.

أمور التدقيق الرئيسية

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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف

تمثل القروض والسلف للشركات المصرفية التجارية التابعة للمجموعة جزءاً جوهرياً من إجمالي الموجودات. ولقد أدى تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأنوات المالية إلى تغيير جوهري في طريقة تحديد المخصصات مقابل الموجودات المالية وتضمن طريقة ذات نهج مستقبلي بدرجة أكبر لتحديد إمكانية استرداد الموجودات المالية. إن الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 يمثل سياسة محاسبية معقدة والتي تتطلب أحكاماً جوهرياً عند تنفيذها. تعتمد خسائر الائتمان المتوقعة على الأحكام التي تقوم الإدارة بوضعها عند تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان عند الاعتراف المبدئي والزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان لاحقاً في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتصنيف التسهيلات الائتمانية إلى فئات مختلفة وتحديد توقيت حدوث التعثر ومراجعة النماذج لتقييم احتمالية تعثر العملاء وتقدير التدفقات النقدية من إجراءات الاسترداد أو تحقق الضمانات. ونظراً لأهمية التسهيلات الائتمانية وعدم التأكد من التقديرات ذات الصلة وأهمية الأحكام المطبقة بالإضافة إلى تعرض المجموعة للمخاطر بالنسبة للقروض والسلف والتي تشكل جزءاً رئيسياً من موجودات المجموعة، تعتبر خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف أحد أمور التدقيق الرئيسية.

كجزء من تدقيق الشركات المصرفية التجارية التابعة، تضمنت إجراءات تدقيقنا ما يلي:

- ◀ استيعاب الإجراءات الائتمانية الرئيسية لدى المجموعة والتي تشمل منح الائتمان والتسجيل والمراقبة واحتساب المخصصات واختبار فعالية تشغيل الضوابط الرئيسية على هذه الإجراءات.
- ◀ استيعاب تصميم أدوات الرقابة على نموذج خسائر الائتمان المتوقعة واختبار فاعليتها التشغيلية، ويتضمن ذلك عملية تطوير النماذج واعتمادها، والمراقبة/التحقق المستمر وحوكمة النماذج والدقة الحسابية. كما تحققنا من استيفاء ودقة البيانات المستخدمة ومدى معقولية الافتراضات التي وضعتها الإدارة.
- ◀ استيعاب وتقييم الافتراضات الجوهرية في إعداد النماذج الجوهرية بالنسبة للانكشافات والمتعلقة بالتعرض للمخاطر وما يطرأ عليها من تغييرات مع التركيز على ما يلي:
 - افتراضات إعداد النماذج الجوهرية المطبقة من قبل المجموعة
 - الأساس والبيانات المستخدمة لتحديد التغييرات
- ◀ لقد قمنا بتقييم ما يلي:
 - سياسة احتساب مخصصات انخفاض القيمة لدى المجموعة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 بما في ذلك الأزيداد الملحوظ في معايير مخاطر الائتمان في ضوء متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9.
 - طرق تطوير نماذج خسائر الائتمان المتوقعة والمنهجية المرتبطة بها لدى المجموعة في ضوء متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9، و
 - مدى سلامة إجراءات تصنيف القروض لدى المجموعة والتكامل الحسابي للنماذج ذات الصلة.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف (تتمة)

- ◀ بالنسبة لعينة من الانكشافات للمخاطر، قمنا بتنفيذ الإجراءات لتقييم ما يلي:
 - مدى ملائمة عوامل الانكشاف عند التعثر واحتمالية التعثر والخسارة الناتجة عن التعثر (بما في ذلك قيم الضمانات المستخدمة) عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة
 - التحديد الزمني المناسب للانكشافات للمخاطر المرتبطة بازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان ومدى دقة عملية تحديد مراحل الانكشاف لدى المجموعة.
 - احتساب خسائر الائتمان المتوقعة
- ◀ فيما يتعلق بالمعلومات المستقبلية التي استخدمتها إدارة المجموعة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة، عقدنا المناقشات مع الإدارة وتحققنا من الاعتمادات الداخلية من قبل الإدارة للتوقعات المستقبلية الاقتصادية المستخدمة لأغراض احتساب خسائر الائتمان المتوقعة.

كما أخذنا في اعتبارنا مدى ملائمة الإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بانخفاض قيمة القروض والسلف طبقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9. يرجى الرجوع إلى التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة والإفصاحات حول القروض والسلف ضمن الإيضاحين 2.7 و4 حول البيانات المالية المجمعة.

اختبار الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركات زميلة

لدى المجموعة حصص في عدد من الشركات الزميلة والتي تعتبر جوهرية للبيانات المالية المجمعة للمجموعة. وتعتبر القيمة الدفترية لاستثمارات المجموعة في شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية ش.م.ك.ع. ("القرين") وشركة مجموعة الخليج للتأمين ش.م.ك.ع. ("الخليج للتأمين") وشركة التقدم التكنولوجي ش.م.ك.ع. ("التقدم") أعلى بصورة ملحوظة من نسبة حقوق الملكية الخاصة بحصة ملكية المجموعة في هذه الشركات الزميلة. وبالتالي، ينبغي على الإدارة إصدار أحكام جوهرية في تحديد المبلغ الممكن استرداده للاستثمار استناداً إلى القيمة أثناء الاستخدام. كما ترتبط التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم المستخدمة من قبل المجموعة في تحديد القيمة أثناء الاستخدام لذلك الاستثمار بعدم التأكد من التقديرات والحسابية. وبالتالي، فإننا نعتبر هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

لقد تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها:

- ◀ الاستعانة بخبراء التقييم لدينا لمساعدتنا في تقييم منهجية المجموعة واختبار الافتراضات الرئيسية المستخدمة من قبل المجموعة في احتساب القيمة أثناء الاستخدام للاستثمارات في الشركات الزميلة.
- ◀ تقييم مدى ملائمة توقعات التدفقات النقدية والتأكد من مدى ملائمة المدخلات الرئيسية مثل معدلات النمو طويلة الأجل المستخدمة في استقرار التدفقات النقدية ومعدل الخصم ومقارنتها بالبيانات الخارجية المتاحة.

لقد قمنا أيضاً بتقييم مدى ملائمة إفصاح المجموعة حول هذا الاختبار ضمن الإيضاح 8 حول البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة
يعتبر اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة الذي يتم إجراؤه من قبل الإدارة جوهرياً لتدقيقنا نظراً لتعقيد إجراء تقييم المبلغ الممكن استرداده للشهرة والموجودات غير الملموسة على أساس احتساب القيمة أثناء الاستخدام، كما يتطلب إصدار أحكام جوهرية من جانب الإدارة. تستند تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية إلى آراء الإدارة حول المتغيرات مثل هوامش الفائدة ومعدلات الخصم والافتراضات حول حصة السوق ومعدلات النمو المتوقعة والظروف الاقتصادية ومن بينها النمو الاقتصادي ومعدلات التضخم المتوقعة. وقد اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

لقد تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها:
◀ الاستعانة بخبراء التقييم لدينا لمساعدتنا في تقييم مدى ملائمة نموذج التقييم واختبار الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تحليل انخفاض القيمة مثل معدل الخصم ومعدل النمو النهائي.
◀ تقييم تحليلات الحساسية التي تم إجراؤها من قبل الإدارة حول الافتراضات الرئيسية المشار إليها أعلاه والتأكد من نتائج التقييم.

إضافة إلى ذلك، قمنا بتقييم مدى ملائمة الإفصاحات المقدمة من قبل المجموعة ضمن الإيضاح 10 حول البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بتلك الافتراضات. وتم الإفصاح عن سياسة المجموعة فيما يتعلق باختبار الانخفاض في القيمة ضمن الإيضاح 2 حول البيانات المالية المجمعة.

تقييم العقارات الاستثمارية

تعتبر العقارات الاستثمارية جوهرية للبيانات المالية المجمعة للمجموعة. ذلك حيث تقوم الإدارة بتحديد القيمة العادلة لعقاراتها الاستثمارية وتستنعين بمقيمين خارجيين لدعم هذا التقييم. ويعتمد تقييم العقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة بصورة كبيرة على التقديرات والافتراضات مثل متوسط صافي العائد المبدئي والعائد القابل للاسترداد ومعدل التضخم ومعدلات الشغور ومعدلات نمو الإيجارات والمعرفة بالسوق والمعاملات التاريخية. ونظراً لحجم وتعقيد عملية تقييم العقارات الاستثمارية وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في التقييم، فإننا اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

لقد تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها:
◀ تقييم جودة وموضوعية عملية التقييم واستقلالية وخبرة المقيمين الخارجيين. قمنا أيضاً باختبار مدى دقة بيانات العقارات المقدمة من قبل المجموعة إلى المقيمين الخارجيين والتي يتم استخدامها كمدخلات لأغراض التقييم.
◀ تقييم مدى ملائمة ومعقولية منهجيات التقييم والافتراضات الرئيسية والتقديرات المستخدمة في عمليات التقييم على أساس العينات استناداً إلى الأدلة المتاحة من معاملات السوق المقارنة والمعلومات الأخرى المتاحة علناً بقطاع العقارات.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية (تتمة)
قمنا أيضاً بتقييم تحليل الحساسية الذي أجرته الإدارة للتيقن من تأثير التغيرات المحتملة بصورة معقولة في الافتراضات الرئيسية على القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية. وقمنا أيضاً بتقييم مدى ملائمة الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات وحساسية مثل هذه الافتراضات ضمن الإيضاح 9 حول البيانات المالية المجمعة.

تقييم الأدوات المالية المشتقة
لدى المجموعة أدوات مالية مشتقة جوهرية ويتم تحديد تقييمها من خلال الاستعانة بأساليب التقييم التي غالباً ما تتضمن إصدار الأحكام واستخدام الافتراضات والتقدير. ونظراً لأهمية الأدوات المالية المشتقة وعدم التأكد من التقديرات المرتبط بها، فإننا اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

لقد تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها:
◀ الاستعانة بخبراء التقييم لدينا لمساعدتنا في تقييم المنهجيات والمدخلات والافتراضات المستخدمة من قبل المجموعة في تحديد القيم العادلة للأدوات المالية المشتقة.
◀ مراجعة المدخلات المستخدمة في بيانات السوق المتاحة خارجياً للتأكد من تطبيق الافتراضات الملائمة في التقييم.
◀ مقارنة التقييمات المأخوذة من نموذج التقييم الداخلي لدينا بالنسبة لعينة من الأدوات بالقيم العادلة المحددة من قبل المجموعة.

إضافة إلى ذلك، قمنا بتقييم مدى ملائمة الإفصاحات المقدمة من قبل المجموعة ضمن الإيضاح 27 حول البيانات المالية المجمعة حول أساس التقييم والمدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة.

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

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

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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة
إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض 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 مراقبي 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 مراقبي الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد إلا
أنه لا يضمن أن عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد
تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجمعة على
القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

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

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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
مسؤوليات مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
 - ◀ الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة وتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.
- ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نصح عن هذه الأمور في تقرير مراقبي 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 مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة مشاريع الكويت القابضة 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. وأنا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



نايف مساعد البزيع
سجل مراقبي الحسابات رقم 91 فئة أ
RSM البزيع وشركاهم



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

30 مايو 2020
الكويت

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 ديسمبر 2019

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	إيضاحات	
			الموجودات
2,118,768	1,581,969	3	نقد في الصندوق ولدى البنوك
726,459	546,271		أذونات وسندات خزانة وأوراق دين مالية أخرى
4,635,327	5,072,573	4	قروض وسلف
265,065	288,622	5	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
253,684	322,286	6	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
467,941	526,171	7	موجودات أخرى
97,709	102,092		عقارات محتفظ بها للمتاجرة
329,482	352,069	8	استثمار في شركات زميلة
625,409	630,394	9	عقارات استثمارية
334,670	364,464		ممتلكات ومنشآت ومعدات
328,493	317,932	10	موجودات غير ملموسة
187,304	210,931	31	موجودات محتفظ بها لغرض البيع
10,370,311	10,315,774		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
2,059,005	1,425,361		المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
4,887,603	5,336,058		ودائع من عملاء
695,211	704,979	12	قروض دائنة
472,974	475,485	13	سندات
664,980	752,413	14	أوراق دفع متوسطة الأجل
579,903	523,992	15	مطلوبات أخرى
9,359,676	9,218,288		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
154,725	200,000	16	رأس المال
3,111	52,913	16	علاوة إصدار أسهم
(86,111)	(94,427)	16	أسهم الشركة المشتراة
106,821	106,821	16	احتياطي اجباري
106,546	106,546	16	احتياطي اختياري
(6,271)	(9,819)		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(97,046)	(114,986)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
1,535	1,779	17	احتياطي برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين
(14,172)	(14,644)		احتياطي آخر
107,925	104,225		أرباح مرحلة
277,063	338,408		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
146,440	153,332	16	أوراق رأسمالية مستدامة
587,132	605,746		الحصص غير المسيطرة
1,010,635	1,097,486		إجمالي حقوق الملكية
10,370,311	10,315,774		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

فيصل حمد العيار
نائب رئيس مجلس الإدارة (التنفيذي)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	إيضاحات	
			العمليات المستمرة:
			الإيرادات:
445,206	408,533		إيرادات فوائد
36,575	34,274	18	إيرادات استثمار
60,852	65,169	19	إيرادات أتعاب وعمولات
18,413	23,053		حصة في نتائج شركات زميلة
13,599	12,624		إيرادات خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية
26,981	28,513		إيرادات خدمات تعليمية
109,398	120,635		إيرادات ضيافة وعقارات
21,135	24,660		إيرادات تصنيع وتوزيع
30,382	39,756		إيرادات أخرى
11,827	8,953		ربح تحويل عملات أجنبية
<u>774,368</u>	<u>766,170</u>		الإيرادات
			المصروفات:
297,830	287,180		مصروف فوائد
10,782	9,200		مصروف خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية
82,601	90,052		مصروف ضيافة وعقارات
16,013	16,515		مصروفات خدمات تعليمية
19,653	22,099		مصروف تصنيع وتوزيع
192,391	187,020	20	مصروفات عمومية وإدارية
20,555	23,711		استهلاك وإطفاء
<u>639,825</u>	<u>635,777</u>		المصروفات
134,543	130,393		ربح التشغيل من العمليات المستمرة قبل المخصصات ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(7,838)	(24,070)	26&4	مخصص خسائر الائتمان
(9,330)	(558)		مخصص انخفاض قيمة موجودات مالية وغير مالية أخرى
-	(6,644)	10	انخفاض قيمة الشهرة
(220)	(220)	23	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>117,155</u>	<u>98,901</u>		الربح قبل الضرائب من العمليات المستمرة
(10,395)	(16,480)	21	ضرائب
<u>106,760</u>	<u>82,421</u>		ربح السنة من العمليات المستمرة
			العملية الموقوفة:
(22,968)	-	31	خسارة من العملية الموقوفة
<u>83,792</u>	<u>82,421</u>		ربح السنة
			الخاص بـ:
28,279	30,011		مساهمي الشركة الأم
55,513	52,410		الحصص غير المسيطرة
<u>83,792</u>	<u>82,421</u>		
<u>فلس</u>	<u>فلس</u>		
14.8	10.1	22	ربحية السهم:
			الأساسية - الخاصة بمساهمي الشركة الأم
14.8	10.1	22	المخفضة - الخاصة بمساهمي الشركة الأم
30.9	10.1	22	ربحية السهم للعمليات المستمرة:
			الأساسية - الخاصة بمساهمي الشركة الأم
30.9	10.1	22	المخفضة - الخاصة بمساهمي الشركة الأم

بيان الدخل الشامل المجمع

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
83,792	82,421	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:
		صافي التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(27,604)	(10,285)	
(1,286)	8,098	حصة في الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى من شركات زميلة وشركة محاصة
(28,890)	(2,187)	
		بنود يتم أو سيتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:
		أدوات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
		صافي التغير في القيمة العادلة خلال السنة
(3,786)	2,056	التغيرات في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(43)	14	صافي التحويل إلى بيان الدخل المجمع
1,405	(307)	التغيرات في القيمة العادلة لتحوط التدفقات النقدية
3,472	(11,214)	صافي تعديل تحويل عملات أجنبية
(25,937)	(26,223)	
(24,889)	(35,674)	
(53,779)	(37,861)	خسائر شاملة أخرى للسنة
30,013	44,560	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
		مساهمي الشركة الأم
(7,173)	6,590	الحصص غير المسيطرة
37,186	37,970	
30,013	44,560	

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	إيضاحات
117,155 (22,968)	98,901 -	31
94,187	98,901	
(445,206) (36,575) (18,413) 297,830 20,555	(408,533) (34,274) (23,053) 287,180 23,711	18
7,838 9,330 -	24,070 558 6,644	26&4 10
22,968 2,901 738	- 232 920	31 17
(43,847)	(23,644)	
(10,141) 139,632 320,536 (34,300) 37,915 8,786 1,574 44,934 (241,597) 22,225 15,094 411,614 (297,412) (15,362)	9,503 180,188 (461,316) (11,935) (71,366) (159,075) (2,425) (633,644) 448,455 (28,217) 9,020 457,523 (316,621) (12,371)	18
359,651	(615,925)	
(91,460) 7,630 (12,344) 8,944 (30,910)	1,541 - (2,500) 8,983 (23,951)	24
(118,140)	(15,927)	
- 192,071 -	88,735 9,768 87,514	16
151,745 (5,012) 2,484 -	2,000 (2,957) 636 (152,403)	16
- (11,187) (13,571) (11,575) 17,247	149,950 (13,781) (16,800) (16,885) 899	16
322,202	136,676	
(24,651)	(32,120)	
539,062 1,559,770	(527,296) 2,098,832	
2,098,832	1,571,536	3

إن الإيضاحات المرفقة من I إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

الخاصة بمساهمي الشركة الام														
مجموع	الحصص	أوراق	الإجمالي	أرباح	احتياطي	احتياطي	التغيرات	احتياطي	احتياطي	أسهم	علاوة	رأس		
حقوق الملكية	غير المسيطرة	رأسمالية	الف	مرحلة	آخر	خيارات شراء	المتراكمة في	اختياري	اختياري	الشركة	إصدار	المال		
الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	القيمة العادلة	الف	الف	الف	الف	الف		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
1,010,635	587,132	146,440	277,063	107,925	(14,172)	1,535	(97,046)	(6,271)	106,546	106,821	(86,111)	3,111	154,725	كما في 1 يناير 2019
82,421	52,410	-	30,011	30,011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(37,861)	(14,440)	-	(23,421)	-	-	-	(17,940)	(5,481)	-	-	-	-	-	خسائر شاملة أخرى
44,560	37,970	-	6,590	30,011	-	-	(17,940)	(5,481)	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة
(16,818)	-	-	(16,818)	(16,818)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح لعام 2018
88,735	-	-	88,735	-	-	-	-	-	-	-	(6,342)	49,802	45,275	بواقع 12 فلس لكل سهم (إيضاح 16)
(2,957)	-	-	(2,957)	-	-	-	-	-	-	-	(2,957)	-	-	إصدار حصص حقوق (إيضاح 16)
636	-	-	636	(347)	-	-	-	-	-	-	983	-	-	شراء أسهم الشركة المشتراة
244	-	-	244	-	-	244	-	-	-	-	-	-	-	بيع أسهم الشركة المشتراة
151,242	-	151,242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	المدفوعات بالأسهم للموظفين
(1,292)	(481)	-	(811)	(811)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	إصدار الأوراق الرأسمالية المستخدمة
(152,403)	(3,118)	(144,025)	(5,260)	(5,260)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	تكلفة إصدار الأوراق الرأسمالية المستخدمة
(13,781)	(5,035)	-	(8,746)	(8,746)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سداد الأوراق الرأسمالية المستخدمة
-	121	(325)	204	204	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سداد فوائد الأوراق الرأسمالية المستخدمة
(16,885)	(16,885)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	تعديل تحويل عملات أجنبية
-	-	-	-	(1,933)	-	-	-	1,933	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة إلى
5,570	6,042	-	(472)	-	(472)	-	-	-	-	-	-	-	-	الحصص غير المسيطرة
1,097,486	605,746	153,332	338,408	104,225	(14,644)	1,779	(114,986)	(9,819)	106,546	106,821	(94,427)	52,913	200,000	تحويل إلى الأرباح المرحلة من استبعاد استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
														التغيرات في ملكية شركات تابعة
														كما في 31 ديسمبر 2019

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

الخاصة بمساهمي الشركة الام														
مجموع	الحصص	أوراق	الإجمالي	أرباح	احتياطي	احتياطي	التغيرات	احتياطي	احتياطي	أسهم	علاوة	رأس		
حقوق الملكية	غير	راسمالية	الف	مرحلة	آخر	أسهم	المتراكمة في	احتياطي	احتياطي	الشركة	إصدار	المال		
الف	المسيطر	مستدامة	دينار كويتي	الف	الف	للموظفين	القيمة العادلة	الف	الف	الف	الف	الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,212,082	626,367	146,440	439,275	238,211	(1,621)	1,597	(78,172)	737	106,546	106,821	(85,312)	3,111	147,357	كما في 1 يناير 2018 (معاد إدراجه) تعديل الانتقال لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في 1 يناير 2018 تعديل الانتقال لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في 1 يناير 2018
(192,322)	(71,651)	-	(120,671)	(129,877)	-	-	-	9,206	-	-	-	-	-	
1,003	46	-	957	957	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,020,763	554,762	146,440	319,561	109,291	(1,621)	1,597	(78,172)	9,943	106,546	106,821	(85,312)	3,111	147,357	الرصيد كما في 1 يناير 2018 (معاد إدراجه)
83,792	55,513	-	28,279	28,279	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(53,779)	(18,327)	-	(35,452)	-	-	-	(18,874)	(16,578)	-	-	-	-	-	خسائر شاملة أخرى
30,013	37,186	-	(7,173)	28,279	-	-	(18,874)	(16,578)	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة
(13,355)	-	-	(13,355)	(13,355)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح لعام 2017 بواقع 10 فلس لكل سهم (إيضاح 16)
-	-	-	-	(7,368)	-	-	-	-	-	-	-	-	7,368	إصدار أسهم منحة (إيضاح 16)
(5,012)	-	-	(5,012)	-	-	-	-	-	-	(5,012)	-	-	-	شراء أسهم الشركة المشترية
2,484	-	-	2,484	(1,729)	-	-	-	-	-	4,213	-	-	-	بيع أسهم الشركة المشترية
356	-	-	356	418	-	(62)	-	-	-	-	-	-	-	المدفوعات بالأسهم للموظفين
-	-	-	-	(364)	-	-	-	364	-	-	-	-	-	تحويل إلى الأرباح المرحلة من إلغاء الاعتراف باستثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(11,575)	(11,575)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
(11,187)	(3,940)	-	(7,247)	(7,247)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سداد فوائد الأوراق الراسمالية المستدامة
23,765	23,765	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	حيازة شركة تابعة (إيضاح 24)
(25,617)	(13,066)	-	(12,551)	-	(12,551)	-	-	-	-	-	-	-	-	التغيرات في ملكية شركات تابعة
1,010,635	587,132	146,440	277,063	107,925	(14,172)	1,535	(97,046)	(6,271)	106,546	106,821	(86,111)	3,111	154,725	كما في 31 ديسمبر 2018

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1- معلومات حول الشركة

إن شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة عامة تم تأسيسها وتسجيلها وفقاً للقوانين المطبقة في دولة الكويت بتاريخ 2 أغسطس 1975، وهي شركة مدرجة بورصة الكويت. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص. ب. 23982 الصفاة 13100 دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 بقرار من مجلس الإدارة بتاريخ 30 مايو 2020، وتخضع هذه البيانات المالية المجمعة لموافقة الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم. إن الجمعية العمومية العادية للمساهمين لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

إن الأنشطة الرئيسية للشركة الأم تتضمن الآتي:

1. تملك حصص وأسهم في شركات كويتية أو أجنبية وكذلك تملك حصص في شركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية والمشاركة في تأسيس هذه الشركات وإقراضها وإدارتها وكفالتها لدى الغير.
 2. إقراض الشركات التي تملك الشركة فيها أسهم وكفالتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة الأم القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن 20%.
 3. تملك حقوق الملكية الصناعية من براءة اختراع أو علامات تجارية صناعية أو حقوق امتياز أو أي حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى أو استغلالها سواء في داخل دولة الكويت أو خارجها.
 4. تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
 5. استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة الأم عن طريق استثمارها في محافظ استثمارية وعقارية تدار من قبل شركات متخصصة.
- إن المساهم الرئيسي للشركة الأم هو شركة الفتوح القابضة ش.م.ك. (مقفلة).

2.1 أساس الإعداد

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

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، والأدوات المالية المشتقة، والعقارات الاستثمارية والتي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة. يتم تعديل القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المحققة والمصنفة كبنود مغطاة ضمن عمليات تغطية القيمة العادلة والتي كان ليتم إدراجها بخلاف ذلك بالتكلفة المطفأة وذلك لتسجيل التغيرات في القيم العادلة المتعلقة بالمخاطر المغطاة في علاقات تغطية فعالة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم، مع تقريب كافة القيم إلى أقرب ألف دينار كويتي ما لم يذكر خلاف ذلك.

2.2 بيان الالتزام

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

2.3 التغيرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة باستثناء تطبيق المعايير الجديدة ذات الصلة بالمجموعة والتي تسري كما في 1 يناير 2019، وتم الإفصاح عن طبيعة وتأثير هذه المعايير أدناه.

تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 " عقود التأجير "

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

2.3 التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 "عقود التأجير" (تتمة)

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

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

أ) طبيعة وتأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16

قبل تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16، قامت المجموعة (كمستأجر) بتصنيف كل عقد من عقود تأجيرها في تاريخ البدء كعقود تأجير تمويلي أو تشغيلي. تم تصنيف العقد كعقد تأجير تمويلي في حالة تحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة المرتبطة بملكية البند المستأجر إلى المجموعة وإلا يتم تصنيفه كعقد تأجير تشغيلي. ويتم رسملة عقود التأجير التمويلي في بداية عقد التأجير وفقاً للقيمة العادلة للعقار المستأجر في تاريخ البدء أو القيمة الحالية للحد الأدنى من مدفوعات التأجير، أيهما أقل. ويتم توزيع مدفوعات التأجير بين الفائدة (المسجلة كتكاليف تمويل) وتخفيض التزام عقد التأجير. في حالة عقد التأجير التشغيلي، لم يتم رسملة العقار المستأجر وتم تسجيل مدفوعات التأجير كمصروفات إيجار في بيان الدخل على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير. وتم تسجيل أي إيجار مدفوع مقدماً أو إيجار مستحق ضمن "الموجودات الأخرى" و"المطلوبات الأخرى" على التوالي.

بموجب تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16، قامت المجموعة بتطبيق طريقة فردية للقياس والاعتراف بالنسبة لكافة العقود التي تكون فيها المجموعة كمستأجر باستثناء عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة. وقامت المجموعة بتسجيل مطلوبات عقود التأجير لسداد مدفوعات التأجير وموجودات حق الاستخدام بما يمثل الحق في استخدام الموجودات ذات الصلة. قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 بواسطة طريقة التطبيق المعدل بأثر رجعي. وبالتالي، لم تتم إعادة إدراج معلومات المقارنة في تاريخ التطبيق المبدئي في 1 يناير 2019.

عقود التأجير التي تم المحاسبة عنها سابقاً كعقود تأجير تشغيلي

قامت المجموعة بالاعتراف بالموجودات المرتبطة بحق الاستخدام ومطلوبات عقود التأجير بالنسبة لتلك العقود المصنفة سابقاً كعقود تأجير تشغيلي باستثناء العقود قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. تم الاعتراف بالموجودات المرتبطة بحق الاستخدام استناداً إلى القيمة الدفترية كما لو كان المعيار مطبقاً بالفعل بشكل دائم، بخلاف استخدام معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ التطبيق المبدئي. وتم الاعتراف بمطلوبات عقود التأجير استناداً إلى القيمة الحالية لمدفوعات التأجير المتبقية مخصومة مقابل معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ التطبيق المبدئي.

قامت المجموعة أيضاً بتطبيق المبررات العملية المتاحة والتي قامت بموجبها بما يلي:

- استخدام معدل خصم واحد لمحفظة عقود التأجير ذات الخصائص المتماثلة بصورة معقولة؛
- الاعتماد على تقييم لما إذا كانت عقود التأجير ذات شروط مجحفة وذلك مباشرة قبل تاريخ التطبيق المبدئي.
- تطبيق إعفاءات عقود التأجير قصيرة الأجل على عقود التأجير ذات مدة عقد تأجير تنتهي خلال 12 شهراً في تاريخ التطبيق المبدئي.
- استبعاد التكاليف المبدئية المباشرة من قياس حق استخدام الأصل في تاريخ التطبيق المبدئي و
- استخدام الإدراك المتأخر في تحديد مدة عقد التأجير في حالة عقود التأجير التي تتضمن خيارات مد أجل أو إنهاء عقد التأجير.

2.3 التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 " عقود التأجير " (تتمة)

أ) طبيعة تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 (تتمة)
عقود التأجير التي تم المحاسبة عنها سابقاً كعقود تأجير تشغيلي (تتمة)

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

ألف
دينار كويتي

26,394

الموجودات
موجودات حق الاستخدام (مدرجة ضمن موجودات أخرى وممتلكات ومنشآت ومعدات)

المطلوبات

26,394

مطلوبات تأجير (مدرجة ضمن مطلوبات أخرى)

ب) ملخص السياسات المحاسبية الجديدة

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

موجودات حق الاستخدام

تعترف المجموعة بموجودات حق الاستخدام في تاريخ بداية عقد التأجير (أي تاريخ أن يصبح الأصل الأساسي متاحاً للاستخدام). وتقاس موجودات حق الاستخدام وفقاً للتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة والمعدلة بما يعكس أية إعادة قياس لمطلوبات عقود التأجير. تتضمن تكلفة الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام قيمة مطلوبات عقود التأجير المسجلة والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة ومدفوعات عقود التأجير المسددة في أو قبل تاريخ البدء ناقصاً أي حوافز عقود تأجير مستلمة. وما لم تتيقن المجموعة بصورة معقولة من حصولها على ملكية الأصل المستأجر في نهاية مدة عقد التأجير، يتم استهلاك الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام المعترف بها على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو مدة عقد التأجير أيهما أقصر. وتخضع قيمة الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام لانخفاض القيمة.

مطلوبات عقود التأجير

تعترف المجموعة في تاريخ بداية عقد التأجير بمطلوبات العقد والتي يتم قياسها وفقاً للقيمة الحالية لمدفوعات عقد التأجير التي سيتم سدادها على مدى فترة عقد التأجير. وتتضمن مدفوعات عقد التأجير المدفوعات الثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة في طبيعتها) ناقصاً أي حوافز مستحقة ومدفوعات عقد التأجير المتغيرة التي تعتمد على أحد المؤشرات أو المعدلات وكذلك المبالغ التي من المتوقع سدادها بموجب ضمانات القيمة المتبقية. كما تشمل مدفوعات عقد التأجير على سعر ممارسة خيار الشراء والتي من المؤكد بصورة معقولة من أنه سيتم ممارسته من قبل المجموعة، ومدفوعات الغرامات لإنهاء عقد التأجير في حالة إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار إنهاء العقد. وفي حالة مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل ما، فيتم تسجيلها كمصروفات في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الظروف التي تستدعي سداد المدفوعات.

عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات عقد التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض التزايدي في تاريخ بداية عقد التأجير في حالة إذا كان معدل الفائدة المتضمن في عقد التأجير غير قابل للتحديد بشكل فوري. وبعد تاريخ بداية العقد، يتم زيادة مبلغ مطلوبات عقد التأجير لكي تعكس تراكم تكلفة التمويل بينما يتم تخفيضها مقابل مدفوعات عقد التأجير المسددة. إضافة إلى ذلك، يعاد قياس القيمة الدفترية لمطلوبات عقد التأجير في حالة أن يطرأ تعديل أو تغيير في مدة عقد التأجير أو تغيير في مدفوعات عقد التأجير الثابتة في طبيعتها أو تغيير في التقييم الذي يتم إجراؤه لتحديد ما إذا كان سيتم شراء الأصل ذي الصلة.

2.3 التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 " عقود التأجير " (تتمة)

(ب) ملخص السياسات المحاسبية الجديدة (تتمة)

عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة

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

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

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

لدى المجموعة، بموجب بعض عقود التأجير، خيار تأجير الموجودات لفترات إضافية. وتستعين المجموعة بالأحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار التجديد. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافزاً اقتصادياً لممارسة خيار التجديد. وبعد تاريخ بداية التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغيير جوهري في الظروف يقع ضمن نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة (أو عدم ممارسة) خيار التجديد (مثل التغيير في استراتيجية الأعمال).

تقوم المجموعة بعرض موجودات حق الاستخدام ضمن فئة " موجودات أخرى " و "ممتلكات ومنشآت ومعدات" وعرض مطلوبات التأجير ضمن فئة "مطلوبات أخرى" في بيان المركز المالي المجموع. بلغت القيمة الدفترية لموجودات حق الاستخدام ومطلوبات التأجير 23,333 ألف دينار كويتي و 23,602 ألف دينار كويتي على التوالي كما في 31 ديسمبر 2019.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة ولكن لم يسر مفعولها بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعترم المجموعة تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعايير والتفسيرات المعدلة عند سريان مفعولها.

المعيار الدولي للتقارير المالية 17 عقود التأمين

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2017 المعيار الدولي للتقارير المالية 17 عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية 17)، وهو معيار محاسبي جديد شامل لعقود التأمين يغطي الاعتراف والقياس والعرض والإفصاح. وما أن يسري، يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 17 محل المعيار الدولي للتقارير المالية 4 عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية 4) الصادر في سنة 2005. ينطبق المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على كافة أنواع عقود التأمين (أي التأمين على الحياة والتأمين العام والتأمين المباشر وإعادة التأمين) بغض النظر عن نوع المنشآت التي تصدر هذه العقود وكذلك بما يخضع لبعض الضمانات والأدوات المالية ذات مزايا المشاركة التقديرية. وسيطبق استثناءات محدودة للنطاق. والهدف الشامل للمعيار الدولي للتقارير المالية 17 هو تقديم نموذج محاسبي لعقود التأمين الأكثر إفادة وتناسقاً لشركات التأمين. على النقيض من المتطلبات الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 4 والتي تستند بصورة كبيرة إلى السياسات المحاسبية المحلية السابقة لأغراض القياس والخاضعة لمبدأ عدم رجعية التطبيق، يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 17 نموذجاً شاملاً لعقود التأمين يغطي كافة جوانب المحاسبة ذات الصلة. يعتمد أساس المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على النموذج العام والذي يسانده:

- تعديل محدد للعقود ذات مزايا المشاركة المباشرة (طريقة الأتعاب المتغيرة)
- طريقة مبسطة (طريقة توزيع الأقساط) وتطبق بصورة رئيسية على العقود قصيرة الأجل.

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على فترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع ضرورة إدراج المبالغ المقارنة. ويسمح بالتطبيق المبكر ولكن شريطة أن تقوم المنشأة أيضاً بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 في أو قبل تاريخ قيامها بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 17 لأول مرة.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3: تعريف الأعمال

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

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

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

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في أكتوبر 2018 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية ومعيار المحاسبة الدولي 8 السياسات المحاسبية، التغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء لكي يتفق تعريف مصطلح "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 المجمعة وهو عرض معلومات مالية حول المنشأة التي قامت بإعدادها".

ليس من المتوقع أن ينتج عن التعديلات على تعريف المعلومات الجوهرية تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

إصلاح معيار سعر الفائدة

في 26 سبتمبر 2019، نشر مجلس معايير المحاسبة الدولية "إصلاح معيار سعر الفائدة، تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9، ومعيار المحاسبة الدولي 39، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7" ("التعديلات"). وبذلك يختم مجلس معايير المحاسبة الدولية المرحلة الأولى من الأعمال التي يقوم بها للاستجابة لأثار إصلاح أسعار الفائدة بين البنوك على البيانات المالية. تقدم هذه التعديلات عدداً من الإعفاءات، والتي تنطبق على جميع علاقات التحوط التي تتأثر مباشرة بإصلاح معيار سعر الفائدة. تتأثر علاقة التحوط إذا أدى الإصلاح إلى عدم حالات عدم تأكيد بشأن توقيت و / أو قيمة التدفقات النقدية المستندة إلى المعيار للبند المحوط أو أداة التحوط. ونتيجة لإصلاح معيار سعر الفائدة، قد يكون هناك حالات عدم تأكيد حول توقيت و / أو قيمة التدفقات النقدية المستندة إلى المعيار للبند المحوط أو أداة التحوط خلال الفترة التي تسبق استبدال معيار سعر الفائدة الحالي بسعر الفائدة الخالية من المخاطر البديل. قد يؤدي ذلك إلى عدم التأكد مما إذا كانت المعاملة المتوقعة محتملة بدرجة كبيرة وما إذا كان من المتوقع أن تصبح علاقة التحوط فعالة بدرجة كبيرة بأثر مستقبلي.

تقدم التعديلات إعفاءات مؤقتة والتي تمكن عملية التحوط من الاستمرار خلال فترة عدم التأكد التي تسبق استبدال معيار سعر الفائدة الحالي بسعر الفائدة الخالية من المخاطر البديل. وتسري هذه التعديلات لفترات سنوية تبدأ في أو بعد 1 يناير 2020، ويسمح بالتطبيق المبكر. ويجب أن يتم تطبيق المتطلبات بأثر رجعي. ولكن لا يمكن إعادة إدراج أية علاقات تحوط تم استبعادها مسبقاً عند تطبيق المتطلبات أو تم تصنيف أية علاقات التحوط على أنها متأخرة من حيث الاستفادة منها.

يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية حالياً بعد استكمال المرحلة الأولى بتغيير تركيزه بحيث يضع في اعتباره تلك الأمور التي قد تؤثر على البيانات المالية عندما يتم استبدال معيار سعر الفائدة الحالي بسعر الفائدة الخالية من المخاطر البديل. ويتم الإشارة إلى ذلك بالمرحلة الثانية في مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لهذه التعديلات وتوصلت إلى أن عدم التأكد الناتج من إصلاح معيار سعر الفائدة لا يؤثر على علاقات التحوط بمقدار ضرورة توقف علاقات التحوط.

2.5 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2019. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

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

بشكل عام هناك افتراض بان أغلبية حقوق التصويت تؤدي الى ممارسة السيطرة. وعندما يكون لدى المجموعة اقل من أغلبية حقوق التصويت او حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- الترتيب التعاقدى القائم مع 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.

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

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- تستبعد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة.
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المترجمة المسجلة في حقوق الملكية.
- تعمل على تحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- تعمل على تحقق القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- تعمل على تحقق أي فائض أو عجز ضمن بيان الدخل المجمع.
- تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع أو الأرباح المرحلة، إذا كان ذلك مناسباً، ومتى اقتضت الضرورة إذا قامت المجموعة بشكل مباشر ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

2.5 أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	بلد التأسيس	الانشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر* 2018	2019
المحتفظ بها مباشرة				
شركة الخليج المتحدة القابضة ش.م.ب.	البحرين	شركة قابضة	93.05%	93.13%
بنك برقان ش.م.ك. (برقان)	الكويت	خدمات مصرفية	63.17%	62.82%
شركة العقارات المتحدة ش.م.ك.ع.	الكويت	عقارات	72.50%	73.84%
شركة الصناعات المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	صناعية	77.82%	77.78%
شركة أوفر لاند العقارية ذ.م.م. ("أوفر لاند")	الكويت	عقارات	88.32%	88.27%
مركز بولسار للمعرفة	الهند	استشارات	100.00%	100.00%
إدارة الخليج المتحدة إنك	الولايات المتحدة	إدارة أصول	100.00%	100.00%
إدارة الخليج المتحدة المحدودة	المملكة المتحدة	إدارة أصول	100.00%	100.00%
شركة الروابي المتحدة القابضة ش.م.ك. (قابضة)	الكويت	قابضة	99.99%	99.99%
شركة تقاعد للأدخار والتقاعد ش.م.ب.	البحرين	تقاعد وادخار	100.00%	100.00%
شركة الاستشارات الكويتية المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	استشارات	99.99%	99.99%
شركة شيرمانز كلوب كويت ش.م.ك. (مقفلة) (هـ)	الكويت	خدمات ضيافة وترفيه	-	99.99%
المحتفظ بها من خلال شركات المجموعة				
شركة أبراج المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	عقارات	66.85%	66.85%
شركة ايكاروس المتحدة للخدمات البحرية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	خدمات بحرية	60.00%	60.00%
شركة شمال إفريقيا القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	استثمارات	53.53%	53.53%
شركة شمال إفريقيا القابضة للصناعات المحدودة	غير نزي	شركة قابضة	98.04%	98.04%
شركة الشبكات المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	أقمار صناعية واعلام	63.62%	63.62%
شركة اسويد بي.في.	هولندا	عقارات	100.00%	100.00%
شركة ميناء هومز العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	عقارات	87.82%	87.82%
منشآت مهيكلة تعامل معاملة الشركات التابعة				
شركة مشاريع الكويت (كايمان)	جزر كايمان	منشأة ذات اغراض خاصة	100.00%	100.00%
شركة يو بي سي فنتشرز ذ.م.م.	البحرين	منشأة ذات اغراض خاصة	100.00%	100.00%
شركة مشاريع الكويت المحدودة أس.بي.سي (DIFC)	الإمارات العربية المتحدة	منشأة ذات أغراض خاصة	100.00%	100.00%
شركة الأنصار المتحدة العقارية ش.ش.و (أ)	الكويت	منشأة ذات أغراض خاصة	100.00%	100.00%
المحتفظ بها من خلال شركة الخليج المتحدة القابضة				
بنك الخليج المتحد ش.م.ب.	البحرين	استثمارات مصرفية	100.00%	100.00%
المحتفظ بها من خلال شركة الخليج المتحدة القابضة/ بنك الخليج المتحد				
شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. (كامكو) (ب)	الكويت	إدارة أصول	86.30%	62.92%
مجموعة فيم بنك ("بنك فيم")	مالطا	خدمات مصرفية	88.92%	88.92%
شركة هتون العقارية ذ.م.م.	الكويت	عقارات	98.00%	98.00%
الشركة السورية الخليجية للاستثمار	سوريا	خدمات استثمارات مصرفية	99.00%	99.00%
شركة الخليج المتحدة القابضة للخدمات المالية شمال أفريقيا	تونس	وساطة وخدمات استثمارات مصرفية	83.81%	83.81%
شركة الخليج المتحدة للأصول (ش.ش.و)	البحرين	إدارة الأصول	100.00%	100.00%
شركة جلف ريالتي المتحدة الدولية المحدودة	جزر العذراء	عقارات	100.00%	100.00%
شركة فيديرال ستريت 176 القابضة إنك	البريطانية	عقارات	100.00%	100.00%
المحتفظ بها من خلال شركة كامكو				
شركة الزاد العقارية ذ.م.م.	الكويت	عقارات	99.40%	99.40%
شركة الضيافة المتحدة العقارية ذ.م.م.	الكويت	عقارات	99.80%	99.80%
شركة شمال إفريقيا الأولى العقارية ذ.م.م.	الكويت	عقارات	99.70%	99.70%
صندوق كامكو للفرص الخليجية	البحرين	صندوق	100.00%	100.00%
صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة	الكويت	صندوق	72.82%	72.82%

2.5 أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	بلد التأسيس	الانشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر* 2018 2019
المحتفظ بها من خلال شركة كامكو (تتمة)			
شركة كامكو للاستثمار المحدودة (DIFC)	الإمارات العربية المتحدة	إدارة استثمارات	100.00% 100.00%
صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت (ج)	الكويت	صندوق	37.51% -
صندوق الجازي النقدي	الكويت	صندوق	96.94% 96.94%
شركة نواصي المتحدة القابضة	الكويت	شركة قابضة	96.00% 96.00%
شركة التضامن المتحدة القابضة	الكويت	شركة قابضة	96.00% 96.00%
فليننت مانجر ليميتد	جيرزي	إدارة استثمارات	100.00% 100.00%
شركة فليننت للاستشارات آل. آل. سي.	الولايات المتحدة	استشارات	45.88% 45.88%
شركة باكاوي باور أديزري آل. آل. سي.	الولايات المتحدة	استشارات	50.00% 50.00%
شركة باكاوي باور مانجر ليميتد	جيرزي	إدارة استثمارات	100.00% 100.00%
كارنشن مانجر ليميتد	جيرزي	استشارات	100.00% 100.00%
شركة كارنشن للاستشارات ذ.م.م	الولايات المتحدة	استشارات	74.89% 74.89%
شركة كامكو مصر القابضة (مركز دبي العالمي) المحدودة			
(سابقاً: SI7P02V القابضة ليميتد)			
بيت الاستثمار العالمي (د)	الكويت	شركة قابضة	100.00% 100.00%
شركة شروق للخدمات الاستشارية	عمان	خدمات مالية	71.18% -
بيت الاستثمار العالمي - مصر	مصر	خدمات مالية	76.97% 76.97%
بيت الاستثمار العالمي ش.م.ب (مقفلة)	البحرين	خدمات وساطة	93.73% 99.87%
الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	خدمات وساطة	100.00% 100.00%
بيت الاستثمار العالمي - السعودية	المملكة العربية السعودية	خدمات مالية	93.23% 93.23%
بيت الاستثمار العالمي -محدودة المسؤولية (DIFC)	الإمارات العربية المتحدة	خدمات مالية	100.00% 100.00%
بيت الاستثمار العالمي -محدودة المسؤولية	الأردن	خدمات وساطة	100.00% 100.00%
شركة الشروق للأوراق المالية ذ.م.م.	عمان	خدمات مالية	100.00% 100.00%
الشركة المتحدة القابضة ش.م.ك. (قابضة)	الكويت	شركة قابضة	99.98% 99.98%
شركة جولبل كابيتال بارتنرز المحدودة	جزر كايمان	إدارة استثمارات	100.00% 100.00%
شركة جولبل كابيتال للإدارة المحدودة	جزر كايمان	إدارة استثمارات	100.00% 100.00%
صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت OEIC المحدودة (هـ)	الإمارات العربية	صندوق	- 57.59%
شركة كبر المتحدة العقارية ش.ش.و (هـ)	الكويت	عقارات	- 100.00%
شركة كبر المتحدة العقارية ش.ش.و (هـ)	الكويت	عقارات	- 100.00%
شركة جولبل كابيتال للإدارة المحدودة (هـ)	الولايات المتحدة	إدارة استثمارات	- 100.00%
شركة اتش بي بلازا للاستشارات ذ.م.م (هـ)	الولايات المتحدة	استشارات	- 50.00%
شركة سنترستون المستثمر أنك (هـ)	الولايات المتحدة	إدارة استثمارات	- 100.00%
شركة سنترستون للاستشارات ذ.م.م (هـ)	الولايات المتحدة	استشارات	- 50.00%
المحتفظ بها من خلال بنك فيم			
شركة لندن لبيع الديون المحدودة	المملكة المتحدة	بيع ديون	100.00% 100.00%
اف أي ام فاكترز بي في	هولندا	شركة قابضة مقدم خدمات تكنولوجيا	100.00% 100.00%
اف أي ام بزنس سليوشنز المحدودة	مالطا	المعلومات	100.00% 100.00%
اف أي ام للاستثمار العقاري المحدودة	مالطا	إدارة أملاك	100.00% 100.00%
شركة لندن الدولية لبيع الديون المحدودة	المملكة المتحدة	شركة قابضة	100.00% 100.00%
شركة لندن اميركاز لبيع الديون أنك	الولايات المتحدة	تسويق	100.00% 100.00%
شركة لندن دو برازيل لبيع الديون المحدودة	البرازيل	تسويق	100.00% 100.00%
مينا فاكترز المحدودة (د)	الإمارات العربية المتحدة	بيع الديون	100.00% -
شركة الهند لبيع الديون والحلول المالية الخاصة المحدودة	الهند	بيع الديون	86.00% 87.19%
أف أيه أم القابضة (تشيلي) أس بي آيه	تشيلي	بيع الديون	100.00% 100.00%
الشركة المصرية لبيع الديون ش.م.م.	مصر	بيع الديون	100.00% 100.00%

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

2.5 أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	بلد التأسيس	الانشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر* 2018	2019
المحتفظ بها من خلال بنك برقان				
بنك الخليج الجزائر ش.م.ج.	الجزائر	خدمات مصرفية	91.13%	91.13%
بنك بغداد ش.م.أ.م.	العراق	خدمات مصرفية	51.83%	51.79%
بنك تونس الدولي إس.إيه.	تونس	خدمات مصرفية	86.70%	86.70%
شركة بغداد للوساطة	العراق	خدمات مصرفية	51.83%	51.79%
بنك برقان آيه إس.	تركيا	خدمات مصرفية	99.52%	99.56%
برقان فايننشال كيرالما آيه إس	تركيا	تأجير	99.52%	99.56%
برقان ياتيريم مينكول ديجيرلر آيه إس	تركيا	وساطة	99.52%	99.56%
برقان تير 1 للتمويل المحدودة	دبي	منشأة ذات أغراض خاصة	100.00%	100.00%
برقان بنك للخدمات المالية المحدودة	دبي	خدمات استشارات مالية	100.00%	100.00%
برقان سينيور المحدودة ذات الأغراض الخاصة	دبي	منشأة ذات أغراض خاصة	100.00%	100.00%
برقان لإدارة الثروة	دبي	خدمات إدارة الثروة	99.52%	99.56%
المحتفظ بها من خلال شركة العقارات المتحدة				
سوق المتحدة شركة محاصة – الصالحية	الكويت	عقارات	92.17%	92.17%
شركة المباني المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	عقارات	98.00%	98.00%
شركة المباني المتحدة مصر ش.م.م.	مصر	عقارات	100.00%	100.00%
شركة تمليك العقارية المتحدة ذ.م.م.	الكويت	عقارات	99.00%	99.00%
الشركة المتحدة الدولية لإدارة المشاريع ذ.م.م.	الكويت	ادارة مرافق	96.00%	96.00%
الشركة المتحدة لإدارة المرافق ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	ادارة مرافق	96.80%	96.80%
الشركة اللبنانية العقارية المتحدة ش.م.ل (قابضة)	لبنان	عقارات	99.90%	99.90%
شركة أريج المتحدة للإسكان ذ.م.م.	الأردن	عقارات	100.00%	100.00%
شركة الريف العقارية ش.م.ع. (مقفلة)	عمان	عقارات	100.00%	100.00%
شركة رتاج المتحدة للاستثمار السياحي ش.م.م. (مقفلة)	مصر	تطوير سياحي	100.00%	100.00%
الشركة المتحدة لتطوير المرافق ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	عقارات	63.50%	63.50%
الشركة المتحدة للاستثمار ذ.م.م.	سوريا	عقارات	95.00%	95.00%
شركة العقارات المتحدة القابضة	مصر	استثمار	100.00%	100.00%
شركة منازل المتحدة للاستثمار العقاري – ش.م.م.	مصر	عقارات	91.49%	91.49%
شركة أسوار المتحدة العقارية ش.م.م.	مصر	عقارات	100.00%	100.00%
شركة الضيافة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	عقارات	87.80%	87.80%
شركة الأردن العقارية المتحدة ش.م.خ.	الأردن	عقارات	100.00%	100.00%
غرينويتش كاي المحدودة	ايل أوف مان	عقارات	100.00%	100.00%
شركة العقارات المتحدة ذ.م.م.	سوريا	عقارات	90.00%	90.00%
شركة يونيفرسال المتحدة العقارية ذ.م.م.	الكويت	عقارات	63.00%	63.00%
الشركة المصرية الخيرية للفنادق والسياحة ش.م.م.	مصر	عقارات	100.00%	100.00%
شركة بحمدون المتحدة العقارية ش.م.ل.	لبنان	ادارة فنادق	100.00%	100.00%
شركة الروشة القابضة ش.م.ل.	لبنان	عقارات	100.00%	100.00%
شركة الضيافة لبنان ش.م.ل (شركة قابضة)	لبنان	عقارات	100.00%	100.00%
الشركة اللبنانية العقارية المتحدة ش.م.ل.	لبنان	عقارات	100.00%	100.00%
شركة مجمع العبدلي ش.م.خ.	الأردن	عقارات	100.00%	100.00%
الشركة المتحدة لإدارة المرافق ش.م.م.	عمان	إدارة مرافق	100.00%	100.00%
شركة يو اف ام للتنظيف والخدمات الفنية ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	الخدمات الفنية والتنظيف	100.00%	100.00%
شركة يو اف ام لخدمات إدارة المنشآت ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	إدارة مرافق	100.00%	100.00%
إب إم 1 لصيانة المباني ذ.م.م.	المتحدة	إدارة مرافق	100.00%	100.00%
الشركة المصرية المتحدة لإدارة المشروعات ذ.م.م.	مصر	إدارة مرافق	100.00%	100.00%
شركة الداو القابضة المحدودة	ايل اوف مان	عقارات	100.00%	100.00%
الشركة العربية المتحدة لإدارة المرافق ش.م.م.	الأردن	إدارة مرافق	100.00%	100.00%
شركة اريج المتحدة للاستثمار الزراعي	مصر	زراعة	100.00%	100.00%

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

2.5 أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	بلد التأسيس	الانشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر* 2018	2019
المحتفظ بها من خلال شركة الصناعات المتحدة				
الشركة الكويتية الأهلية للمشاريع الصناعية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	استثمار صناعي	99.95%	99.95%
شركة المشاريع الشرقية للتجارة العامة ذ.م.م.	الكويت	استثمار صناعي	99.00%	99.00%
شركة الخليج الصناعية المتحدة ذ.م.م.	السعودية	استثمار صناعي	95.00%	95.00%
المحتفظ بها من خلال شركة الشبكات المتحدة				
شركة جلف سات للاتصالات ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	خدمات الاقمار	82.37%	82.37%
شركة تخاطب شركة محدودة بالأسهم	جزر كيمان	اتصالات	100.00%	100.00%
الشركة السورية للاتصالات التكنولوجية	سوريا	اتصالات	100.00%	100.00%
شركة جلف سات للاتصالات	الأردن	اتصالات	100.00%	100.00%
شركة جي كاست ميديا ذ.م.م.	مصر	اتصالات	100.00%	100.00%
شركة ماي تي في (سي واي) المحدودة	قبرص	اتصالات	100.00%	100.00%
المحتفظ بها من خلال شركة أوفرلاند				
شركة أماكن العقارية المتحدة (أ)	الكويت	عقارات	99.99%	99.99%
الشركة المتحدة للغازات الصناعية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	استثمار صناعي	99.99%	99.99%
شركة مشاريع الطاقة البديلة	الكويت	تصنيع	99.99%	99.99%
شركة مشاريع الطاقة البديلة (هـ)	الأردن	تصنيع	-	100.00%
شركة التعليم المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	تعليم	63.89%	63.89%
المحتفظ بها من خلال شركة أبراج المتحدة				
شركة إدارة مشروع 22	الكويت	عقارات	99.99%	99.99%
المحتفظ بها من خلال شركة شمال افريقيا القابضة للصناعات المحدودة				
شركة ساسم للصناعات اس ايه	تونس	تصنيع خدمات	100.00%	100.00%
شركة ساسم للخدمات	تونس	واصلات	100.00%	100.00%
اس تي إي ساسم للتدريب	تونس	تدريب صناعي	100.00%	100.00%
ساسم الدولية	تونس	تجارة	100.00%	100.00%
ساسم سمات	تونس	بحوث وتطوير	100.00%	100.00%
شركة ساسم للطاقة والخدمات الهندسية	تونس	صناعية	100.00%	100.00%
شركة ساسم جي سي سي الكهربية أل. سي.	الإمارات العربية المتحدة	مبيعات	100.00%	100.00%
شركة ساسم للصناعات ساحل العاج	ساحل العاج	مبيعات	100.00%	100.00%
شركة ساسم رواندا المحدودة	رواندا	مبيعات	100.00%	100.00%
شركة سوسيتي دن	تونس	دعاية	100.00%	100.00%
المحتفظ بها من خلال شركة اسوفيد بي في				
شركة اسوفيد للتطوير العقاري اس ايه	المغرب	عقارات	100.00%	100.00%
شركة اسوفيد لإدارة العقارات اس ايه	المغرب	إدارة مرافق	100.00%	100.00%
شركة اسوفيد لعمليات الخليج اس ايه	المغرب	إدارة مرافق	100.00%	100.00%
شركة اسوفيد للفنادق اس ايه	المغرب	عقارات	100.00%	100.00%
شركة اسوفيد الخليج اس ايه	المغرب	عقارات	100.00%	100.00%
شركة اسوفيد جولف للفنادق اس ايه	المغرب	عقارات	100.00%	100.00%
شركة ستافيني اس ايه	المغرب	إنشاءات	100.00%	100.00%
اسيم بي في	هولندا	عقارات	100.00%	100.00%
محتفظ بها من خلال شركة الروابي				
البنك الأردني الكويتي ش.م.ع.	الأردن	خدمات مصرفية	51.19%	51.19%
المحتفظ بها من خلال شركة التعليم المتحدة				
شركة الريان القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	تعليم	87.03%	88.01%
شركة أي يو اس التعليمية ذ.م.م.	الكويت	تعليم	99.99%	99.99%
شركة الريان للخدمات التعليمية	الكويت	تعليم	99.99%	99.99%
مؤسسة النوري التعليمية ذ.م.م.	الكويت	تعليم	99.99%	99.99%

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

2.5 أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	بلد التأسيس	الانشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر* 2018	2019
المحتفظ بها من خلال شركة شمال أفريقيا القابضة				
المركز الطبي المصري الدولي ش.م.م.	مصر	أدوية	51.00%	51.00%
شركة الشارقة شمال أفريقيا للتجارة العامة ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا القابضة للصناعات الزجاجية المحدودة	غيرنزي	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا القابضة لصناعة الأدوية المحدودة	غيرنزي	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا أيرو للتجارة العامة ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا لخدمات الإدارة ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا للصناعات الدوائية المحدودة ذ.م.م.	مصر	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا لتوزيع الأدوية المحدودة ذ.م.م.	مصر	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة سونترانا للاستثمار المحدودة	قبرص	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة كيفالينا للاستثمارات المحدودة	قبرص	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
شركة شمال أفريقيا القابضة للعقارات	المغرب	عقارات	100.00%	100.00%
شركة باكاثو إس إيه آر إل	المغرب	تطوير عقاري	100.00%	100.00%
نايتشايد المحدودة	جزر العنقاء البريطانية	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
تيجلبو إس إيه آر إل	المغرب	تطوير عقاري	100.00%	100.00%
تولاند ليمتد	جزر العنقاء البريطانية	شركة استثمار قابضة	100.00%	100.00%
المحتفظ بها من خلال البنك الأردني الكويتي				
شركة اجارة للتأجير التمويلي	الأردن	تأجير	100.00%	100.00%
الشركة الإدارية المتخصصة للاستثمار والاستشارات المالية	الأردن	خدمات مالية	100.00%	100.00%

* بالنسبة للشركات التابعة المملوكة مباشرة، تمثل الحصة الفعلية نسبة الملكية الفعلية للمجموعة. بالنسبة للشركات التابعة المملوكة بصورة غير مباشرة، تمثل الحصة الفعلية نسبة الملكية الفعلية للشركات التابعة للمجموعة ذات الصلة.

- (أ) خلال السنة، تم تحويل حصة الملكية بنسبة 40% إلى المساهم الرئيسي.
- (ب) خلال السنة، تم تخفيف استثمار المجموعة في شركة كامكو نتيجة الاندماج مع شركة بيت الاستثمار العالمي (إيضاح رقم 24)
- (ج) تم تصفية هذه الشركات خلال السنة.
- (د) خلال السنة، تم تنفيذ معاملة الاندماج بين شركة كامكو وشركة بيت الاستثمار العالمي وتضمنت تلك المعاملة تصفية شركة بيت الاستثمار العالمي، والتي أصبحت الشركة المندمجة (إيضاح رقم 24).
- (هـ) تم حيازة هذه الشركات أو تأسيسها خلال السنة.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة المحاسبية. 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. تدرج تكاليف الحيازة المتكبدة في المصروفات العمومية والإدارية.

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

عند تحقيق دمج الأعمال على مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الحيازة لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة من خلال بيان الدخل المجموع.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال والشهرة (تتمة)

يدرج أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. كما أن التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل الذي من المقدر أن يكون أصلاً أو التزاماً، سوف يتم إدراجها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في بيان الدخل المجموع.

عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، فلا يجب إعادة قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية. وبالنسبة للحالات التي لا يقع فيها المقابل المحتمل ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9، فيتم قياسه وفقاً للمعيار الدولية للتقارير المالية المناسبة.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل الزيادة في إجمالي المقابل المحول والمبلغ المحقق للحصص غير المسيطرة وأي حصص محتفظ بها سابقاً على صافي الموجودات المحددة المكتسبة والمطلوبات المقرة.

إذا كانت القيمة العادلة لصادفي الموجودات التي تم حيازتها تزيد عن إجمالي المقابل المحول، تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كانت قد قامت بتحديد جميع الموجودات التي تم حيازتها وجميع المطلوبات المقرة بصورة صحيحة، كما تعمل المجموعة على مراجعة الإجراءات المتخذة لقياس المبالغ التي سيتم تحققها في تاريخ الحيازة.

إذا أوضحت عملية إعادة التقييم زيادة القيمة العادلة لصادفي الموجودات التي تم حيازتها عن مجمل المقابل المحول، فيتم تحقق الربح في بيان الدخل المجموع.

بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. 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 المشتراة إلى تلك الوحدات.

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

الأدوات المالية

تاريخ الاعتراف

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً في تاريخ التسوية، أي تاريخ استلام الأصل أو تسليمه إلى الطرف المقابل. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية في بيان الدخل المجموع أو بيان الدخل الشامل المجموع من خلال التغيرات المترجمة في القيمة العادلة طبقاً للسياسة المطبقة على الأداة ذات الصلة. إن المشتريات أو المبيعات بالطريقة الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني المحدد عموماً من خلال اللوائح أو الأعراف السائدة في السوق.

القياس المبدئي للأدوات المالية

يعتمد تصنيف الأدوات المالية عند الاعتراف المبدئي على شروطها التعاقدية ونموذج الأعمال المستخدم في إدارة الأدوات كما هو مبين أدناه. وتقاس الأدوات المالية مبدئياً وفقاً لقيمتها العادلة باستثناء في حالة الموجودات المالية والمطلوبات المالية المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم إضافة أو اقتطاع تكاليف المعاملة من هذا المبلغ. يتم قياس المدينين التجاريين وفقاً لسعر المعاملة. وعندما تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية عند الاعتراف المبدئي عن سعر المعاملة، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن أرباح أو خسائر على مدار اليوم الواحد كما هو مبين أدناه.

الربح أو الخسارة على مدار يوم واحد

عندما يختلف سعر المعاملة للأداة عن القيمة العادلة عند استحداث تلك الأداة، وكان احتساب القيمة العادلة يستند إلى أسلوب تقييم يعتمد فقط على المدخلات الملحوظة في معاملات السوق، تقوم المجموعة بإدراج الفرق بين سعر المعاملة والقيمة العادلة في إيرادات الاستثمار. في تلك الحالات التي تستند فيها القيمة العادلة إلى النماذج التي لها بعض المدخلات غير الملحوظة، يكون الفرق بين سعر المعاملة والقيمة العادلة مؤجلاً ويُدْرَج فقط في بيان الدخل عندما تصبح المدخلات ملحوظة أو عندما يتم عدم الاعتراف بتلك الأداة.

فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف كافة موجوداتها المالية استناداً إلى نموذج الأعمال المستخدم في إدارة الموجودات والشروط التعاقدية للأصل والمقاسة بأي من الخيارات التالية:

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

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

يتم قياس المطلوبات المالية بخلاف التزامات التمويل والضمانات المالية وفقاً للتكلفة المطفأة أو وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة وتكون في صورة أدوات مشتقة أو عند تطبيق تصنيف القيمة العادلة.

الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي وفقاً للتكلفة المطفأة في حالة استيفائه كلا الشرطين التاليين ولا يتم تصنيفه كمدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن "نموذج أعمال" الغرض منه الاحتفاظ بالموجودات لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والربح فقط لأصل المبلغ القائم.

فيما يلي تفاصيل هذه الشروط:

يتم تصنيف النقد في الصندوق ولدى البنوك وأذونات وسندات الخزانة وأوراق الدين المالية الأخرى والقروض والسلف وبعض الاستثمارات في الأوراق المالية وبعض الموجودات الأخرى كأدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

يتم تصنيف المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى والودائع من العملاء والقروض الدائنة والسندات وأوراق الدفع متوسطة الأجل والمطلوبات الأخرى كأدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

يتم قياس الأدوات المالية المصنفة كمدرجة بالتكلفة المطفأة لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة وتتعرض لانخفاض القيمة. تحتسب التكلفة المطفأة عن طريق مراعاة أي خصم أو علاوة عند إصدار الأموال والتكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من طريقة الفائدة الفعلية. يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجمع عند عدم الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تقييم نموذج الاعمال

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

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

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

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

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

خطوة ثانية في إجراء التصنيف، تقوم المجموعة بتقييم الأدوات المالية لتحديد ما إذا كانت تستوفي اختبار تحقق مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط.

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

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

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

أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

تقوم المجموعة بتصنيف أدوات الدين المالية وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في حالة استيفاء الشرطين التاليين:

- أن تستوفي الشروط التعاقدية للأصل المالي اختبار تحقق مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط.
- أن يتم الاحتفاظ بالإداة ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛

يتم لاحقاً قياس أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم تسجيل إيرادات الفوائد وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع. وعند عدم الاعتراف بالأصل، يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتركمة المسجلة سابقاً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى من الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع.

أدوات حقوق الملكية المدرجة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

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

يتم لاحقاً قياس أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة. ويتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم تسجيل توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع عندما يثبت الحق في استلام الدفعات باستثناء أن تستفيد المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة حيث يتم في هذه الحالة تسجيل هذه الأرباح ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. ولا تخضع أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لتقييم الانخفاض في القيمة. وعند الاستبعاد، سوف يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتركمة من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. علاوة على ذلك، سوف يتم معاملة أدوات حقوق الملكية التي يتم احتساب مخصص بالكامل لقيمتها وفقاً للاستبعاد.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

أدوات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتمثل الموجودات المالية والمطلوبات المالية ضمن هذه الفئة في تلك غير المحتفظ بها لغرض المتاجرة وتلك المصنفة من قبل الإدارة عند الاعتراف المبدئي أو التي ينبغي قياسها إلزامياً وفقاً للقيمة العادلة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. تقوم الإدارة فقط بتصنيف الأداة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاعتراف المبدئي عندما يتحقق أحد المعايير التالية. ويتحدد هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة:

- يجب أن يستبعد التصنيف أو يحد بشكل كبير من المعالجة غير المتسقة التي يمكن أن تنتج في الحالات الأخرى من قياس الموجودات أو المطلوبات أو إدراج الأرباح أو الخسائر وفقاً لأساس مختلف، أو
- تمثل المطلوبات (والموجودات حتى 1 يناير 2018 طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39) جزءاً من مجموعة مطلوبات مالية (أو موجودات مالية أو كليهما طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39) ويتم إدارتها وتقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة وفق استراتيجية استثمار أو إدارة مخاطر موثقة.
- تتضمن المطلوبات (والموجودات حتى 1 يناير 2018 طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39) واحدة أو أكثر من المشتقات المتضمنة ما لم تعدل بصورة ملحوظة من التدفقات النقدية التي يقتضيها العقد بخلاف ذلك أو عندما يتضح في ضوء قدر قليل من التحليل أو دونه متى يتم مراعاة أداة مماثلة واحتمالية عدم السماح بفصل الأداة (الأدوات) المشتقة المتضمنة.

يتم تسجيل الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المجموع وفقاً للقيمة العادلة. ويتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع باستثناء الحركات في القيمة العادلة للمطلوبات المصنفة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر نتيجة للتغيرات في مخاطر الائتمان الخاصة بالمجموعة. يتم تسجيل مثل هذه التغيرات في الاحتياطي الائتماني الخاص من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ولا يعاد إدراجه إلى بيان الدخل المجموع. تستحق الفائدة المكتسبة أو المكتسبة من الأدوات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ضمن إيرادات الفائدة أو مصروفات الفائدة على التوالي بواسطة معدل الفائدة الفعلي أخذاً في الاعتبار أي خصم/علاوة وتكاليف المعاملة المؤهلة التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الأداة. ويتم تسجيل إيرادات توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية المقاسة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجموع كإيرادات تشغيل أخرى عندما يثبت الحق في السداد.

ليس لدى المجموعة أي مطلوبات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

الضمانات المالية وخطابات الاعتماد والتزامات القروض غير المسحوبة

تصدر المجموعة ضمانات مالية وخطابات اعتماد والتزامات قروض. وتسجل الضمانات المالية مبدئياً في البيانات المالية المجمعة وفقاً للقيمة العادلة والتي تتمثل في الأقساط المستلمة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياس التزام المجموعة بموجب كل ضمان بالقيمة الأعلى من بين المبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً الإطفاء المتراكم المسجل في بيان الدخل المجموع ومخصص خسائر الائتمان المتوقعة.

يتم الاعتراف بالقسط المستلم في بيان الدخل المجموع ضمن إيرادات الأتعاب والعمولات على أساس القسط الثابت على مدى عمر الضمان.

إن التزامات القروض غير المسحوبة وخطابات الاعتماد هي التزامات يجب على المجموعة خلال مدتها تقديم قرض بشروط محددة مسبقاً إلى العميل. وبنفس الطريقة المتبعة لعقود الضمانات المالية، أصبحت هذه العقود تدرج ضمن متطلبات خسائر الائتمان المتوقعة.

لا يتم تسجيل القيمة التعاقدية الاسمية للضمانات المالية وخطابات الاعتماد والتزامات القروض غير المسحوبة التي يتم بموجبها الاتفاق على منح القرض على أساس شروط السوق ضمن بيان المركز المالي. يتم الإفصاح عن القيمة الاسمية لهذه الأدوات وخسائر الائتمان المتوقعة المقابلة لها ضمن الإفصاح 26.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الأدوات المالية المشتقة

تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة لإدارة التعرض لمخاطر أسعار الفائدة والعملات الأجنبية ومخاطر الائتمان بما في ذلك المخاطر الناتجة من المعاملات المتوقعة والالتزامات الثابتة.

يتم تسجيل المشتقات بالقيمة العادلة. وتدرج المشتقات ذات القيمة العادلة الموجبة (أرباح غير محققة) ضمن الموجودات الأخرى وتدرج المشتقات التي لها قيمة عادلة سالبة (خسائر غير محققة) ضمن المطلوبات الأخرى في بيان المركز المالي المجمع. بالنسبة لمعاملات التحوط التي لا تستوفي معايير محاسبة التحوط، وبالنسبة للمشتقات المحتفظ بها لأغراض المتاجرة، تؤخذ أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات مباشرة إلى بيان الدخل المجمع.

الأداة المشتقة هي جزء من أداة مختلطة تتضمن أيضاً عقداً رئيسياً لأداة غير مشتقة بموجبه تتباين بعض التدفقات النقدية للأداة المركبة بطريقة مماثلة لأداة مشتقة منفصلة. وتتسبب الأداة المشتقة المتضمنة في تعديل بعض أو جميع التدفقات النقدية التي يقتضيها العقد بخلاف ذلك وفقاً لسعر فائدة محدد أو سعر أداة مالية أو سعر سلع أو سعر صرف العملات الأجنبية أو مؤشر مرجعي للأسعار أو التصنيف الائتماني أو المؤشر الائتماني أو أي متغير آخر شريطة ألا تتعلق بطرف العقد في حالة المتغيرات غير المالية. وبالنسبة للأداة المشتقة المرفقة بأداة مالية ولكن يمكن تعاقدياً تحويلها بشكل مستقل عن تلك الأداة أو ترتبط بطرف مقابل مختلف عنه بالنسبة لتلك الأداة، فهي ليست أداة مشتقة متضمنة ولكنها أداة مالية منفصلة.

يتم فصل المشتقات المتضمنة في الالتزام المالي أو العقد الرئيسي غير المالي من العقد الرئيسي ويتم المحاسبة عنها كمشتقات منفصلة عندما: لا تتعلق خصائصها الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بها عن كثب بتلك المتعلقة بالعقد الرئيسي، إذا كانت الأداة المنفصلة التي تحتوي على نفس الشروط المتضمنة في الأداة المشتقة تستوفي تعريف الأداة المشتقة (كما هو محدد أعلاه) وألا يتم قياس العقد المتغير وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم قياس المشتقات المتضمنة وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر. يتم إجراء إعادة التقييم فقط عندما يكون هناك تغيير في شروط تؤدي بصورة جوهرية إلى تعديل التدفقات النقدية التي قد تكون ضرورية أو إعادة تصنيف الأصل المالي خارج القيمة العادلة من خلال فئة الأرباح أو الخسائر.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية لاحقاً للاعتراف المبدئي بها، باستثناء الفترة بعد قيام المجموعة بتغيير نموذج أعمالها لإدارة الموجودات المالية.

عدم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

عدم الاعتراف نتيجة التعديل الجوهري في الشروط والأحكام

تعمل المجموعة على عدم الاعتراف بالأصل المالي مثل القرض إلى عميل عندما يعاد التفاوض حول الشروط والأحكام في حدود أن تتحول هذه الأرصدة بصورة جوهرية إلى قرض جديد مع إدراج الفرق كعدم اعتراف بالأرباح أو الخسائر في حدود عدم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة بالفعل. ويتم تصنيف القروض المسجلة حديثاً ضمن المرحلة 1 لأغراض قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما لم يعتبر القرض الجديد منخفضاً ائتمانياً كأصل مشتري أو مستحدث.

عند تقييم إمكانية الاعتراف أو عدم الاعتراف بالقرض إلى العميل، تراعي المجموعة العوامل التالية:

- تغير عملة القرض
- انطباق إحدى خصائص الأسهم
- تغير الطرف المقابل
- في حالة وقوع مثل هذا التعديل، فإن الأداة في تلك الحالة لم تعد تستوفي معايير اختبار تحقق مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط.

إذا لم يؤد هذا التعديل إلى تدفقات نقدية مختلفة بصورة جوهرية، كما هو موضح أدناه، لا يؤدي هذا التعديل إلى عدم الاعتراف. واستناداً إلى التغيير في التدفقات النقدية المخصومة وفقاً لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي، تسجل المجموعة أرباح أو خسائر التعديل في حدود عدم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة بالفعل. بالنسبة للمطلوبات المالية، تعتبر المجموعة التعديل جوهرياً استناداً إلى العوامل الكمية إذا كان يؤدي إلى أي فرق بين القيمة الحالية المعدلة المخصومة والقيمة الدفترية للالتزام المالي بما يزيد عن أو يقدر بنسبة عشرة في المائة. بالنسبة للموجودات المالية، يستند هذا التقييم إلى العوامل الكمية.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

عدم الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية (تتمة)

عدم الاعتراف لأسباب أخرى بخلاف التعديل الجوهرى في الشروط والأحكام الموجودات المالية

يتم عدم الاعتراف بالأصل المالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل. كما تستبعد المجموعة الأصل المالي إذا قامت بتحويل الأصل المالي وكان التحويل مؤهلاً للاستبعاد. تقوم المجموعة بتحويل الأصل المالي عندما:

- تقوم المجموعة بتحويل الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي؛ أو
- تحتفظ بالحق في التدفقات النقدية ولكنها تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"

تتمثل ترتيبات القبض والدفع في معاملات تحتفظ بموجبها المجموعة بالحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية لأصل مالي (الأصل الأصلي)، ولكن تتحمل التزاماً تعاقدياً بدفع هذه التدفقات النقدية إلى منشأة أو أكثر ("المستفيدين المحتملين")، عندما يتم استيفاء الشروط الثلاثة التالية:

- لا يكون لدى المجموعة التزام بسداد المبالغ إلى المستفيدين المحتملين ما لم تقم بتحصيل مبالغ مساوية من الأصل الأصلي، باستثناء الدفعات مقدماً قصيرة الأجل التي تتضمن الحق في الاسترداد الكامل للمبلغ المقترض زائد الفائدة المستحقة بالمعدلات السوقية.
- لا تستطيع المجموعة بيع أو رهن الأصل الأصلي إلا كضمان إلى المستفيدين المحتملين.
- يتعين على المجموعة تحويل أي تدفقات نقدية تقوم بتحصيلها نيابة عن المستفيدين المحتملين بدون أي تأخير مادي. علاوة على ذلك، لا يكون من حق المجموعة إعادة استثمار هذه التدفقات النقدية، باستثناء الاستثمارات في النقد أو النقد المعادل، بما في ذلك الفوائد المكتسبة خلال الفترة بين تاريخ التحصيل وتاريخ التحويل المطلوب إلى المستفيدين المحتملين.

يكون التحويل مؤهلاً فقط للاستبعاد عندما:

- تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للموجودات، أو
- لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للموجودات ولكن فقدت السيطرة على هذا الأصل.

تعتبر المجموعة تحويل السيطرة فقط، عندما يكون لدى المحول إليه القدرة على بيع الأصل بأكمله إلى طرف آخر غير ذي علاقة ويكون بإمكانه ممارسة هذه القدرة بصورة فردية وبدون فرض أي قيود إضافية على التحويل.

عندما لم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للموجودات أو لم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في الاعتراف بالأصل بمقدار استمرار المجموعة في المشاركة في الموجودات. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المرتبطة به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة. يتم قياس المشاركة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الموجودات المحولة بالقيمة الدفترية الأصلية لتلك الموجودات أو الحد الأقصى للمقابل المستلم الذي قد ينبغي على المجموعة سداًه أيهما أقل.

إذا كانت هذه المشاركة المستمرة تأخذ شكل الخيار المدرج أو المشتري (أو كلاهما) على الموجودات المحولة، يتم قياس السيطرة المستمرة التي يتعين على المجموعة سداها عند إعادة الشراء. وفي حالة خيار الإدراج للموجودات الذي تم قياسه بالقيمة العادلة، يقتصر مقدار المشاركة المستمرة للمجموعة على القيمة العادلة للموجودات المحولة أو سعر ممارسة الخيار، أيهما أقل.

المطلوبات المالية

يتم عدم الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقروض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبدل أو التعديل كعدم اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالتزام جديد، ويُدْرَج الفرق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي الأصلي والمقابل المدفوع في بيان الدخل المجمع.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية

نظرة عامة على مبادئ خسائر الائتمان المتوقعة

قامت المجموعة بتسجيل مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة لكافة القروض والموجودات المالية المدينة غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتزامات القروض عقود الضمانات المالية في هذا القسم ويشار إليها جميعاً بـ "الأدوات المالية". لا تخضع أدوات حقوق الملكية لانخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

يستند مخصص خسائر الائتمان المتوقعة إلى خسائر الائتمان التي من المتوقع أن تنشأ على مدى عمر الأصل (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة) ما لم يطرأ ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاستحداث وفي هذه الحالة، يستند المخصص إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً). خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً هي جزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة والذي يمثل تلك الخسائر الناتجة من أحداث التعثر للأداة المالية والتي من المحتمل أن تطرأ خلال فترة اثني عشر شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة. تحتسب كل من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة وخسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً إما على أساس فردي أو مجمع حسب طبيعة المحفظة ذات الصلة المتعلقة بالأدوات المالية.

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

قامت المجموعة بإعداد سياسة تقوم على إجراء تقييم في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة لما إذا كان هناك ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان للأداة المالية منذ الاعتراف المبدئي عن طريق مراعاة التغيير في مخاطر التعثر التي تقع على مدى العمر المتبقي من الأداة المالية. واستناداً إلى الإجراء أعلاه، تقوم المجموعة بتجميع قروضها ضمن المرحلة 1 والمرحلة 2 والمرحلة 3 والموجودات المالية المشتراة أو المستحقة والتي انخفضت قيمتها الائتمانية كما هو مبين أدناه:

المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً
عند قيام المجموعة لأول مرة بتسجيل القروض، تسجل المجموعة مخصصاً استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً. كما تتضمن القروض ضمن المرحلة 1 التسهيلات التي تحسنت مخاطر الائتمان لها ويعاد تصنيف القرض من المرحلة 2.

المرحلة 2: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة – غير منخفضة القيمة الائتمانية
عندما يتضح أن هناك ازدياداً ملحوظاً في مخاطر الائتمان للقرض منذ الاستحداث، تسجل المجموعة مخصص خسائر لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة. كما تتضمن القروض ضمن المرحلة 2 التسهيلات التي تحسنت مخاطر الائتمان بالنسبة لها وأعيد تصنيف القرض من المرحلة 3.

المرحلة 3: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة – منخفضة القيمة الائتمانية
يتم تقييم الموجودات المالية كمنخفضة في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر ذي تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل. إن هذا التقييم يستند إلى نفس المعايير الواردة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، وبالتالي لم يطرأ تغيير كبير على منهجية احتساب المخصصات المحددة. تسجل المجموعة مخصصاً لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة.

الموجودات المشتراة أو المستحقة منخفضة القيمة الائتمانية:
الموجودات المشتراة أو المستحقة منخفضة القيمة الائتمانية هي الموجودات المالية التي تنخفض قيمتها الائتمانية عند الاعتراف المبدئي. ويتم تسجيلها وفقاً للقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي ويتم تسجيل إيرادات الفوائد لاحقاً استناداً إلى معدل الفائدة الفعلي المعدل ائتمانياً. ولا يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة أو الإفراج عنها إلا في حدود حدوث تغيير لاحق في خسائر الائتمان المتوقعة.

بالنسبة للموجودات المالية التي لا تتوقع المجموعة بصورة معقولة لها أن يتم استرداد إما المبلغ القائم بالكامل أو جزء منه، يتم تخفيض مجمل القيمة الدفترية للأصل المالي. وهذا يعتبر عدم اعتراف (جزئي) للأصل المالي.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

احتساب خسائر الائتمان المتوقعة

فيما يلي آليات احتساب خسائر الائتمان المتوقعة كما هي موضحة أدناه وعناصرها الأساسية:

- ← احتمالية التعثر هي تقدير لاحتمالية التعثر على مدى نطاق زمني معين. وقد يحدث التعثر فقط في وقت معين على مدى الفترة التي يتم تقييمها إذا لم يسبق عدم الاعتراف بالتسهيل ولا يزال مندرجاً ضمن المحفظة.
- ← الانكشاف عند التعثر هو تقدير الانكشاف في تاريخ تعثر مستقبلي أخذاً في الاعتبار التغيرات المتوقعة في الانكشاف بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة بما في ذلك مدفوعات أصل المبلغ والفائدة سواء أكانت مجدولة بموجب عقد أو خلافه والانخفاض المتوقع في التسهيلات الملزمة والفائدة المستحقة من المدفوعات غير المسددة.
- ← الخسارة عند التعثر هي تقدير الخسارة الناتجة في حالة وقوع التعثر في وقت محدد. وهي تستند إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وتلك التي يتوقع المقرض استلامها ومن بينها تحقيق أي ضمان. وعادة ما يتم التعبير عنها كنسبة من الانكشاف عند التعثر.

عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة، تراعي المجموعة ثلاثة سيناريوهات (سيناريو أساسي، سيناريو متزايد، سيناريو منخفض). ويرتبط كل سيناريو بقيمة مختلفة لاحتمالية التعثر والانكشاف عند التعثر ومتى يكون الأمر ملائماً، يتضمن تقييم السيناريوهات المتعددة سبل التوقع باسترداد القروض المتعثرة بما في ذلك احتمالية تصويب التعثر في سداد القروض وقيمة الضمان أو المبلغ الذي قد يتم استلامه لقاء بيع الأصل.

فيما يلي ملخص للآليات المرتبطة بطريقة خسائر الائتمان المتوقعة:

- ← المرحلة 1: تحتسب خسائر الائتمان المتوقعة على مدى فترة 12 شهراً بالجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة والذي يمثل خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج من أحداث التعثر لأداة مالية والمحتملة خلال فترة 12 شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة. تحتسب المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة على مدى فترة 12 شهراً استناداً إلى التوقع بحدوث التعثر خلال فترة 12 شهراً لاحقة لتاريخ البيانات المالية المجمعة. ويتم تطبيق احتمالات التعثر المتوقعة على مدى فترة 12 شهراً على القيمة المتوقعة للانكشاف عند التعثر ثم ضرب قيمتها في الخسائر المتوقعة عند التعثر وخصمها بنسبة تقريبية لسعر الفائدة الفعلي الأصلي. عندما يتضح وقوع ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان لأحد القروض منذ استحداثه، تقوم المجموعة بتسجيل مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة. وتمثل الآليات تلك الموضحة أعلاه بما في ذلك استخدام السيناريوهات المتعددة ولكن يتم تقدير قيمة احتمالية التعثر والخسائر عند التعثر على مدى عمر الأداة. ويتم خصم العجز النقدي المتوقع بنسبة تقريبية لسعر الفائدة الفعلي الأصلي.
- ← المرحلة 2: بالنسبة للقروض التي تعتبر منخفضة القيمة الائتمانية، تسجل المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة لهذه القروض. وهذه الطريقة مماثلة لتلك المتبعة مع الموجودات ضمن المرحلة 2 مع استخدام نسبة 100% كقيمة لاحتمالية التعثر.
- ← المرحلة 3: عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة بالنسبة للالتزامات القروض غير المسحوبة، تقوم المجموعة بتقدير الجزء المتوقع من التزام القرض والذي سيتم سحبه على مدى عمره المتوقع. بعد ذلك تعتمد خسائر الائتمان المتوقعة على القيمة الحالية للعجز المتوقع في التدفقات النقدية في حالة سحب القرض. ويتم خصم العجز النقدي المتوقع بنسبة تقريبية إلى معدل الفائدة الفعلي المتوقع للقرض.

بالنسبة لبطاقات الائتمان والتسهيلات المتجددة والتي تتضمن كلاً من القروض والالتزامات غير المسحوبة، يتم احتساب وعرض خسائر الائتمان المتوقعة مع القرض.

- ← عقود الضمانات المالية يتم قياس التزام المجموعة طبقاً لكل ضمان بالمبلغ المسجل ميدنياً ناقصاً الإطفاء المتراكم المسجل في بيان الدخل المجمع أو مخصص خسائر الائتمان المتوقعة، أيهما أعلى. ولهذا الغرض، تقوم المجموعة بتقدير خسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى القيمة الحالية للمدفوعات المتوقعة لتعويض حامل الضمان عن خسائر الائتمان التي تكبدها. ويتم خصم العجز النقدي بمعدل الفائدة المعدل بالمخاطر المتعلقة بالانكشاف للمخاطر.

أدوات الدين المقاسة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

لا تتسبب خسائر الائتمان المتوقعة لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في تخفيض القيمة الدفترية لهذه الموجودات المالية في بيان المركز المالي المجمع والتي تظل مقاسة وفقاً للقيمة العادلة. بدلاً من ذلك، يتم تسجيل مبلغ مكافئ للمخصص الذي قد ينشأ في حالة قياس الموجودات وفقاً للتكلفة المطفأة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى كمبلغ انخفاض قيمة متراكم مع إجراء تحميل مقابل على بيان الدخل المجمع. ويعاد إدراج الخسائر المتراكمة المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع عند عدم الاعتراف بالموجودات.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

الاستعانة بالمعلومات المستقبلية

تستعين المجموعة بالمدخلات الاقتصادية المستقبلية المتعلقة بالمنطقة التي تعمل بها المجموعة في كل من تقييمها للازدياد الملحوظ في مخاطر الائتمان وقياسها لخسائر الائتمان المتوقعة. ويتم إجراء استبدالات نوعية متى اقتضت الضرورة لكي تعكس بشكل صحيح تأثير الحركة في الاقتصاد ذي الصلة على المجموعة. وهذه الاستعانة بالمعلومات المستقبلية تزيد من درجة الأحكام المطلوبة. وتتم مراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك أي توقعات بالظروف الاقتصادية المستقبلية بصورة منتظمة.

تقييم الضمان

لتخفيف مخاطر الائتمان للموجودات المالية، تسعى المجموعة لاستخدام الضمانات متى أمكن. وتأخذ الضمانات عدة أشكال مثل النقد والأوراق المالية وخطابات الاعتماد/الضمان والعقارات والأرصدة المدينة والمخزون والموجودات غير المالية الأخرى والتعزيزات الائتمانية مثل ترتيبات المقاصة. لا تختلف السياسة المحاسبية الخاصة بالمجموعة فيما يتعلق بالضمانات المرتبطة بترتيبات الإقراض طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 عنها طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. ولا يتم تسجيل الضمان في بيان المركز المالي المجمع للمجموعة ما لم يعاد حيازته. ومع ذلك، تؤثر القيمة العادلة للضمان على احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. يتم عادة تقييم الضمان كحد أدنى في تاريخ البداية ويعاد تقييمه بصورة منتظمة.

الشطب

لم تتغير السياسة المحاسبية للمجموعة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 عنها طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. يتم شطب الموجودات المالية إما جزئياً أو كلياً فقط عندما تتوقف المجموعة عن السعي وراء الاسترداد. وفي حالة إذا زاد المبلغ المشطوب عن مخصص الخسائر المتراكمة، يتم معاملة الفرق في البداية كإضافة إلى المخصص والتي يتم تطبيقها مقابل مجمل القيمة الدفترية. وتؤخذ أي استردادات لاحقة إلى إيرادات أخرى.

مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يتم إجراء مقاصة فقط بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدير صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط عندما يكون للمجموعة حق ملزم قانوناً بمقاصة المبالغ المحققة وتتوي المجموعة تسوية هذه المبالغ على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات والمطلوبات في آن واحد.

محاسبة التحوط

اختارت المجموعة، وفقاً لسياسة الاختيار المسموح بها طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، الاستمرار في تطبيق محاسبة التحوط وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. عندما تستوفي علاقة التحوط معايير محاسبة التحوط المحددة الواردة في معيار المحاسبة الدولي 39، تقوم المجموعة بتطبيق أحد الأنواع الثلاثة لمحاسبة التحوط: وهي تحوطات القيمة العادلة أو تحوطات التدفقات النقدية أو تحوطات صافي الاستثمار في عملية أجنبية.

في بداية علاقة التحوط، تقوم المجموعة بشكل رسمي بتوثيق العلاقة بين البند المتحوط له وأداة التحوط، بما في ذلك طبيعة المخاطر وهدف واستراتيجية التحوط والطريقة التي سيتم استخدامها لتقييم فاعلية علاقة التحوط. يتم أيضاً في بداية علاقة التحوط إجراء تقييم رسمي لضمان ارتفاع فاعلية أداة التحوط عند تسوية المخاطر المحددة في البند المتحوط له، ويتم تقييم عمليات التحوط بشكل رسمي على أساس ربع سنوي. يعتبر التحوط فعالاً بدرجة كبيرة إذا كان من المتوقع للتغيرات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المتعلقة بالمخاطر المتحوط لها خلال الفترة المحدد لها التحوط المقاصة في إطار نسبة تتراوح بين 80% و125%. بالنسبة للحالات التي يكون فيها البند المتحوط له معاملة متوقعة في المستقبل، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت المعاملة محتملة بشكل كبير وقد ينتج عنها التعرض لمخاطر الاختلافات في التدفقات النقدية والتي قد تؤثر بشكل كبير على بيان الدخل المجمع.

تتم المحاسبة عن عمليات التحوط التي تستوفي المعايير المحددة لمحاسبة التحوط كما يلي:

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

محاسبة التحوط (تتمة)*تحوط القيمة العادلة*

يتم تسجيل التغير في القيمة العادلة لمشتقات التحوط في بيان الدخل المجموع. يتم تسجيل التغير في القيمة العادلة للبيد المتحوط له الخاص بالمخاطر المتحوط لها كجزء من القيمة الدفترية للبيد المتحوط له ويتم تسجيله أيضاً في بيان الدخل المجموع.

فيما يتعلق بتحوط القيمة العادلة المتعلقة بالبنود المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم إطفاء التعديل على القيمة الدفترية من خلال بيان الدخل المجموع على مدى الفترة المتبقية حتى الاستحقاق. يجوز أن يبدأ إطفاء معدل الفائدة الفعلي بمجرد وجود التعديل، ويجب أن يبدأ عندما يتوقف تعديل البند المتحوط له للتغيرات في قيمته العادلة الخاصة بالمخاطر التي تم التحوط لها.

في حالة عدم الاعتراف بالبيد المتحوط له، يتم تسجيل القيمة العادلة غير المطفأة مباشرة في بيان الدخل المجموع.

عندما يتم تصنيف التزام ثابت غير محقق كبيد متحوط له، يسجل التغير المتراكم اللاحق في القيمة العادلة للالتزام الثابت المتعلق بالمخاطر المتحوط لها كأصل أو التزام مع إدراج الربح أو الخسارة المقابلة في بيان الدخل المجموع. تستخدم المجموعة عقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة للتحوط من التغيرات في القيمة العادلة لتعرضها لمخاطر العملات الأجنبية.

تحوط التدفقات النقدية

يتم تسجيل الجزء الفعال من الأرباح أو الخسائر من أداة التحوط مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى بينما يسجل الجزء غير الفعال مباشرة في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل المبالغ المسجلة كإيرادات شاملة أخرى إلى بيان الدخل المجموع عندما تؤثر المعاملة المتحوط لها على الأرباح أو الخسائر، كأن يتم تسجيل الإيرادات أو المصروفات المالية المتحوط لها أو عند إجراء عملية بيع متوقعة. عندما يمثل البند المتحوط له تكلفة الأصل أو الالتزام غير المالي، يتم تحويل المبالغ المسجلة كإيرادات شاملة أخرى إلى القيمة الدفترية المبدئية للأصل أو الالتزام غير المالي.

إذا لم تعد المعاملة المتوقعة أو الالتزام الثابت متوقعاً، يتم تحويل الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع. وعندما تنتهي صلاحية أداة التحوط أو تباع أو تنتهي مدتها أو تتم ممارستها مع عدم استبدالها أو تجديدها؛ أو عند إلغاء تصنيفها كمعاملة تحوط، فإن أي أرباح أو خسائر متراكمة مسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى تظل مسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى إلى أن تؤثر المعاملة المتوقعة أو الالتزام الثابت على الأرباح أو الخسائر. تستخدم المجموعة مبادلات أسعار الفائدة للتحوط من تدفقاتها النقدية على قروضها ذات الفائدة المتغيرة.

التحوط لصافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

يتم المحاسبة عن عمليات التحوط لصافي الاستثمار في العملية الأجنبية - بما في ذلك التحوط للبيد النقدية التي يتم المحاسبة عنها كجزء من صافي الاستثمار - بطريقة مماثلة لعمليات تحوط التدفقات النقدية. وندرج الأرباح أو الخسائر على أداة التحوط فيما يتعلق بالجزء الفعال من التحوط ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى كجزء من "تعديل تحويل عملات أجنبية"؛ بينما تدرج أية أرباح أو خسائر تتعلق بالجزء غير الفعال ضمن بيان الدخل المجموع. عند بيع العملية الأجنبية، يتم تحويل القيمة المتراكمة لأي أرباح أو خسائر مسجلة في حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع.

تستخدم المجموعة عقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة للتحوط من تعرضها لمخاطر العملات الأجنبية على استثماراتها في شركات تابعة أجنبية. يتم تحويل الأرباح أو الخسائر من التقييم العادل لعقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة إلى الإيرادات الشاملة الأخرى لغرض مقاصة أي أرباح أو خسائر ناتجة عن تحويل صافي الاستثمارات في الشركات التابعة.

النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجموع، فإن النقد والنقد المعادل يتضمن النقد والأرصدة لدى البنوك والدائع والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل عالية السيولة التي يسهل تحويلها إلى مبالغ نقدية معروفة والتي لها فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر من تاريخ الحيازة وتخضع لمخاطر غير جوهرية بالنسبة للتغير في القيمة.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل المشتقات، والموجودات غير المالية مثل العقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيان للمركز المالي. كما يتم الإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة في الإفصاح رقم 30.

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 إلى افتراض تنفيذ معاملة ببيع الأصل أو تسوية الالتزام في:

- السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في السوق الأكثر ملاءمة لبيع الأصل أو تسوية الالتزام في حالة غياب السوق الرئيسي.

يجب أن تتمكن المجموعة من الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من المحتمل أن يستخدمها المشاركون في السوق 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 تحقيق منافع اقتصادية من خلال الاستخدام الأمثل، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

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

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

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

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. ويتم استخدام أسعار الشراء للموجودات وأسعار البيع للمطلوبات. تستند القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق المشتركة أو صناديق الاستثمار أو أدوات الاستثمار المماثلة إلى صافي قيمة الموجودات المعلن عنها مؤخراً.

بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية لاستثمار مماثل أو التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التقييم الملائمة الأخرى أو أسعار المتداولين.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تقدير القيمة العادلة عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية وفقاً لمعدل العائد الحالي في السوق لأدوات مالية مماثلة.

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

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

مخزون

يُدرج المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تمثل التكلفة المصروفات المتكبدة لحين وصول كل منتج إلى موقعه الحالي وحالته الحاضرة، وتحدد على أساس المتوسط المرجح. ويستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر، ضمن السياق العادي للأعمال، ناقصاً أي تكاليف أخرى من المتوقع تكبدها عند الانجاز والبيع. يُدرج المخزون كجزء من الموجودات الأخرى.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقارات محتفظ بها للمتاجرة

إن العقارات التي يتم حيازتها أو إنشائها لغرض البيع ضمن سياق الأعمال العادي - بخلاف تلك التي يتم الاحتفاظ بها لغرض التأجير أو لزيادة قيمتها الرأسمالية - هي عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة. ويتم قياس العقارات المحتفظ بها للمتاجرة بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها أيهما أقل.

وتشمل التكلفة حقوق التملك الحر وحقوق الاستئجار للأرض، والمبلغ المدفوع للمقاولين لأغراض الإنشاء، وتكاليف الاقتراض، وتكاليف التخطيط والتصميم، وتكلفة إعداد الموقع والأتعاب المهنية للخدمات القانونية وضرائب نقل الملكية ومصروفات البناء غير المباشرة والتكاليف الأخرى ذات الصلة.

يتمثل صافي القيمة التي يمكن تحقيقها في سعر البيع المقدر في سياق العمل المعتاد استنادًا إلى أسعار السوق في تاريخ البيانات المالية المجمعة ومخصومة بما يمثل القيمة الزمنية للنقود إذا كانت جوهرية، ناقصا التكاليف حتى الإنجاز والتكلفة التقديرية للبيع. وتسجل العمولات المدفوعة غير المستردة لوكلاء المبيعات أو التسويق عن بيع الوحدات العقارية كمصروف عند دفعها.

يتم تحديد تكلفة العقارات المحتفظ بها للمتاجرة والمحقة في بيان الدخل المجمع عند البيع بالرجوع إلى التكلفة المحددة المتكيدة على الممتلكات المباعة، وتخصيص أي تكاليف غير محددة استنادًا إلى الحجم النسبي للعقار المباع. ويتم إدراج تخفيض قيمة العقارات المحتفظ بها للمتاجرة ضمن مصروفات التشغيل الأخرى.

استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

إن الشركة الزميلة هي شركة تمارس عليها المجموعة تأثيرًا ملموسًا. والتأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكنها دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على تلك السياسات.

تمثل شركة المحاصة نوعًا من الترتيبات المشتركة التي بموجبها يكون للأطراف التي تتمتع بسيطرة مشتركة حقوق في صافي موجودات شركة المحاصة. إن السيطرة المشتركة هي مشاركة متفق عليها تعاقديًا للسيطرة على الترتيب وتتحقق فقط عندما تتطلب القرارات حول الأنشطة ذات الأهمية اتفاقًا جماعيًا للأطراف التي تشارك في السيطرة.

والاعتبارات محل الاهتمام في تحديد التأثير الملموس أو السيطرة المشتركة مماثلة لتلك اللازمة لتحديد السيطرة على الشركات التابعة.

تتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في الشركة الزميلة وشركة المحاصة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

وفقًا لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة مبدئيًا بالتكلفة. ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لتتضمن التغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة أو شركة المحاصة منذ تاريخ الاستحواذ. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة أو شركة المحاصة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختبارها بصورة فردية لتحديد انخفاض القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. كما أن أي تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها يسجل مباشرة كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. علاوة على ذلك، في حالة وجود تغيير مسجل مباشرة في حقوق ملكية شركة زميلة أو شركة محاصة، تقوم المجموعة بإدراج حصتها في أي تغييرات، متى أمكن ذلك، في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. إن الأرباح والخسائر غير المحقة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة أو شركة المحاصة يتم استبعادها بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة.

يتم عرض مجمل حصة المجموعة من أرباح أو خسائر الشركة الزميلة وشركة المحاصة في مقدمة بيان الدخل المجمع ضمن بند مستقل عن أرباح التشغيل، وتمثل الربح أو الخسارة بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة أو شركة المحاصة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة أو شركة المحاصة لنفس فترة التقارير للمجموعة. عند الضرورة، يتم إجراء التعديلات لتتماشى السياسات المحاسبية مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تحقق خسارة انخفاض في القيمة لاستثمارها في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. تحدد المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة انخفضت قيمته. فإذا ما وجد مثل ذلك الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة أو شركة المحاصة وقيمتها الدفترية؛ وتدرج الخسائر تحت بند "انخفاض قيمة الاستثمارات" في بيان الدخل المجمع.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (تتمة)

عند فقد التأثير الجوهري على الشركة الزميلة أو فقد السيطرة المشتركة على شركة المحاصة، تقوم المجموعة بقياس وإدراج أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. يتم إدراج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة أو شركة المحاصة عند فقد التأثير الجوهري أو السيطرة المشتركة والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمحصل من البيع في بيان الدخل المجموع.

عقارات استثمارية

تتضمن العقارات الاستثمارية العقار المكتمل والعقار قيد الإنشاء أو إعادة التطوير المحتفظ به للحصول على إيجارات أو زيادة قيمته الرأسمالية أو كليهما. يصنف العقار المحتفظ به بموجب عقد تأجير كعقارات استثمارية إذا استوفى تعريف العقارات الاستثمارية ويتم المحاسبة عنه كعقد تأجير تمويلي.

تقاس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. تتضمن تكاليف المعاملة ضرائب نقل الملكية والأتعاب المهنية للخدمات القانونية وعمولات التأجير المبدئية اللازمة لتجهيز العقار للحالة التي تمكنه من التشغيل. كما تتضمن القيمة الدفترية تكلفة استبدال جزء من العقارات الاستثمارية الحالية وقت تكبد التكلفة فيما لو تم الوفاء بمعايير الاعتراف.

لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع في السنة التي نشأت فيها. لأغراض هذه البيانات المالية المجمعة، فإن القيمة العادلة التي تم تقييمها تخضع لما يلي:

- تخفيض بمبلغ القيمة الدفترية لأي إيرادات مستحقة ناتجة من عوامل التأثير للتأجير و/أو الحد الأدنى من دفعات التأجير.
- الزيادة بمبلغ القيمة الدفترية لأي التزام تجاه مالك العقار المؤجر أو المملوك ملك حر في بيان المركز المالي المجموع كالتزام تأجير تمويلي.

يتم استبعاد العقارات الاستثمارية عند البيع أو عند سحبها من الخدمة بصفة دائمة ولا يتوقع تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. يتم تحقيق أي أرباح أو خسائر ناتجة عند سحب أو بيع العقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع في السنة التي تم فيها السحب أو البيع.

تحدد الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع العقارات الاستثمارية بالفرق بين صافي المحصل من البيع والقيمة الدفترية للأصل في البيانات المالية المجمعة لفترة سابقة كاملة.

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي لطرف آخر. تتم التحويلات من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بهدف البيع. في حالة تحول عقار يشغله المالك إلى عقار استثماري، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للعقار والآلات والمعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام.

ممتلكات ومنشآت ومعدات

تدرج الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. عند بيع الموجودات أو سحبها من الخدمة، يتم استبعاد تكاليفها واستهلاكها المتراكم من الحسابات وتدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعادها في بيان الدخل المجموع.

لا يتم استهلاك الأراضي. يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت إلى قيمتها التخريدية على مدى الأعمار الإنتاجية المقدره لبنود الممتلكات والمنشآت والمعدات الأخرى كما يلي:

مياني	10 - 50 سنة
أثاث وتركيبات	3 - 10 سنوات
سيارات	3 - 5 سنوات
منشآت ومعدات	3 - 20 سنة
طائرة	15 سنة

يتم استهلاك التحسينات على عقارات مستأجرة على مدى فترة عقد التأجير.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك يتفقان مع النمط المتوقع للمنافع الاقتصادية الناتجة من بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ممتلكات ومنشآت ومعدات (تتمة)

يتم مراجعة القيم الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهر هذا المؤشر، وإذا كانت هذه القيم الدفترية أكثر من المبالغ الممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى القيمة الممكن استردادها التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة اثناء الاستخدام أيهما أكبر.

عقود التأجير (السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2019)

إن تحديد ما إذا كان الترتيب يمثل (أو يتضمن) عقد تأجير يستند إلى جوهر الترتيب في بداية عقد التأجير ويتطلب تقييم ما إذا كان الوفاء بالترتيب يعتمد على استخدام أصل محدد أو موجودات محددة أو ما إذا كان الترتيب ينقل حق استخدام الأصل.

المجموعة كمستأجر

إن عقود التأجير التي لا تنقل إلى المجموعة كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية البنود المستأجرة يتم تصنيفها كعقود تأجير تشغيلي. يتم تحقق مدفوعات عقود التأجير التشغيلي كمصروف في بيان الدخل على أساس القسط الثابت على مدى فترة العقد. يتم تسجيل الإيجارات المحتملة المستحقة كمصروف في الفترة التي يتم فيها تكديدها.

المجموعة كمؤجر

إن عقود التأجير التي لا تنقل فيها المجموعة كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل يتم تصنيفها كعقود تأجير تشغيلي. يتم تسجيل إيرادات التأجير المكتسبة استناداً إلى شروط عقد التأجير ضمن إيرادات التشغيل الأخرى. إن التكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة في التفاوض المتعلقة بعقد التأجير التشغيلي يتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر وتسجل على مدى فترة التأجير وفقاً لنفس الأسس التي يتم بها تسجيل إيرادات التأجير. كما تسجل الإيجارات المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

عقود التأجير (السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2019)

تقوم المجموعة في بداية عقد التأجير بتحديد ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن عقد تأجير. أي، إذا كان العقد ينقل حق السيطرة على استخدام أصل محدد لفترة زمنية لقاء مقابل.

المجموعة كمستأجر

تقوم المجموعة بتطبيق أسلوب الاعتراف والقياس الفردي لكافة عقود التأجير، باستثناء عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة. تقوم المجموعة بالاعتراف بمطلوبات التأجير لسداد مدفوعات عقود التأجير وموجودات حق الاستخدام التي تمثل الحق في استخدام الموجودات الأساسية.

موجودات حق الاستخدام

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

تقوم المجموعة بعرض موجودات حق الاستخدام ضمن فئة " موجودات أخرى" و فئة " ممتلكات ومنشآت ومعدات".

مطلوبات عقود التأجير

تعترف المجموعة في تاريخ بداية عقد التأجير بمطلوبات العقد والتي يتم قياسها وفقاً للقيمة الحالية لمدفوعات عقد التأجير التي سيتم سدادها على مدى فترة عقد التأجير. وتتضمن مدفوعات عقد التأجير المدفوعات الثابتة (ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة) ومدفوعات عقد التأجير المتغيرة التي تعتمد على أحد المؤشرات أو المعدلات وكذلك المبالغ التي من المتوقع سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريبية. كما تشمل مدفوعات عقد التأجير على سعر الممارسة لخيار الشراء والتي من المؤكد بصورة معقولة من أنه يتم ممارسته من قبل المجموعة ومدفوعات الغرامات لإنهاء عقد التأجير في حالة إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار إنهاء العقد. يتم الاعتراف ب مدفوعات عقود التأجير المتغيرة التي لا تعتمد على المؤشر أو المعدل كمصروفات في الفترة التي تقع فيها الأحداث أو الظروف والتي تستدعي سداد المدفوعات.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

المجموعة كمؤجر

إن عقود الإيجار التي لا تنقل فيها المجموعة بشكل جوهري جميع المخاطر والمزايا الجوهرية المتعلقة بملكية أصل يتم تصنيفها كعقود إيجار تشغيلي. يتم تسجيل إيرادات التأجير المكتسبة استناداً إلى شروط عقد التأجير ضمن إيرادات التشغيل الأخرى. إن التكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة في التفاوض المتعلقة بعقد التأجير التشغيلي يتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر وتسجل على مدى فترة التأجير وفقاً لنفس الأسس التي يتم بها تسجيل إيرادات التأجير. كما تسجل الإيجارات المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

تكاليف الاقتراض

إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرةً بحيازة أو إنشاء أو إنتاج أصل يحتاج تجهيزه إلى فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستعمال المعد له أو البيع يتم رسملتها كجزء من تكلفة الموجودات ذات الصلة. يتم احتساب تكاليف الاقتراض الأخرى كمصروفات في فترة تكبدها. تتكون تكاليف الاقتراض من الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها المنشأة فيما يتعلق باقتراض الأموال.

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بشكل منفصل عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي يتم حيازتها في دمج الأعمال تمثل القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. لاحقاً بعد الاعتراف المبدئي، تدرج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأية خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لا يتم رسملة الموجودات غير الملموسة التي يتم إنشاؤها داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، ويخرج المصروف في بيان الدخل المجمع للسنة التي يتم فيها تكبد المصروفات.

يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة بحيث تكون ما إذا كانت محددة أو غير محددة. إن الأعمار الإنتاجية المقدره للموجودات غير الملموسة هي كما يلي:

التراخيص	10 سنوات إلى غير محدد
الاسم التجاري	غير محدد
عقود العملاء والودائع الرئيسية وعلاقات الطلاب	حتى 10 سنوات

إن التراخيص القابلة للتجديد في نهاية فترة السريان بتكلفة منخفضة أو بدون تكلفة على المجموعة من المفترض أن لها أعمار إنتاجية غير محددة.

إن الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة يتم إطفائها على مدى أعمارها الإنتاجية الاقتصادية ويتم تقييم تلك الموجودات للتأكد فيما إذا انخفضت قيمتها في حالة وجود مؤشر على أن الأصل غير الملموس قد تنخفض قيمته. يتم مراجعة فترة وأسلوب الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في نهاية كل سنة مالية على الأقل. إن التغيرات في الأعمار الإنتاجية المتوقعة أو النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل يتم المحاسبة عنها من خلال تغيير فترة أو أسلوب الإطفاء، حسبما هو ملائم، حيث يتم اعتبارها تغييرات في التقديرات المحاسبية. يتم إدراج مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة في بيان الدخل المجمع في فئة المصروفات المتناسقة مع وظيفة الأصل غير الملموس.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض تحديد انخفاض القيمة سنوياً إما على أساس فردي أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. ولا يتم إطفاء مثل تلك الموجودات. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة سنوياً للتأكد ما إذا كان تقييم الأعمار كغير محددة ما زال مؤيداً وإن 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 عدم الاعتراف بأصل غير ملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل وتدرج في بيان الدخل المجمع عند عدم الاعتراف بالأصل.

مخصصات**عام**

تقيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزامات حالية (قانونية أو استدلالية) ناتجة عن حدث وقع من قبل، كما أنه من المحتمل أن تظهر الحاجة إلى التدفق الصادر لموارد تتضمن منافع اقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن قياس مبلغ الالتزام بصورة موثوق فيها. عندما تتوقع المجموعة استرداد جزء من المخصص أو المخصص بالكامل، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، يتحقق الاسترداد كأصل منفصل ولكن فقط عندما يكون هذا الاسترداد مؤكداً بالفعل. ويخرج المصروف المتعلق بأي مخصص في بيان الدخل المجمع بالصافي بعد أي استرداد.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مخصصات (تتمة)**مطلوبات محتملة مسجلة في دمج أعمال**

يتم قياس المطلوبات المحتملة المسجلة في دمج الأعمال مبدئياً بالقيمة العادلة. ويتم قياسها في فترة لاحقة بالمبلغ المسجل وفقاً للتعليمات الإرشادية للمخصصات المذكورة أعلاه وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 37: المخصصات والمطلوبات والموجودات المحتملة، أو بالمبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً، متى كان ذلك مناسباً، الإطفاء المتراكم المسجل وفقاً لتعليمات تحقق الإيرادات وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 15: الاعتراف بالإيرادات.

مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص للمبالغ المستحقة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي و عقود الموظفين وقوانين العمل في البلاد التي تزاول الشركات التابعة نشاطها بها. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

أسهم الشركة المشتراة

تتكون أسهم الشركة المشتراة من الأسهم التي أصدرتها الشركة الأم والتي تم إعادة شراؤها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها بعد. يتم المحاسبة عن أسهم الشركة المشتراة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد شراؤها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الشركة المشتراة، تضاف الأرباح الناتجة إلى حساب منفصل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية وهو "احتياطي أسهم الشركة المشتراة". كما تسجل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم إلى الاحتياطي الاختياري والاحتياطي الاجباري. كما أن الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الشركة المشتراة تستخدم أولاً لمبادلة ومقاصة أي خسائر مسجلة مؤقتة في الاحتياطيات والأرباح المرحلة واحتياطي أسهم الشركة المشتراة على التوالي. لا يتم دفع أي توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الشركة المشتراة. ويؤدي إصدار توزيعات أرباح في صورة أسهم إلى زيادة عدد أسهم الشركة المشتراة نسبياً وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الشركة المشتراة.

معاملات المدفوعات بالأسهم

تقوم المجموعة بتطبيق برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم على أساس التسوية بالأسهم. يتم بموجب شروط هذا البرنامج منح خيارات أسهم للموظفين الدائمين. تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين بالرجوع إلى القيمة العادلة في تاريخ منح هذه الأسهم. ويتم تحديد القيمة العادلة للخيارات باستخدام نموذج تسعير الخيارات - Black-Scholes Option Pricing Model والمبين بمزيد من التفصيل في الإيضاح رقم 17. وتسجل القيمة العادلة للخيارات كمصروف على مدى فترة الاستحقاق مع أثر مقابل على حقوق الملكية.

تتحقق تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء و/ أو الخدمة والتي تنتهي عند التاريخ الذي يصبح فيه الموظفون ذوي الصلة مستحقين للمنح بالكامل (تاريخ الاستحقاق). إن المصروفات المتراكمة المحققة لمعاملات التسوية بالأسهم بتاريخ كل تقرير مالي حتى تاريخ الاستحقاق تعكس الحد الذي تنتهي عنده فترة الاستحقاق وأفضل تقدير للمجموعة لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها في النهاية. إن المصروف أو البنود الدائنة في بيان الدخل المجمع لمدة سنة يمثل الحركة في المصروف المتراكم المسجل كما في بداية السنة ونهايتها.

لا يتم تسجيل مصروف للمنح التي لا يتم استحقاقها بشكل نهائي، باستثناء المنح التي يكون استحقاقها مشروطاً بظروف السوق والتي يتم معاملتها كمستحقة بغض النظر عن استيفاء شروط السوق أو عدم استيفائها على أن يتم استيفاء كافة شروط الأداء و/ أو الخدمة الأخرى.

عند تعديل شروط منحة التسوية بالأسهم، فإن الحد الأدنى للمصروف المدرج يمثل المصروف في حالة عدم تعديل الشروط. ويتم تسجيل مصروف إضافي لأي تعديل يؤدي إلى الزيادة في إجمالي القيمة العادلة لترتيب المدفوعات بالأسهم، أو يعتبر نافعاً للموظفين كما هو مفا في تاريخ التعديل.

يتم التعامل مع منحة التسوية بالأسهم عند إلغاؤها كما لو كانت مستحقة بتاريخ الإلغاء، ويتم فوراً إدراج أي مصروف للمنحة لم يكن مدرجاً من قبل. ويتضمن ذلك أي منح لا تستوفي شروط عدم استحقاقها والتي تخضع لسيطرة المنشأة أو الطرف المقابل. أما في حالة استبدال المنحة الملغاة بمنحة جديدة وتصنيفها كمنحة إحلال في تاريخ منحها، يتم معاملة كل من المنح الملغاة والجديدة كتعديل للمنحة الأصلية، كما هو مبين في الفقرة السابقة.

إن التأثير المخفف لخيارات الأسهم القائمة يظهر كتخفيف أسهم إضافية عند احتساب ربحية السهم المخففة (إيضاح 22).

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية وتقاس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. وتدرج المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً بالعملة الرئيسية بأسعار العملات الأجنبية السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية بتاريخ البيانات المالية المجمعة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التحويل في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتحقق التغيير في قيمتها العادلة مباشرة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تتحقق مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغيير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجموع، يتم تسجيل كافة فروق تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل الموجودات (متضمنة الشهرة) والمطلوبات النقدية وغير النقدية للعمليات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم تحويل نتائج التشغيل لتلك العمليات وفقاً لمتوسط أسعار الصرف للسنة، ويتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع عملية أجنبية، يتم تسجيل بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلقة بتلك العملية الأجنبية في بيان الدخل المجموع.

احتياطي آخر

يستخدم الاحتياطي الآخر لتسجيل تأثير التغييرات في حصة الملكية في الشركات التابعة، دون فقد السيطرة.

معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات وتكبد تكاليف. تستخدم إدارة المجموعة قطاعات التشغيل لتوزيع الموارد وتقييم الأداء. ويتم تجميع قطاعات التشغيل التي ترتبط بها نفس السمات الاقتصادية والمنتجات والخدمات وفئة العملاء وإعداد تقارير حولها كقطاعات قابلة لإعداد التقارير عنها.

الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها لتحديد ما إذا كانت تعمل عن نفسها كشركة أساسية أو وكيل. انتهت المجموعة إلى أنها تعمل كشركة أساسية في كافة ترتيبات الإيرادات. إن معايير الاعتراف المحددة التالية يجب أن تطبق أيضاً قبل الاعتراف بالإيرادات:

إيرادات توزيعات أرباح

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

أتعاب وعمولات

يتم الاعتراف بإيرادات الأتعاب والعمولات عندما تقوم المجموعة بالوفاء بالتزام حسن الأداء عن طريق تحويل الخدمة المتعهد بتقديمها إلى العملاء. وفي بداية العقد، تحدد المجموعة ما إذا كانت تستوفي التزام حسن الأداء على مدى فترة زمنية أو في وقت محدد. يتم تسجيل إيرادات الأتعاب المكتسبة من الخدمات المقدمة على مدى فترة زمنية محددة على مدى فترة الخدمة. ويتم تسجيل الأتعاب والعمولات الناتجة من تقديم خدمات المعاملات عند إتمام المعاملة ذات الصلة.

إيرادات ومصروفات الفوائد

تدرج إيرادات ومصروفات الفوائد في بيان الدخل المجموع لكافة الأدوات التي تحمل فائدة على أساس معدل الفائدة الفعلي. ويؤخذ في الاعتبار عند احتسابها كافة الشروط التعاقدية للأداة المالية والتي تتضمن أي أتعاب أو تكاليف إضافية، متعلقة مباشرة بالأداة والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي، ولكن ليس خسائر ائتمان مستقبلية.

عند انخفاض قيمة أداة مالية مصنفة "كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى" و"موجودات مالية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة" و"قروض وسلف" يتم تسجيل الفائدة فيما بعد باستخدام معدل الفائدة المستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة انخفاض القيمة.

خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية

تمثل خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية الإيرادات من الاشتراكات المباشرة واشتراكات الكابلات وأنشطة الإعلان واستقبال وبث القنوات الفضائية مقابل اشتراكات دورية وتقديم خدمات الإنترنت وتحقق كيفما ومتى يتم تقديم الخدمات.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الإعتراف بالإيرادات (تتمة)

إيرادات الضيافة والعقارات

تتضمن إيرادات الضيافة والإيرادات العقارية إيرادات الفنادق وإيرادات التأجير. وتسجل إيرادات التأجير باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى فترات عقود التأجير. تمثل إيرادات الفنادق القيمة الصادر بها فواتير للبضاعة والخدمات المقدمة.

إيرادات التصنيع والتوزيع

يتم تحقق إيرادات القطاعات الصناعية عندما تنتقل المخاطر والمزايا الهامة لملكية البضاعة إلى المشتري ويكون ذلك عادة عند التسليم وعندما يمكن قياس مبلغ الإيرادات بشكل موثوق منه.

الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات غير المتداولة ومجموعات بهدف البيع كمحتفظ بها لغرض البيع في حالة استرداد قيمتها الدفترية بصورة رئيسية من خلال معاملة بيع وليس من خلال الاستمرار في الاستخدام. تقاس الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع بقيمتها الدفترية أو قيمتها العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أيهما أقل ما لم تكن البنود المعروضة في مجموعة البيع جزءاً من نطاق القياس الموضح في المعيار الدولي للقرارات المالية 5. إن معايير تصنيف البنود كمحتفظ بها لغرض البيع يعتبر مستوفاة فقط عندما ترتفع احتمالات البيع ويعتبر الأصل أو مجموعة البيع متاحة للبيع الفوري بحالتها الحالية. يجب أن تلتزم الإدارة بالبيع الذي من المتوقع أن يتأهل للتحقق كبيع مكتمل خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف. تتوقف المحاسبة عن الاستثمارات في شركات محاصة ضمن حقوق الملكية فور تصنيفها كمحتفظ بها لغرض البيع.

تتأهل مجموعة البيع للتصنيف كعملية موقوفة في حالة بيع أحد مكونات المنشأة أو تصنيفه كمحتفظ به لغرض البيع، وكان هذا المكون يمثل:

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

يتم استبعاد العمليات الموقوفة من نتائج العمليات المستمرة وتعرض كمبلغ مستقل ضمن الأرباح أو الخسائر بعد الضرائب من العمليات الموقوفة في بيان الدخل المجمع.

يتم تصنيف قياس القيمة العادلة لمجموعة بهدف البيع ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة. ويتم تحديد أسلوب التقييم المستخدم في قياس القيمة العادلة لمجموعة بهدف البيع من خلال تطبيق أساليب طريقة السوق والتي تشمل مضاعفات تقييم الشركة القابلة للمقارنة والمستمدة من الأسعار المعروضة (مضاعفات المتاجرة) ومن الأسعار المدفوعة في مثل معاملات الحيازة (مضاعفات المعاملة). وتستند تقديرات القيمة العادلة إلى ما يلي:

- (أ) مضاعفات الإيرادات المقدرة للشركات التي يتم اعتبارها مماثلة للمجموعة بهدف البيع.
- (ب) التعديلات المترتبة نتيجة للسيطرة التي يضعها المشاركون في السوق في اعتبارهم عند تقدير القيمة العادلة للمجموعة.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييمًا بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للموجودات، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للموجودات. إن المبلغ الممكن استرداده للموجودات هو القيمة العادلة للموجودات أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده لكل أصل على أساس فردي ما لم تكن الموجودات منتجة لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لموجودات ما أو وحدة لإنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، تعتبر الموجودات قد انخفضت قيمتها وتخفض إلى قيمتها الممكن استرداده. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المرتبطة بالموجودات. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ معاملات السوق الحديثة في الاعتبار، إن وجدت. في حالة عدم توفر تلك المعاملات يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم أو أسعار الأسهم المعلنة للشركات التابعة المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

يستند احتساب المجموعة لانخفاض القيمة على الموازنات المفصلة والحسابات المتوقعة والتي تم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات المتوقعة عموماً فترة خمس سنوات. للقرارات الأطول، يتم احتساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه للتوقع بالتدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

تتحقق خسائر الانخفاض في القيمة للعمليات المستمرة في بيان الدخل المجمع، باستثناء العقار الذي أعيد تقييمه سابقاً والذي تم إدراج إعادة التقييم له ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. في هذه الحالة، يتم تسجيل الانخفاض في القيمة أيضاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى حد المبلغ المسجل لأي إعادة تقييم سابقة.

2.6 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الضرائب

ضريبة دعم العملة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العملة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لعام 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لعام 2006 بنسبة 2.5% من الربح الخاضع للضريبة للفترة. وفقاً للقانون، تم خصم الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العملة الوطنية من ربح السنة.

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح الشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58 لعام 2007.

الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية

يتم احتساب الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية على أساس معدلات الضرائب المطبقة ووفقاً للقوانين والأنظمة والتعليمات السارية في البلدان التي تعمل فيها هذه الشركات التابعة. تدرج ضريبة الدخل المستحقة على الربح الخاضع للضريبة (الضريبة الحالية) كمصروف في الفترة التي تتحقق فيها الأرباح وفقاً للوائح المالية المعمول بها في البلدان ذات الصلة التي تعمل فيها المجموعة.

يتم احتساب مخصص للضرائب المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام عن الفروق المؤقتة بين الأوعية الضريبية للموجودات والمطلوبات وقيمتها الدفترية لأغراض التقارير المالية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

يتم تسجيل موجودات الضرائب المؤجلة لكافة الفروق المؤقتة القابلة للاستقطاع وترحيل الإعفاءات الضريبية غير المستخدمة وخسائر الضرائب غير المستخدمة. وتسجل موجودات الضرائب المؤجلة إلى الحد الذي يتوفر معه الربح الخاضع للضريبة والذي يمكن مقابله استخدام الفروق المؤقتة القابلة للاستقطاع وترحيل الإعفاءات الضريبية غير المستخدمة وخسائر الضرائب غير المستخدمة، إلا عندما تنتج موجودات الضرائب المؤجلة المتعلقة بالفروق المؤقت القابل للاستقطاع من الاعتراف المبدئي لأصل أو التزام في معاملة بخلاف دمج الأعمال وعندما لا تؤثر المعاملة على الأرباح المحاسبية ولا الأرباح أو الخسائر الخاضعة للضريبة في تاريخ المعاملة.

يتم مراجعة القيمة الدفترية لموجودات الضرائب المؤجلة بتاريخ كل تقارير مالية ويتم تخفيضها إلى الحد الذي لا يحتمل معه السماح للربح الخاضع للضريبة الكافي باستخدام موجودات الضرائب المؤجلة كلياً أو جزئياً. يتم إعادة تقييم موجودات الضريبة المؤجلة غير المحققة في تاريخ كل تقرير مالي وتحقق إلى الحد الذي يصبح عنده من المحتمل أن تسمح الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة باسترداد موجودات ضريبة الدخل المؤجلة.

تتم مقاصة موجودات ومطلوبات الضرائب المؤجلة فقط عندما يوجد حق ملزم قانوناً بمقاصة موجودات ضريبة الدخل الحالية في مقابل مطلوبات ضريبة الدخل الحالية وعندما تتعلق الضرائب المؤجلة بالشركة نفسها الخاضعة للضريبة ونفس الهيئة الضريبية.

يتم قياس موجودات ومطلوبات الضرائب المؤجلة وفقاً للمعدلات الضريبية والتشريعات السارية في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

توزيعات أرباح للأسهم العادية

تسجل توزيعات الأرباح للأسهم العادية كالتزام وتخصم من حقوق الملكية عند اعتمادها من قبل مساهمي الشركة الأم.

يتم الإفصاح عن توزيعات الأرباح للسنة والتي تم اعتمادها بعد تاريخ بيان المركز المالي المجموع كحدث بعد تاريخ بيان المركز المالي المجموع.

موجودات بصفة الأمانة

لا تعامل الموجودات والودائع المتعلقة المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات أو مطلوبات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في بيان المركز المالي المجموع.

المطلوبات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد التي تتضمن منافع اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون التدفق الوارد للموارد التي تتضمن منافع اقتصادية مرجحاً.

2.7 الأحكام والتقدير والتأثيرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المتعلقة بها، بالإضافة إلى الإفصاحات المتعلقة بالمطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديل مادي في القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في فترات مستقبلية. عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، اتخذت الإدارة الأحكام والافتراضات الآتية فيما يتعلق بالمصادر المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات في تاريخ البيانات المالية المجمعة، والتي تمثل مخاطر جوهرية تؤدي إلى تعديل مادي في القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات في السنة المالية التالية. وقد تتغير الظروف الحالية والافتراضات المتعلقة بالتطورات المستقبلية نتيجة لظروف خارجة عن إرادة المجموعة وتنعكس على الافتراضات عند حدوثها. وفيما يلي الموضوعات التي لها التأثير الأكثر أهمية على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة والأحكام و/أو التقديرات الرئيسية للإدارة من بين الأحكام/التقديرات ذات الصلة.

الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، استخدمت الإدارة الأحكام التالية، بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات، والتي لها التأثير الأكثر أهمية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تحديد مدة عقود التأجير مع خيارات التجديد والإنهاء – المجموعة كمستأجر
تحدد المجموعة مدة عقد التأجير بوصفها مدة غير قابلة للإلغاء لعقد التأجير إلى جانب أي فترات تتضمن خيار مد فترة عقد التأجير في حالة التأكد من ممارسته بشكل معقول، أو أي فترات يشملها خيار إنهاء عقد التأجير في حالة عدم التأكد من ممارسته.

لدى المجموعة العديد من عقود التأجير التي تتضمن خيارات التمديد أو الإلغاء. وتستعين المجموعة بالأحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار تجديد أو فسخ العقد أم لا. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافزاً اقتصادياً لممارسة خيار التجديد أو الإلغاء. وبعد تاريخ بداية عقد التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغير جوهري في الظروف ويقع في نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة (أو عدم ممارسة) خيار التجديد أو الفسخ (مثل انشاء التحسينات الجوهرية على العقارات المستأجرة أو التخصيص الجوهري للأصل المؤجر).

أدرجت المجموعة فترة التجديد كجزء من فترة عقد التأجير بالنسبة لعقود تأجير المنشآت والمكائن ذات الفترات القصيرة غير قابلة للإلغاء (أي من 3 إلى 5 سنوات). تمارس المجموعة بصورة نمطية خيارها في تجديد عقود التأجير نظراً لوجود تأثير جوهري سلبي على الإنتاج إذا كان الأصل البديل غير متوفر بشكل فعلي. ولا يتم إدراج فترات التجديد لعقود تأجير المنشآت والمكائن ذات الفترات الطويلة غير القابلة للإلغاء (أي، من 10 إلى 15 سنة) كجزء من مدة عقد التأجير نظراً لأنه ليس من المؤكد بصورة معقولة أن يتم ممارسة هذه الخيارات. علاوة على ذلك، لا يتم إدراج خيارات تجديد عقود تأجير السيارات كجزء من مدة عقد التأجير نظراً لقيام المجموعة بصورة نمطية بتأجير السيارات لمدة تزيد عن خمس سنوات، وبالتالي فإنها لا تقوم بممارسة أي خيارات تجديد. علاوة على ذلك، يتم إدراج الفترات التي تغطيها خيارات الإلغاء كجزء من مدة عقد التأجير فقط عندما يكون من المؤكد بصورة معقولة عدم ممارسة تلك الخيارات.

تصنيفات عقود تأجير العقارات – المجموعة كمؤجر

وقعت المجموعة عدة عقود عقارات تجارية لمحفظتها العقارات الاستثمارية الخاصة بها. واستناداً إلى تقييم البنود والشروط للترتيبات، مثل مدة عقد التأجير التي لا تشكل جزءاً جوهرياً من العمر الاقتصادي للعقار التجاري والقيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات عقود التأجير التي لا تعادل بصورة جوهرياً القيمة العادلة للعقار التجاري، توصلت المجموعة إلى أنها تحتفظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية هذه العقارات ويتم المحاسبة عن العقود كعقود تأجير تشغيلي.

عقود التأجير – تقدير معدل الاقتراض المتزايد

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

2.7 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، تأخذ الإدارة في الحسبان ما إذا كان لدى المجموعة قدرة عملية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها بنفسها لإنتاج عوائد لصالحها. إن تقييم الأنشطة ذات الصلة واستخدام قدرتها في التأثير على العائد المتغير يتطلب اتخاذ أحكام جوهرية.

موجودات الضريبة المؤجلة

تسجل موجودات الضريبة المؤجلة فيما يتعلق بخسائر الضرائب إلى الحد الذي من المحتمل معه توافر الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة التي يتم مقابلها استغلال الخسائر. وفي هذه الحالة، فإن الأحكام مطلوبة لتحديد مبلغ موجودات الضريبة المؤجلة الذي يمكن تحقيقه بناء على التوقيت الزمني المتوقع ومستوى الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة بالإضافة إلى استراتيجيات تخطيط الضرائب المستقبلية.

عدم التأكد من التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي لها مخاطر جوهرية تؤدي إلى تعديل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

انخفاض قيمة الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة ذات الأعمار الانتاجية غير المحددة
تحدد المجموعة ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة ذات الأعمار الانتاجية غير المحددة مرة واحدة سنوياً على الأقل. ويتطلب ذلك تقدير القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً التكلفة حتى البيع لوحدات إنتاج النقد التي يتم توزيع الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة ذات الأعمار الانتاجية غير المحددة عليها. إن تقدير القيمة أثناء الاستخدام يتطلب من المجموعة تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

خسائر الائتمان المتوقعة على الموجودات المالية – السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2019
يتطلب قياس خسائر انخفاض القيمة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لكافة فئات الموجودات المالية إصدار الأحكام وخصوصاً تقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وقيم الضمانات عند تحديد خسائر انخفاض القيمة وتقييم الأرصدة الملحوظة في خسائر الائتمان. يتم تحديد هذه التقديرات عن طريق عدة عوامل ويمكن أن تؤدي التغييرات فيها إلى مستويات مختلفة من المخصصات.

تعتمد حسابات خسائر الائتمان المتوقعة لدى المجموعة على مدخلات نماذج معقدة وعدد من الافتراضات الأساسية حول اختيار المدخلات المتغيرة والعلاقة بينها. وتشتمل عناصر نماذج خسائر الائتمان المتوقعة التي تعتبر كأحكام وتقديرات محاسبية جوهرية على ما يلي:

- ◀ نموذج التصنيف الائتماني الداخلي للمجموعة والذي يقوم بتوزيع احتمالات التعثر على درجات التصنيف الفردية،
- ◀ معايير المجموعة فيما يتعلق بتقييم الأرصدة الملحوظة في مخاطر الائتمان بحيث ينبغي قياس مخصصات الموجودات المالية على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة والتقييم النوعي للمخاطر،
- ◀ تصنيف الموجودات المالية عند تقييم خسائر الائتمان المتوقعة بصورة مجمعة،
- ◀ تطوير نماذج خسائر الائتمان المتوقعة بما في ذلك الصبغ المختلفة واختيار المدخلات،
- ◀ تحديد العلاقات بين السيناريوهات المرتبطة بالاقتصاد الكلي والمدخلات الاقتصادية مثل مستويات البطالة وقيمة الضمان، وتأثيرها على احتمالية التعثر واحتساب نسبة الخسارة عند التعثر والانكشاف للمخاطر عند التعثر، و/أو
- ◀ تحديد السيناريوهات المستقبلية المتعلقة بالاقتصاد الكلي وترجيح الاحتمالات لاستقاء المدخلات الاقتصادية اللازمة لنماذج خسائر الائتمان المتوقعة

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات بما في ذلك الموجودات غير الملموسة
إن تقدير القيمة العادلة للموجودات بما في ذلك الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار إنتاجية محددة وغير محددة والمطلوبات المحتملة التي تم حيازتها كنتيجة لدمج الأعمال يتطلب من الإدارة اتخاذ أحكام هامة.

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

في حالة عدم إمكانية تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية المسجلة في بيان المركز المالي المجمع استناداً إلى سوق نشط، يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام أساليب تقييم تشمل نموذج التدفقات النقدية المخصومة. تؤخذ مدخلات هذه النماذج من السوق المعروضة إن أمكن. وإذا لم يكن ذلك ممكناً، يتم استخدام درجة من الأحكام عند تحديد القيمة العادلة. تتضمن التقديرات اعتبارات المدخلات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان وتقلبات السوق. وقد تؤثر التغييرات في الافتراضات حول هذه العوامل على القيمة العادلة المدرجة للأدوات المالية.

2.7 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات والافتراضات (تتمة)

يتم تقدير المقابل المحتمل الناتج من دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة كجزء من معاملة دمج الأعمال. وعندما يستوفي المقابل المحتمل تعريف الالتزام المالي، يعاد قياسه لاحقاً بالقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. ويعتمد تحديد القيمة العادلة على التدفقات النقدية المخصومة. وتراعي الافتراضات الرئيسية احتمالية تحقيق أهداف الأداء وعامل الخصم.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للموجودات المالية في الأسهم غير المسعرة يتطلب تقديراً جوهرياً.

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل مقيمي عقارات مستقلين. تم استخدام طريقتين رئيسيتين في تحديد القيمة العادلة لحصص الملكية في العقارات الاستثمارية - وهما (أ) تحليل التدفقات النقدية المخصومة القائم على المعادلات و (ب) التحليل المقارن كما يلي:

- (أ) بالنسبة لتحليل التدفقات النقدية المخصومة القائم على المعادلات، فإنه يستند إلى مجموعة من التدفقات النقدية المتوقعة الحرة والمؤيدة بشروط أي عقود تأجير قائمة وعقود أخرى ومخصومة بمعدل يعكس مخاطر الأصل.
- (ب) يستند التحليل المقارن إلى تقييم يتم إجراؤه من قبل مقيم عقارات مستقل باستخدام قيم المعاملات الفعلية التي تم إجراؤها مؤخراً من قبل أطراف أخرى لعقارات لها موقع وحالة مماثلة، وعلى أساس معرفة وخبرة مقيم العقارات.

للتوصل إلى تقديرات القيمة السوقية كما في 31 ديسمبر 2019، استعان خبراء التقييم بمعرفتهم في السوق وخبرتهم في إصدار الأحكام المهنية، دون الاعتماد فقط على المعاملات التاريخية القابلة للمقارنة. في هذه الحالات، يرتفع مستوى عدم التأكد من تقديرات القيمة السوقية للعقارات الاستثمارية، أكثر منه في سوق أكثر نشاطاً.

إن الأساليب والافتراضات الهامة المستخدمة من قبل المقيمين في تقدير القيمة العادلة للعقار الاستثماري مبينة في الإيضاح 9.

الأساليب المستخدمة لتقييم العقارات الاستثمارية

تشتمل طريقة التدفقات النقدية المخصومة على تقدير مجموعة من التدفقات النقدية الدورية لعقار عامل أو عقار للتطوير. وللوصول لهذه التدفقات النقدية المتوقعة، يتم تطبيق معدل خصم مستقى من السوق، لوضع مؤشر للقيمة الحالية لتدفقات الإيرادات المتعلقة بالعقار. ويتم بصورة نموذجية تقدير التدفقات النقدية الدورية المحسوبة بمجملة إيرادات التأجير ناقصاً معدل الشغور وخسائر التحصيل وناقصاً مصروفات / مدفوعات التشغيل. كما يتم خصم مجموعة من قيم صافي إيرادات التشغيل الدورية، بالإضافة إلى تقدير قيمة العكس/الإنهاء/البيع (التي تستخدم طريقة التقييم التقليدية)، والتي تم توقعها في نهاية فترة التقدير، إلى القيمة الحالية. إن إجمالي صافي القيم الحالية يساوي القيمة العادلة للعقار.

إن طريقة القيم المتبقية (أو طريقة التطوير الافتراضي) المستخدمة في تقدير القيمة العادلة هي طريقة تجمع ما بين طريقة الرسملة (الإيرادات) وطريقة التكلفة (التجميع). يتم تعريف طريقة القيم المتبقية على أنها: "طريقة تحديد قيمة العقار الذي من المحتمل أن يخضع للتطوير أو إعادة التطوير أو التجديد. ويتم خصم إجمالي تكلفة العمل المقدر بما في ذلك الرسوم والمصروفات الأخرى ذات الصلة زائداً مخصص الفائدة ومخاطر وأرباح القائم بأعمال التطوير من إجمالي قيمة المشروع المكتمل. يتم بعد ذلك تعديل المبلغ الناتج رجوعاً إلى تاريخ التقييم للوصول إلى القيمة المتبقية".

3- نقد في الصندوق ولدى البنوك

2018	2019
ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي
1,048,335	813,773
1,051,044	757,962
(547)	(199)
2,098,832	1,571,536
19,936	10,433
2,118,768	1,581,969

نقد وأرصدة لدى البنوك
ودائع ذات فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر
خسائر الإئتمان المتوقعة

النقد والنقد المعادل
يضاف: ودائع ذات فترات استحقاق أصلية تزيد عن ثلاثة أشهر

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

4- قروض وسلف

يتألف بند القروض والسلف وفقاً لنوع المقترض مما يلي:

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
4,019,005	4,212,586	الشركات
324,215	578,884	البنوك والمؤسسات المالية
497,187	487,060	أفراد
4,840,407	5,278,530	
(205,080)	(205,957)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
4,635,327	5,072,573	

يعرض الجدول التالي الجودة الائتمانية والحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بناء على نظام التصنيف الائتماني الداخلي للمجموعة والتصنيف في مرحلة نهاية السنة. إن المبالغ المعروضة تمثل مجمل مخصصات إنخفاض القيمة:

2019 المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	التصنيف الائتماني الداخلي
1,363,290	-	19,597	1,343,693	منتظم
3,429,595	-	565,355	2,864,240	تصنيف مرتفع
247,747	-	154,428	93,319	تصنيف قياسي
				متأخر ولكن غير منخفض القيمة
237,898	237,898	-	-	غير منتظم
				منخفض القيمة على أساس فردي
5,278,530	237,898	739,380	4,301,252	المجموع
2018 المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	التصنيف الائتماني الداخلي
1,416,592	-	186,989	1,229,603	منتظم
3,071,993	-	474,325	2,597,668	تصنيف مرتفع
156,365	-	117,802	38,563	تصنيف قياسي
				متأخر ولكن غير منخفض القيمة
195,457	195,457	-	-	غير منتظم
				منخفض القيمة على أساس فردي
4,840,407	195,457	779,116	3,865,834	المجموع

يعرض الجدول التالي توزيع مجمل القيمة الدفترية للقروض والسلف وخسائر الائتمان المتوقعة ذات الصلة:

2019 المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	قروض وسلف
5,278,530	237,898	739,380	4,301,252	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(205,957)	(123,666)	(57,880)	(24,411)	
5,072,573	114,232	681,500	4,276,841	كما في 31 ديسمبر 2019

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

4- قروض وسلف (تتمة)

2018 المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	
4,840,407	195,457	779,116	3,865,834	قروض وسلف
(205,080)	(118,952)	(58,181)	(27,947)	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
<u>4,635,327</u>	<u>76,505</u>	<u>720,935</u>	<u>3,837,887</u>	كما في 31 ديسمبر 2018

فيما يلي تحليل التغيرات في مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بالقروض والسلف:

المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	
205,080	118,952	58,181	27,947	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
-	604	(2,127)	1,523	الرصيد في 1 يناير
30,284	34,113	1,368	(5,197)	صافي التحويلات بين المراحل
(28,980)	(28,980)	-	-	(الإسترداد) / المخصص خلال السنة
(427)	(1,023)	458	138	مبالغ مشطوبة خلال السنة
				تحويل عملات أجنبية
<u>205,957</u>	<u>123,666</u>	<u>57,880</u>	<u>24,411</u>	في 31 ديسمبر 2019

المجموع ألف دينار كويتي	المرحلة 3 ألف دينار كويتي	المرحلة 2 ألف دينار كويتي	المرحلة 1 ألف دينار كويتي	
242,906	140,319	81,638	20,949	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
3,284	3,231	-	53	الرصيد في 1 يناير
15,699	25,597	(17,898)	8,000	حيازة شركة تابعة
(50,794)	(50,794)	-	-	المخصص / (الإسترداد) خلال السنة
(6,015)	599	(5,559)	(1,055)	مبالغ مشطوبة خلال السنة
				تحويل عملات أجنبية
<u>205,080</u>	<u>118,952</u>	<u>58,181</u>	<u>27,947</u>	في 31 ديسمبر 2018

5- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
10,846	15,124	أسهم مسعرة
7,723	5,390	أسهم غير مسعرة
2,832	5,085	أوراق دين مسعرة
138,332	123,298	صناديق مدارة
105,332	139,475	أسهم متنازل عنها
-	250	أوراق دين مالية غير مسعرة
<u>265,065</u>	<u>288,622</u>	

راجع الإيضاح رقم 29.4.3 بشأن التوزيع الجغرافي لأدوات حقوق الملكية والإيضاح رقم 30 لقياس القيمة العادلة.

-6- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
32,709	27,721	موجودات مالية مسعرة
118,291	205,168	أسهم
		أوراق دين مالية
151,000	232,889	
		موجودات مالية غير مسعرة
88,664	77,301	أسهم
14,020	12,096	أوراق دين مالية
102,684	89,397	
253,684	322,286	

راجع الإيضاح رقم 29.4.3 بشأن التوزيع الجغرافي لأدوات حقوق الملكية والإيضاح رقم 30 لقياس القيمة العادلة.

-7- موجودات أخرى

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
128,529	124,635	صافي الأرصدة المدينة
141,785	128,101	فوائد مستحقة وإيرادات مدينة أخرى
24,692	23,986	مدفوعات مقدماً
91,900	107,596	موجودات معلقة للبيع *
81,035	141,853	أخرى
467,941	526,171	

* نشأت هذه الموجودات المعلقة للبيع من الأنشطة التشغيلية. تدرج هذه الموجودات بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. يستند صافي القيمة الممكن تحقيقها للموجودات العقارية المدرجة ضمن الموجودات المعلقة للبيع إلى تقييمات أجزائها مقيمون مستقلون معتمدون باستخدام طريقة المقارنة بالسوق. وأخذاً في الاعتبار أن مدخلات التقييم الجوهرية المستخدمة تعتمد على بيانات سوقية غير ملحوظة، فإنه يتم تصنيفها ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة. في حين يكون التأثير على بيان الدخل المجمع غير مادي في حالة تطبيق المتغيرات المتعلقة بالمخاطر بنسبة تغير 5%.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

8- استثمار في شركات زميلة

القيمة الدفترية	نسبة الملكية الفعلية	الإشطة الرئيسية		اسم الشركة
		البلد التأسيس	النسبة المئوية	
معاد إدراجه		2018	2019	
2018	2019			
الف	الف			
دينار كويتي	دينار كويتي			
165,227	179,783	31.20%	31.69%	شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية ش.م.ك.ع.
73,174	82,068	46.02%	46.20%	مجموعة الخليج للتأمين ش.م.ك.ع. ("الخليج للتأمين")
44,626	44,988	29.08%	29.08%	شركة التقدم التكنولوجي ش.م.ك.ع. ("التقدم")
6,267	6,528	50.00%	50.00%	شركة الفجيرة العقارية المحدودة
3,638	3,458	37.93%	37.93%	شركة منافع القابضة ش.م.ك.ع. (مقفلة)
2,816	2,905	50.00%	50.00%	قنديل للزجاج ش.م.م.
4,538	4,477	19.80%	19.80%	شركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك.ع. (مقفلة)
2,811	2,551	39.80%	39.80%	شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك.ع. (مقفلة)
41	-	34.35%	-	صندوق التعليم الكويتي (أ)
2,203	1,963	36.67%	35.54%	شركة الفنادق الكويتية
254	-	29.03%	29.03%	ش.ك.م.ع. ("الفنادق")
2,305	-	29.67%	-	شركة دار أس أس آتش الدولية للإستشارات الهندسية
3,509	3,462	20.00%	20.00%	خدمات هندسية بطاقات ائتمان وخدمات الصراف الآلي
254	-	49.00%	49.00%	شركة الشرق الأوسط لخدمات الدفع (ب)
9	8	50.00%	50.00%	شركة نورث ستار 88 - شركة ذات أغراض خاصة
5,886	6,250	40.00%	40.00%	سعيدال نورة للتصنيع
7,387	9,336	22.88%	22.88%	شركة الثانية العقارية ش.م.خ.
4,413	4,165	30.14%	37.62%	شركة انشاء القابضة
57	57	45.06%	45.06%	صندوق كامكو للاستثمار
67	70	49.00%	49.00%	صندوق عقاري للعوائد
-	-	31.00%	-	شركة اللوتس للاستثمارات المالية
				شركة فينا
				بنك سوريا والخليج (ج)
329,482	352,069			

(أ) خلال السنة، تم تصفية الصندوق.

(ب) خلال السنة، تم إعادة تصنيف المنشأة من استثمار في شركات زميلة إلى استثمار في القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى نتيجة البيع الجزئي.

(ج) خلال السنة، ساهمت إحدى الشركات التابعة للمجموعة " شركة الخليج المتحدة القابضة " في زيادة رأس مال بنك سوريا والخليج وتم لاحقاً تصنيف الاستثمار في بنك سوريا والخليج كأصل محتفظ به لغرض البيع. كما في 31 ديسمبر 2019، قامت المجموعة بتصنيف مبلغ 1,280 ألف دينار كويتي ضمن موجودات أخرى.

إن الاستثمار في شركات زميلة يتضمن شركات زميلة مسعرة ومدرجة بقيمة دفترية تبلغ 308,802 ألف دينار كويتي (2018: 285,230 ألف دينار كويتي) بقيمة سوقية معلنة بمبلغ 194,953 ألف دينار كويتي (تمثل القرين: 100,610 ألف دينار كويتي، والخليج للتأمين: 56,778 ألف دينار كويتي، والتقدم: 35,330 ألف دينار كويتي، وشركة الفنادق: 2,235 ألف دينار كويتي) (2018: 217,273 ألف دينار كويتي (تمثل القرين: 116,838 ألف دينار كويتي، والخليج للتأمين: 53,957 ألف دينار كويتي، والتقدم: 43,605 ألف دينار كويتي، وشركة الفنادق: 2,873 ألف دينار كويتي). وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 "انخفاض قيمة الموجودات"، تجاوز المبلغ الممكن استرداده للمجموعة من الشركات الزميلة المذكورة أعلاه (أي القيمة أثناء الاستخدام) قيمتها الدفترية، وبالتالي لم يتم تسجيل انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات خلال السنة.

8- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

يعرض الجدول التالي ملخص المعلومات المالية لكافة الشركات الزميلة التي تعتبر غير جوهرية على أساس فردي قبل الاستبعادات بين الشركات:

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
206,979	197,751	بيان المركز المالي للشركات الزميلة:
86,888	73,538	اجمالي الموجودات
		اجمالي المطلوبات
<u>120,091</u>	<u>124,213</u>	حقوق الملكية
		إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
75,146	77,372	الإيرادات
<u>(1,819)</u>	<u>2,613</u>	اجمالي ربح (خسارة) السنة

9- عقارات استثمارية

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
178,775	189,645	أرض بغرض التطوير
98,021	92,695	مشاريع قيد الإنشاء
348,613	348,054	عقارات مطورة
<u>625,409</u>	<u>630,394</u>	

إن الحركة في العقارات الاستثمارية كانت خلال السنة كانت كما يلي:

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
522,946	625,409	كما في 1 يناير
657	-	حيازة شركة تابعة (إيضاح رقم 24)
92,300	5,829	إضافات
(924)	(7,370)	استبعادات
9,640	9,958	التغير في القيمة العادلة (إيضاح 18)
-	(3,859)	إعادة التصنيف من عقارات استثمارية إلى ممتلكات ومنشآت ومعدات
790	427	تعديلات تحويل عملات أجنبية
<u>625,409</u>	<u>630,394</u>	كما في 31 ديسمبر

تم إجراء تقييم للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2019 من قبل مقيمين مستقلين ذوي مؤهلات مهنية معتمدة ومتخصصة ولديهم خبرة حديثة بموقع وفئة العقار الاستثماري قيد التقييم. تم استخدام طريقة التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة أو طريقة القيمة السوقية للعقارات وفق ما هو مناسب بالنظر إلى طبيعة واستخدام العقار.

إن الربح المتعلق بالعقارات المطورة المدرجة بالقيمة العادلة هو كالتالي:

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
28,234	29,317	إيرادات تأجير
(8,866)	(7,439)	مصروفات تشغيل مباشرة
<u>19,368</u>	<u>21,878</u>	الربح الناتج من عقارات استثمارية مدرجة بالقيمة العادلة

9- عقارات استثمارية (تتمة)

تتضمن العقارات الاستثمارية مباني مطورة على أرض مستأجرة من حكومة دولة الكويت بمبلغ 97,797 ألف دينار كويتي (2018: 97,703 ألف دينار كويتي). تتراوح فترات عقود التأجير لقسائم الأرض المستأجرة من حكومة دولة الكويت وغيرها ما بين سنة إلى 50 سنة.

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

تم تصنيف قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة بناء على مدخلات أسلوب التقييم المستخدم.

فيما يلي المدخلات الرئيسية المستخدمة في التقييمات كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة:

عقارات استثمارية		مكاتب		
عقارات تجارية				
2018	2019	2018	2019	
%	%	%	%	
10	10	10	10	متوسط صافي العائد المبدئي
11	11	11	11	العائد القابل للاسترداد
4	4	4	4	معدل التضخم
10	10	10	10	معدل الشغور طويل الأجل
3	3	3	3	النمو طويل الأجل في معدلات الإيجارات الفعلية

تحليل الحساسية

يتناول الجدول التالي حساسية التقييم للتغيرات في الافتراضات الأكثر الجوهرية والتي تم بناء عليها تقييم العقارات الاستثمارية.

2018	2019	الحساسية	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة:
التأثير على القيمة العادلة	التأثير على القيمة العادلة		
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي		
+30,171	+31,201	± 1%	متوسط صافي العائد المبدئي
-29,553	-29,692	± 1%	العائد القابل للاسترداد
+23,973	+24,609	± 1%	معدل التضخم
-21,863	-22,147	± 25 نقطة أساسية	معدل الشغور طويل الأجل
+4,753	+4,844	± 1%	النمو طويل الأجل في معدلات الإيجارات الفعلية
-5,628	-5,859	± 1%	
-3,816	-3,810		
+3,987	+3,977		
+7,660	+7,679		
-7,684	-7,725		

10- موجودات غير ملموسة

المجموع	موجودات أخرى غير ملموسة	الشهرة	
الف	الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
421,017	236,409	184,608	مجمّل القيمة الدفترية:
(6,644)	-	(6,644)	كما في 1 يناير 2019
1,238	1,244	(6)	انخفاض القيمة
			تعديل تحويل عملات أجنبية
415,611	237,653	177,958	كما في 31 ديسمبر 2019
(92,524)	(92,524)	-	الإطفاء المتراكم:
(5,155)	(5,155)	-	كما في 1 يناير 2019
			المحمل للسنة
(97,679)	(97,679)	-	كما في 31 ديسمبر 2019
317,932	139,974	177,958	صافي القيمة الدفترية:
			كما في 31 ديسمبر 2019

10- موجودات غير ملموسة (تتمة)

الشهرة ألف دينار كويتي	موجودات أخرى غير ملموسة ألف دينار كويتي	معاد ادرجه المجموع ألف دينار كويتي
185,487	231,064	416,551
-	4,524	4,524
-	1,334	1,334
-	(752)	(752)
(879)	239	(640)
184,608	236,409	421,017
-	(87,034)	(87,034)
-	(5,490)	(5,490)
-	(92,524)	(92,524)
184,608	143,885	328,493

مجمل القيمة الدفترية:

كما في 1 يناير 2018

تأثير توزيع سعر الشراء PPA (إيضاح 24)

إضافات

استبعاد

تعديل تحويل عملات أجنبية

كما في 31 ديسمبر 2018

الإطفاء المتراكم:

كما في 1 يناير 2018

المحمل للسنة

كما في 31 ديسمبر 2018

صافي القيمة الدفترية:

كما في 31 ديسمبر 2018

الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة

يتم اختبار القيمة الدفترية للشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة لغرض تحديد انخفاض القيمة على أساس سنوي (أو بمعدلات أكثر تكراراً في حالة وجود دليل على ان الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة قد تنخفض قيمتها) من خلال تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد التي تنتمي إليها هذه البنود باستخدام حسابات القيمة أثناء الاستخدام ما لم تستند القيمة العادلة إلى الأسعار في سوق نشط أعلى من القيمة الدفترية لوحدة إنتاج النقد. إن القيمة الدفترية للشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة الموزعة على كل وحدة من وحدات إنتاج النقد مفصّل عنها في قسم معلومات القطاعات (إيضاح 28). وقد تم تحديد المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة قطاع استناداً إلى احتساب القيمة أثناء الاستخدام، وذلك باستخدام تقديرات التدفقات النقدية المعتمدة من قبل الإدارة العليا التي تغطي فترة خمس سنوات. تتراوح معدلات الخصم المستخدمة من 9% إلى 20% (2018): من 10% إلى 22% مطبقة على تقديرات التدفقات النقدية على مدى فترة خمس سنوات. يتم استقرار التدفقات النقدية لما بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل النمو المتوقع الذي يتراوح من 3% إلى 5% (2018: 3% إلى 5%).

إن احتساب القيمة أثناء الاستخدام لكل وحدة قطاع ذي حساسية لافتراضات التالية:

- هوامش الفائدة؛
- معدلات الخصم؛
- افتراضات الحصة السوقية
- معدلات النمو المقدر المستخدمة لاستقرار التدفقات النقدية بما يتجاوز فترة الموازنة.
- معدلات التضخم

هوامش الفوائد

تستند هوامش الفوائد إلى متوسط القيمة المحققة في فترة الثلاث سنوات السابقة لبدء فترة الموازنة، وهي تزداد على مدى فترة الموازنة تبعاً لظروف السوق المتوقعة.

معدلات الخصم

تعكس معدلات الخصم تقدير الإدارة للعائد على رأس المال المستخدم والمطلوب لكل نشاط، وهذا هو النموذج الإرشادي الذي تستخدمه الإدارة لتقييم الأداء التشغيلي وتقييم عروض الاستثمار المستقبلية. ويتم احتساب معدلات الخصم عن طريق استخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال.

افتراضات الحصة السوقية

إن افتراضات الحصة السوقية هامة، حيث تقوم الإدارة بتقييم إمكانية تغير مركز الوحدة النسبي مقابل الوحدات المنافسة على مدى فترة الموازنة بالإضافة إلى استخدام البيانات القطاعية لمعدلات النمو.

10- موجودات غير ملموسة (تتمة)

معدلات النمو المقدرة

تستند الافتراضات إلى أبحاث قطاع الأعمال المنشورة.

معدلات التضخم

يتم الحصول على التقديرات من المؤشرات المنشورة للبلدان التي تعمل فيها المجموعة.

الحساسية إلى التغيرات في الافتراضات

ترى الإدارة أن التأثير المحتمل لاستخدام البدائل المحتملة بصورة معقولة كمدخلات لنموذج التقييم لا يؤثر بصورة مادية على مبلغ الشهرة والموجودات غير الملموسة وذلك باستخدام افتراضات أقل تحقيقاً لمصالح المجموعة.

إن صافي القيمة الدفترية والعمر الإنتاجي المتبقي للموجودات غير الملموسة هو كما يلي:

2018	2019	العمر الإنتاجي المتبقي كما في 31 ديسمبر 2019
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
97,056	97,056	غير محدد
		موجودات غير ملموسة ذات أعمار غير محددة: ترخيص وعلامة تجارية
29,344	26,669	1 إلى 18.5 سنة
17,485	16,249	حتى 9 سنوات
		موجودات غير ملموسة ذات أعمار محددة: تراخيص عقود عملاء وودائع أساسية وعلاقات الطلاب
<u>143,885</u>	<u>139,974</u>	

11- الشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً

انتهت المجموعة إلى أن بنك برقان وشركة العقارات المتحدة والبنك الأردني الكويتي (2018): بنك برقان وشركة العقارات المتحدة والبنك الأردني الكويتي) هي الشركات التابعة الوحيدة ذات الحصص غير المسيطرة والتي تنتم بأنها جوهرية بالنسبة للمجموعة. وفيما يلي المعلومات المالية الخاصة بالشركات التابعة التي تمتلك فيها المجموعة حصص جوهرية غير مسيطرة:

الأرصدة المتراكمة للحصص غير المسيطرة الجوهرية:

2018	2019	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
337,511	345,912	بنك برقان
28,404	24,194	شركة العقارات المتحدة
93,143	96,261	البنك الأردني الكويتي

الأرباح/ (الخسائر) الخاصة بالحصص غير المسيطرة الجوهرية:

2018	2019	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
42,932	40,889	بنك برقان
(2,286)	(1,393)	شركة العقارات المتحدة
12,317	7,214	البنك الأردني الكويتي

إن المعلومات المالية الموجزة لهذه الشركات التابعة موضحة أدناه. وتعتمد هذه المعلومات على المبالغ قبل الاستبعادات بين الشركات.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

11- الشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً (تتمة)

عرض موجز لبيان الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

2018			2019			
البنك الأردني الكويتي ألف دينار كويتي	العقارات المتحدة ألف دينار كويتي	بنك برقان ألف دينار كويتي	البنك الأردني الكويتي ألف دينار كويتي	العقارات المتحدة ألف دينار كويتي	بنك برقان ألف دينار كويتي	
77,171	100,973	459,936	79,207	114,195	427,626	إيرادات
(53,174)	(109,494)	(367,829)	(59,173)	(119,596)	(330,984)	مصروفات
(5,974)	(392)	(8,413)	(7,221)	(1,524)	(11,771)	ضريبة الدخل
18,023	(8,913)	83,694	12,813	(6,925)	84,871	ربح (خسارة) السنة
16,405	31,620	42,589	14,541	(6,363)	50,612	اجمالي الإيرادات/(الخسائر) الشاملة
-	4,785	711	-	605	(285)	الخاص بالحصص غير المسيطرة
4,168	-	6,011	4,180	-	11,851	توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة

عرض موجز لبيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر:

2018			2019			
البنك الأردني الكويتي ألف دينار كويتي	العقارات المتحدة ألف دينار كويتي	بنك برقان ألف دينار كويتي	البنك الأردني الكويتي ألف دينار كويتي	العقارات المتحدة ألف دينار كويتي	بنك برقان ألف دينار كويتي	
1,163,853	616,831	7,312,080	1,179,679	622,752	7,081,013	اجمالي الموجودات
973,304	399,949	6,364,600	982,980	412,232	6,128,755	اجمالي المطلوبات
190,549	216,882	947,480	196,699	210,520	952,258	حقوق الملكية
190,549	193,882	752,336	196,699	186,915	751,160	الخاصة بـ:
-	-	144,025	-	-	151,525	مساهمي الشركات التابعة الجوهرية
						أوراق رأسمالية مستدامة

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

11- الشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً (تتمة)

عرض موجز لبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

2018			2019			
البنك الاردني الكويتي ألف دينار كويتي	العقارات المتحدة ألف دينار كويتي	بنك برقان ألف دينار كويتي	البنك الاردني الكويتي ألف دينار كويتي	العقارات المتحدة ألف دينار كويتي	بنك برقان ألف دينار كويتي	
(49,657)	17,237	23,062	93,614	20,549	(348,939)	التشغيل
28,446	(4,457)	75,588	4,929	(10,628)	6,894	الإستثمار
(6,793)	(7,884)	169,863	(255)	(20,453)	(45,606)	التمويل
<u>(28,004)</u>	<u>4,896</u>	<u>268,513</u>	<u>98,288</u>	<u>(10,532)</u>	<u>(387,651)</u>	صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

12- دائنو قروض

2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	
752,016	862,411	من قبل الشركات التابعة:
509,871	536,579	قروض تستحق خلال سنة واحدة
1,261,887	1,398,990	قروض تستحق بعد أكثر من سنة واحدة
(566,676)	(694,011)	ناقصاً: قروض فيما بين شركات المجموعة
695,211	704,979	

13- سندات

2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	
35,620	35,676	مصدرة من قبل الشركة الأم:
		فائدة ثابتة بنسبة 5.25% سنوياً وتستحق في 28 ديسمبر 2024
63,325	63,424	فائدة متغيرة بنسبة 2.25% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي وتستحق في 28 ديسمبر 2024
13,898	13,916	سندات بفائدة ثابتة بنسبة 5.50% سنوياً وتستحق في 8 نوفمبر 2023
85,367	85,485	سندات بفائدة متغيرة بنسبة 2.25% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي (بحد أقصى 6.5%) وتستحق على أقساط نصف سنوية وتستحق في 8 نوفمبر 2023
32,150	32,150	مصدرة من قبل شركات تابعة:
		فائدة ثابتة بنسبة 5.75% سنوياً وتستحق السداد في 19 أبريل 2023
27,850	27,850	فائدة متغيرة بنسبة 2.5% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي وتستحق السداد في 19 أبريل 2023
29,841	29,877	فائدة ثابتة بنسبة 6% سنوياً وتستحق السداد في 9 مارس 2026
69,299	69,383	فائدة متغيرة بنسبة 3.95% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي (بحد أقصى 7% سنوياً) وتستحق السداد في 9 مارس 2026
99,624	99,724	فائدة ثابتة بنسبة 4.125% سنوياً وتستحق السداد في 30 ديسمبر 2021
14,900	14,900	فائدة ثابتة بنسبة 6% سنوياً وتستحق السداد في 26 يوليو 2023
25,100	25,100	فائدة متغيرة بنسبة 2.75% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي (بحد أقصى 7% سنوياً) وتستحق السداد في 26 يوليو 2023
496,974	497,485	ناقصاً: الاستيعادات فيما بين شركات المجموعة
(24,000)	(22,000)	
472,974	475,485	

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

14- أوراق دفع متوسطة الأجل

2018
ألف
دينار كويتي

2019
ألف
دينار كويتي

أوراق دفع متوسطة الأجل باليورو مصدره من قبل الشركة الأم من خلال شركة ذات أغراض خاصة:

أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 10 سنوات وتستحق في 23 فبراير 2027 وتحمل سعر فائدة كوبون بمعدل 4.5% سنوياً تستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية

147,956 148,213

أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 10 سنوات وتستحق في 15 يوليو 2020 وتحمل سعر فائدة كوبون بمعدل 9.375% سنوياً وتستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية

151,213 151,365

أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 233 مليون دولار أمريكي (في الأصل 500 مليون دولار أمريكي) لفترة 5 سنوات وتحمل سعر فائدة كوبون بمعدل 4.8% سنوياً وتستحق السداد على أساس نصف سنوي وتم استحقاقها وسدادها في 5 فبراير 2019. تم إدراج أوراق الدفع في سوق لندن للأوراق المالية

70,602 -

أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 7 سنوات وتستحق في 15 مارس 2023 وتحمل سعر فائدة كوبون بمعدل 5% سنوياً وتستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية

151,650 151,525

أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 7 سنوات وتستحق في 29 أكتوبر 2026 وتحمل سعر فائدة كوبون بمعدل 4.229% سنوياً وتستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية

- 151,199

مصدره من قبل شركات تابعة من خلال شركات ذات أغراض خاصة:

أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 5 سنوات وتستحق في 14 سبتمبر 2021 وتحمل سعر فائدة كوبون بمعدل 3.125% سنوياً، وهي مدرجة في السوق الأيرلندي للأوراق المالية

150,852 151,021

672,273 753,323
(7,293) (910)

664,980 752,413

ناقصاً: استبعادات ما بين شركات المجموعة

15- مطلوبات أخرى

2018
ألف
دينار كويتي

2019
ألف
دينار كويتي

287,681 231,358

168,791 159,142

10,395 16,480

113,036 117,012

579,903 523,992

دائنون
فوائد ومصرفات مستحقة
ضرائب مستحقة
أخرى

16- رأس المال، وعلو إصدار الأسهم، وأسهم الشركة المشتراة، والاحتياطيات، والتوزيعات والأوراق الرأسمالية المستدامة

(أ) رأس المال

2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	
200,000	200,000	رأس المال المصرح به (بقيمة 100 فلس للسهم)
154,725	200,000	رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل (بقيمة 100 فلس للسهم) *

* يتألف رأس المال من 1,502,369,362 سهم (31 ديسمبر 2018: 1,049,620,700 سهم) مدفوعة نقداً بالكامل كما تم إصدار 497,630,638 سهم (31 ديسمبر 2018: 497,630,638 سهم) كأسهم منحة.

(ب) علو إصدار أسهم

إن علو إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

(ج) أسهم الشركة المشتراة

2018	2019	
146,921,701	187,630,160	عدد أسهم الشركة المشتراة
9.50%	9.38%	النسبة من رأس المال
30,560	40,528	القيمة السوقية - ألف دينار كويتي

إن الاحتياطيات المحتفظ بها بما يعادل تكلفة أسهم الشركة المشتراة غير متاحة للتوزيع.

(د) احتياطي اجباري

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يجب تحويل نسبة 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاجباري. ويجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذه التحويلات السنوية عندما يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال. إن الاحتياطي الاجباري غير متاح للتوزيع باستثناء في بعض الظروف التي ينص عليها القانون والنظام الأساسي للشركة الأم. لا يجوز استخدام هذا الاحتياطي إلا في تغطية الخسائر أو لتأمين توزيع أرباح بنسبة لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح بتوزيع هذه النسبة، وذلك بسبب عدم وجود احتياطيات قابلة للتوزيع. إن أي مبالغ يتم اقتطاعها من هذا الاحتياطي يجب أن يعاد تحويلها عندما تسمح بذلك أرباح السنوات التالية، ما لم يكن الاحتياطي يزيد عن نسبة 50% من رأس المال المصدر.

ونظراً لأن الاحتياطي الاجباري يتجاوز نسبة 50% من رأس المال المصدر للشركة الأم، قرر مجلس إدارة الشركة الأم وقف التحويل إلى الاحتياطي الاجباري، والذي تم الموافقة عليه من قبل الجمعية العمومية للشركة الأم المنعقدة في 5 إبريل 2017.

(هـ) احتياطي اختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يجب أن يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. ويجوز وقف هذه التحويلات بقرار من الجمعية العمومية السنوية للمساهمين بناءً على توصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيعات هذا الاحتياطي. طبقاً للقرار الصادر في اجتماع مجلس الإدارة المنعقد في 7 مارس 2018، أوصى مجلس الإدارة للجمعية العمومية للمساهمين بوقف التحويل إلى الاحتياطي الاختياري، والذي تم الموافقة عليه من قبل الجمعية العمومية للشركة الأم المنعقدة في 5 إبريل 2017.

(و) توزيعات أرباح

أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 10 فلس (2018: 12 فلس) لكل سهم من الأسهم القائمة (باستثناء أسهم الشركة المشتراة)، للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019. بعد موافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين، يتم سداد توزيعات الأرباح إلى المساهمين المقيدون بسجلات الشركة الأم بتاريخ استحقاق وذلك بعد الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرقابية. تمت الموافقة على توزيعات الأرباح لسنة 2018 في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقد في 10 إبريل 2019.

16- رأس المال، وعلاوة إصدار الأسهم، وأسهم الشركة المشتراة، والاحتياطيات، والتوزيعات والأوراق الرأسمالية المستدامة (تتمة)

ز) أوراق رأسمالية مستدامة مصدرها من قبل شركة تابعة للمجموعة

في 2 يوليو 2019، أصدرت أحد الشركات التابعة للمجموعة وهي بنك برفان ش.م.ك. ("بنك برفان" أو "البنك") أوراق رأسمالية مستدامة الشريحة 1 ("أوراق رأسمالية مستدامة الشريحة 1") بمبلغ 500,000 ألف دولار أمريكي.

تشكل الأوراق الرأسمالية الشريحة 1 التزامات مباشرة غير مشروطة ومساندة وغير مكفولة بضمان للبنك وتم تصنيفها كحقوق ملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32: الأدوات المالية -التصنيف. ليس للأوراق المالية الشريحة 1 تاريخ استحقاق؛ ويمكن للبنك استردادها وفقاً لتقديره بعد 9 يوليو 2024 ("تاريخ المطالبة الأول") أو أي تاريخ لاحق لسداد الفائدة بشرط الحصول على الموافقة المسبقة للجهة الرقابية.

تحمل الأوراق المالية الشريحة 1 فائدة على قيمتها الاسمية من تاريخ الإصدار حتى تاريخ المطالبة الأول بمعدل فائدة ثابت سنوي بنسبة 5.7492%. وسيعاد تحديد معدل الفائدة لاحقاً بعد فترات زمنية فاصلة مدتها خمس سنوات. وسوف تستحق الفائدة السداد بشكل نصف سنوي كمتأخرات وتعامل كإقطاع من حقوق الملكية.

يجوز للبنك بناء على تقديره اختبار عدم توزيع الأرباح ولا يعتبر ذلك حالة تعثر. في حالة عدم قيام البنك بسداد الفوائد على الأوراق المالية الشريحة 1 في المواعيد المقررة لسداد الفائدة (لاي سبب من الأسباب)، فيجب على البنك الا يقوم بإصدار اي توزيعات أو مدفوعات أخرى أو تتعلق بأسهم أخرى من نفس المستوى أو أقل من الأوراق المالية للشريحة 1 (باستثناء التوزيعات أو المدفوعات النسبية على الأسهم التي تتساوى مع الأوراق المالية للشريحة 1) ما لم يتم البنك بدفع قسطين متتاليين بالكامل من مدفوعات الفوائد على الأوراق المالية للشريحة 1، ولحين قيامه بذلك.

تم استرداد الأوراق بالشريحة 1 الصادرة في 30 سبتمبر 2014 من خلال شركة برفان تير 1 للتمويل المحدودة بشكل جزئي بتاريخ 2 يوليو 2019 عن طريق مناقصة إعادة الشراء بمبلغ 230,185 ألف دولار أمريكي بسعر يقدر بنسبة 100.85% من قيمتها الاسمية وتم استرداد الأوراق بالشريحة 1 المتبقية بمبلغ 269,815 ألف دولار أمريكي مع الفائدة المستحقة في تاريخ المطالبة الأول 30 سبتمبر 2019. تم تسجيل العلاوة المدفوعة على مناقصة إعادة الشراء ومعاملة تحويل العملات الأجنبية في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة.

في 28 مارس 2016، قامت أحد الشركات التابعة للمجموعة وهي "بنك الخليج المتحد ش.م.ب." بإصدار أوراق رأسمالية مستدامة بمبلغ 33,000 ألف دولار أمريكي (ما يعادل 9,961 ألف دينار كويتي). وقامت بعض الشركات التابعة الأخرى للمجموعة بالاكتتاب في هذه الأوراق الرأسمالية بمبلغ 25,000 ألف دولار أمريكي (ما يعادل 7,546 ألف دينار كويتي) وقد تم استبعاد ذلك عند التجميع.

ح) زيادة رأس المال

قرر مجلس إدارة الشركة الام في 12 يونيو 2019 زيادة رأسمال الشركة الام من خلال اصدار عدد 452,748,662 سهم بسعر اكتتاب 210 فلس للسهم يتضمن قيمة اسمية بمبلغ 100 فلس للسهم وعلاوة إصدار الأسهم بمبلغ 110 فلس للسهم بعد الحصول على الموافقات الضرورية من الجهات الرقابية. تم الاكتتاب بإصدار حصص حقوق الملكية بالكامل ونتج عن ذلك زيادة في رأس المال بمبلغ 45,275 ألف دينار كويتي وعلاوة إصدار أسهم بمبلغ 49,802 ألف دينار كويتي.

17- احتياطي برنامج خيار شراء أسهم للموظفين

منحت الشركة الأم خيارات أسهم بالتسوية بالأسهم للموظفين المؤهلين لذلك. تستحق هذه الأسهم على مدى فترة ثلاث سنوات من تاريخ منحها. يقتصر استحقاق الخيارات على الموظفين المؤهلين الباقين في الخدمة حتى نهاية فترة الاستحقاق. إن القيمة العادلة لخيارات الأسهم الممنوحة يتم إطفائها على مدى فترة الاستحقاق.

يبين الجدول التالي العدد والمتوسط المرجح لأسعار ممارسة خيارات الأسهم والحركة فيها خلال السنة:

2018		2019		
عدد الأسهم	المتوسط المرجح لسعر الممارسة	عدد الأسهم	المتوسط المرجح لسعر الممارسة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
23,713,316	0.397	27,246,903	0.311	القائمة في 1 يناير
7,776,120	0.335	10,982,208	0.208	الممنوحة خلال السنة
1,574,469	-	-	-	توزيعات أرباح الأسهم الممنوحة خلال السنة
(5,817,002)	0.609	(3,306,455)	0.520	منتهية الصلاحية / تم التنازل عنها خلال السنة
27,246,903	0.311	34,922,656	0.259	القائمة في 31 ديسمبر
13,427,423		16,093,379		خيارات أسهم قابلة للممارسة كما في 31 ديسمبر

سجلت الشركة الأم مصروف بمبلغ 920 ألف دينار كويتي (2018: 738 ألف دينار كويتي) يتعلق بمعاملات مدفوعات التسوية بالأسهم للموظفين خلال السنة.

إن المتوسط المرجح للفترة التعاقدية المتبقية لخيارات الأسهم القائمة كما في 31 ديسمبر 2019 هو 1.81 سنة (2018: 1.81 سنة). إن المتوسط المرجح للقيمة العادلة لخيارات الأسهم الممنوحة خلال السنة كان 519 ألف دينار كويتي (2018: 456 ألف دينار كويتي). تراوحت أسعار الممارسة للخيارات القائمة في نهاية السنة من 0.475 دينار كويتي إلى 0.208 دينار كويتي (2018: 0.551 دينار كويتي إلى 0.335 دينار كويتي).

يبين الجدول التالي مدخلات نموذج تسعير الخيارات Black-Scholes Pricing model لخيارات الأسهم الممنوحة خلال سنة 2019 و2018:

2018	2019	
3.0	5.8	عائد توزيعات الأرباح (%)
33.4	39.9	التغير المتوقع (%)
3.0	3.0	معدل الفائدة الخالي من المخاطر (%)
3	3	العمر المتوقع للخيار (سنوات)
335	208	سعر السهم في تاريخ المنح (فلس)
335	208	المتوسط المرجح لسعر ممارسة خيارات الأسهم الممنوحة (فلس)

يبين التغير المتوقع أن افتراض التغير التاريخي على مدى فترة مماثلة لعمر الخيارات يمثل مؤشراً على الاتجاهات المستقبلية، والذي لا يعبر بالضرورة عن الإيرادات الفعلية.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

-18 إيرادات استثمار

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
2,947	2,790	أرباح من البيع
1,995	8,832	أرباح غير محققة
4,942	11,622	
		إيرادات استثمارات أخرى
9,640	9,958	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية (إيضاح 9)
-	(2,095)	انخفاض قيمة عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(395)	5,758	أرباح (خسائر) من بيع أدوات الدين المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات
15,094	9,020	الشاملة الأخرى
140	-	إيرادات توزيعات أرباح
(84)	11	ربح بيع استثمار في شركات زميلة
7,238	-	أرباح (خسائر) من بيع عقارات استثمارية
		ربح حيازة شركة تابعة بسعر مجزي (إيضاح 24)
31,633	22,652	
36,575	34,274	

-19 إيرادات أتعاب و عمولات

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
2,395	10,089	أتعاب من أنشطة بصفة أمانة
29,495	28,521	أتعاب و عمولات متعلقة بانتظام
7,942	2,777	أتعاب استشارية
21,020	23,782	أتعاب أخرى
60,852	65,169	

-20 مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية تكلفة موظفين بمبلغ 102,476 ألف دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (2018: 99,795 ألف دينار كويتي).

-21 ضرائب

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
10,395	16,480	ضرائب ناتجة من الشركات التابعة الأجنبية
10,395	16,480	

إن بنود الضرائب الناتجة من الشركات التابعة الأجنبية هي كما يلي:

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
12,726	16,643	ضريبة حالية
(2,331)	(163)	ضريبة مؤجلة
10,395	16,480	

21- ضرائب (تتمة)

إن معدل الضريبة المطبق على الشركات التابعة الخاضعة للضريبة يتراوح من نسبة 10% إلى نسبة 35% (2018): 10% إلى 35% بينما يتراوح معدل ضريبة الدخل الفعلية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 من نسبة 10% إلى نسبة 27% (2018): 12% إلى 27%. لغرض تحديد النتائج الخاضعة للضريبة للسنة، تم تعديل الربح المحاسبي للشركات التابعة الأجنبية للأغراض الضريبية. تتضمن التعديلات للأغراض الضريبية بنود تتعلق بكل من الإيرادات والمصروفات. تستند التعديلات إلى التفسيرات الحالية للقوانين واللوائح والممارسات المطبقة للمناطق التي تقع فيها الشركات التابعة الأجنبية.

إن موجودات/ مطلوبات الضرائب المؤجلة مدرجة كجزء من موجودات/مطلوبات أخرى في البيانات المالية المجمعة.

22- ربحية (خسارة) السهم

الأساسية:

يتم احتساب ربحية (خسارة) السهم الأساسية بقسمة ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم بعد مدفوعات الفوائد على الأوراق الرأسمالية المستدامة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

(معاد إنراجها) * 2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	
51,247	30,011	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة
(22,968)	-	خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم من العملية الموقوفة
28,279	30,011	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
(7,247)	(13,802)	ناقصاً: الفائدة والمدفوعات الأخرى على الأوراق الرأسمالية المستدامة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
21,032	16,209	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم بعد الفائدة والمدفوعات الأخرى على الأوراق الرأسمالية المستدامة
سهم	سهم	
1,572,452,246	1,768,069,985	عدد الأسهم القائمة:
(148,425,401)	(165,762,725)	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المدفوعة
1,424,026,845	1,602,307,260	المتوسط المرجح لعدد أسهم الشركة المشترية
		المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
فلس	فلس	
14.8	10.1	ربحية السهم الأساسية
30.9	10.1	ربحية السهم الأساسية من العمليات المستمرة
(16.1)	-	خسارة السهم الأساسية من العملية الموقوفة

22- ربحية (خسارة) السهم (تتمة)

المخففة:

يتم احتساب ربحية (خسارة) السهم المخففة عن طريق قسمة ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم بعد مدفوعات الفائدة على الأوراق الرأسمالية المستدامة، المعدلة بتأثير النقص في الربح المستحق لممارسة الأسهم العادية المحتملة لشركات تابعة، على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة خيارات شراء أسهم للموظفين. يوجد لدى الشركة الأم خيارات أسهم قائمة تم إصدارها بموجب برنامج خيار شراء أسهم للموظفين، والتي لها تأثير مخفف على ربحية السهم.

(معاد إدراجها)*
2018
الف
دينار كويتي

2019
الف
دينار كويتي

51,247	30,011
(22,968)	-
28,279	30,011
(7,247)	(13,802)
21,032	16,209
سهم	سهم

الربحية:

ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة
خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم من العملية الموقوفة

ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
ناقصاً: الفائدة والمدفوعات الأخرى على الأوراق الرأسمالية المستدامة الخاصة
بمساهمي الشركة الأم

ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم بعد الفائدة والمدفوعات الأخرى على
الأوراق الرأسمالية المستدامة

عدد الأسهم القائمة:

المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة

1,424,026,845	1,602,307,260
فلس	فلس
14.8	10.1

ربحية السهم المخففة

30.9	10.1
(16.1)	-

ربحية السهم المخففة من العمليات المستمرة

خسارة السهم المخففة من العملية الموقوفة

لم يتم أخذ تأثير خيار شراء أسهم للموظفين عند الإصدار في الحسبان عند احتساب ربحية السهم المخففة حيث إن النتيجة غير مخففة.

*تم تعديل ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة لسنة 2018 المعروضة بحيث تعكس التعديلات المتعلقة بحصص الحقوق وأسهم المنحة (إيضاح رقم 16 ح).

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

23- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتمثل هذه المعاملات في معاملات مع أطراف ذات علاقة كالمساهم الرئيسي والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي تخضع للسيطرة أو السيطرة المشتركة أو التأثير الملموس من قبل هؤلاء الأطراف. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط تلك المعاملات من قبل إدارة المجموعة. إن الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة تتكون مما يلي:

المجموع الف دينار كويتي	أخرى الف دينار كويتي	الشركات الزميلة الف دينار كويتي	المساهم الرئيسي الف دينار كويتي	
				2019
				بيان المركز المالي المجموع:
377,259	346,103	31,156	-	قروض وسلف *
4,704	800	1,705	2,199	موجودات أخرى
37,643	24,250	13,393	-	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى *
64,985	20,476	15,625	28,884	وديعة من عملاء *
3,031	-	3,031	-	أوراق دفع متوسطة الاجل
9,110	8,649	3	458	مطلوبات أخرى
2,415	906	1,509	-	أوراق رأسمالية مستدامة
				معاملات:
14,376	8,764	1,399	4,213	إيرادات فوائد
3,811	2,192	1,531	88	إيرادات أتعاب وعمولات
1,599	1,599	-	-	إيرادات توزيعات أرباح
4,751	421	753	3,577	مصروف فوائد
				التزامات و ضمانات:
6,010	2,860	3,150	-	خطاب ائتمان
101,796	48,350	53,421	25	ضمانات
				2018
				بيان المركز المالي المجموع:
367,414	346,357	21,057	-	قروض وسلف *
3,640	479	946	2,215	موجودات أخرى
35,528	20,828	14,700	-	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى *
93,175	8,796	15,380	68,999	وديعة من عملاء *
3,033	-	3,033	-	أوراق دفع متوسطة الاجل
62,635	61,925	230	480	مطلوبات أخرى
2,415	906	1,509	-	أوراق رأسمالية مستدامة
				معاملات:
14,925	9,659	1,021	4,245	إيرادات فوائد
9,412	2,076	2,247	5,089	إيرادات أتعاب وعمولات
9,941	9,941	-	-	إيرادات توزيعات أرباح
6,736	3,408	787	2,541	مصروف فوائد
				التزامات و ضمانات:
6,987	2,550	4,437	-	خطاب ائتمان
79,978	49,026	30,927	25	ضمانات

* تتعلق الأرصدة لدى أطراف ذات علاقة بعمليات شركات تابعة مصرفية.

23- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

مكافآت موظفي الإدارة العليا بالمجموعة

إن المكافآت المدفوعة أو المستحقة "للإدارة العليا" (المقدرة لهذا الغرض تمثل أعضاء مجلس الإدارة عن خدمات الإدارة في اللجان والرئيس التنفيذي وموظفي الإدارة العليا الآخرين) كانت كما يلي:

2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	
16,891	17,711	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
1,430	2,470	مكافآت نهاية الخدمة
1,679	1,529	المدفوعات بالأسهم
<u>20,000</u>	<u>21,710</u>	الإجمالي

اقترح مجلس الإدارة للشركة الأم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 220 ألف دينار كويتي. يخضع هذا المقترح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

24- الاندماج ودمج الأعمال

(أ) معاملة الاندماج

في 21 يوليو 2019، قامت إحدى الشركات التابعة للمجموعة - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. ("كامكو") - بالحصول على موافقة هيئة أسواق المال بدمج شركة بيت الاستثمار العالمي ("بيت الاستثمار العالمي"، بطريق الضم مع شركة كامكو من خلال مبادلة الأسهم والذي بموجبه سوف يقوم مساهمو شركة بيت الاستثمار العالمي بالحصول على أسهم من شركة كامكو في المقابل. سوف تصبح شركة كامكو الخلف القانوني لشركة بيت الاستثمار العالمي، لكافة الحقوق والالتزامات في تاريخ سريان الاندماج.

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

في 29 سبتمبر 2019، تم الإعلان عن قرار الاندماج ونشره في الجريدة الرسمية لدولة الكويت والذي منح دائني شركة بيت الاستثمار العالمي الحق في الاعتراض على الاندماج خلال فترة تبلغ 30 يوماً من تاريخ الإعلان عن طريق إرسال اخطار رسمي إلى شركة بيت الاستثمار العالمي من خلال المحكمة. لم يبدي أي من الدائنين اعتراضه على الاندماج، وبالتالي تم إصدار اخطار عام بالاندماج في 30 أكتوبر 2019 من قبل وزارة التجارة والصناعة والذي تتضمن تصفية شركة بيت الاستثمار العالمي. وفي 21 نوفمبر 2019، وافقت هيئة أسواق المال على تنفيذ الاندماج بين شركة كامكو وشركة بيت الاستثمار العالمي.

في 12 ديسمبر 2019، تم تنفيذ عملية مبادلة الأسهم وترتب على ذلك إلغاء سجل مساهمي شركة بيت الاستثمار العالمي لدى الشركة الكويتية للمقاصة في نفس التاريخ. ونتيجة لما ذكر أعلاه، قامت شركة كامكو بإصدار عدد 104,884,308 سهم جديد مقابل أسهم شركة بيت الاستثمار العالمي البالغ عددها 138,877,635 سهم (المملوكة للمساهمين خلاف كامكو) وفقاً للمبادلة بنسبة 0.75522821 من اسهم كامكو لكل سهم من شركة بيت الاستثمار العالمي.

ونتيجة لمعاملة الاندماج أعلاه، تم تخفيف ملكية المجموعة في شركة كامكو من نسبة 86.30% إلى نسبة 62.92% وبالتالي قامت المجموعة بتسجيل مبلغ 2,789 ألف دينار كويتي ضمن الاحتياطيات الأخرى.

(ب) دمج الأعمال في 2018

خلال السنة السابقة، قامت أحد الشركات التابعة للمجموعة، وهي شركة كامكو، بحيازة حصة ملكية بنسبة 71.18% من حصة الملكية الفعلية في شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقفلة) - شركة كويتية مساهمة خاضعة لرقابة هيئة أسواق المال كشركة استثمار والى بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بأنشطة التمويل. تتميز شركة بيت الاستثمار العالمي بصورة رئيسية بتقديم خدمات إدارة الموجودات والاستثمار في القطاع المصرفي وأنشطة الوساطة. تمكنت المجموعة من ممارسة السيطرة على الشركة المستثمر فيها، وبالتالي، أصبحت المنشأة شركة تابعة للمجموعة. وبناءً عليه، تم تجميع شركة بيت الاستثمار العالمي اعتباراً من تاريخ ممارسة السيطرة. تم المحاسبة عن عملية الحيازة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال ("المعيار الدولي للتقارير المالية 3").

24- الاندماج ودمج الأعمال (تتمة)

(ب) دمج الأعمال في 2018 (تتمة)

تم تجميع شركة بيت الاستثمار العالمي بناء على القيم المؤقتة للموجودات والمطلوبات المحددة في تاريخ الحيازة، حيث بدأت الإدارة في عملية تحديد القيمة العادلة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، انتهت المجموعة من عملية توزيع سعر الشراء لشركة بيت الاستثمار العالمي وقامت بتعديل القيم المؤقتة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة كما يلي:

يلخص الجدول التالي المقابل المدفوع والقيم المؤقتة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة بالإضافة إلى الحصص غير المسيطرة بناء على أساس نسبة الملكية في صافي الموجودات المحددة:

القيمة المؤقتة كما سبق إدراجها الف دينار كويتي	القيمة العادلة المسجلة في تاريخ الحيازة الف دينار كويتي	
32,895	32,895	الموجودات
149	149	نقد في الصندوق ولدى البنوك
5,992	5,992	أذونات وسندات خزانة وأوراق دين مالية أخرى
19,233	19,346	قروض وسلف
6,901	6,992	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
129	129	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
657	690	استثمار في شركات زميلة
11,379	7,562	عقارات استثمارية
11,021	11,021	ممتلكات ومعدات
4,524	-	موجودات أخرى
		موجودات غير ملموسة
92,880	84,776	
		المطلوبات
14,138	14,646	مطلوبات أخرى
78,742	70,130	
1,507	1,507	الحصص غير المسيطرة في الشركة المشترية
77,235	68,623	صافي الموجودات التي تم حيازتها
(40,024)	(40,024)	المقابل المدفوع نقدا
(7,715)	(7,715)	المقابل المؤجل المستحق
(22,258)	(19,776)	الحصص غير المسيطرة في الشركة المشترية
7,238	1,108	ربح شراء بسعر مجزي
2018		التدفقات النقدية من دمج الأعمال
الف دينار كويتي		المقابل النقدي
(45,239)		النقد والأرصدة لدى البنوك في الشركة التابعة المشترية
32,895		
(12,344)		صافي التدفقات النقدية الصادرة نتيجة دمج الأعمال

وفقا لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 3، قامت المجموعة بتنفيذ عملية توزيع سعر الشراء ما أدى إلى ربح من دمج الأعمال نظراً لأن القيمة العادلة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة تجاوزت مقابل الشراء المدفوع ومصرفات المعاملة ذات الصلة. تم الاعتراف بالحصص غير المسيطرة بنسبة مقابل صافي الموجودات المحددة في شركة بيت الاستثمار العالمي. كان يتعين على شركة كامكو سداد المقابل المؤجل بمبلغ 2,500 ألف دينار كويتي بعد 180 يوم من تاريخ الحيازة وتم سداده لاحقاً في سنة 2019.

تم تحميل التكاليف المتعلقة بالحيازة على بيان الدخل المجمع للمجموعة

24- دمج الأعمال (تتمة)

25- تحوط صافي الاستثمار في عمليات أجنبية

قامت المجموعة بتخصيص استثماراتها في عمليات أجنبية (مثل الاستثمار في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة، شركة الخليج المتحدة القابضة، وشركة تقاعد للتوفير والتقاعد ش.م.ب، ومركز بولسار للمعرفة) وأوراق دفع متوسطة الأجل باليورو كتحوط لصافي الاستثمارات في عمليات أجنبية. تم استخدام أوراق دفع متوسطة الأجل باليورو للتحوط من تعرض المجموعة لمخاطر تحويل العملات الأجنبية بالدولار الأمريكي والمرتبطة بهذه الاستثمارات. خلال السنة، تم تحويل الأرباح أو الخسائر البالغة 313 ألف دينار كويتي الناتجة من إعادة تحويل العملات الأجنبية للاقتراض إلى بيان الإيرادات الشاملة الأخرى المجمع لمقاصة أي أرباح أو خسائر من تحويل صافي الاستثمارات في عمليات أجنبية. لم يتم تسجيل أي حالات لعدم الفاعلية من تحوط صافي الاستثمارات في عمليات أجنبية ضمن الأرباح أو الخسائر خلال السنة.

قام بنك برقان بالتوقيع على عقود تحويل عملات أجنبية آجلة بين الليرة التركية والدولار الأمريكي حيث يتم التجديد على أساس شهري. وتم تصنيف هذه العقود كتحوط لصافي استثمار البنك في شركته التابعة التركية. أدت هذه المعاملة إلى مراكز دائنة بالصافي مدرجة بالدولار الأمريكي. إن الأرباح أو الخسائر الناتجة من إعادة التحويل للعقود المشار إليها سيتم تحويلها إلى حقوق الملكية لمقاصة أي أرباح أو خسائر من تحويل صافي الاستثمارات في الشركة التابعة التركية. لم يتم تسجيل عدم فاعلية عمليات التحوط لصافي الاستثمارات في عمليات أجنبية ضمن الأرباح أو الخسائر خلال السنة.

26- الالتزامات والمطلوبات المحتملة

التزامات ومطلوبات محتملة متعلقة بالانتماء

تتضمن الالتزامات والمطلوبات المحتملة المتعلقة بالانتماء التزامات بمنح انتماء وخطابات اعتماد تحت الطلب وضمانات وقبولات لتلبية احتياجات عملاء الشركات التابعة.

إن خطابات الاعتماد والضمانات (بما في ذلك خطابات الاعتماد تحت الطلب) تلزم الشركات التابعة بدفع المبالغ نيابة عن العملاء وذلك في حالة إجراء محدد يتعلق بشكل عام باستيراد أو تصدير المخزون. تحمل الضمانات وخطابات الاعتماد تحت الطلب نفس مخاطر الانتماء مثل القروض.

إن الالتزامات بتقديم تسهيلات انتمائية تمثل الالتزامات التعاقدية لتقديم قروض واعتمادات تجدد تلقائياً. وعادة ما يكون لهذه الالتزامات والمطلوبات المحتملة تواريخ صلاحية محددة أو تشتمل على شروط أخرى لإلغائها. ونظراً لإمكانية انتهاء صلاحية الالتزامات والمطلوبات المحتملة دون القيام بسحب التسهيلات، فإن مجموع القيم التعاقدية لا تمثل بالضرورة متطلبات نقدية مستقبلية.

التزامات متعلقة بالاستثمار

تمثل الالتزامات المتعلقة بالاستثمار التزامات استدعاءات رأسمالية لتمويل هياكل الصندوق. يمكن استدعاء هذه الالتزامات خلال فترة استثمار الصندوق والتي تمتد عادةً من 1 إلى 5 سنوات.

يوجد لدى المجموعة مجمل المخاطر المتعلقة بالالتزامات والمطلوبات المحتملة التالية:

2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	
332,348	290,284	التزامات ومطلوبات محتملة متعلقة بالانتماء:
974,017	1,022,884	
1,306,365	1,313,168	تسهيلات انتمائية غير مسحوبة التزامات متعلقة بالاستثمار
656,263	764,668	
88,173	98,383	
2,050,801	2,176,219	

26- الالتزامات والمطلوبات المحتملة (تتمة)

خسائر انخفاض قيمة الضمانات والالتزامات الأخرى

فيما يلي تحليل التغيرات في مجمل التعرض للمخاطر وخسائر الائتمان المتوقعة المقابلة فيما يتعلق بقيمة الضمانات والالتزامات الأخرى:

يعرض الجدول التالي الجودة الائتمانية والحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وفقا لنظام التصنيف الائتماني الداخلي للمجموعة والتصنيف في مرحلة نهاية السنة:

2019 المجموع الف دينار كويتي	المرحلة 3 الف دينار كويتي	المرحلة 2 الف دينار كويتي	المرحلة 1 الف دينار كويتي	التصنيف الائتماني الداخلي
				منتظم
1,016,393	-	34,179	982,214	تصنيف مرتفع
1,052,912	-	100,405	952,507	تصنيف قياسي
524	-	524	-	متأخر ولكن غير منخفض القيمة
8,007	8,007	-	-	غير منتظم
				منخفض القيمة على أساس فردي
<u>2,077,836</u>	<u>8,007</u>	<u>135,108</u>	<u>1,934,721</u>	المجموع

2018 المجموع الف دينار كويتي	المرحلة 3 الف دينار كويتي	المرحلة 2 الف دينار كويتي	المرحلة 1 الف دينار كويتي	التصنيف الائتماني الداخلي
				منتظم
849,637	-	57,742	791,895	تصنيف مرتفع
1,102,744	-	130,686	972,058	تصنيف قياسي
219	-	219	-	متأخر ولكن غير منخفض القيمة
10,028	10,028	-	-	غير منتظم
				منخفض القيمة على أساس فردي
<u>1,962,628</u>	<u>10,028</u>	<u>188,647</u>	<u>1,763,953</u>	المجموع

فيما يلي تحليل التغيرات في خسائر الائتمان المتوقعة:

المجموع الف دينار كويتي	المرحلة 3 الف دينار كويتي	المرحلة 2 الف دينار كويتي	المرحلة 1 الف دينار كويتي	خسائر الائتمان المتوقعة في 1 يناير (الاسترداد) / المخصص خلال السنة تحويل عملات اجنبية
27,531	6,591	15,345	5,595	
(6,214)	122	(4,927)	(1,409)	
(33)	(282)	197	52	
<u>21,284</u>	<u>6,431</u>	<u>10,615</u>	<u>4,238</u>	في 31 ديسمبر 2019

المجموع الف دينار كويتي	المرحلة 3 الف دينار كويتي	المرحلة 2 الف دينار كويتي	المرحلة 1 الف دينار كويتي	خسائر الائتمان المتوقعة في 1 يناير المخصص / (الاسترداد) خلال السنة تحويل عملات اجنبية
35,845	8,468	22,569	4,808	
(7,861)	(1,835)	(6,937)	911	
(453)	(42)	(287)	(124)	
<u>27,531</u>	<u>6,591</u>	<u>15,345</u>	<u>5,595</u>	في 31 ديسمبر 2018

26- الالتزامات والمطلوبات المحتملة (تتمة)

عقود تأجير تشغيلي – المجموعة كمؤجر

دخلت المجموعة في عقود تأجير تجارية لبعض العقارات الاستثمارية في سياق الأعمال الطبيعي. فيما يلي الحد الأدنى من مدفوعات التأجير المستقبلية المدينة بموجب عقود تأجير تشغيلي غير قابلة للإلغاء كما في 31 ديسمبر:

2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	
27,971	37,526	خلال سنة واحدة
37,787	55,166	بعد سنة واحدة ولكن ليس أكثر من ثلاث سنوات
<u>65,758</u>	<u>92,692</u>	

التزامات عقود تأجير تشغيلي – المجموعة كمستأجر

دخلت المجموعة في عقود تأجير تجارية لبعض العقارات الاستثمارية والممتلكات والمنشآت والمعدات في سياق الأعمال الطبيعي. فيما يلي الحد الأدنى من مدفوعات التأجير المستقبلية الدائنة بموجب عقود تأجير تشغيلي غير القابلة للإلغاء كما في 31 ديسمبر:

2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	
3,834	3,899	خلال سنة واحدة
4,800	4,593	بعد سنة واحدة ولكن ليس أكثر من ثلاث سنوات
<u>8,634</u>	<u>8,492</u>	

27- المشتقات

تدخل المجموعة، ضمن سياق نشاطها الطبيعي، في أنواع مختلفة من المعاملات التي تتضمن أدوات مالية مشتقة. إن المشتقات عبارة عن أدوات مالية تأخذ قيمتها من خلال الرجوع إلى أسعار الفائدة أو أسعار تحويل العملات الأجنبية أو المؤشرات الأخرى. إن القيمة الأصلية تمثل فقط المبالغ التي ينطبق عليها معدل أو سعر لتحديد مبالغ التدفقات النقدية المطلوب تحويلها ولا تمثل الأرباح أو الخسائر المحتملة المرتبطة بالسوق أو مخاطر الائتمان لهذه الأدوات.

تتعامل المجموعة في مبادلات أسعار الفائدة لإدارة مخاطر أسعار الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة أو لتقديم حلول إدارة مخاطر أسعار الفائدة للعملاء. وكذلك تتعامل المجموعة في عقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة للعملاء وإدارة مراكز العملات الأجنبية والتدفقات النقدية لديها.

يبين الجدول أدناه القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة المسجلة كموجودات أو مطلوبات مع القيمة الاسمية التي تم تحليلها حسب فترات الاستحقاق. إن القيمة الاسمية، بالمجمل المسجل، هي مبلغ الأصل الأساسي للمشتقات أو المعدل المرجعي أو المؤشر المعلن وتمثل الأساس الذي يتم عليه قياس التغيرات في قيمة المشتقات. تبين القيمة الاسمية حجم المعاملات القائمة في نهاية السنة وهي لا تعبر عن مخاطر السوق أو مخاطر الائتمان.

القيمة الاسمية حسب الفترة حتى الاستحقاق

1 إلى 5 سنوات ألف	خلال سنة واحدة ألف	القيمة الاسمية ألف	القيمة العادلة السلبية ألف	القيمة العادلة الإيجابية ألف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
6,134	1,097,119	1,103,253	(1,769)	8,892
150,340	28,504	178,844	(3,892)	3,285
-	78,847	78,847	(95)	95

2019
المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة:
(متضمنة البنود التي لا تفي بشروط التحوط)
عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة
مبادلات أسعار الفائدة
خيارات

مشتقات محتفظ بها للتحوط:
تحوط القيمة العادلة:

2,974	282,878	285,852	(5,082)	2
-------	---------	---------	---------	---

عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة

تحوط التدفقات النقدية:

224,070	52,175	276,245	(6,116)	25,107
---------	--------	---------	---------	--------

مبادلات أسعار الفائدة

القيمة الاسمية حسب الفترة حتى الاستحقاق

1 إلى 5 سنوات ألف	خلال سنة واحدة ألف	القيمة الاسمية ألف	القيمة العادلة السلبية ألف	القيمة العادلة الإيجابية ألف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
-	938,513	938,513	(10,162)	19,300
166,147	103,406	269,553	(9,141)	5,479
-	220,446	220,446	(2,864)	5,099

2018
المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة:
(متضمنة البنود التي لا تفي بشروط التحوط)
عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة
مبادلات أسعار الفائدة
خيارات

مشتقات محتفظ بها للتحوط:
تحوط القيمة العادلة:

2,976	290,306	293,282	(3,035)	418
-	106,155	106,155	(583)	17

عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة
مبادلات أسعار الفائدة

تحوط التدفقات النقدية:

255,769	44,194	299,963	(5,161)	42,494
---------	--------	---------	---------	--------

مبادلات أسعار الفائدة

يوجد لدى المجموعة مراكز في أنواع المشتقات التالية:

عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة

إن عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة هي اتفاقيات تعاقدية لشراء أو بيع عملات محددة بأسعار ومواعيد محددة في المستقبل وهي عقود معدة للتعامل فيها في السوق الموازي.

المبادلات

إن المبادلات هي اتفاقيات تعاقدية بين طرفين لتبادل مدفوعات خلال مدة زمنية على أساس القيم الاسمية المحددة، وتتعلق بالحركات في إحدى مؤشرات الأسعار الرئيسية مثل أسعار الفائدة أو أسعار تحويل العملات الأجنبية أو أسعار الأسهم.

الخيارات

تتمثل الخيارات في اتفاقيات التعاقدية التي يتم بموجبها تحويل الحق - وليس الالتزام - إلى المشتري سواء بشراء أو بيع عدد معين من الأدوات المالية بسعر محدد سواء في تاريخ محدد في المستقبل أو خلال فترة معينة.

27- المشتقات (تتمة)

الخيارات (تتمة)

تقوم المجموعة بشراء وبيع الخيارات من خلال مبادلات منظمة وفي السوق الموازي. إن الخيارات التي قامت المجموعة بشراؤها تتيح للمجموعة فرصة شراء (خيارات الشراء) أو بيع (خيارات البيع) الأصل الأساسي مقابل قيمة متفق عليها سواء في أو بعد انتهاء سريان الخيار. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على الخيارات التي تم شراؤها فقط بمقدار قيمتها الدفترية التي تمثل قيمتها العادلة.

تتيح الخيارات المكتتبة من قبل المجموعة للمشتري فرصة شراء أو بيع الأصل الأساسي من وإلى المجموعة مقابل قيمة متفق عليها في أو قبل انتهاء سريان الخيار.

مشتقات محتفظ بها للمتاجرة

تتضمن المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة المراكز المشتقة للمجموعة المحتفظ بها مع توقعات في تحقيق أرباح من حركات لصالح المجموعة في الأسعار أو المعدلات أو المؤشرات. وقد تم أيضاً إدراج المشتقات التي لا تقي بمتطلبات التغطية ضمن مشتقات محتفظ بها للمتاجرة.

تحوط القيمة العادلة

تستخدم المجموعة تحوط القيمة العادلة للحماية ضد التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية بسبب الحركات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تستخدم المجموعة عقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة للتحوط بشكل محدد من مخاطر العملات الأجنبية المحددة.

تحوط التدفقات النقدية

تتعرض المجموعة لتغيرات في التدفقات النقدية المستقبلية للفوائد على الموجودات والمطلوبات لغير أغراض المتاجرة التي تحمل فائدة بمعدل متغير. تستخدم المجموعة مبادلات أسعار الفائدة كتحوط للتدفقات النقدية لمخاطر أسعار الفائدة.

يبين الجدول التالي تواريخ الانتهاء التعاقدية حسب استحقاق مراكز المشتقات للمجموعة:

	أكثر من سنة واحدة الف دينار كويتي	12-3 شهوراً الف دينار كويتي	حتى 3 أشهر الف دينار كويتي	
				2019
	1,389,105	1,174,475	205,522	مشتقات تحويل العملات الأجنبية
	455,089	80,679	-	مبادلات أسعار الفائدة
	78,847	78,847	-	خيارات
	<u>1,923,041</u>	<u>1,334,001</u>	<u>205,522</u>	
				2018
	1,231,795	1,218,203	10,616	مشتقات تحويل العملات الأجنبية
	675,671	147,600	106,155	مبادلات أسعار الفائدة
	220,446	220,446	-	خيارات
	<u>2,127,912</u>	<u>1,586,249</u>	<u>116,771</u>	

28- معلومات القطاعات

في 8 أغسطس 2018، وافق مجلس إدارة الشركة الام على تطوير خطة عمل لبيع استثمارها في شركة مجموعة بانثر للإعلام - قطاع الاعلام. وبناءا عليه، ولأغراض الإدارة، قامت المجموعة بإعادة تنظيم قطاعها الإعلامي كعملية مخصصة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 5 (إيضاح رقم 31) كما تم تنظيم البنود الأخرى الى 6 قطاعات أعمال رئيسية استناداً إلى التقارير الداخلية المقدمة لرئيس صانعي القرارات التشغيلية، كما يلي:

الأنشطة المصرفية التجارية: تمثل الأنشطة المصرفية التجارية التي تقوم بها المجموعة وتتضمن الخدمات المصرفية للأفراد والشركات والخدمات المصرفية الخاصة ومنتجات الخزينة. وتخضع المنشآت القائمة بهذه الأنشطة لإشراف البنوك المركزية في الدول التي تعمل بها.

إدارة الموجودات والاستثمارات المصرفية: تمثل أنشطة إدارة الأصول والاستثمارات المصرفية التي تقوم بها المجموعة وتتضمن إدارة الموجودات وتمويل الشركات (خدمات الاستشارات وخدمات الأسواق الرأسمالية) والاستشارات الاستثمارية والبحوث وإدارة الثروة.

تأمين: يمثل هذا القطاع استثمار المجموعة في أنشطة التأمين والخدمات المتعلقة الأخرى.

القطاع الصناعي: يمثل أنشطة المجموعة في تطوير المشروعات الصناعية والصناعات البتروكيميائية والصناعات الغذائية والمرافق والخدمات والمعدات الطبية وغيرها من القطاعات ذات الصلة.

قطاع الضيافة والعقارات: يمثل أنشطة المجموعة في قطاع الضيافة والعقارات.

أخرى: تمثل الأنشطة الأخرى التي تقوم بها المجموعة وتتضمن الاستشارات والتعليم وخدمات الاستشارات.

إن أسعار التحويل بين قطاعات التشغيل مدرجة بالسعر المعتمد من قبل إدارة المجموعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

28- معلومات القطاعات (تتمة)

تراقب الإدارة نتائج قطاعاتها بصورة منفصلة لغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى الأرباح أو الخسائر وتقاس بما يتفق مع الأرباح أو الخسائر في البيانات المالية المجمعة:

الأنشطة المصرفية التجارية	إدارة الموجودات والاستثمارات المصرفية	تأمين*	القطاع الصناعي	قطاع الضيافة والعقارات	أخرى	الاستيعادات بين القطاعات	موجودات محتفظ بها لغرض البيع	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
8,566,812	914,998	82,068	298,266	974,513	303,616	(1,035,430)	210,931	10,315,774
7,584,348	1,541,142	-	144,234	657,982	194,713	(904,131)	-	9,218,288
538,572	55,544	6,840	38,473	131,014	51,708	(55,981)	-	766,170
139,022	(62,258)	6,840	6,066	(200)	2,939	(9,988)	-	82,421
4,477	18,934	82,068	233,926	12,664	-	-	-	352,069
128,587	15,206	-	-	-	34,165	-	-	177,958
130,543	4,109	-	-	1,912	3,410	-	-	139,974
403,038	4,970	-	4	496	25	-	-	408,533
211,672	54,965	-	925	18,116	1,502	-	-	287,180
24,424	(354)	-	-	-	-	-	-	24,070
91	1,684	6,840	14,238	200	-	-	-	23,053
(107)	(783)	-	-	1,448	-	-	-	558
(6,644)	-	-	-	-	-	-	-	(6,644)
19,320	2,534	-	289	559	1,009	-	-	23,711

تتمثل الاستيعادات بين القطاعات في الأرصدة والمعاملات الناشئة ضمن سياق الأعمال الطبيعي بين القطاعات المختلفة للمجموعة.

* تمثل الحصة في شركة الخليج للتأمين وهي شركة زميلة للمجموعة (الإيضاح 8)

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2019

28- معلومات القطاعات (تتمة)

موجودات محتفظ بها لغرض البيع المجموع ألف دينار كويتي	الاستيعادات بين القطاعات ألف دينار كويتي	أخرى ألف دينار كويتي	قطاع الضيافة والعقارات ألف دينار كويتي	القطاع الصناعي ألف دينار كويتي	تأمين * ألف دينار كويتي	إدارة الموجودات والاستثمارات المصرفية ألف دينار كويتي	الأنشطة المصرفية التجارية ألف دينار كويتي		
10,370,311	187,304	(934,485)	318,136	970,290	278,966	73,174	768,152	8,708,774	كما في 31 ديسمبر 2018 الموجودات والمطلوبات: موجودات القطاعات
9,359,676	-	(707,914)	205,692	675,398	138,145	-	1,294,011	7,754,344	مطلوبات القطاعات
774,368	-	(43,105)	51,638	121,053	33,022	6,055	44,328	561,377	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 إيرادات القطاعات
83,792	(22,968)	(12,226)	1,595	1,334	3,714	6,055	(56,010)	162,298	ربح (خسارة) السنة
329,482	-	-	-	13,146	218,809	73,174	17,510	6,843	معلومات القطاعات الأخرى: استثمار في شركات زميلة الشهرة (إيضاح 10)
184,608	-	-	34,165	-	-	-	15,255	135,188	موجودات أخرى غير ملموسة (إيضاح 10)
143,885	-	-	4,064	2,025	-	-	4,410	133,386	إيرادات فوائد
445,206	-	-	20	3,822	3	-	1,350	440,011	مصروفات فوائد
297,830	-	-	2,035	20,008	764	-	48,294	226,729	مخصص خسائر انتمان
7,838	-	-	-	-	-	-	607	7,231	حصة في نتائج شركات زميلة
18,413	-	-	-	(2,861)	12,660	6,055	2,203	356	(استرداد) مخصص انخفاض قيمة موجودات
9,330	-	-	-	1,505	-	-	8,393	(568)	مالية وغير مالية أخرى
20,555	-	-	1,105	808	347	-	2,178	16,117	استهلاك وإطفاء

تمثل الاستيعادات بين القطاعات الأرصدة والمعاملات الناشئة ضمن سياق الأعمال الطبيعي بين القطاعات المختلفة في المجموعة.

* تمثل الفوائد في شركة الخليج للتأمين وهي شركة زميلة للمجموعة (الإيضاح 8)

28- معلومات القطاعات (تتمة)

معلومات الجغرافية		2019	
الإيرادات	الإيرادات	موجودات	موجودات
ألف	ألف	غير متداولة	غير متداولة
دينار كويتي	دينار كويتي	ألف	ألف
الكويت	396,269	2,775,900	2,775,900
باقي دول مجلس التعاون الخليجي	21,176	112,357	112,357
باقي دول الشرق الأوسط وآسيا وشمال أفريقيا	204,022	1,191,901	1,191,901
أوروبا	137,597	476,453	476,453
أمريكا الشمالية	7,106	14,099	14,099
	766,170	4,570,710	4,570,710
		معاد ادرجه	
		موجودات	
		غير متداولة	
		ألف	
		دينار كويتي	
الكويت	378,491	2,793,928	2,793,928
باقي دول مجلس التعاون الخليجي	18,128	115,546	115,546
باقي دول الشرق الأوسط وآسيا وشمال أفريقيا	183,340	1,244,814	1,244,814
أوروبا	190,483	519,644	519,644
أمريكا الشمالية	3,926	13,582	13,582
	774,368	4,687,514	4,687,514

2018

ليبيان تفاصيل الموجودات غير المتداولة، راجع الإيضاح 29.3.

يستند التقسيم الجغرافي حول معلومات الإيرادات أعلاه إلى المنطقة التي يتم تقديم الخدمات فيها.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر

29.1 مقدمة

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً من أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح.

إن كل شركة تابعة للمجموعة مسؤولة عن إدارة مخاطرها ولديها لجان منبثقة عن مجلس الإدارة خاصة بها، بما في ذلك لجنة التدقيق واللجنة التنفيذية بالإضافة إلى لجان الإدارة الأخرى مثل لجنة الائتمان/ الاستثمار (في حالة الشركات التابعة الرئيسية) ولجنة الموجودات والمطلوبات، أو ما يعادلها، ذات مسؤوليات عامة مماثلة للجان المجموعة.

إن عملية مراقبة المخاطر المستقلة لا تتضمن مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. ويتم مراقبة مخاطر الأعمال من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي للمجموعة. يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن الأسلوب العام لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات وأسس إدارة المخاطر.

يتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بصورة رئيسية استناداً إلى الحدود التي تضعها المجموعة والتي تعكس استراتيجية الأعمال وبيئة السوق للمجموعة وكذلك مستوى المخاطر المقبول بالنسبة للمجموعة، مع مزيد من التركيز على قطاعات جغرافية وصناعية مختارة. وبالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بمراقبة وقياس القدرة الشاملة لتحمل المخاطر فيما يتعلق بالتعرض الكلي لجميع أنواع المخاطر والأنشطة.

تخضع عمليات بعض الشركات التابعة للمجموعة أيضاً لمتطلبات رقابية في الدول التي تعمل فيها. إن هذه القوانين لا تتطلب الموافقة على الأنشطة ومراقبتها فقط، ولكن تفرض أيضاً بعض الأحكام التقييدية (على سبيل المثال كفاية رأس المال والمخصص العام على القروض والسلف) لغرض الحد من مخاطر العجز والتعثر من جانب الشركات المصرفية لتلبية المطلوبات غير المتوقعة التي يمكن أن تنشأ. تم إجراء التعديلات اللازمة على مخصصات خسائر الائتمان على مستوى المجموعة بحيث تتوافق مع المعايير لدولية للتقارير المالية والتي نتج عنها صافي تأثير موجب بمبلغ 78,102 ألف دينار كويتي (2018: 58,302 ألف دينار كويتي) على حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.1 مقدمة (تتمة)

وكجزء من الإدارة الشاملة للمخاطر، تستخدم المجموعة المشتقات والأدوات الأخرى لإدارة التعرض للمخاطر الناتجة من التغيرات في معاملات أسعار الفوائد والعملات الأجنبية.

يتم تقييم قائمة المخاطر قبل الدخول في معاملات التغطية، والتي تمثل المعاملات المصرح بها على المستوى المناسب من المسؤولين داخل المجموعة.

تصنف المجموعة المخاطر التي تواجهها في سياق أنشطتها الرقابية والسيطرة عليها الي فئات معينة من المخاطر. وعلى ذلك، تناط مسؤوليات محددة بمختلف المسؤولين لغرض تحديد وقياس ومراقبة هذه الأنواع المحددة من المخاطر ورفع تقارير عنها. إن هذه الأنواع من المخاطر هي كما يلي:

أ. المخاطر الناتجة عن الأدوات المالية:

1. مخاطر الائتمان التي تشمل مخاطر تعثر السداد من قبل العملاء والأطراف المقابلة.
2. مخاطر السيولة.
3. مخاطر السوق التي تشمل مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم.
4. مخاطر المدفوعات مقدماً

ب. المخاطر الأخرى

1. المخاطر التشغيلية التي تتضمن المخاطر الناتجة عن فشل العمليات.

ينتج عن المعاملات المشتقة مخاطر ائتمان وكذلك مخاطر سوق بدرجات متفاوتة.

تنتج مخاطر السوق عند تقلب أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم بما يؤثر على قيمة العقد. ولأغراض إدارة المخاطر ومراقبة هذه الأنشطة، قامت المجموعة بوضع إجراءات وحدود مناسبة تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة.

29.2 مخاطر الائتمان

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان والتي تتمثل في مخاطر عدم قدرة طرف مقابل على سداد المبالغ بالكامل عند استحقاقها. تحدد المجموعة مستويات لمخاطر الائتمان التي تتعرض لها من خلال وضع قيود على معدلات المخاطر المقبولة فيما يتعلق بأحد المقترضين أو مجموعة من المقترضين وكذلك بالنسبة للقطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال. ويتم مراقبة هذه المخاطر بصورة مستمرة وتخضع للمراجعة الدورية. إن حدود مخاطر الائتمان على مستوى المنتج أو قطاع الأعمال أو الدولة يتم إقرارها من قبل مجلس الإدارة.

يُدار التعرض لمخاطر الائتمان من خلال التحليل المستمر لقدرة المقترضين والمقترضين المحتملين على الوفاء بالتزامات الفوائد والسداد الرأسمالي وتعديل قيود الإقراض وفقاً لما هو ملائم. إن التعرض لمخاطر الائتمان يُدار جزئياً من خلال الحصول على ضمانات تكافئية ومتعلقة بالشركات وشخصية.

أدوات مالية مشتقة

تقتصر مخاطر الائتمان الناتجة عن الأدوات المالية المشتقة، في أي وقت، على تلك التي لها قيمة عادلة موجبة، كما هي مدرجة في بيان المركز المالي المجموع. وفي حالة مشتقات الائتمان، فإن المجموعة أيضاً تتعرض لمخاطر تعثر الشركة المعنية بالمشتقات أو تعمل على الوفاية منها.

مخاطر الالتزامات المتعلقة بالائتمان

تقدم المجموعة ضمانات لعملائها، والتي من الممكن أن تتطلب من المجموعة سداد دفعات نيابة عن عملائها، ويتم تحصيل هذه المدفوعات من العملاء وفقاً لبنود خطاب الاعتماد. تتعرض المجموعة لمخاطر مماثلة لمخاطر القروض ويتم التخفيف منها باتباع نفس إجراءات وسياسات الرقابة المطبقة.

29.2.1 تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة

تعريف التعثر ومعالجة التعثر

تعتبر المجموعة الأصل المالي متعثراً وبالتالي إدراجه ضمن المرحلة 3 (منخفض القيمة الائتمانية) عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة في الحالات التالية:

- من غير المحتمل أن يقوم العميل بالوفاء بالتزاماته الائتمانية إلى المجموعة بالكامل دون لجوء المجموعة لاتخاذ الإجراءات القانونية مثل إنفاذ الضمان (في الحالات الاحتفاظ بضمان)؛
- أن يسجل العميل تأخر في السداد لمدة أكثر من 90 يوماً عن أي التزام ائتماني جوهري إلى المجموعة؛ او
- أن تعتبر التزامات العميل منخفضة القيمة ائتمانياً استناداً إلى تقييم نوعي لأغراض إدارة مخاطر الائتمان الداخلية.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

29.2.1 تقييم خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

تعريف التعثر ومعالجة التعثر (تتمة)

وأي تسهيل منخفض القيمة انتمائياً أو غير منتظم قد تم إعادة هيكلته خلال السنة يعتبر أيضاً كحالة من حالات التعثر. كما تربط المجموعة التعثر بالانكشافات المصنفة خارجياً بتصنيف "د" طبقاً لوكالات التصنيف استنرد وبورزوفتيش والتصنيف "ج" طبقاً لوكالة التصنيف موديز.

تأخذ المجموعة في اعتبارها عدة مؤشرات متنوعة التي قد تشير إلى استبعاد احتمالية السداد كجزء من التقييم النوعي الذي تقوم بإجرائه حول التعثر من جانب العملاء. ومن بين هذه المؤشرات:

- مخالفة الاتفاقيات
- أن يكون لدى العميل التزامات متأخرة السداد لدى دائنين أو موظفين عموميين
- وفاة العميل
- أن يطلب العميل تمويل عاجل من المجموعة

وفقاً لسياسة المجموعة، تتعافى الأداة المالية من حالة التعثر وبالتالي تنتقل إلى خارج المرحلة 3 عندما ينتفي وجود أي من معايير التعثر لمدة 12 شهر متتالية على الأقل. إن اتخاذ قرار بتصنيف الأصل ضمن المرحلة 2 أو المرحلة 1 فور تعافيه من التعثر يعتمد على التصنيف الائتماني الحديث في وقت التعافي، وما إذا وجدت أي مؤشرات على وجود ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان مقارنة بفترة الاعتراف المبدئي.

الازدياد الملحوظ في مخاطر الائتمان

تراقب المجموعة باستمرار كافة الموجودات المعرضة لخسائر الائتمان المتوقعة. ولكي يتم تحديد ما إذا كان إحدى الأدوات أو محفظة الأدوات معرضة لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً أو خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة، تقوم المجموعة بتقدير ما إذا وجد أي ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي. إن المعايير الكمية المستخدمة لتحديد الازدياد الملحوظ في مخاطر الائتمان تتمثل في مجموعة من الحدود النسبية والمطلقة. إن كافة الموجودات المالية التي تسجل تأخر في السداد لمدة 30 يوماً تعتبر مرتبطة بازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى وإن لم تشر المعايير الأخرى إلى ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان.

ترى المجموعة أيضاً أن الاحداث الموضحة أدناه هي مؤشرات على الازدياد الملحوظ لمخاطر الائتمان وليس التعثر:

- تدهور جوهري في تصنيف مخاطر الائتمان للمقترض أخذاً في الاعتبار الزيادة النسبية في احتمالات التعثر.
- الحسابات المهيكلة التي تتضمن وجود استقطاعات من أصل المبلغ أو عند التوقيع على اتفاقية معلقة أو إذا كان الحساب المهيكل يتضمن مخصص محدد.
- المؤشرات النوعية في حالة محفظة خدمات الافراد مثل عمليات الاحتيال من العملاء او وفاة العميل.

ترى المجموعة أن الأداة المالية ذات التصنيف الائتماني الخارجي ضمن "درجة الاستثمار" في تاريخ البيانات المالية المجمعة فيتم تصنيفها كمنخفض المخاطر الائتمانية.

التصنيف الداخلي وتقدير احتمالية التعثر في السداد

عند إدارة المحفظة الخاصة بالمجموعة، تستعين المجموعة بتصنيفات وإجراءات وآليات أخرى تضع في اعتبارها كافة جوانب المخاطر المحددة. وتستعين المجموعة بأدوات تصنيف قياسية متعارف عليها لتقييم التصنيفات/الدرجات التي يتم استخدامها في عملية تقدير احتمالية التعثر. وهذه الأداة تتيح لها القدرة على تحليل الأعمال ووضع تصنيفات للمخاطر على مستوى الملتمزم وعلى مستوى التسهيل. كما يدعم التحليل استخدام العوامل المالية والعوامل الذاتية غير المالية على حد سواء. كما تستعين المجموعة بالتصنيفات الخارجية الصادرة عن وكالات التصنيف المعروفة للمحافظ المصنفة خارجياً.

تتيح المجموعة لعملائها ضمانات قد تتطلب ان تقوم المجموعة بمدفوعات نيابة عن عملاءها. ويتم تحصيل هذه المدفوعات من العملاء بناءً على شروط خطاب الاعتماد. ومن خلال هذه الضمانات، تتعرض المجموعة لمخاطر مماثلة بتلك المرتبطة بالفروض ويتم تفاديها بتطبيق نفس السياسات والعمليات الرقابية.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

29.2.1 تقييم خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

التصنيف الداخلي وتقدير احتمالية التعثر في السداد (تتمة)

تقوم المجموعة بتقييم احتمالية التعثر لمحفظة الأفراد من خلال بطاقات درجات سلوكية مطبقة لدى المجموعة. وتستخدم بطاقات الدرجات إلى آلية انحدار لوجيستي والتي تتيح تقييم الدرجة واحتمالية التعثر لكل تسهيل ائتماني. يستند هيكل شروط السداد المرتبطة باحتمالية التعثر إلى مفهوم معدل المخاطر. ويعتبر التوزيع على أساس البقاء توزيع استدلالي. وتستخدم معادلة التوزيع على أساس الاحتمالات للمتغير العشوائي الموزع بشكل استدلالي مع معدل المخاطر حيث يتم تقييم احتمالية التعثر من بطاقة الدرجات السلوكية.

إدراج المعلومات المستقبلية

تأخذ المجموعة في اعتبارها المتغيرات الاقتصادية الرئيسية التي من المتوقع أن تؤثر على مخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة لكي يتم إدراج المعلومات المستقبلية في نماذج خسائر الائتمان المتوقعة. وهي تعكس بصورة رئيسية التوقعات المعقولة والمؤيدة للظروف المستقبلية المرتبطة بالاقتصاد الكلي. ومراعاة هذه العوامل تزيد من درجة الأحكام التي يتم اتخاذها في تحديد خسائر الائتمان المتوقعة. تستعين المجموعة بنماذج إحصائية لإدراج عوامل الاقتصاد الكلي في تصنيفات التعثر السابقة. كما تأخذ المجموعة في اعتبارها ثلاثة سيناريوهات (سيناريو أساسي، سيناريو متزايد، سيناريو منخفض) لتوقعات بيانات الاقتصاد الكلي بشكل منفصل لكل من القطاعات الجغرافية ويتم تطبيق التقييمات المناسبة المرجحة بالاحتمالات على هذه السيناريوهات للوصول إلى نتيجة مرجحة بالاحتمالات حول خسائر الائتمان المتوقعة. تقوم الإدارة بمراجعة منتظمة للمنهجيات والافتراضات بما في ذلك أي توقعات بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

خسائر الائتمان المتوقعة هي التقديرات المرجحة بالاحتمالات لخسائر الائتمان وتقاس بالقيمة الحالية لكافة أوجه العجز النقدي مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة إلى المجموعة بموجب العقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. تشمل العناصر الرئيسية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة احتمالية التعثر والخسائر في حالة التعثر والانكشاف للمخاطر عند التعثر. تقوم المجموعة بقياس هذه العوامل باستخدام نماذج المخاطر الائتمانية المناسبة أخذاً في الاعتبار التصنيفات الائتمانية الداخلية والخارجية لهذه الموجودات وطبيعة وقيمة الضمانات والسيناريوهات المستقبلية للاقتصاد الكلي وعوامل أخرى.

إن الفترة القصوى التي يتم خلالها تحديد خسائر الائتمان تمثل الفترة التعاقدية للأداة المالية بما في ذلك بطاقات الائتمان والتسهيلات الدوارة الأخرى ما لم يكن للمجموعة حق قانوني في استدعائها في وقت مبكر باستثناء استحقاق كافة التسهيلات الائتمانية (بخلاف تسهيلات العملاء/ المقسطة) المدرجة ضمن المستوى 2، حيث تأخذ المجموعة في اعتبارها الحد الأدنى لمدة الاستحقاق لمدة 4 سنوات.

المخاطر عند التعثر

تمثل المخاطر عند التعثر المبلغ الذي سوف يستحق على الملتزم للمجموعة عند التعثر. تأخذ المجموعة في اعتبارها مختلف المخاطر التي قد تؤدي إلى زيادة المخاطر عند التعثر إضافة إلى التسهيلات الائتمانية المسحوبة. وبالتالي، سيضمن الانكشاف البنود داخل وخارج الميزانية العمومية. يتم تقدير المخاطر عند التعثر أخذاً في الاعتبار الشروط التعاقدية مثل معدلات الكوبونات والتكرار والمنحنيات المرجعية والاستحقاق وخيارات المدفوعات مقدماً وجدول الإطفاء وعوامل تحول الائتمان... إلى غير ذلك. كما تتضمن المخاطر عند التعثر بالنسبة للقروض للأفراد افتراضات المدفوعات مقدماً حيث يتم تطبيق عوامل التحول الائتماني لتقدير الانخفاضات المستقبلية.

معدل الخسارة عند التعثر

يمثل معدل الخسارة عند التعثر قيمة الخسارة المحتملة في حالة حدوث التعثر. تقوم المجموعة بتقدير عوامل قياس معدل الخسارة عند التعثر استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية للمطالبات من الأطراف المقابلة المتعثرة. تأخذ نماذج الخسائر عند التعثر هيكل المطالبة والضمانات والأولية وقطاع الأعمال الذي يعمل به الطرف المقابل وتكاليف استرداد أي ضمان يمثل جزءاً أساسياً من الأصل المالي.

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، يتم تقدير معدل الخسارة عند التعثر للمراحل 1 و 2 و 3 والموجودات المشتراة أو المستحقة منخفضة القيمة الائتمانية لكل فئة من فئات الموجودات ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. يتم تقدير مدخلات احتساب معدلات الخسارة عند التعثر وتعديلها -متى أمكن ذلك- من خلال الاختبارات المؤيدة مقابل الاسترداد الحديثة. ويتم تكرار هذه العمليات لكل سيناريو اقتصادي حتى أمكن ذلك.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

29.2.2 الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان:

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى لمخاطر الائتمان بالنسبة للموجودات المالية قبل احتساب تأثير أي ضمانات وتعزيزات ائتمانية أخرى، أي تخفيف مخاطر الائتمان:

2018 الف دينار كويتي	2019 الف دينار كويتي	
2,016,325	1,527,125	النقد لدى البنوك
726,459	546,271	أذونات وسندات خزانة واوراق دين مالية أخرى
4,635,327	5,072,573	قروض وسلف
108,164	144,810	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
132,311	217,264	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الأخرى
		موجودات أخرى متضمنة القيمة الموجبة للمشتقات (باستثناء المدفوعات مقدما والموجودات بانتظار البيع وأخرى)
270,314	252,736	
7,888,900	7,760,779	الإجمالي
1,935,097	2,056,552	التزامات متعلقة بالائتمان
9,823,997	9,817,331	المجموع

إن التعرض للمخاطر المبينة أعلاه يستند إلى صافي القيمة الدفترية كما هي مدرجة في بيان المركز المالي المجموع.

عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، تمثل المبالغ المبينة أعلاه التعرض لمخاطر الائتمان الحالية ولكن ليس الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي قد تنتج في المستقبل كنتيجة للتغيرات في القيم.

29.2.3 الضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن حجم ونوع وقيمة الضمان يستند إلى التعليمات المحددة في إطار إدارة المخاطر. تتضمن أنواع الضمانات الرئيسية المقبولة العقارات والأسهم المسعرة والضمانات النقدية والكفالات البنكية. يتم إعادة تقييم وحفظ الضمانات بشكل مستقل عن وحدات الأعمال.

وتراقب الإدارة القيمة السوقية للضمانات، وتطلب ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقيات المبرمة وتراقب القيمة السوقية للضمانات التي يتم الحصول عليها على أساس دوري. تبلغ القيمة العادلة للموجودات المحتفظ بها كضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى 3,581,014 ألف دينار كويتي (2018: 3,399,774 ألف دينار كويتي).

29.2.4 تركيزات مخاطر الائتمان

تنشأ تركيزات مخاطر الائتمان عندما يكون لعدد من العملاء خصائص متشابهة من حيث الموقع الجغرافي الذي يعملون فيه أو قطاع الأعمال الذي يرتبطون به، مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها.

يمكن أن تنشأ مخاطر الائتمان أيضاً بسبب التركيز الملحوظ لموجودات المجموعة لأي طرف مقابل واحد. تدار هذه المخاطر من خلال تنوع المحفظة. إن أكبر 10 قروض قائمة تشكل نسبة 23% من مجمل القروض كما في 31 ديسمبر 2019 (2018: 22%).

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

29.2.4 تركيزات مخاطر الائتمان (تتمة)

يمكن تحليل الموجودات المالية والالتزامات لدى المجموعة قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب القطاعات الجغرافية كما يلي:

التزامات	الموجودات	التزامات	الموجودات	المنطقة
متعلقة بالائتمان	2018	متعلقة بالائتمان	2019	
2018	2018	2019	2019	
الف	الف	الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,855,896	7,063,165	1,941,314	6,971,024	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
421	68,215	69	63,322	أمريكا الشمالية
28,658	396,600	71,886	523,402	أوروبا
1,691	119,384	4,873	139,024	آسيا
48,431	241,536	38,410	64,007	أخرى
<u>1,935,097</u>	<u>7,888,900</u>	<u>2,056,552</u>	<u>7,760,779</u>	المجموع

يمكن تحليل الموجودات المالية للمجموعة والالتزامات المتعلقة بالائتمان قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب قطاعات الأعمال كما يلي:

2018	2019	
الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,544,399	1,116,753	مطالبات سيادية
1,561,154	1,645,515	بنوك
332,924	342,351	استثمار
967,440	983,511	تجارية
1,132,903	1,266,918	عقارات
1,227,617	1,403,424	شخصية
809,148	929,146	تصنيع
876,135	783,768	إنشائية
1,372,277	1,345,945	أخرى
<u>9,823,997</u>	<u>9,817,331</u>	

29.3 مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وللمحد من هذه المخاطر، حرصت الإدارة على تنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبة السيولة على أساس يومي.

يبين الجدول التالي تحليل قائمة استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة على أساس فترات الاستحقاق التعاقدية غير المخصوصة المتبقية. يتم التعامل مع السداد الخاضع للإخطار كما لو أن الإخطار يجب إرساله فوراً.

المجموع	أكثر من	3 إلى 12	1 إلى 3	
الف	سنة واحدة	شهر	أشهر	
الف	الف	الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,539,879	147,291	489,488	903,100	المطلوبات المالية
5,563,184	203,220	1,359,437	4,000,527	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية
1,091,799	372,586	660,156	59,057	الأخرى
528,235	522,496	4,186	1,553	ودائع من عملاء
885,867	721,499	162,448	1,920	قروض دائنة
523,992	309,277	80,197	134,518	سندات
				أوراق دفع متوسطة الأجل
				مطلوبات أخرى *
<u>10,132,956</u>	<u>2,276,369</u>	<u>2,755,912</u>	<u>5,100,675</u>	

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.3 مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع ألف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	3 إلى 12 شهوراً ألف دينار كويتي	1 إلى 3 أشهر ألف دينار كويتي	2018 المطلوبات المالية المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى ودائع من عملاء قروض دائنة سندات أوراق دفع متوسطة الأجل مطلوبات أخرى *
2,191,546	205,985	774,681	1,210,880	
5,073,979	142,638	965,846	3,965,495	
950,021	669,494	207,854	72,673	
637,719	601,317	30,138	6,264	
801,872	695,726	19,027	87,119	
579,903	280,914	140,349	158,640	
<u>10,235,040</u>	<u>2,596,074</u>	<u>2,137,895</u>	<u>5,501,071</u>	

* تتضمن المطلوبات الأخرى القيمة العادلة السالبة للمطلوبات المالية المشتقة.

يبين الجدول التالي تواريخ الانتهاء التعاقدية حسب استحقاق مجمل الانكشاف للمطلوبات المحتملة والالتزامات على المجموعة.

المجموع ألف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	3-12 شهوراً ألف دينار كويتي	1-3 أشهر ألف دينار كويتي	2019 التزامات متعلقة بالانتماء التزامات متعلقة بالاستثمار
2,077,836	456,219	822,827	798,790	
98,383	68,816	18,166	11,401	
<u>2,176,219</u>	<u>525,035</u>	<u>840,993</u>	<u>810,191</u>	
المجموع ألف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	3-12 شهوراً ألف دينار كويتي	1-3 أشهر ألف دينار كويتي	2018 التزامات متعلقة بالانتماء التزامات متعلقة بالاستثمار
1,962,628	509,759	809,914	642,955	
88,173	81,169	6,863	141	
<u>2,050,801</u>	<u>590,928</u>	<u>816,777</u>	<u>643,096</u>	

يلخص الجدول أدناه قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد قائمة استحقاقات الموجودات والمطلوبات على أساس التاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. إن قائمة استحقاق الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى تستند إلى تقديرات الإدارة لتسييل تلك الموجودات المالية. وقد تختلف الاستحقاقات الفعلية عن الاستحقاقات المبينة أدناه، إذ من المحتمل أن يكون للمقترضين الحق في سداد الالتزامات مقدماً مشتملة أو بدون غرامات.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.3 مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع ألف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	12-3 شهراً ألف دينار كويتي	1 إلى 3 أشهر ألف دينار كويتي	2019
1,581,969	3,867	6,566	1,571,536	الموجودات
546,271	199,805	165,448	181,018	النقد في الصندوق ولدى البنوك
5,072,573	2,088,938	1,155,234	1,828,401	أذونات وسندات خزانة وأوراق دين مالية أخرى
288,622	85,344	194,587	8,691	قروض وسلف
322,286	275,956	8,447	37,883	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
526,171	251,941	150,286	123,944	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
102,092	-	102,092	-	موجودات أخرى
352,069	352,069	-	-	عقارات محتفظ بها للمتاجرة
630,394	630,394	-	-	استثمار في شركات زميلة
364,464	364,464	-	-	عقارات استثمارية
317,932	317,932	-	-	ممتلكات ومنشآت ومعدات
210,931	-	210,931	-	موجودات غير ملموسة
10,315,774	4,570,710	1,993,591	3,751,473	موجودات محتفظ بها لغرض البيع
				إجمالي الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
1,425,361	124,104	352,361	948,896	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
5,336,058	184,519	1,329,474	3,822,065	ودائع من العملاء
1,932,877	1,405,365	493,236	34,276	قروض مستحقة، وسندات، وأوراق دفع متوسطة الأجل
523,992	309,277	80,197	134,518	مطلوبات أخرى
1,097,486	1,097,486	-	-	حقوق ملكية
10,315,774	3,120,751	2,255,268	4,939,755	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.3 مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع	أكثر من سنة واحدة	12-3 شهراً	1 إلى 3 أشهر	2018
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي
2,118,768	5,187	14,749	2,098,832	الموجودات
726,459	424,381	164,427	137,651	النقد في الصندوق ولدى البنوك
4,635,327	2,119,319	1,247,670	1,268,338	أذونات وسندات خزانة واوراق دين مالية أخرى
265,065	84,801	173,965	6,299	قروض وسلف
253,684	191,629	6,422	55,633	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
467,941	244,143	147,812	75,986	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
97,709	-	97,709	-	موجودات أخرى
329,482	329,482	-	-	عقارات محتفظ بها للمتاجرة
625,409	625,409	-	-	استثمار في شركات زميلة
334,670	334,670	-	-	عقارات استثمارية
328,493	328,493	-	-	ممتلكات ومنشآت ومعدات
187,304	-	187,304	-	موجودات غير ملموسة
10,370,311	4,687,514	2,040,058	3,642,739	موجودات محتفظ بها لغرض البيع
				إجمالي الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
2,059,005	232,970	730,948	1,095,087	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
4,887,603	134,759	930,066	3,822,778	ودائع من العملاء
1,833,165	1,526,000	175,889	131,276	قروض مستحقة، وسندات، وأوراق دفع متوسطة الأجل
579,903	280,914	140,349	158,640	مطلوبات أخرى
1,010,635	1,010,635	-	-	حقوق ملكية
10,370,311	3,185,278	1,977,252	5,207,781	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

29.4 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأصل نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء تنتج هذه التغيرات عن عوامل محددة تتعلق بالاستثمار الفردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على كافة الموجودات المالية المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة، أدى تفشي فيروس كورونا (كوفيد-19) إلى تدهور الأعمال وزيادة تقلب الأسعار في الأسواق المالية في جميع أنحاء العالم. وبالرغم من التوقع في الوقت الحالي أن هذا التدهور قد يكون مؤقتاً، فقد نشأت حالات عدم التأكد من التأثير الاقتصادي. ومن المتوقع أن تستمر التأثيرات القائمة والمتوقعة لتفشي كوفيد-19 على الاقتصاد في التطور. ولا يزال حجم ومدة هذه التطورات غير مؤكدة في هذه المرحلة ولكن قد يكون لها تأثيراً على الأداء المالي للمجموعة. ونظراً لعدم التأكد من التأثير الاقتصادي المستمر، فليس من الممكن إجراء تقدير موثوق به لهذا التأثير في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.4 مخاطر السوق (تتمة)

29.4.1 مخاطر أسعار الفائدة

تتسبب مخاطر سعر الفائدة من احتمال أن تؤثر التغييرات في أسعار الفائدة على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية للأدوات المالية. تدير كل شركة تابعة للمجموعة مخاطر المعدلات الداخلية على مستوى المنشأة. تتعرض المجموعة لمخاطر التأثيرات الناتجة من تقلب المستويات السائدة لأسعار الفائدة في السوق على مركزها المالي وتدفقاتها النقدية نتيجة لعدم توافق أو وجود فجوات في مبالغ الموجودات والمطلوبات والالتزامات التي تستحق أو يعاد تسعيرها في فترة معينة. تدير المجموعة هذه المخاطر بمطابقة إعادة التسعير للموجودات والمطلوبات من خلال استراتيجيات إدارة المخاطر.

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تحمل معدلات فائدة (أذونات وسندات الخزانة والقروض والسلف والمستحق إلى بنوك ومؤسسات مالية أخرى والودائع من العملاء والقروض المستحقة والسندات وأوراق الدفع متوسطة الأجل).

يوضح الجدول التالي مدى حساسية الأرباح قبل الضرائب للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الفائدة بعد تأثير محاسبة التغطية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

استناداً إلى الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة المحتفظ بها في نهاية السنة ستؤثر زيادة مقدرة بمعدل 25 نقطة أساسية في سعر الفائدة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، على ربح المجموعة قبل الضرائب كما يلي:

الزيادة بمعدل 25 نقطة أساسية الزيادة (النقص) في الربح قبل الضرائب		العملة
2018	2019	
الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
549	(3,115)	دينار كويتي
(403)	(567)	دولار أمريكي
(101)	(422)	يورو
5	8	جنيه إسترليني

إن النقص في النقاط الأساسية سوف يكون له تأثير معاكس على ربح المجموعة قبل الضرائب.

29.4.2 مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات الأجنبية في مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي. ويمكن للمجموعة تخفيض مخاطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامها لأدوات مالية مشنقة. وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملات الأجنبية في مستوى معقول من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل كبير مقابل الدينار الكويتي. تستخدم المجموعة أيضاً معاملات التغطية لإدارة المخاطر الكامنة بالعملات الأخرى (إيضاح رقم 25).

يقدم الجدول التالي تحليلاً للتأثير على الأرباح قبل الضرائب (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) وحقوق الملكية نتيجة لزيادة مقدرة بنسبة 5% في قيمة سعر صرف العملات مقابل الدينار الكويتي مقارنةً بالمستويات المعمول بها في نهاية السنة مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. توضح القيمة السالبة في الجدول صافي الانخفاض المحتمل في الأرباح أو حقوق الملكية بينما توضح القيمة الموجبة صافي الزيادة المحتملة.

التغير في سعر صرف العملة بنسبة +5%				العملة
التأثير على الأرباح قبل الضرائب		التأثير على حقوق الملكية		
2018	2019	2018	2019	
الف	الف	الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(28,099)	(29,090)	2,437	1,738	دولار أمريكي
(653)	(3,411)	1,238	872	يورو
109	65	-	-	جنيه إسترليني

قد يؤدي أي ضعف معادل في كل من العملات المذكورة أعلاه مقابل الدينار الكويتي إلى تأثير مساوي ولكنه مقابل.

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.4 مخاطر السوق (تتمة)

29.4.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. ينتج التعرض لمخاطر أسعار الأسهم غير المسعرة من محفظة استثمار المجموعة. تدير المجموعة تلك المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز أنشطة قطاعات الأعمال.

تقوم المجموعة بإجراء تحليل الحساسية بصورة دورية بغرض تحديد التأثير المحتمل لأي تغيرات جوهرية في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية. استناداً إلى نتائج التحليل الذي تم إجراؤه، لا يوجد تأثير مادي على أرباح المجموعة وحقوق الملكية للتقلب بنسبة 5% في أسواق الأوراق المالية الرئيسية.

إن الموجودات المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في قطاعات الاعمال المختلفة هي كما يلي:

		2019
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ألف دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ألف دينار كويتي	
15,885	1,770	مطالبات سيادية
20,983	38,793	بنوك
19,514	71,340	استثمار
1,058	-	تجارة
24,821	-	عقارات
9,589	-	تصنيع
13,172	31,909	أخرى
<u>105,022</u>	<u>143,812</u>	
		2018
موجودات مالية متاحة للبيع ألف دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ألف دينار كويتي	
18,098	686	مطالبات سيادية
26,680	56,665	بنوك
17,742	74,869	استثمار
1,186	-	تجارة
22,804	-	عقارات
11,914	-	تصنيع
22,949	24,681	أخرى
<u>121,373</u>	<u>156,901</u>	

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.4 مخاطر السوق (تتمة)

29.4.3 مخاطر اسعار الأسهم (تتمة)

إن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة في القطاعات الجغرافية المختلفة هي كما يلي:

الإجمالي 2018 ألف دينار كويتي	الإجمالي 2019 ألف دينار كويتي	آسيا 2019 ألف دينار كويتي	أمريكا الشمالية 2019 ألف دينار كويتي	أوروبا 2019 ألف دينار كويتي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا 2019 ألف دينار كويتي	
18,569	20,514	37	10,852	-	9,625	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
138,332	123,298	-	67,147	40,847	15,304	أسهم صناديق مدارة
156,901	143,812	37	77,999	40,847	24,929	
32,709	27,721	-	-	-	27,721	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
88,664	77,301	-	4,736	22,395	50,170	أسهم مسعرة أسهم غير مسعرة
121,373	105,022	-	4,736	22,395	77,891	

29- أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

29.5 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل التاريخ المتوقع مثل قروض الرهونات ذات الأسعار الثابتة عند انخفاض أسعار الفائدة. إن موجودات المجموعة التي تحمل فائدة ثابتة ليست ذات قيمة جوهرية مقارنة بمجموع الموجودات. كما أن ظروف السوق الأخرى التي تؤدي إلى السداد مقدماً ليست مؤثرة بصورة جوهرية في الأسواق التي تعمل فيها المجموعة. ولذلك، تعتبر المجموعة أن تأثير السداد مقدماً على صافي إيرادات الفوائد ليس جوهرياً بعد احتساب تأثير غرامات المدفوعات مقدماً.

29.6 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل العمليات التشغيلية والأفراد والنظام الذي يدعم العمليات التشغيلية. يوجد لدى المجموعة مجموعة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس الإدارة ويتم تطبيقها لتحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل إلى جانب أنواع المخاطر الأخرى المرتبطة بالأنشطة المصرفية والمالية التي تقوم بها المجموعة. ويتم إدارة مخاطر التشغيل من قبل إدارة المخاطر. وتعمل إدارة المخاطر على ضمان الالتزام بالسياسات والإجراءات لتحديد وتقييم والإشراف ومراقبة مخاطر التشغيل كجزء من إدارة المخاطر الشاملة.

30- القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة مادية عن قيمتها الدفترية باستثناء أوراق الدفع متوسطة الأجل بقيمة عادلة تبلغ 786,082 ألف دينار كويتي (2018: 655,883 ألف دينار كويتي) (إيضاح رقم 14). بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية السائلة أو ذات فترة استحقاق قصيرة الأجل (أقل من 3 شهور) فمن المفترض أن تعادل القيمة الدفترية قيمتها العادلة تقريباً. ويسري هذا الافتراض أيضاً على الودائع تحت الطلب وحسابات الادخار بدون استحقاق محدد والأدوات المالية ذات المعدلات المتغيرة.

يتم تصنيف القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية المشار إليها سابقاً وفقاً للسياسة الخاصة بقياس القيمة العادلة الموضحة في الإيضاح رقم 2.6. تتمثل الحركة في المستوى 3 بصورة رئيسية في عمليات الشراء والبيع والتغير في القيمة العادلة؛ التي لا تعتبر جوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تتألف أوراق الدين المالية المدرجة ضمن المستوى 3 من سندات شركات غير مسعرة صادرة من بنوك ومؤسسات مالية. ويتم تقدير القيمة العادلة لهذه السندات باستخدام طرق التدفقات النقدية المخصومة من خلال هوامش ائتمانية (تتراوح من 1% إلى 3%). إن الأسهم وغيرها من الأوراق المالية ضمن هذه الفئات تتضمن في الأساس استثمارات استراتيجية في أسهم وصناديق مدارة غير متداولة في سوق نشطة. يتم تقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات باستخدام أساليب تقييم مناسبة للظروف. تتضمن أساليب التقييم نماذج التدفقات النقدية المخصومة، ومعلومات السوق الملحوظة للشركات المقارنة، ومعلومات عن معاملات حديثة، وصافي قيم الموجودات. وتتكون المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في أساليب التقييم في الأساس من معدل الخصم ومعدل النمو النهائي، والإيرادات وتقديرات الأرباح ومضاعفات السوق مثل السعر إلى القيمة الدفترية والسعر إلى الربحية. وفي ضوء الطبيعة المتغيرة لهذه الاستثمارات فليس من العملي الإفصاح عن نطاق المدخلات الجوهرية غير الملحوظة.

يتم إدراج الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بالتكلفة المطفأة، كما أن القيمة الدفترية لها لا تختلف بصورة مادية عن قيمتها العادلة حيث أن أغلب هذه الموجودات والمطلوبات المالية ذات فترات استحقاق قصيرة الأجل أو يتم إعادة تسعيرها فوراً بناء على حركة السوق في أسعار الفائدة. ويتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المتبقية بالتكلفة المطفأة باستخدام أساليب تقييم تتضمن افتراضات معينة مثل هوامش الائتمان التي تعتبر ملائمة للظروف.

30- القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

يعرض الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة:

الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2019:

مجموع القيمة العادلة ألف دينار كويتي	المستوى 3 ألف دينار كويتي	المستوى 2 ألف دينار كويتي	المستوى 1 ألف دينار كويتي	2019
				موجودات تقاس بالقيمة العادلة
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
20,514	5,390	-	15,124	أسهم
5,335	250	-	5,085	أوراق دين مالية
123,298	107,315	14,924	1,059	صناديق مدارة
139,475	139,475	-	-	موجودات متنازل عنها
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:
105,022	70,960	14,796	19,266	أسهم
217,264	6,840	5,256	205,168	أوراق دين مالية
37,381	-	37,381	-	مشتقات (إيضاح 27)
(16,954)	-	(16,954)	-	مطلوبات مقاسة بالقيمة العادلة مشتقات (إيضاح 27)

الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2018:

مجموع القيمة العادلة ألف دينار كويتي	المستوى 3 ألف دينار كويتي	المستوى 2 ألف دينار كويتي	المستوى 1 ألف دينار كويتي	2018
				موجودات تقاس بالقيمة العادلة
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
18,569	7,723	-	10,846	أسهم
2,832	-	-	2,832	أوراق دين مالية
138,332	125,949	12,383	-	صناديق مدارة
105,332	105,332	-	-	موجودات متنازل عنها
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:
121,373	76,339	12,325	32,709	أسهم
132,311	8,000	6,020	118,291	أوراق دين مالية
72,807	-	72,807	-	مشتقات (إيضاح 27)
(30,946)	-	(30,946)	-	مطلوبات مقاسة بالقيمة العادلة مشتقات (إيضاح 27)

لم يكن هناك أي تحويلات مادية بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة.

إن تأثر بيان المركز المالي المجمع أو بيان حقوق ملكية المساهمين المجمع يعتبر غير مادي في حالة تغير متغيرات المخاطر ذات الصلة المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للأوراق المالية غير المسعرة بنسبة 5%.

31- العمليات الموقوفة

تمتلك المجموعة حصة ملكية فعلية بنسبة 60.50% في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة ("بانثر") المعروفة ب"OSN" وهي شركة تخضع للسيطرة المشتركة تم تأسيسها في دبي ومسجلة في مركز دبي المالي العالمي. تقدم الشركة خدمات قنوات الأقمار الصناعية والبث عبر المنصات الرقمية المشفرة مدفوعة الأجر في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

قامت المجموعة بالمحاسبة عن حصة ملكيتها في شركة بانثر باستخدام طريقة حقوق الملكية. في 8 أغسطس 2018، وافق مجلس إدارة الشركة الأم على بدء تنفيذ خطة نشطة لبيع حصة ملكيتها بالكامل في شركة بانثر. وقد قامت المجموعة بتعيين خبير مصرفي في الاستثمار الدولي لهذا الغرض. ونتيجة لذلك، تم تصنيف الاستثمار في شركة بانثر تحت بند "أصل محتفظ به لغرض البيع"، وذلك وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 5- الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة.

خلال الفترة الأولى التي تبلغ سنة واحدة، ساءت الظروف التي كانت قائمة عند تصنيف شركة OSN ابتدائياً كمحتفظ بها لغرض البيع. حيث كانت هذه الظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة، ونتيجة لذلك لم يتم بيع شركة OSN في نهاية تلك الفترة التي تبلغ سنة واحدة. ومنذ 8 أغسطس 2018، عملت المجموعة مع الخبير المصرفي في الاستثمار للإسراع بتسويق شركة OSN بالسعر الذي كان معقولاً مع مراعاة التغيرات في ظروف السوق على مدار الفترة. وبالتالي، استمر تصنيف شركة OSN كمحتفظ بها لغرض البيع كما في 31 ديسمبر 2019.

إن أعمال شركة OSN تمثل كافة أنشطة المجموعة في قطاع الإعلام التشغيلي. ووفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 5، يتم تصنيف الاستثمار في شركة OSN كعملية موقوفة، وبالتالي، انتقلت الحاجة إلى ظهور قطاع الاعلام ضمن الايضاح الخاص بقطاعات الاعمال لسنة 2018 وما بعدها. يعرض الجدول التالي نتائج شركة بانثر لسنة 2018:

*2018 ألف دينار كويتي	الإيرادات المصروفات
92,535 (130,549)	
(38,014)	خسارة السنة من العملية الموقوفة
(38,084)	اجمالي الخسائر الشاملة للسنة من العملية الموقوفة
(22,968)	حصة المجموعة من خسارة السنة من العملية الموقوفة
(23,010)	حصة المجموعة من اجمالي الخسائر الشاملة للسنة من العملية الموقوفة

يلخص الجدول التالي القيمة الدفترية للأصل المحتفظ به لغرض البيع:

*2018 ألف دينار كويتي	* 2019 ألف دينار كويتي	
90,698	90,683	موجودات متداولة
427,372	427,301	موجودات غير متداولة
(133,884)	(133,861)	مطلوبات متداولة
(58,276)	(58,266)	مطلوبات غير متداولة
325,910	325,857	حقوق الملكية
187,304	210,931	القيمة الدفترية لأصل محتفظ به لغرض البيع للمجموعة

* تمثل النشاط حتى 8 أغسطس 2018، قبل التصنيف كموجودات محتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة وتنتج الحركة في القيمة الدفترية من تحويل العملات الأجنبية ومساهمات رأس المال.

31- العمليات الموقوفة (تتمة)

توصلت إدارة المجموعة إلى أن القيمة الدفترية للاستثمار في شركة بانثر كما في 31 ديسمبر 2019 يمكن استردادها بالكامل، وبالتالي لم يتم تسجيل أي خسارة انخفاض في القيمة.

خلال السنة، نشأ نزاع بين شراء شركة المحاصة حول ملكية بعض الأسهم المصدرة فيما يتعلق باستدعاءات رأس المال التي تم إجراؤها من قبل مجلس إدارة شركة بانثر والتي ساهمت فيها المجموعة.

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة، تم تسوية هذا النزاع بشكل نهائي في مارس 2020 من قبل هيئة التحكيم. ونتيجة لذلك وأيضاً للمساهمات في استدعاءات رأس المال الأخرى، زادت حصة الملكية الفعلية لدى المجموعة في حصص التصويت لشركة بانثر من نسبة 60.5% إلى نسبة 87.6%. وفي ضوء هذه التطورات، قامت إدارة الشركة الأم بتقييم تأثير هذا الحدث وتوصلت إلى أنه بإمكانها ممارسة السيطرة على الشركة المستثمر فيها، وبالتالي سوف تصبح شركة بانثر شركة تابعة للمجموعة في مارس 2020. وقامت المجموعة بمناقشة تلك التطورات والظروف السائدة مع الخبير المصرفي في الاستثمار وقررت تحديث الجداول الزمنية لعملية بيع شركة OSN. ونتيجة لذلك، توصل مجلس إدارة المجموعة إلى أن استثمار المجموعة في شركة بانثر لم يعد يستوفي المعايير الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة". وبالتالي، سوف تقوم المجموعة بإعادة تصنيف شركة OSN من شركة محاصة مصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع إلى شركة تابعة ويتم تجميعها اعتباراً من تاريخ السيطرة.

عندما تصبح شركة OSN شركة تابعة، سوف يتم المحاسبة عنها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3: "دمج الأعمال". ونظراً لأن عملية الإستحواذ قد تمت على مراحل، سوف تقوم المجموعة بإعادة قياس حصة ملكيتها المحتفظ بها مسبقاً في شركة بانثر في تاريخ الحيازة وفقاً للقيمة العادلة المؤقتة وتسجيل ربحاً بمبلغ 75,893 ألف دينار كويتي. وفيما يلي ملخص القيمة العادلة المؤقتة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة والحصص غير المسيطرة (كنسبة في حصة صافي المطلوبات المقدرة) كما هو موضح في الجدول التالي:

القيمة العادلة المؤقتة
ألف
دينار كويتي

	الموجودات
13,806	النقد في الصندوق ولدى البنوك
16,564	ممتلكات ومعدات
86,561	موجودات أخرى
<hr/>	
116,931	
<hr/>	
	المطلوبات
111,191	قروض مستحقة
186,656	مطلوبات أخرى
<hr/>	
297,847	
<hr/>	
(180,916)	صافي المطلوبات المقدرة
232,120	حصة الملكية المحتفظ بها مسبقاً
(22,434)	الحصص غير المسيطرة في الشركة المشترية
<hr/>	
390,602	الشهرة المؤقتة
<hr/>	

31- العمليات الموقوفة (تتمة)

إن إعادة تصنيف الاستثمار في شركة OSN من شركة محاصة مصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع إلى شركة تابعة لمجموعة سوف يؤدي إلى إعادة إدراج مبالغ السنة السابقة وسوف ينتج عن ذلك انخفاض الربح المسجل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 بمبلغ 68,002 ألف دينار كويتي والأرباح المرحلة كما في 1 يناير 2019 بمبلغ 17,880 ألف دينار كويتي وإجمالي الموجودات وإجمالي حقوق الملكية كما في 31 ديسمبر 2019 بمبلغ 85,882 ألف دينار كويتي.

32- إدارة رأس المال

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

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2019 و 31 ديسمبر 2018.

تراقب المجموعة رأس المال على مستوى الشركة الأم وكل شركة من الشركات التابعة.

استناداً إلى الاعتبارات المختلفة لأصحاب المصالح (المساهمون ووكالات التصنيف وأسواق الدين)، يتم مراقبة رأس المال على مستوى الشركة الأم من حيث (أ) معدل الرفع المالي و (ب) صافي الدين إلى قيمة المحفظة.

يتم تعريف معدل الرفع المالي كإجمالي الدين على مستوى الشركة الأم مقسوماً على حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم. إن القدرة على الرفع المالي توفر للشركة الأم المرونة المالية لتفعيل قرارات الاستثمار في الوقت المناسب. وتتوقع الشركة الأم ألا يزيد معدل الرفع المالي عن المعدل المحدد بـ 2.5 ضعف على المدى المتوسط. تدرج الشركة الأم القروض المستحقة والسندات وأوراق الدفع متوسطة الأجل والفوائد المستحقة عليها ضمن إجمالي الدين.

2018 ألف دينار كويتي	2019 ألف دينار كويتي	
198,210	198,501	سندات
521,421	602,302	أوراق دفع متوسطة الأجل
13,892	13,196	الفوائد المستحقة عليها
733,523	813,999	إجمالي الدين
347,335	415,830	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم (باستثناء أسهم الشركة المشتراة المحتفظ بها من قبل الشركات التابعة للمجموعة)
2.11	1.96	معدل الرفع المالي

إن كل شركة تابعة للمجموعة مسؤولة عن إدارة رأس المال لديها والاحتفاظ بمستوى رأسمال كاف لدعم أعمالها وتغطية تعرضها للمخاطر المالية. إضافة إلى ذلك، فإن الشركات التابعة التي تتبع للرقابة القانونية يتم الرقابة عليها من خلال كفاية رأس المال و/أو المتطلبات القانونية الأخرى في نطاقات الاختصاص التي تعمل فيها. تتم مراقبة مدى الالتزام بكفاية رأس المال و/أو المتطلبات القانونية الأخرى من قبل كل شركة من الشركات التابعة التي تخضع للرقابة القانونية على أساس دوري.