

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

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2024



نبني المستقبل
بثقة

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد قمنا بالبيانات المالية المجمعة لشركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2024 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك معلومات 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 2024 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي

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

أمور التدقيق الرئيسية

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

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

أ) تقييم الاستثمارات في أوراق مالية

تم عرض سياسات المجموعة حول تقييم الاستثمارات في الأوراق المالية ضمن الإيضاح 3 بينما تم الإفصاح عن الاستثمارات في الأوراق المالية ضمن الإيضاح 23 حول البيانات المالية المجمعة. وتتكون الاستثمارات في الأوراق المالية من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

يتضمن تقييم استثمارات المجموعة في الأوراق المالية اتخاذ الأحكام من قبل الإدارة واستخدام الافتراضات والتقديرية بصورة كبيرة للأدوات المصنفة ضمن المستويين 2 و3. وتتضمن الأحكام الرئيسية المطبقة من قبل الإدارة لتقييم استثمارات المجموعة في الأوراق المالية المدرجة بالقيمة العادلة تحديد مضاعفات السعر إلى القيمة الدفترية والسعر إلى الربحية من الشركات المقارنة، وتحديد معاملات البيع الحديثة، وصافي قيمة الموجودات المحتسبة وتطبيق معدلات الخصم لضعف السيولة في بعض الحالات. ونتيجة لهذه التقديرات، فإن هذا الأمر يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية.

كجزء من إجراءات التدقيق، قمنا باختبار تقييمات القيمة العادلة ضمن المستوى 1 من خلال مقارنة القيمة العادلة المطبقة من قبل المجموعة بالبيانات المعلنة المتاحة في السوق. بالنسبة للتقييمات ضمن المستويين 2 و3، فقد قمنا بتقييم النماذج والافتراضات المستخدمة من قبل الإدارة، واختبار البيانات المصدرية المستخدمة في أعمال التقييم، قدر الإمكان، مقابل المصادر المستقلة والبيانات المتاحة خارجياً في السوق لغرض تقييم مدى ارتباط البيانات بالتقييم واكتمالها ودقتها. كما قمنا بالتحقق من عرض الافتراضات الرئيسية وعوامل عدم التأكد المتعلقة بها بصورة ملائمة في الإفصاحات الواردة في الإيضاح رقم 23 حول البيانات المالية المجمعة.

ب) تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 10 على ملكية المجموعة في الصناديق

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

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

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2024
إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2024، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

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

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

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

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

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

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

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- تقديم 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.
- تخطيط وتنفيذ عملية تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو وحدات أنشطة الأعمال داخل المجموعة كأساس لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة. ونتحمل 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 الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- نقدم أيضاً للمسؤولين عن الحوكمة بياناً يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من التهديدات أو التدابير ذات الصلة المطبقة، متى كان ذلك مناسباً.

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

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة 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 والتعديلات اللاحقة لهما، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.



بدر عادل العبد الجادر


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

6 مارس 2025
الكويت

بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 ديسمبر 2024

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	إيضاحات	
			الموجودات
26,480,979	31,652,279	5	النقد والنقد المعادل
4,757,485	1,761,710	6	قروض وسلف
38,973,574	32,386,129	23	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
6,390,725	10,748,139	23	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
22,432,557	23,749,825	7	استثمار في شركات زميلة
12,749,341	12,061,692	8	موجودات أخرى
12,313,527	12,567,470	23	عقارات استثمارية
1,462,000	2,097,698	9	ممتلكات ومعدات
3,284,467	2,803,848	10	موجودات غير ملموسة
<u>128,844,655</u>	<u>129,828,790</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
48,750,000	46,400,000	11	قروض
15,492,205	18,135,860	12	مطلوبات أخرى
<u>64,242,205</u>	<u>64,535,860</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
34,233,263	34,233,263	13	رأس المال
9,089,045	9,089,045	13	علاوة إصدار أسهم
7,493,838	7,962,411	13	احتياطي إجباري
2,092,619	2,561,192	13	احتياطي اختياري
934,057	934,057		احتياطي إعادة تقييم
(6,707,611)	(6,116,069)		التغيرات المتراكمة في القيم العادلة
881,756	964,111		احتياطي تحويل عملات أجنبية
11,647,732	12,628,513		أرباح مرحلة
<u>59,664,699</u>	<u>62,256,523</u>		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
4,937,751	3,036,407		الحصص غير المسيطرة
<u>64,602,450</u>	<u>65,292,930</u>		إجمالي حقوق الملكية
<u>128,844,655</u>	<u>129,828,790</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية


فيصل منصور صرخوه
الرئيس التنفيذي


عبدالله ناصر صباح الأحمد الصباح
نائب رئيس مجلس الإدارة

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

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	إيضاحات
الإيرادات		
14,679,374	16,885,892	14 إيرادات أتعاب
361,544	2,243,560	15 صافي الأرباح الناتجة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(469,020)	1,722,405	7 حصة في نتائج شركات زميلة
548,497	1,342,653	إيرادات توزيعات أرباح
1,325,732	1,353,490	إيرادات فوائد
150,756	(29,758)	(خسارة) ربح تحويل عملات اجنبية
311,662	250,858	صافي الربح من التقييم العادل للعقارات الاستثمارية
931,538	959,281	إيرادات تأجير
150,114	657,606	16 إيرادات أخرى
17,990,197	25,385,987	
المصروفات		
14,031,445	16,948,512	17 مصروفات عمومية وإدارية
2,929,400	3,108,425	تكاليف تمويل
122,937	616,385	8 مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية
(14,722)	(23,091)	6 رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف، بالصافي
17,069,060	20,650,231	
921,137	4,735,756	الربح قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(7,201)	(42,088)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(11,860)	(54,413)	الزكاة
(32,939)	(136,435)	ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(100,000)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
869,137	4,402,820	ربح السنة
الخاص بـ:		
748,118	4,352,796	مساهمي الشركة
121,019	50,024	الحصص غير المسيطرة
869,137	4,402,820	
2.19 فلس	12.72 فلس	18 ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	إيضاحات
869,137	4,402,820	ربح السنة
		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى بنود يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة: تعديلات تحويل عملات أجنبية
35,995	85,840	
(57,396)	(8,575)	7 بنود لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة: حصة في الخسائر الشاملة الأخرى لشركات زميلة صافي الخسائر من أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(163,396)	(140,933)	
(220,792)	(149,508)	
(184,797)	(63,668)	إجمالي الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
684,340	4,339,152	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ: مساهمي الشركة الحصص غير المسيطرة
580,228	4,303,487	
104,112	35,665	
684,340	4,339,152	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

الخاصة بمساهمي الشركة										
رأس المال دينار كويتي	علاوة إصدار أسهم دينار كويتي	احتياطي إجباري دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي إعادة تقييم دينار كويتي	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	مجموع حقوق الملكية دينار كويتي
34,233,263	9,089,045	7,493,838	2,092,619	934,057	(6,707,611)	881,756	11,647,732	59,664,699	4,937,751	64,602,450
-	-	-	-	-	-	-	4,352,796	4,352,796	50,024	4,402,820
-	-	-	-	-	(131,664)	82,355	-	(49,309)	(14,359)	(63,668)
-	-	-	-	-	(131,664)	82,355	4,352,796	4,303,487	35,665	4,339,152
-	-	468,573	468,573	-	-	-	(937,146)	-	-	-
-	-	-	-	-	723,206	-	(723,206)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,598,056)	(1,598,056)
-	-	-	-	-	-	-	(1,711,663)	(1,711,663)	-	(1,711,663)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(338,953)	(338,953)
34,233,263	9,089,045	7,962,411	2,561,192	934,057	(6,116,069)	964,111	12,628,513	62,256,523	3,036,407	65,292,930

كما في 1 يناير 2024

ربح السنة
(خسائر) إيرادات شاملة أخرى

إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
استقطاع إلى الاحتياطيات
تحويل خسائر من بيع استثمارات في أسهم مدرجة
بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
إلى الأرباح المرحلة
التغيرات في حقوق ملكية شركة تابعة دون فقد
السيطرة (إيضاح 19)
توزيعات أرباح (إيضاح 13)
توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة

كما في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

الخاصة بمساهمي الشركة										
رأس المال دينار كويتي	علاوة إصدار أسهم دينار كويتي	احتياطي إجباري دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي إعادة تقييم دينار كويتي	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	مجموع حقوق الملكية دينار كويتي
34,233,263	9,089,045	7,413,826	2,012,607	934,057	(6,688,775)	852,462	14,661,312	62,507,797	3,555,935	66,063,732
-	-	-	-	-	-	-	748,118	748,118	121,019	869,137
-	-	-	-	-	(197,184)	29,294	-	(167,890)	(16,907)	(184,797)
-	-	-	-	-	(197,184)	29,294	748,118	580,228	104,112	684,340
-	-	80,012	80,012	-	-	-	(160,024)	-	-	-
-	-	-	-	-	178,348	-	(178,348)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,493,036	1,493,036
-	-	-	-	-	-	-	(3,423,326)	(3,423,326)	-	(3,423,326)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(215,332)	(215,332)
34,233,263	9,089,045	7,493,838	2,092,619	934,057	(6,707,611)	881,756	11,647,732	59,664,699	4,937,751	64,602,450

كما في 1 يناير 2023

ربح السنة
(خسائر) إيرادات شاملة أخرى

إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة

استقطاع إلى الاحتياطيات
تحويل خسائر من بيع استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة
العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح
المرحلة

التغيرات في حقوق ملكية شركة تابعة دون فقد السيطرة
(إيضاح 19)
توزيعات أرباح (إيضاح 13)
توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة

كما في 31 ديسمبر 2023

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة التشغيل
921,137	4,735,756		ربح السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة تعديلات :-
			أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
(404,336)	(1,164,154)	15	الأرباح أو الخسائر
469,020	(1,722,405)	7	حصة في نتائج شركات زميلة
(548,497)	(1,342,653)		إيرادات توزيعات أرباح
(1,325,732)	(1,353,490)		إيرادات فوائد
(150,756)	29,758		خسارة (ربح) تحويل عملات اجنبية
(311,662)	(250,858)		صافي الربح من التقييم العادل للعقارات الاستثمارية
2,915,770	3,074,690		تكاليف تمويل
13,630	33,735		فائدة لمطلوبات تأجير
94,001	140,604	9	استهلاك ممتلكات ومعدات
78,342	164,958	9	استهلاك موجودات حق الاستخدام
520,162	610,271	10	إطفاء
122,937	616,385	8	مخصص الخسائر المتوقعة للموجودات المالية
(14,722)	(23,091)	6	رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لقروض وسلف، بالصافي
912,317	968,222		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
3,291,611	4,517,728		
			التغير في موجودات ومطلوبات التشغيل:
74,478	3,046,255		قروض وسلف
(9,684,171)	6,909,068		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(199,387)	(290,605)		موجودات أخرى
(2,765,624)	2,342,943		مطلوبات أخرى
(9,283,093)	16,525,389		النقد الناتج من (المستخدم في) العمليات
548,497	1,342,653		توزيعات أرباح مستلمة
(375,037)	(788,118)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(247,298)	(33,439)		ضرائب مدفوعة
(9,356,931)	17,046,485		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
-	(5,057,601)		شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
			متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
169,109	970,165		صافي الحركة في الودائع
(1,794,236)	3,913,383		شراء ممتلكات ومعدات
(172,914)	(937,069)	9	شراء موجودات غير ملموسة
(153,438)	(129,570)	10	حيازة استثمار في شركة زميلة
(4,961,837)	(16,457,138)		متحصلات من بيع استثمار في شركة زميلة
3,720,282	17,280,978		توزيعات أرباح/ توزيع رأس مال مستلم من استثمار في شركات زميلة
198,317	382,298	7	إيرادات فوائد مستلمة
1,358,877	1,333,803		
(1,635,840)	1,299,249		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (تتمة)

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	إيضاحات	
			أنشطة التمويل
44,000,000	116,400,000		قروض مستغلة
(250,000)	(118,750,000)		قروض مسددة
(40,000,000)	-		تسوية سند
(3,386,683)	(1,735,746)		توزيعات أرباح مدفوعة الى مساهمي الشركة
(91,868)	(143,702)		سداد جزء أصل المبلغ من مطلوبات التأجير
(3,341,355)	(3,119,529)		تكاليف تمويل مدفوعة
1,493,036	(1,598,056)		تغيرات الملكية في شركة تابعة دون فقد السيطرة
(215,332)	(338,953)		توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة
<u>(1,792,202)</u>	<u>(9,285,986)</u>		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(12,784,973)	9,059,748		صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل
173,552	24,935		تعديلات تحويل عملات أجنبية
33,744,706	21,133,285		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
<u>21,133,285</u>	<u>30,217,968</u>	5	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر
			معاملات غير نقدية
-	648,956	9	موجودات حق الاستخدام
-	(648,956)		التزام تأجير
<u>-</u>	<u>-</u>		

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") وفقاً لقرار مجلس الإدارة في 6 مارس 2025. ويحق لمساهمي الشركة تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

إن الشركة هي شركة مساهمة كويتية تم تسجيلها وتأسيسها بالكويت في 16 سبتمبر 1998 وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له وهي مدرجة في بورصة الكويت. إن الشركة مسجلة لدى بنك الكويت المركزي كشركة استثمار، وهي تخضع لرقابة هيئة أسواق المال.

إن الشركة هي شركة تابعة لبنك الخليج المتحد ش.م.ب. ("الشركة الأم"). إن الشركة الأم هي شركة تابعة لشركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم الكبرى" أو "كبيكو") وهي شركة مدرجة في بورصة الكويت.

يقع المكتب الرئيسي المسجل للشركة في منطقة شرق، برج الشهيد، شارع خالد بن الوليد، مدينة الكويت وعنوانها البريدي هو ص.ب. 28873 الصفاة 13149 الكويت.

الأغراض التي أسست من أجلها الشركة هي القيام بما يلي:

1. الاستثمار في مختلف القطاعات من مالية وصناعية وعقارية وزراعية وخدمات وغيرها سواء بطريق مباشر أو غير مباشر ومن خلال المساهمة في الشركات القائمة أو القيام بتأسيس الشركات المتخصصة بالأنشطة المذكورة أو امتلاك المشروعات التي تحقق ذلك لصالح الشركة.
2. مدير محفظة الاستثمار.
3. الوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض.
4. وكيل اكتتاب.
5. تقديم القروض للغير مع مراعاة أصول السلامة المالية في منح القروض ومع المحافظة على استمرارية السلامة للمركز المالي للشركة طبقاً للشروط والقواعد والحدود التي يضعها بنك الكويت المركزي.
6. التعامل والمتاجرة في سوق العملات الأجنبية وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها لحساب الشركة أو لحساب عملائها.
7. شراء وبيع الأوراق المالية الخاصة بالشركات والهيئات الحكومية المحلية والدولية لحساب الشركة أو لحساب عملائها.
8. مدير نظام استثمار جماعي.
9. تملك العقارات والمنقولات اللازمة لتحقيق أغراضها لحساب الشركة أو لحساب عملائها.
10. وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية.
11. مستشار استثماري
12. أمين حفظ
13. صانع سوق
14. تمويل عمليات الاستيراد والتصدير سواء عن طريق التمويل المباشر أو بواسطة قبول التحويلات المسحوبة على الشركة لأجل قصيرة.

2.1 أساس الإعداد

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

2.2 بيان الالتزام

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للتعليمات الصادرة من بنك الكويت المركزي والمتعلقة بمؤسسات الخدمات المالية في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات قياس خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات الائتمانية (أي القروض والسلف) مقابل المبلغ المحتسب وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاما بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى؛ وما يتبعها من تأثير على الإفصاحات ذات الصلة، وتطبيق كافة المتطلبات الأخرى للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (يشار إليها معاً بـ "المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة، المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت").

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2024. إن طبيعة وتأثير كل تعديل موضح أدناه:

تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة والمطلوبات غير المتداولة المرتبطة بالتعهدات (تعديل على معيار المحاسبة الدولي 1)

توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 أن تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة يعتمد على الحقوق القائمة في نهاية فترة البيانات المالية لتأجيل سداد الالتزام لمدة لا تقل عن اثني عشر شهرًا من نهاية فترة البيانات المالية، وذلك بغض النظر عما إذا كانت المنشأة تتوقع ممارسة هذا الحق أم لا. وتُعتبر الحقوق قائمة إذا تم الامتثال للتعهدات في نهاية فترة البيانات المالية.

كما توضح التعديلات أن الحق في تأجيل تسوية الالتزام لا يتأثر بالتعهدات التي يجب الامتثال لها بعد نهاية فترة البيانات المالية. ومع ذلك، تنطبق متطلبات إفصاح إضافية على هذه المطلوبات. لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على بيان المركز المالي المجموع للمجموعة، الذي يتم عرضه بترتيب السبيلة.

تسري العديد من أخرى التعديلات والتفسيرات لأول مرة في عام 2024، ولكن ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صدرت ولكن لم تسر بعد.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعترم المجموعة تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات، متى كان ذلك مناسباً، عند سريانها.

عدم قابلية تحويل العملات (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21) - 1 يناير 2025

تحدد التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 كيفية تقييم ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عند عدم القابلية. وبتطبيق التعديلات، لا تكون العملة قابلة للتحويل إلى العملة الأخرى إذا لم تتمكن المنشأة إلا من الحصول على ما لا يزيد عن مبلغ ضئيل من العملة الأخرى في تاريخ القياس لغرض محدد. عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل في تاريخ القياس، يتعين على المنشأة تقدير سعر الصرف الفوري باعتباره السعر الذي كان سيتم تطبيقه على معاملة صرف منظمة في تاريخ القياس بين المشاركين في السوق في ظل الظروف الاقتصادية السائدة. وفي تلك الحالة، يتعين على المنشأة الإفصاح عن المعلومات التي تُمكن مستخدمي بياناتها المالية من تقييم مدى التأثيرات، القائمة أو المتوقعة، لعدم قابلية تحويل العملة على الأداء والمركز المالي والتدفقات النقدية للمنشأة. ستقوم المجموعة بتطبيق هذا التعديل عندما يصبح سارياً وعمولاً به.

تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في 30 مايو 2024 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 "تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية" (التعديلات)، التي تسري من الفترات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026. تتضمن التعديلات:

- توضيح أن الالتزام المالي يتم إلغاؤه الاعتراف به في "تاريخ التسوية"، مع إدخال أحد خيارات السياسة المحاسبية (إذا تم استيفاء شروط محددة) لإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية التي تم تسويتها باستخدام نظام سداد إلكتروني قبل تاريخ التسوية؛
- تقديم إرشادات إضافية حول كيفية تقييم التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية المقترنة بخصائص المسؤولية البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات والخصائص المماثلة؛
- توضيحات حول ما يشكل "خصائص عدم الرجوع" وخصائص الأدوات المترابطة تعاقدياً.
- متطلبات تطبيق الإفصاحات عن الأدوات المالية ذات الخصائص المحتملة والإفصاحات الإضافية عن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.
- ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير مادي على المجموعة.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية – 1 يناير 2027

في أبريل 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 18، والذي يحل محل المعيار الدولي للتقارير المالية 1 "عرض البيانات المالية"، والذي يسري على البيانات المالية المجمعة للفترة المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027. يستحدث المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة للعرض في بيان الأرباح أو الخسائر، بما في ذلك القيم الإجمالية والإجمالية الفرعية المحددة. علاوة على ذلك، يتعين على المنشآت تصنيف جميع الإيرادات والمصروفات في بيان الأرباح أو الخسائر ضمن واحدة من خمس فئات: التشغيلية والاستثمارية والتمويلية وضرائب الدخل والعمليات المتوقفة، حيث تعتبر الفئات الثلاثة الأولى فئات جديدة.

كما يتطلب المعيار الإفصاح عن مقاييس الأداء التي حددتها الإدارة حديثاً، والتي تمثل قيم إجمالية فرعية للإيرادات والمصروفات، ويتضمن متطلبات جديدة لتجميع وتجزئة المعلومات المالية بناءً على "الأدوار" المحددة للبيانات المالية الأساسية والإيضاحات.

بالإضافة إلى ذلك، تم إجراء تعديلات محدودة النطاق على معيار المحاسبة الدولي 7 "بيان التدفقات النقدية"، والتي تتضمن تغيير نقطة البداية لتحديد التدفقات النقدية من العمليات وفقاً للطريقة غير المباشرة، من "الأرباح أو الخسائر" إلى "الأرباح أو الخسائر التشغيلية" وإلغاء الخيار بشأن تصنيف التدفقات النقدية من توزيعات الأرباح والفوائد.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2024. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

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

بشكل عام هناك افتراض بأن أغلبية الأصوات تؤدي إلى ممارسة السيطرة. لدعم هذا الافتراض وعندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة في الشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة الحقائق 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 تغييرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف هذه السيطرة عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة اعتباراً من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

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

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة، والحصص غير المسيطرة، وعناصر حقوق الملكية الأخرى، كما تعمل على تحقق أي أرباح أو خسائر ضمن الأرباح أو الخسائر. ويتم تحقق أي استثمار متبقي بالقيمة العادلة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة (بما في ذلك المنشآت ذات الأغراض الخاصة) كما في 31 ديسمبر 2024. إن الشركات التابعة الجوهرية للمجموعة هي:

اسم الشركة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	حصة الملكية كما في 31 ديسمبر	2023	2024
الشركات التابعة					
صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة	صندوق	الكويت	72.82%	72.82%	
صندوق كامكو جلوبال (سابقاً: صندوق كامكو الخليجي للفرص المميزة)	صندوق	البحرين	61.32%	96.85%	
شركة كامكو للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة	إدارة الاستثمار	الإمارات	100.00%	100.00%	
صندوق الجازي لأسواق المال	صندوق	الكويت	50.86%	50.86%	
شركة النواصي المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة قابضة	الكويت	99.98%	99.98%	
شركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)	خدمات وساطة	الكويت	93.23%	93.23%	
شركة كامكو للاستثمار – السعودية	خدمات مالية	السعودية	100.00%	100.00%	
بيت الاستثمار العالمي ش.م.ب. (مقفلة) *	خدمات وساطة	البحرين	100.00%	-	
صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت OEIC المحدودة	صندوق	الإمارات	53.75%	55.69%	
محتفظ بها من خلال صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة					
الشركة المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة قابضة	الكويت	99.98%	-	
محتفظ بها من خلال شركة النواصي المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)					
شركة التضامن المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة قابضة	الكويت	99.53%	99.53%	
محتفظ بها من خلال شركة الأولى للوساطة المالية					
شركة بيت الاستثمار العالمي المحدودة – الأردن	خدمات وساطة	الأردن	100.00%	100.00%	
محتفظ بها من خلال شركة كامكو للاستثمار – السعودية					
صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع المعايير الشرعية)	صندوق	السعودية	-	100.00%	
صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي	صندوق	السعودية	-	100.00%	
منشآت ذات أغراض خاصة تعامل كشركات تابعة					
شركة كُبر المتحدة العقارية ش.ش.و.	عقارات	الكويت	100.00%	100.00%	
شركة بلانز يوناييتد العقارية ش.ش.و.	عقارات	الكويت	100.00%	100.00%	
شركة باكاي باور مانجر ليمتد	إدارة استثمارات	جبرزي	100.00%	100.00%	
شركة باكاي باور أدفيزري أل. سي.	خدمات استشارات	أمريكا	47.83%	47.83%	
شركة كامكو كابيتال بارتنرز المحدودة	إدارة استثمارات	جزر الكايمان	100.00%	100.00%	
شركة كامكو كابيتال للإدارة المحدودة	إدارة استثمارات	جزر الكايمان	100.00%	100.00%	
شركة اتش بي بلازا المستثمر انك	إدارة استثمارات	أمريكا	100.00%	100.00%	
شركة سنترستون المستثمر انك	إدارة استثمارات	أمريكا	100.00%	100.00%	
شركة لوسون لين إنفستور انك	إدارة استثمارات	أمريكا	100.00%	100.00%	
شركة مارتلي هولدنجز جي بي المحدودة	إدارة استثمارات	جبرسي	100.00%	100.00%	
شركة مارتلي فاينانس جي بي المحدودة	إدارة استثمارات	جبرسي	100.00%	100.00%	
شركة كامكو انفستمنت أدفايزر ليمتد	إدارة استثمارات	جبرسي	100.00%	100.00%	
شركة انفستور 1925	إدارة استثمارات	أمريكا	100.00%	100.00%	
شركة أمريكان بوليفارد إنفستور	إدارة استثمارات	أمريكا	100.00%	100.00%	
شركة كامكو انفستمنت ليمتد - المملكة المتحدة	إدارة استثمارات	المملكة المتحدة	100.00%	100.00%	
شركة جي سي سي للتكنولوجيا الاستثمارية المحدودة	إدارة استثمارات	جبرسي	-	100.00%	
شركة كامكو الأوروبية للخدمات اللوجستية ش.م.ل.	إدارة استثمارات	لوكسمبورج	-	100.00%	

* قيد التصفية

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة) أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	حصة الملكية كما في 31 ديسمبر	2023	2024
محافظ بها من خلال شركة اتش بي بلازا المستثمر انك	خدمات استشارات	أمريكا	50.00%	50.00%	
شركة اتش بي بلازا للاستشارات ذ.م.م.					
محافظ بها من خلال شركة سنترستون المستثمر انك	خدمات استشارات	أمريكا	50.00%	50.00%	
شركة سنترستون للاستشارات ذ.م.م.					

دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيافة المحاسبية. تقاس تكلفة الحيافة وفقاً لمجموع المقابل المحول، والذي يتم قياسه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيافة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. تدرج تكاليف الحيافة عند تكبدها كمصروف ضمن المصروفات العمومية والإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيافة أعمال، تقوم بتقييم الموجودات المالية التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيافة. يتضمن هذا الفصل بين المشتقات المتضمنة في العقود الأصلية للشركة المشتراة.

إن أي مقابل محتمل ناتج من دمج الأعمال يتم قياسه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيافة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وإنما يتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية.

يتم قياس المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام يمثل أداة مالية والذي يقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر.

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

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

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

استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي منشأة تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً. إن التأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في اتخاذ قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكن دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على تلك السياسات.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة (تتمة)

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم تحقق الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة. يتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار للاعتراف بالتغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. وتدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختبارها لغرض تحديد أي انخفاض في القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. يسجل أي تغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. إضافة إلى ذلك، عندما يكون هناك تغيير مسجل مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في هذا التغير وتقص عنه متى أمكن ذلك في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

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

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس فترة البيانات المالية المجمعة للمجموعة. يتم عند الضرورة إجراء تعديلات لتتوافق السياسات المحاسبية مع تلك الخاصة بالمجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسائر انخفاض قيمة استثمار المجموعة في شركتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة ما إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما وجد هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم حينها تسجيل الخسائر ضمن "خسائر انخفاض قيمة شركات زميلة" في بيان الدخل المجمع.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بالاعتراف والقياس لأي استثمار محتفظ به وفقاً لقيمتها العادلة. تدرج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

الأدوات المالية

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

تاريخ الاعتراف

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

القياس المبدئي للأدوات المالية

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

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 ويدرج فقط في بيان الدخل المجمع عندما تصبح المدخلات ملحوظة أو عندما يتم إلغاء الاعتراف بتلك الأداة.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

القياس المبدئي للأدوات المالية (تتمة)

فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية

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

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

يتم قياس المطلوبات المالية بخلاف الضمانات المالية وفقاً للتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة والأدوات المشتقة أو ينطبق تصنيف القيمة العادلة.

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

الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة عندما يستوفي الشروط التالية ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- ◀ أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- ◀ أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

إن تفاصيل هذه الشروط موضحة أدناه.

يتم تصنيف القروض المستحقة والسندات والمطلوبات الأخرى كأدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

يتم قياس الأدوات المالية المصنفة كمدرجة بالتكلفة المطفأة لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة وتتعرض لانخفاض القيمة. يتم حساب التكلفة المطفأة أخذاً في الاعتبار أي خصم أو علاوة إصدار الأموال والتكاليف التي تعتبر جزءاً مكماً لمعدل الربح الفعلي. تسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عند استبعاد الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارتها لمجموعات الموجودات المالية لتحقيق الأغراض من الأعمال. ويقصد بذلك ما إذا كان هدف المجموعة يقتصر على 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 (مثل، الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، يتم حينها تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع" وتقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة ولكن على مستوى أعلى من المحافظ 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؛ و
- ◀ المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وبالأخص كيفية إدارة تلك المخاطر؛
- ◀ 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 المتوقع وقيمة وتوقيت المبيعات المتوقعة تعتبر من العوامل الهامة في تقييم المجموعة.

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

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

القياس المبدئي للأدوات المالية (تتمة)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط (اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط) عندما يكون الغرض من نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع معاً، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ("اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط").

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

إن العناصر الأكثر أهمية للفائدة في أي ترتيب إقراض تتمثل عادةً في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان. ولإجراء تقييم مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط، تقوم المجموعة بتطبيق أحكام كما إنها تراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المدرج بها الأصل المالي وفترة تحقق معدل الفائدة من 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 تتيح تدفقات نقدية تعاقدية تتمثل في مدفوعات أصل المبلغ والربح عن المبلغ القائم فقط. وفي مثل هذه الحالات، ينبغي أن يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تقوم المجموعة بإعادة التصنيف فقط في حالة تغيير نموذج الأعمال المختص بإدارة هذه الموجودات. تتم إعادة التصنيف من بداية فترة البيانات المالية الأولى بعد التغيير. ومن المتوقع أن تكون هذه التغييرات نادرة الحدوث ولم يقع أي منها خلال السنة.

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

أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

تقوم المجموعة بتصنيف أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى عندما تستوفي الشرطين التاليين:-

- تفي الشروط التعاقدية للأصل المالي باختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط..
- أن يتم الاحتفاظ بالأداة ضمن نموذج أعمال يكون الغرض منه تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات.

يتم لاحقاً قياس أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر الناتجة نتيجة التغيرات في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى. تسجل إيرادات الفوائد وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع. وعند الغاء الاعتراف، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى من الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع.

أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

عند الاعتراف المبدئي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في أسهم 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 الاستثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة. وتسجل التغيرات في القيمة العادلة بما في ذلك بند أسعار تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، وتعرض ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة كجزء من حقوق الملكية. كما يتم تحويل الأرباح والخسائر المتراكمة المدرجة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة عند الاستبعاد، ولا يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع.

يتم تسجيل توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع عندما يثبت الحق في استلام الدفعات باستثناء أن تستفيد المجموعة من مثل هذه المتحصلات كان يتم استرداد جزء من تكلفة الأداة وفي تلك الحالة يتم تسجيل الأرباح ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. ولا تخضع الاستثمارات في الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إلى تقييم انخفاض القيمة.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

القياس المبدئي للأدوات المالية (تتمة)

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

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

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

تتضمن هذه الفئة من التصنيف بعض الأوراق المالية والصناديق.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع من النقد لدى البنوك وفي الصندوق والودائع.

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

إعادة تصنيف الموجودات المالية

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

إلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

إلغاء الاعتراف نتيجة التعديل الجوهرية في الشروط والأحكام

تستبعد المجموعة الأصل المالي مثل القرض إلى عميل عندما يعاد التفاوض حول الشروط والأحكام في حدود أن تتحول هذه الأرضة 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 منخفض ائتمانياً كأصل مشتري أو مستحدث. عند تقييم إمكانية الاعتراف أو عدم الاعتراف بالقرض إلى العميل، تراعي المجموعة العوامل التالية:

- ◀ التغير في 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 إلى حد كبير وفقاً للمبين أدناه، فإن هذا التعديل لا يؤد إلى الاستبعاد. 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 أن التعديل جوهرية استناداً إلى عوامل نوعية وإذا أدى إلى وجود فرق بين القيمة الحالية المعدلة المخصومة والقيمة الدفترية الأصلية للالتزام المالي أو أكثر من 10%. بالنسبة للموجودات المالية، يستند التقييم إلى عوامل نوعية.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

الموجودات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بأصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة أو ما ينطبق عليه ذلك) عندما تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي. كما تلغي المجموعة الاعتراف بالأصل المالي في حالة تحويل الأصل المالي، ويؤهل هذا التحويل لإلغاء الاعتراف. قامت المجموعة بتحويل الأصل المالي فقط في الحالات الآتية:

- قامت المجموعة بتحويل حقوقها التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي، أو
- تحتفظ المجموعة بحقوقها في التدفقات النقدية ولكن تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع".

إن ترتيبات القبض والدفع هي معاملات تحتفظ بموجيها المجموعة بالحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي ("الأصل الأساسي")، ولكن تتحمل التزاماً تعاقدياً بدفع التدفقات النقدية إلى منشأة أو أكثر ("المستلمين النهائيين") في حالة استيفاء كافة الشروط الثلاث:

- ليس لدى المجموعة التزام بدفع المبالغ إلى المستلمين النهائيين ما لم يتم تحصيل مبالغ مكافئة من الأصل الأساسي، باستثناء الدفعات مقدماً قصيرة الأجل والتي ترتبط بحق الاسترداد لكامل المبلغ المقترض زائدا الفائدة المستحقة بمعدلات سوقية.
- لا يمكن للمجموعة بيع أو رهن الأصل الأساسي إلا في صورة ضمان للمستلمين النهائيين.
- تقوم المجموعة بتحويل أي تدفقات نقدية تقوم بتحصيلها نيابة عن المستلمين النهائيين دون تأخير مادي. إضافة إلى ذلك، لا يحق للمجموعة إعادة استثمار هذه التدفقات النقدية باستثناء الاستثمارات في النقد والنقد المعادل والفائدة المكتسبة خلال الفترة ما بين تاريخ التحصيل وتاريخ التحويل المطلوب إلى المستلمين النهائيين.

إن عملية التحويل تؤهل للاستبعاد في الحالات الآتية:

- أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل، أو
- لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل ولكن فقدت السيطرة على الأصل.

تعتبر المجموعة أنه تم فقد السيطرة فقط في حالة توافر القدرة العملية للمحول إليه على بيع الأصل بالكامل إلى طرف آخر غير ذي علاقة مع ممارسة هذه القدرة دون فرض أي قيود إضافية على التحويل.

إذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل واحتفظت بالسيطرة على الأصل، يستمر الاعتراف بالأصل فقط بما يعكس استمرار المجموعة في السيطرة، وفي هذه الحالة، تسجل المجموعة أيضاً الالتزام ذي الصلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظت بها المجموعة. عندما تأخذ السيطرة المستمرة شكل ضمان على الأصل المحول، يتم قياس مدى السيطرة بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى لمبلغ المقابل الذي قد يتعين على المجموعة سداذه أيهما أقل.

عندما تأخذ السيطرة المستمرة شكل خيار مكتتب ومشترى (أو كليهما) على الأصل المحول، يتم قياس السيطرة المستمرة بالقيمة التي يجب على المجموعة سداها عند إعادة الشراء. وفي حالة خيار الشراء المكتتب للأصل المقاس بالقيمة العادلة، فإن استمرار سيطرة المنشأة محدد بالقيمة العادلة للأصل المحول وسعر ممارسة الخيار أيهما أقل.

المطلوبات المالية

تصنف المطلوبات المالية، عند الاعتراف المبدئي، كمطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض وسلف أو دائنين أو كمشتقات مصنفة كأدوات تحوط في عملية تحوط فعالة متى كان ذلك مناسباً.

تدرج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة وبالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة في حالة القروض والسلف والأرصدة الدائنة.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة المستحق إلى البنوك والمطلوبات الأخرى.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

قامت المجموعة بتحديد تصنيف وقياس مطلوباتها المالية كما يلي:

قروض وسندات

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

مطلوبات أخرى

يتم الاعتراف بالمطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

عدم الاعتراف بالمطلوبات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام الجديد. ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

مقاصة الأدوات المالية

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

يتم قياس المطلوبات المالية - بخلاف التزامات القروض والضمانات المالية - بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما تكون مصنفة كمحفظ بها لغرض المتاجرة أو كأدوات مشتقة أو يتم تطبيق تصنيف القيمة العادلة.

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية

نظرة عامة على مبادئ خسائر الائتمان المتوقعة

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لكافة لقروض والموجودات المالية الأخرى في الدين غير المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إلى جانب التزامات القروض وعقود الضمانات المالية والمشار إليها في هذا القسم بـ "الأدوات المالية". لا تتعرض 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، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان وإنما تقوم بدلاً من ذلك تعترف بمخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى الخبرة التاريخية في خسائر الائتمان ويتم تعديلها بالعوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

نظرة عامة على مبادئ خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

قامت المجموعة بإعداد سياسة تقوم على إجراء تقييم في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة لما إذا كان هناك ازدياد ملحوظ في مخاطر أداة مالية على الائتمان للأداة المالية منذ الاعتراف المبدئي عن طريق مراعاة التغير 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:

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

المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً

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

المرحلة 2: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة – دون التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية

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

المرحلة 3: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة – في حالة التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية

يتم تقييم الموجودات المالية كمنخفضة في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر ذي تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل. إن هذا التقييم يستند إلى نفس المعايير الواردة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، وبالتالي لم يطرأ أي تغيير بشكل كبير على منهجية المجموعة في احتساب المخصصات المحددة.

تحديد مرحلة خسائر الائتمان المتوقعة

في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة، تقوم المجموعة أيضاً بتقييم ما إذا كان هناك ازدياد ملحوظ في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي من خلال مقارنة مخاطر التعثر التي حدثت على مدار العمر المتوقع المتبقي اعتباراً من تاريخ البيانات المالية المجمعة مع مخاطر التعثر في تاريخ الاعتراف المبدئي. ويتم اعتبار أن كافة الموجودات المالية متأخرة السداد لمدة 30 يوماً تتطوي على ازدياد ملحوظ في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى وإن لم تكن المعايير الأخرى تشير إلى ازدياد ملحوظ في المخاطر الائتمانية.

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

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة طبقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم حينها خصم العجز بنسبة تقريبية لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي. تعتبر المجموعة الأصل المالي متعثراً في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. على الرغم من ذلك وفي حالات معينة، يجوز أن تأخذ المجموعة في اعتبارها تعثر الأصل المالي عندما تظهر معلومات داخلية وخارجية تشير إلى تراجع احتمالات استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل احتساب أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة.

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

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

قياس خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

على الرغم من ذلك، وفي حالات معينة، يجوز أن تأخذ الإدارة في اعتبارها تعثر الأصل المالي عندما تظهر معلومات داخلية وخارجية تشير إلى تراجع احتمالات استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل.

مخصصات خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

يتم مطالبة المجموعة باحتساب مخصصات خسائر الائتمان للتسهيلات الائتمانية وفقاً للتعليمات الصادرة عن بنك الكويت المركزي بشأن تصنيف التسهيلات الائتمانية واحتساب المخصصات. يتم تصنيف التسهيلات الائتمانية كمتأخرة السداد عندما لا يتم استلام دفعة ما في تاريخ سدادها المحدد بموجب العقد أو في حالة زيادة التسهيل الائتماني عن الحدود المعتمدة. يتم تصنيف التسهيل الائتماني كمتأخر السداد ومنخفض القيمة عندما يكون مبلغ الفائدة أو القسط الأساسي متأخر السداد لمدة تزيد عن 90 يوماً وكذلك في حالة زيادة القيمة الدفترية للتسهيل عن قيمته التقديرية الممكن استردادها. ويتم إدارة ومراقبة قروض المصنفة كـ "متأخرة السداد" و"متأخرة السداد ومنخفضة القيمة" معاً كتسهيلات غير منتظمة ويتم تصنيفها إلى الفئات الأربع التالية والتي يتم استخدامها لتحديد المخصصات.

المعايير	مخصص محدد
قيد المراقبة	-
دون المستوى	20%
مشكوك في تحصيلها	50%
معدومة	100%
غير منتظمة لفترة تصل إلى 90 يوماً	
غير منتظمة لفترة تتراوح من 91 إلى 180 يوماً	
غير منتظمة لفترة تتراوح من 181 إلى 365 يوماً	
غير منتظمة لفترة تتجاوز 365 يوماً	

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

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

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته. إذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى. ويتم تحديده لكل أصل على حدة ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات الأخرى أو مجموعة الموجودات. عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها.

عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم مراعاة معاملات السوق الحديثة. في حالة عدم توافر تلك المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المسعرة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

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

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

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

يتم اختبار الشهرة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد الانخفاض في القيمة عندما تتوافر الظروف التي تشير إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية. يحدد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة إنتاج نقد (أو مجموعة من وحدات إنتاج النقد) التي تتعلق بالشهرة. يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة عندما يكون المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من القيمة الدفترية للوحدة. إن خسائر الانخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة لا يمكن ردها في فترات مستقبلية.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة من أجل انخفاض القيمة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة على مستوى وحدات إنتاج النقد، متى أمكن ذلك، وعندما تُشير الظروف إلى احتمالية انخفاض القيمة الدفترية.

قياس القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبعض موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل ميزانية عمومية.

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لتسوية التزام ما في معاملات منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض تنفيذ معاملة بيع الأصل أو تسوية الالتزام كما يلي:

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

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

يتم قياس القيمة العادلة لأصل ما أو التزام ما باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى. يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تعظيم استخدام المدخلات 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 كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

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

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. تستخدم أسعار الشراء للموجودات وأسعار البيع للمطلوبات. تستند القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق المشتركة أو صناديق الاستثمار أو أدوات الاستثمار المماثلة إلى صافي قيمة الموجودات الأخير الذي تم الإعلان عنه.

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

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 المسجلة 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 ذي التأثير الهام على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية فترة كل بيانات مالية مجمعة.

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

عقارات استثمارية

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

تستبعد العقارات الاستثمارية عند بيعها أو عند سحب العقار الاستثماري نهائياً من الاستخدام وليس من المتوقع الحصول على مزايا اقتصادية مستقبلية من بيعه. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجموع في سنة الاستبعاد. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجموع في السنة إلغاء الاعتراف.

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

ممتلكات ومعدات

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

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

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

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

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بشكل منفصل عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها ضمن دمج الأعمال هي القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة. لا يتم رسملة الموجودات غير الملموسة المنتجة داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، وتظهر المصروفات في بيان الدخل المجمع في السنة التي فيها تكبد المصروفات.

يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة كمحددة أو غير محددة.

تراخيص	غير محددة المدة
علاقات العملاء	10 سنوات
برامج الكمبيوتر	3-4 سنوات

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

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

مخصصات

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

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

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

تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة من شركات المجموعة عملتها الرئيسية؛ ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئياً بأسعار العملة الرئيسية السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية 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 المجمع.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحويل العملات الأجنبية (تتمة)

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

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

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 أخذاً في الاعتبار شروط الدفع المقررة بموجب عقد واستثناء الضرائب أو الرسوم. إن معايير الاعتراف المحددة التالية يجب أن تطبق أيضاً قبل الاعتراف بالإيرادات:

إيرادات الأتعاب والعمولات

تكتسب المجموعة إيرادات أتعاب وعمولات من مجموعة متنوعة من الأنشطة التي تتمثل في إدارة الأصول والخدمات المصرفية الاستثمارية وخدمات الأمانة والاستشارات والوساطة التي تقدمها لعملائها. يمكن توزيع إيرادات الأتعاب إلى الفئات الآتية:

أ. إيرادات الأتعاب المكتسبة من خدمات مقدمة خلال فترة زمنية معينة

تستحق الأتعاب المكتسبة لقاء تقديم خدمات خلال فترة زمنية معينة بمرور الوقت. تتضمن هذه الأتعاب أتعاب إدارة الموجودات وأتعاب الأمانة والحفظ المتكرر وأتعاب الاستشارات.

ب. إيرادات أتعاب من تقديم خدمات الصفقات

إن الأتعاب الناتجة من تقديم خدمات استشارية معينة وخدمات الوساطة والاكتتاب ومعاملات الأسهم وأوراق الدين لطرف آخر أو الناتجة من التفاوض أو المشاركة في التفاوض حول صفقه لطرف آخر تسجل عند انجاز المعاملة ذات الصلة. كما تسجل أتعاب الحوافز عندما تتضح أو عندما لا تخضع لأي استرجاع.

إيرادات توزيعات أرباح

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات.

إيرادات تأجير

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

إيرادات فوائد

تعتبر الفوائد والإيرادات المماثلة جزءاً مكماً للفائدة الفعلية للقرض المدين وتتحقق باستخدام طريقة الفائدة الفعلية التي تمثل المعدل الذي يتم به خصم المدفوعات أو التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة على مدار الأعمار المقدرة للأداة المالية أو فترة أقصر، متى كان ذلك مناسباً، إلى صافي القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المالي.

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الضرائب (تتمة)

ضريبة دعم العمالة الوطنية

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

الزكاة

يتم احتساب مخصص الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية

تحتسب الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية على أساس المعدلات الضريبية المطبقة والمنصوص عليها طبقاً للقوانين السائدة واللوائح والتعليمات بالدول التي تعمل بها هذه الشركات التابعة.

مطلوبات وموجودات محتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في بيان المركز المالي المجموع، ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية أمراً مستبعداً.

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

معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات أو تكبد تكاليف. تستخدم إدارة المجموعة قطاعات الأعمال لتوزيع الموارد وتقييم الأداء ويتم إعداد تقارير القطاعات بطريقة تتسق بشكل أكبر مع إعداد التقارير الداخلية المقدمة إلى رئيس صانعي قرارات التشغيل. يتم تجميع قطاعات التشغيل التي تبرز السمات الاقتصادية المماثلة والمنتجات والخدمات وفئة العملاء متى كان ذلك مناسباً وإعداد تقارير حولها كقطاعات يجب إعداد التقارير عنها.

الموجودات 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.

أحداث بعد فترة البيانات المالية المجمعة

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

4 الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة

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

الأحكام

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

تصنيف الموجودات المالية

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

تقييم السيطرة

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

تصنيف العقارات

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

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

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

منشآت مهيكلية

تستخدم المجموعة الأحكام في تحديد المنشآت التي تعتبر كمنشآت مهيكلية. في حالة إذا لم تكن حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة العامل الرئيسي في تحديد الطرف الذي يسيطر على المنشأة وكانت حقوق التصويت تتعلق بالمهام الإدارية فقط بالإضافة إلى اعتماد الأنشطة ذات الصلة على أشكال من الترتيبات التعاقدية، تحدد المجموعة مثل هذه المنشآت كمنشآت مهيكلية. وبعد تحديد ما إذا كانت المنشأة عبارة عن منشأة مهيكلية، تحدد المجموعة ما إذا كانت تحتاج إلى تجميع هذه المنشأة استناداً إلى مبادئ التجميع للمعيار الدولي للتقارير المالية 10. ولقد توصلت إدارة المجموعة إلى أنه ليس لديها أي منشآت مهيكلية تتطلب تجميعها.

توصلت الإدارة إلى أن صناديق الاستثمار المدارة من قبل الشركة بصفة الأمانة لا تعتبر منشآت مهيكلية في ضوء حقوق التصويت وما يمثّلها من حق متاح لحاملي الوحدات بصندوق الاستثمار. يتم تصنيف حصة الشركة في صناديق الاستثمار (إن وجدت) كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تعتبر الشركة مساهم رئيسي في بعض الشركات سواء فيما يتعلق بالالتزامات المصرفية المتعلقة بالاستثمار أو أنشطة إدارة الموجودات بالشركة. ليس لدى الشركة أي حصة مادية مباشرة في هذه الشركات، وبالتالي فلا يتم تجميعها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. كما لم تكتسب الشركة أي إيرادات مباشرة من هذه الشركات كما لم تقم بتحويل أي موجودات إلى هذه الشركات خلال السنة.

عدم التأكد من التقديرات والافتراضات

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

4 الأحكام والتقدير والافتراضات الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات والافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

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

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة مرة واحدة على الأقل سنوياً. ويتطلب ذلك تقدير للقيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد التي تتوزع عليها الشهرة. كما أن 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.

تقييم الاستثمارات غير المسعرة

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

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة - القروض والسلف

تقوم المجموعة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة باتباع التغيرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تعمل على تسجيل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها السابقة بخسائر الائتمان المعدلة مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

تراجع الإدارة تقديراتها للأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة استناداً إلى الاستخدام المتوقع للموجودات. إن عوامل عدم التأكد المتعلقة بهذه التقديرات تتعلق بالتقادم الفني الذي قد يؤدي إلى التغير في استخدام بعض البرمجيات والمعدات.

دمج الأعمال

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

5 النقد والنقد المعادل

2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي	نقد لدى البنوك وفي الصندوق ودائع لدى البنوك
23,483,183	15,184,828	
8,169,096	11,296,151	
31,652,279	26,480,979	النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجموع
(1,434,311)	(5,347,694)	ناقصاً: ودائع لدى البنوك ذات فترات استحقاق أصلية تزيد عن ثلاثة أشهر
30,217,968	21,133,285	النقد والنقد المعادل المدرج في بيان التدفقات النقدية المجموع

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

6 قروض وسلف

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,209,071	4,190,205	مجمّل المبلغ
(2,451,586)	(2,428,495)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
4,757,485	1,761,710	

يتم منح القروض إلى شركات وأفراد بدول مجلس التعاون الخليجي وهي مكفولة بضمان مقابل استثمارات في صناديق وأسهم محتفظ بها في محافظ على سبيل الأمانة من قبل المجموعة نيابة عن المقترضين.

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بالقروض والسلف خلال السنة:

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,466,308	2,451,586	في 1 يناير
14,629	28,433	المحمل للسنة
(29,351)	(51,524)	الرد*
2,451,586	2,428,495	في 31 ديسمبر

* يتضمن الرد للسنة مبلغ قدره 5,552 دينار كويتي (2023: 17,566 دينار كويتي) تم رده نتيجة اتفاقية التسوية المبرمة مع المقترضين.

قدرت خسائر الائتمان المتوقعة المحددة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي لأرصدة مديني التمويل كما في 31 ديسمبر 2024 بمبلغ 2,385 ألف دينار كويتي (2023: 2,411 ألف دينار كويتي) وهي أقل من مخصص خسائر الائتمان المحتسب طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.

7 استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل الشركات الزميلة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر		2023	2024
			2023	2024	دينار كويتي	دينار كويتي
شركة منافع القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	استثمار	33.74%	33.74%	3,062,319	3,078,947
شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	خدمات	39.80%	39.80%	978,050	546,140
صندوق كامكو العقاري للعوائد	الكويت	صندوق عقاري	35.77%	35.77%	1,725,044	1,743,139
ان اس 88 ذ.م.م.	البحرين	عقارات	30.00%	30.00%	4,760,895	4,769,354
صندوق كامكو للاستثمار	الكويت	صندوق	43.83%	44.11%	11,906,249	13,612,245
شركة عذاري بارك للتطوير ش.م.ب. (مقفلة)	البحرين	خدمات مالية	20.00%	20.00%	-	-
					22,432,557	23,749,825

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

7 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
23,157,164	22,432,557	في 1 يناير
(469,020)	1,722,405	حصة في النتائج
(57,396)	(8,575)	حصة في الاحتياطات
126	(3,601)	تعديل تحويل عملات أجنبية
(198,317)	(382,298)	توزيعات أرباح مستلمة / توزيع رأس المال
4,961,837	16,457,138	إضافات
(3,720,282)	(17,280,978)	استبعادات
(1,241,555)	813,177	صافي التحويلات
22,432,557	23,749,825	في 31 ديسمبر

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

7 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

فيما يلي ملخص المعلومات المالية حول الشركات الزميلة الجوهرية:

ان اس 88 ذ.م.م.		صندوق كامكو للاستثمار		شركة منافع القابضة ش.م.ك. (مقفلة)		
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
15,872,864	15,906,843	28,798,691	31,099,600	9,002,519	9,055,553	مجموع الموجودات
46,282	52,063	1,636,285	238,130	23,156	27,434	مجموع المطلوبات
<u>15,826,582</u>	<u>15,854,780</u>	<u>27,162,406</u>	<u>30,861,470</u>	<u>8,979,363</u>	<u>9,028,119</u>	صافي الموجودات
30.00%	30.00%	43.83%	44.11%	33.74%	33.74%	حصة المجموعة في حقوق الملكية
<u>4,760,895</u>	<u>4,769,354</u>	<u>11,906,249</u>	<u>13,612,245</u>	<u>3,062,319</u>	<u>3,078,947</u>	القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة
(187,599)	(15,351)	(247,284)	4,510,559	(97,150)	33,270	إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
<u>(191,955)</u>	<u>(21,142)</u>	<u>(781,025)</u>	<u>3,885,087</u>	<u>(206,731)</u>	<u>25,552</u>	إيرادات
(57,588)	(6,340)	(290,688)	1,705,996	(67,749)	8,374	إجمالي ربح (خسارة) السنة
						حصة المجموعة في الربح (الخسارة)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

8 موجودات أخرى

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,402,605	1,517,163	المستحق من عملاء محافظ
2,456,838	3,658,725	إيرادات مستحقة
13,601,760	12,196,788	مدينون آخرون وتأمينات
17,461,203	17,372,676	
(4,711,862)	(5,310,984)	ناقصا: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
12,749,341	12,061,692	

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات الأخرى:

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,631,789	4,711,862	كما في 1 يناير
122,937	616,385	صافي المحمل للسنة
(37,362)	(26,367)	الشطب
(5,502)	9,104	تحويل عملات أجنبية
4,711,862	5,310,984	كما في 31 ديسمبر

9 ممتلكات ومعدات

معدات مكتبية							
أصل حق	أعمال	أجهزة	أثاث	مبنى	أرض		
الاستخدام	رأسمالية قيد	كمبيوتر	وتركيبات	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(مبنى مؤجر)	التنفيذ	وسيارات	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
الإجمالي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	التكلفة:
10,421,490	410,826	117,569	4,484,512	4,570,597	465,824	372,162	كما في 1 يناير 2024
937,069	648,956	125,457	44,536	118,120	-	-	إضافات
(317,229)	-	-	(63,580)	(253,649)	-	-	استبعادات
-	-	(158,245)	91,109	67,136	-	-	تحويلات
14,319	1,808	-	796	7,620	2,691	1,404	فروق تحويل عملات أجنبية
11,055,649	1,061,590	84,781	4,557,373	4,509,824	468,515	373,566	كما في 31 ديسمبر 2024
الاستهلاك:							
8,959,490	125,377	-	4,410,882	4,263,022	160,209	-	كما في 1 يناير 2024
305,562	164,958	-	67,478	68,444	4,682	-	المحمل للسنة
(317,229)	-	-	(63,580)	(253,649)	-	-	المتعلق بالاستبعاد
10,128	908	-	724	7,570	926	-	فروق تحويل عملات أجنبية
8,957,951	291,243	-	4,415,504	4,085,387	165,817	-	كما في 31 ديسمبر 2024
2,097,698	770,347	84,781	141,869	424,437	302,698	373,566	صافي القيمة الدفترية:
							كما في 31 ديسمبر 2024

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

9 ممتلكات ومعدات (تتمة)

التكلفة:	أرض دينار كويتي	مبنى دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	معدات مكتبية وأجهزة كمبيوتر وسيارات دينار كويتي	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ دينار كويتي	أصل حق الاستخدام (مبنى مؤجر) دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
كما في 1 يناير 2023	371,732	465,000	4,505,480	4,431,522	60,078	410,223	10,244,035
إضافات	-	-	8,641	52,757	111,516	-	172,914
تحويلات	-	-	54,025	-	(54,025)	-	-
فروق تحويل عملات أجنبية	430	824	2,451	233	-	603	4,541
كما في 31 ديسمبر 2023	372,162	465,824	4,570,597	4,484,512	117,569	410,826	10,421,490
الاستهلاك:	-	155,311	4,203,042	4,378,943	-	47,078	8,784,374
كما في 1 يناير 2023	-	4,647	57,592	31,762	-	78,342	172,343
المحمل للسنة	-	251	2,388	177	-	(43)	2,773
فروق تحويل عملات أجنبية	-	-	-	-	-	-	-
كما في 31 ديسمبر 2023	-	160,209	4,263,022	4,410,882	-	125,377	8,959,490
صافي القيمة الدفترية:	372,162	305,615	307,575	73,630	117,569	285,449	1,462,000
كما في 31 ديسمبر 2023	372,162	305,615	307,575	73,630	117,569	285,449	1,462,000

10 موجودات غير ملموسة

التكلفة:	علاقات مع العملاء دينار كويتي	ترخيص دينار كويتي	برمجيات دينار كويتي	أعمال قيد التنفيذ دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
كما في 1 يناير 2024	3,424,000	1,100,000	667,190	282,493	5,473,683
إضافات	-	-	34,165	95,405	129,570
تحويلات	-	-	321,106	(321,106)	-
فروق تحويل عملات أجنبية	-	-	392	-	392
كما في 31 ديسمبر 2024	3,424,000	1,100,000	1,022,853	56,792	5,603,645
الإطفاء:	1,826,133	-	363,083	-	2,189,216
كما في 1 يناير 2024	342,400	-	267,871	-	610,271
المحمل للسنة	-	-	310	-	310
فروق تحويل عملات أجنبية	-	-	-	-	-
كما في 31 ديسمبر 2024	2,168,533	-	631,264	-	2,799,797
صافي القيمة الدفترية:	1,255,467	1,100,000	391,589	56,792	2,803,848
في 31 ديسمبر 2024	1,255,467	1,100,000	391,589	56,792	2,803,848

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

10 موجودات غير ملموسة (تتمة)

التكلفة:	علاقات مع العملاء دينار كويتي	ترخيص دينار كويتي	برمجيات دينار كويتي	أعمال قيد التنفيذ دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
كما في 1 يناير 2023	3,424,000	1,100,000	590,812	204,187	5,318,999
إضافات	-	-	5,517	147,921	153,438
تحويلات	-	-	70,744	(70,744)	-
فروق تحويل عملات أجنبية	-	-	117	1,129	1,246
كما في 31 ديسمبر 2023	3,424,000	1,100,000	667,190	282,493	5,473,683
الإطفاء:					
كما في 1 يناير 2023	1,483,733	-	185,316	-	1,669,049
المحمل للسنة	342,400	-	177,762	-	520,162
فروق تحويل عملات أجنبية	-	-	5	-	5
كما في 31 ديسمبر 2023	1,826,133	-	363,083	-	2,189,216
صافي القيمة الدفترية:					
في 31 ديسمبر 2023	1,597,867	1,100,000	304,107	282,493	3,284,467

تمثل العلاقات مع العملاء موجودات غير ملموسة ذات عمر إنتاجي محدد ويتم إطفائها على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر بمدة 10 سنوات.

يمثل الترخيص ترخيص وساطة ذي عمر إنتاجي غير محدد ويتم اختبار سنوياً لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عن طريق تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة انتاج النقد بواسطة حسابات القيمة أثناء الاستخدام.

تم تحديد المبالغ الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد استناداً إلى حساب القيمة أثناء الاستخدام بواسطة توقعات التدفقات النقدية بناءً على الموازنات المالية وافترض متوسط معدل نمو سنوي بنسبة 10.81%. يبلغ معدل خصم ما قبل الضريبة المطبق على توقعات التدفقات النقدية نسبة 10.12% ويتم استقراء التدفقات النقدية لما بعد فترة 5 سنوات باستخدام معدل نمو بنسبة 2%. ونتيجة لهذا التقدير، انتهت الإدارة إلى أنه ليس ضرورياً إدراج أي مخصص انخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع.

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في حسابات القيمة أثناء الاستخدام
يتسم حساب القيمة أثناء الاستخدام بالحساسية للافتراضات التالية:

- ◀ معدلات الخصم؛ و
- ◀ حصة السوق خلال فترة التوقعات؛ و
- ◀ الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء؛ و
- ◀ معدل النمو طويل الأجل (القيمة النهائية) المستخدم لتقدير التدفقات النقدية بعد فترة التوقعات.

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

فيما يتعلق بتقييم القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد، ترى الإدارة لا يوجد أي تغير محتمل بصورة معقولة في أي من الافتراضات الرئيسية المذكورة أعلاه قد يتسبب في تجاوز القيمة الدفترية للوحدة المبلغ الممكن استرداده بصورة جوهرية.

11 قروض

تم إدراج القروض بمبلغ 46,400,000 دينار كويتي (2023: 48,750,000 دينار كويتي) بالدينار الكويتي (2023: مدرجة بالدينار الكويتي)، وتحمل سعر فائدة بنسبة 5.25% - 5.50% (2023: 5.75% - 6%).

12 مطلوبات أخرى

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,473,014	7,653,919	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1,809,615	3,668,175	مصرفات مستحقة
22,847	47,193	إيرادات مؤجلة
296,911	837,253	التزام إيجار
5,889,818	5,929,320	دائنون آخرون
15,492,205	18,135,860	

13 حقوق الملكية

أ) رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 342,332,633 سهم (2023: 342,332,633 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم (2023: 100 فلس للسهم). ويتكون ذلك من 237,448,325 سهم (2023: 237,448,325 سهم) مدفوعة بالكامل، وعدد 104,884,308 سهم (2023: 104,884,308 سهم) ناتج عن مبادلة الأسهم لدمج المجموعة في سنة 2019.

ب) علاوة إصدار أسهم

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

ج) الاحتياطي الاجباري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يتم استقطاع نسبة 10% بحد أدنى من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاجباري. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة أن تقرر وقف هذا الاستقطاع عندما يتجاوز الاحتياطي الاجباري نسبة 50% من رأس المال المصدر. يجوز استخدام الاحتياطي فقط في مبادلة الخسائر أو سداد توزيعات أرباح بنسبة تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بسداد توزيعات هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطيات القابلة للتوزيع. يتم رد أي مبالغ مخصصة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

د) الاحتياطي الاختياري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يجب استقطاع نسبة 10% بحد أقصى من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز وقف هذا الاستقطاع السنوي إلى الاحتياطي الاختياري بموجب قرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناءً على توصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع هذا الاحتياطي.

هـ) توزيعات الأرباح

أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 5 فلس للسهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (2023: 5 فلس للسهم). تخضع هذه التوصية لموافقة مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين في اجتماعها المنعقد بتاريخ 28 أبريل 2024 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 وقررت توزيع أرباح بقيمة 5 فلس للسهم (2022: 10 فلس).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

14 إيرادات أتعاب

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,384,980	10,252,359	أتعاب إدارة لموجودات خاضعة للإدارة
53,477	192,965	أتعاب حوافز لموجودات خاضعة للإدارة
1,544,481	1,952,531	أتعاب إيداع / أتعاب هيكلية / أتعاب استرداد – صناديق مدارة وأتعاب أخرى
1,482,263	1,810,793	أتعاب خدمات بنكية استثمارية
1,846,534	1,838,017	أتعاب وساطة
367,639	839,227	أتعاب أخرى لموجودات خاضعة للإدارة
14,679,374	16,885,892	

15 صافي الربح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
404,336	1,164,154	أرباح غير محققة
(42,792)	1,079,406	أرباح (خسائر) محققة
361,544	2,243,560	

16 إيرادات أخرى

تضمنت الإيرادات الأخرى مبلغ 521 ألف دينار كويتي والذي يمثل بعض المطلوبات التي لم تعد الشركة بحاجة إلى تسويتها حيث تم إطفاء هذه المطلوبات خلال السنة الحالية.

17 مصروفات عمومية وإدارية

يتم إدراج ربح السنة بعد تحميل ما يلي:

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,107,740	11,125,589	تكاليف موظفين
172,343	305,562	استهلاك (إيضاح 9)
520,162	610,271	إطفاء (إيضاح 10)
508,284	653,457	مصروف متعلق بعقد تأجير قصير الأجل *
3,722,916	4,253,633	مصروفات إدارية ومصروفات أخرى
14,031,445	16,948,512	

* تتعلق هذه المصروفات ببعض عقود التأجير ذات فترات تأجير تبلغ 12 شهراً.

18 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب مبالغ ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية ناقصاً أسهم الخزينة القائمة خلال السنة. ونظراً لعدم وجود أي أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة متماثلة.

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
748,118	4,352,796	ربحية السهم الأساسية والمخفضة:
		ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة (دينار كويتي)
342,332,633	342,332,633	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
2.19 فلس	12.72 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

لا توجد أسهم مخففة محتملة قائمة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

19 استثمار في شركات تابعة

- أ. خلال السنة، زادت نسبة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو العالمي من 61.32% إلى 96.85% نتيجة الاسترداد من قبل مالكي الوحدات الآخرين في الصندوق. وقد أدى ذلك إلى انخفاض في الحصص غير المسيطرة بمبلغ 1,465,940 دينار كويتي.
- ب. خلال السنة، زادت الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت من 53.75% إلى 55.69% نتيجة لاسترداد مالكي الوحدات الآخرين في الصندوق، مما أدى إلى انخفاض في الحصص غير المسيطرة بمبلغ 132,116 دينار كويتي.

فيما يلي المعاملات الرئيسية التي تم إبرامها خلال السنة السابقة:

- أ. انخفضت نسبة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو العالمي من 90.75% إلى 61.32% بسبب الاكتتابات الإضافية المقدمة من قبل حاملي الوحدات الآخرين في الصندوق. وقد نتج عن ذلك حدوث زيادة في الحصص غير المسيطرة بمبلغ 1,331,862 دينار كويتي.

- ب. انخفضت نسبة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت من 56.08% إلى 53.75% بسبب الاكتتابات الإضافية المقدمة من قبل حاملي الوحدات الآخرين في الصندوق. وقد نتج عن ذلك حدوث زيادة في الحصص غير المسيطرة بمبلغ 161,174 دينار كويتي.

20 التزامات ومطلوبات محتملة

2023
دينار كويتي

2024
دينار كويتي

1,142,644 1,310,657

660,765 665,798

التزامات

التزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة

مطلوبات محتملة

ضمان بنكي غير قابل للإلغاء وغير مشروط

التزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة

تمثل هذه الالتزامات رأس المال غير المستدعى من قبل مديري الاستثمارات (الشركاء العموميين) لعدة صناديق أسهم خاصة متنوعة والتي قامت المجموعة بالاستثمار فيها. يمكن استدعاء رأس المال بناء على تقدير مدير الاستثمار.

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

21 معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركة الأم / الشركة الأم الكبرى والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات وشروط تسعير هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة. فيما يلي الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات علاقة:

الشركة الأم / الشركة الأم الكبرى	الشركات الزميلة	أطراف أخرى ذات علاقة	المجموع 2024 دينار كويتي	المجموع 2023 دينار كويتي
بيان المركز المالي المجموع				
3,921,057	-	2,892,631	6,813,688	6,963,036
60,375	-	470,987	531,362	6,560,164
-	-	688,583	688,583	725,827
321,042	300,215	328,004	949,261	792,502
-	-	4,133	4,133	100,112
بيان الدخل المجموع				
355,387	457,651	2,190,841	3,003,879	2,804,802
-	-	48,089	48,089	160,641
4,622	-	18,219	22,841	31,649
8,000	-	37,970	45,970	22,450
2,498	-	800,888	803,386	896,773
مكافآت موظفي الإدارة العليا				
مكافآت قصيرة الأجل للموظفين				
مكافآت نهاية الخدمة				
			1,026,930	1,269,797
			122,760	135,065
			1,149,690	1,404,862

أوصى مجلس إدارة الشركة بصرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 100,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (2023: لا شيء). تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة.

22 معلومات القطاعات

تنظم المجموعة في أربعة قطاعات رئيسية للأعمال استناداً إلى التقارير الداخلية المقدمة إلى الإدارة. لا يوجد لدى المجموعة معاملات جوهرية فيما بين القطاعات. فيما يلي الأنشطة والخدمات الرئيسية ضمن هذه القطاعات:

الخدمات المصرفية الاستثمارية : الاكتتاب الخاص في الأسهم واوراق الدين، وتقديم الاستشارات وإدارة القيد في البورصة والطرح الأولي العام، وترتيبات الديون التقليدية والإسلامية، واستشارات الشراء والبيع الجزئي وتقديم الاستشارات بشأن وضع الاستراتيجيات والخصخصة وعمليات الاندماج ورد الاندماج وعمليات الحيازة وهيكلية الدين.

إدارة الموجودات : تغطي خدمات إدارة الموجودات الأسواق المحلية والدولية وتتضمن المتاجرة في الأوراق المالية والمتاجرة في المشتقات وإدارة المحافظ التقديرية وغير التقديرية وخدمات حفظ الأوراق المالية وهيكلية المحافظ واستشارات توزيع الموجودات والصناديق المشتركة والأدوات البديلة.

الوساطة : أنشطة الوساطة في الأسهم المسعرة وغير المسعرة وأدوات الدين بالإضافة إلى التمويلات ذات هوامش الربح

الاستثمارات الاستراتيجية والمصرفيات : تتضمن الاستثمارات الاستراتيجية استثمارات ذات طبيعة طويلة الأجل تتوافق مع الاستراتيجية طويلة الأجل للمجموعة. وتتضمن المصرفيات غير المباشرة للشركات كافة خدمات الدعم.

تقوم الإدارة بمراقبة قطاعات التشغيل بشكل منفصل بغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى عائد القطاع من الاستثمارات.

يعرض الجدول التالي معلومات حول قطاعات التشغيل لدى المجموعة.

31 ديسمبر 2024				
إجمالي الإيرادات	الخدمات المصرفية الاستثمارية والاستشارات	إدارة الموجودات	الوساطة	الاستثمارات الاستراتيجية والمصرفيات غير المباشرة للشركات
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,769,009	16,522,021	2,252,414	4,842,543	25,385,987
900,259	11,083,228	(273,339)	(7,307,328)	4,402,820
25,000	61,611,716	15,493,373	52,698,701	129,828,790
-	1,696,801	949,492	61,889,567	64,535,860
إفصاحات أخرى:				
-	15,355,384	-	8,394,441	23,749,825
-	1,772,461	-	(50,056)	1,722,405

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

22 معلومات القطاعات (تتمة)

31 ديسمبر 2023	الخدمات المصرفية الاستثمارية والاستشارات	إدارة الموجودات	الوساطة	الاستثمارات الاستراتيجية والمصرفيات غير المباشرة للشركات	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
إجمالي الإيرادات	1,490,564	10,651,252	2,263,544	3,584,837	17,990,197
(خسارة) ربح السنة	576,302	6,257,065	49,537	(6,013,767)	869,137
إجمالي الموجودات	125,000	51,651,532	15,970,754	61,097,369	128,844,655
إجمالي المطلوبات	-	1,138,194	884,826	62,219,185	64,242,205
إفصاحات أخرى:					
استثمار في شركات زميلة	-	13,631,293	-	8,801,264	22,432,557
حصة في نتائج شركات زميلة	-	(276,568)	-	(192,452)	(469,020)

يتضمن إجمالي موجودات المجموعة مبلغ 16,578,058 دينار كويتي (2023: 11,540,799 دينار كويتي) كموجودات غير متداولة تقع خارج الكويت، والتي تتضمن بصورة رئيسية الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، والاستثمار في شركات زميلة والعقارات الاستثمارية والموجودات غير الملموسة والممتلكات والمعدات.

23 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية

(1) الأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

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

يتم الإفصاح عن المنهجيات والافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية في قسم القيمة العادلة ضمن معلومات السياسات المحاسبية الهامة (إيضاح 3).

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة وفقاً للقيمة العادلة

31 ديسمبر 2024	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:				
أوراق مالية مسعرة	4,588,147	-	-	4,588,147
أوراق دين مالية مسعرة	3,585,811	-	-	3,585,811
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	4,797,622	4,797,622
أوراق دين مالية غير مسعرة	-	-	100,000	100,000
صناديق مدارة	-	12,490,317	6,824,232	19,314,549
	8,173,958	12,490,317	11,721,854	32,386,129
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:				
أوراق مالية مسعرة	257,434	-	-	257,434
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	10,477,873	10,477,873
صناديق مدارة	-	-	12,832	12,832
	257,434	-	10,490,705	10,748,139

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

23 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

(1) الأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				31 ديسمبر 2023
				موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
7,862,185	-	-	7,862,185	أوراق مالية مسعرة
3,400,454	-	-	3,400,454	أوراق دين مالية مسعرة
8,128,685	8,128,685	-	-	أوراق مالية غير مسعرة
100,000	100,000	-	-	أوراق دين مالية غير مسعرة
19,482,250	5,561,700	12,694,060	1,226,490	صناديق مدارة
38,973,574	13,790,385	12,694,060	12,489,129	
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:
363,855	-	-	363,855	أوراق مالية مسعرة
6,014,309	6,014,309	-	-	أوراق مالية غير مسعرة
12,561	12,561	-	-	صناديق مدارة
6,390,725	6,026,870	-	363,855	

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

الأرباح (الخسائر) المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة كما في 31 ديسمبر 2024 دينار كويتي	المشتريات/ التحويلات والتسويات والمبيعات (الصافي) دينار كويتي	الأرباح/ (الخسائر) المسجلة في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	كما في 1 يناير 2024 دينار كويتي	
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
4,797,622	-	(3,562,171)	231,108	8,128,685
100,000	-	-	-	100,000
6,824,232	-	1,090,724	171,808	5,561,700
11,721,854	-	(2,471,447)	402,916	13,790,385
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:
10,477,873	(328,196)	4,791,760	-	6,014,309
12,832	271	-	-	12,561
10,490,705	(327,925)	4,791,760	-	6,026,870

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

23 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

(1) الأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

كما في 1 يناير 2023 دينار كويتي	الأرباح / (الخسائر) المسجلة في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	المشتريات/ التحويلات والتسويات والمبيعات (الصافي) دينار كويتي	الأرباح / (الخسائر) المسجلة والتسويات والمبيعات (الصافي) دينار كويتي	الأرباح / (الخسائر) المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي
---------------------------------------	--	--	---	---

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
الأرباح أو الخسائر:

أوراق مالية غير مسعرة	652,234	146,697	7,329,754	-
أوراق دين مالية غير مسعرة	100,000	-	-	-
صناديق مدارة	5,342,025	257,034	(37,359)	-
	6,094,259	403,731	7,292,395	-

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
الإيرادات الشاملة الأخرى:

أوراق مالية غير مسعرة	6,076,434	-	(49,475)	(12,650)
صناديق مدارة	12,561	-	-	-
	6,088,995	-	(49,475)	(12,650)

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات المالية:

يتم تقييم الأسهم غير المسعرة بناءً على القيمة الدفترية وطريقة مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية والمضاعفات باستخدام أحدث البيانات المالية المتاحة للشركات المستثمر فيها، ويتم تعديلها مقابل نسبة الخصم لضعف التسويق والتي تتراوح من 20% إلى 65% (2023: 20% إلى 65%). انتهت المجموعة إلى أن المشاركين في السوق سيأخذون في الاعتبار معدلات الخصم المذكورة عند تسعير الاستثمارات. تم تقييم الصناديق والمحفظات المدارة استناداً إلى صافي قيمة الموجودات للصندوق والمعلنة من أمين الصندوق أو المحفظة، وقد تم تعديل بعض الصناديق المدارة مقابل معدل الخصم لضعف التسويق بنسبة تتراوح من 15% إلى 20% (2023: 15% إلى 20%).

يعتبر التأثير على بيان المركز المالي المجمع أو بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع غير جوهري في حالة وجود تغيرات في المخاطر ذات الصلة المستخدمة لقياس القيمة العادلة للأسهم غير المسعرة بنسبة 5%.

الحساسية للمدخلات

إن التغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد قيمة الأدوات المالية المصنفة ضمن المستوى 3 من خلال زيادة أو نقص بنسبة $\pm 5\%$ في معدل السيولة ومعدل خصم السوق قد يؤدي إلى ارتفاع أو انخفاض في النتائج بمبلغ 581,093 دينار كويتي (2023: 689,519 دينار كويتي) وزيادة أو نقص في الإيرادات الشاملة الأخرى بمبلغ 524,535 دينار كويتي (2023: 301,343 دينار كويتي).

(2) الموجودات غير المالية

تتضمن الموجودات غير المالية المدرجة بالقيمة العادلة عقارات استثمارية. ويتم تصنيفها ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة.

المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
-	-	12,567,470	12,567,470
-	-	12,313,527	12,313,527

31 ديسمبر 2024

عقارات استثمارية

31 ديسمبر 2023

عقارات استثمارية

23 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

(2) الموجودات غير المالية (تتمة)

لم يتم إجراء أي تحويلات جوهرية بين أي مستويات من الجدول الهرمي للقيمة العادلة خلال 2024 أو 2023.

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	في 1 يناير
12,000,925	12,313,527	الربح المسجل في بيان الدخل المجمع
311,662	250,858	تعديل تحويل عملات أجنبية
940	3,085	
12,313,527	12,567,470	في 31 ديسمبر

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية بناءً على التقييمات التي يتم إجراؤها من قبل اثنين من المقيمين المعتمدين والمستقلين ذوي المؤهلات المهنية المعترف بها وذات الصلة بالإضافة إلى الخبرة الحديثة في الموقع وفئة العقارات الاستثمارية التي يتم تقييمها. اختارت المجموعة التقييم الأقل من بين هذين التقييمين كما هو مطلوب من قبل هيئة أسواق المال. يتم تحديد القيمة العادلة عن طريق الجمع بين طريقة رسملة الدخل وطريقة مقارنة السوق مع الأخذ في الاعتبار طبيعة واستخدام كل عقار. ووحدة المقارنة التي تطبقها المجموعة هي سعر المتر المربع ("متر مربع").

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات غير المالية:

إن المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في قياسات القيمة العادلة المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة هي معدل العائد (طريقة رسملة الدخل) وسعر المتر المربع (طريقة السوق). يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسملة الدخل بناءً على صافي الدخل التشغيلي الموحد الناتج عن العقار، والذي يتم قسمته على معدل الرسملة (الخصم). بموجب طريقة مقارنة السوق، يتم تقدير القيمة العادلة على أساس المعاملات القابلة للمقارنة.

تحليل الحساسية

قد تؤدي الزيادة (النقص) الجوهرية في معدل العائد وسعر المتر المربع على حدة إلى ارتفاع (انخفاض) جوهري في القيمة العادلة للعقارات.

24 تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. إن قائمة الاستحقاق للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمار في شركات زميلة تستند إلى تقدير الإدارة عن تسييل تلك الموجودات المالية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

24 تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات (تتمة)

فيما يلي قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات:

31 ديسمبر 2024	خلال 3 أشهر	3 إلى 12 شهرا	الإجمالي الفرعي	أكثر من سنة واحدة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات					
النقد والنقد المعادل	31,217,968	434,311	31,652,279	-	31,652,279
قروض وسلف	1,275,428	130,387	1,405,815	355,895	1,761,710
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	8,173,958	24,212,171	32,386,129	-	32,386,129
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	-	257,436	257,436	10,490,703	10,748,139
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	23,749,825	23,749,825
موجودات أخرى	-	12,061,692	12,061,692	-	12,061,692
عقارات استثمارية	-	-	-	12,567,470	12,567,470
ممتلكات ومعدات	-	-	-	2,097,698	2,097,698
موجودات غير ملموسة	-	-	-	2,803,848	2,803,848
مجموع الموجودات	40,667,354	37,095,997	77,763,351	52,065,439	129,828,790
المطلوبات					
قروض	1,400,000	5,000,000	6,400,000	40,000,000	46,400,000
مطلوبات أخرى	5,437	9,873,925	9,879,362	8,256,498	18,135,860
مجموع المطلوبات	1,405,437	14,873,925	16,279,362	48,256,498	64,535,860
31 ديسمبر 2023					
الموجودات					
النقد والنقد المعادل	25,353,125	1,127,854	26,480,979	-	26,480,979
قروض وسلف	1,647,956	2,728,060	4,376,016	381,469	4,757,485
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	13,497,146	25,476,428	38,973,574	-	38,973,574
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	-	363,855	363,855	6,026,870	6,390,725
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	22,432,557	22,432,557
موجودات أخرى	152,860	12,596,481	12,749,341	-	12,749,341
عقارات استثمارية	-	-	-	12,313,527	12,313,527
ممتلكات ومعدات	-	-	-	1,462,000	1,462,000
موجودات غير ملموسة	-	-	-	3,284,467	3,284,467
مجموع الموجودات	40,651,087	42,292,678	82,943,765	45,900,890	128,844,655
المطلوبات					
قروض	-	3,750,000	3,750,000	45,000,000	48,750,000
مطلوبات أخرى	20,079	7,739,976	7,760,055	7,732,150	15,492,205
مجموع المطلوبات	20,079	11,489,976	11,510,055	52,732,150	64,242,205

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

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

25.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد عميل، مما يؤدي إلى تكبد خسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان من أنشطتها التشغيلية (بشكل أساسي القروض والسلف والموجودات الأخرى) ومن أنشطتها التمويلية، بما في ذلك الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية والأدوات المالية الأخرى.

إجمالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان

تقدم المجموعة انتقائياً إلى عملائها تسهيلات ائتمانية في شكل قروض وسلف قصيرة الأجل (تستحق حتى 12 شهراً) على أساس مضمون بالكامل من خلال منتجات إدارة الموجودات والمنتجات الاستثمارية المصرفية. وتشمل عملية الاعتماد الائتماني بصورة نموذجية التقييم الائتماني للعملاء طبقاً للسياسات الائتمانية للمجموعة. تخضع عملية إدارة مخاطر الائتمان لدى المجموعة والمرتبطة بأنشطة الإقراض، للسياسات الائتمانية الخاصة بالمجموعة. كما تتناول السياسات الائتمانية لدى المجموعة معايير أهلية العملاء للائتمان والتعرض الزائد للمخاطر وحدود تركيزات المخاطر والضمانات المؤهلة ومنهجية تقييم الضمانات والحد الأدنى من متطلبات تقييم الضمانات وعملية مراقبة الجودة الائتمانية وإجراءات التصعيد وإغلاق الرهونات في حالة التعثر.

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

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

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

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
26,480,979	31,652,279	النقد والنقد المعادل (إيضاح 5)
4,757,485	1,761,710	قروض وسلف (إيضاح 6)
12,340,555	11,733,226	موجودات أخرى باستثناء المدفوعات مقدماً
43,579,019	45,147,215	إجمالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان قبل احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان

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

تركز مخاطر الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تركز مخاطر الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

يمكن تحليل إجمالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لدى المجموعة قبل أي ضمان محتفظ به أو تعزيزات ائتمانية حسب المناطق الجغرافية كما يلي:

المجموع	دولي	دول مجلس التعاون الخليجي وباقي دول الشرق الأوسط	الكويت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
31,652,279	217,899	10,458,809	20,975,571	31 ديسمبر 2024
1,761,710	-	1,229,345	532,365	النقد والنقد المعادل
11,733,226	1,976,014	6,520,814	3,236,398	قروض وسلف
				موجودات أخرى
45,147,215	2,193,913	18,208,968	24,744,334	الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات
26,480,979	1,557,619	9,279,104	15,644,256	31 ديسمبر 2023
4,757,485	-	1,223,021	3,534,464	النقد والنقد المعادل
12,340,555	1,125,399	8,306,894	2,908,262	قروض وسلف
				موجودات أخرى
43,579,019	2,683,018	18,809,019	22,086,982	الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات

يمكن تحليل إجمالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لدى المجموعة قبل الأخذ في الاعتبار أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب قطاعات الأعمال التالية كما يلي:

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
26,465,546	31,629,259	بنوك ومؤسسات مالية
17,113,473	13,517,956	أخرى
43,579,019	45,147,215	

كما في 31 ديسمبر 2024، كان الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان إزاء الطرف المقابل الفردي بمبلغ 4,017,470 دينار كويتي (2023: 5,585,551 دينار كويتي).

النقد والنقد المعادل

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

تم قياس انخفاض قيمة النقد والنقد المعادل والودائع محددة الأجل على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً ويعكس الاستحقاقات القصيرة للانكشافات للمخاطر. ترى المجموعة أن النقد والنقد المعادل مرتبطة بمخاطر ائتمان منخفضة استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

مخاطر الائتمان الناتجة من أنشطة الإقراض

تقدم المجموعة - على نحو انتقائي - تسهيلات ائتمانية في صورة قروض وسلف قصيرة الأجل (تصل فترة استحقاقها إلى 12 شهر) مكفولة بضمان بالكامل إلى عملائها من خلال منتجات إدارة الموجودات ومنتجات الاستثمارات المصرفية. تتضمن عملية الاعتماد الائتماني التقييم الائتماني للعملاء وفقاً لسياسة الائتمان لدى المجموعة.

إن إدارة المخاطر الائتمانية للمجموعة التي تتعلق بأنشطة الإقراض تخضع للسياسات الائتمانية للمجموعة. تشمل السياسات الائتمانية للمجموعة معايير أهلية العميل للحصول على الائتمان، والتعرضات الكبيرة للمخاطر وحدود التركزات، والضمانات المؤهلة ومنهجية تقييم الضمانات، والحد الأدنى لمتطلبات الضمان، وعمليات مراقبة الجودة الائتمانية والتصعيد وعمليات إغلاق الرهونات في حالة التعثر.

وفقاً للسياسات الائتمانية للمجموعة، تعتبر كافة القروض والسلف ذات التزامات الفائدة أو أصل المبلغ متأخرة السداد كقروض وسلف غير منتظمة ويتم احتساب مخصصات محددة للخسائر الائتمانية على أساس مبلغ انخفاض القيمة المحدد.

الجودة الائتمانية للموجودات المالية غير متأخرة السداد وغير منخفضة القيمة

طبقاً لسياسات إدارة مخاطر الائتمان لدى المجموعة، يتم تصنيف كافة تسهيلات الائتمان المنتظمة ك: فئة مرتفعة أو متوسطة. يتم تصنيف حالات التعرض لمخاطر الائتمان كـ "فئة مرتفعة" عندما يتم تقييم المخاطر النهائية للخسائر المالية الناتجة من عجز الملتزم عن الوفاء بالتزامه كمستبعدة إلى حد كبير إلى منخفضة. ويتم تصنيف حالات التعرض لمخاطر الائتمان كـ "متوسطة" عندما يتم تقييم المخاطر النهائية للخسائر المالية الناتجة من عجز الملتزم عن الوفاء بالتزامه كمتوسطة. أما حالات التعرض للمخاطر الائتمانية المنتظمة التي تعتبر فيها المخاطر النهائية للخسائر المالية الناتجة من عجز الملتزم عن الوفاء بالتزامه مرتفعة فإنه يتم تصنيفها كـ "فئة منخفضة". ليس لدى المجموعة أي موجودات مالية ضمن الفئة المنخفضة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. ويتم تصنيف حالات التعرض للمخاطر الائتمانية غير المنتظمة كمتأخرة السداد أو منخفضة القيمة.

تحليل الموجودات المالية متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة

لا يوجد لدى المجموعة أي موجودات مالية متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2024 وفي 31 ديسمبر 2023.

فيما يلي تحليل إجمالي القيمة الدفترية للقروض والسلف وخسائر الائتمان المتوقعة المقابلة بناءً على معايير التصنيف المرحلي بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي:

إجمالي القيمة الدفترية	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
كما في 1 يناير 2024	4,799,541	-	2,409,530	7,209,071
صافي الحركة خلال السنة	(3,021,938)	-	3,072	(3,018,866)
كما في 31 ديسمبر 2024	1,777,603	-	2,412,602	4,190,205
كما في 1 يناير 2023	4,850,281	-	2,424,140	7,274,421
صافي الحركة خلال السنة	(50,740)	-	(14,610)	(65,350)
كما في 31 ديسمبر 2023	4,799,541	-	2,409,530	7,209,071

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تحليل الموجودات المالية متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة (تتمة)

قدرت القيمة العادلة للضمانات الذي تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بالقروض والسلف بمبلغ 7,722,407 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 21,871,924 دينار كويتي).

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

المجموعة دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 1 دينار كويتي	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
2,410,966	2,368,600	-	42,366	الرصيد كما في 1 يناير 2024
(26,299)	90	-	(26,389)	صافي الانخفاض في خسائر الائتمان المتوقعة خلال السنة
2,384,667	2,368,690	-	15,977	كما في 31 ديسمبر 2024
2,424,882	2,382,462	-	42,420	الرصيد كما في 1 يناير 2023
(13,916)	(13,862)	-	(54)	صافي الانخفاض في خسائر الائتمان المتوقعة خلال السنة
2,410,966	2,368,600	-	42,366	كما في 31 ديسمبر 2023

25.2 مخاطر السيولة

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

كما في 31 ديسمبر 2024، يستحق سداد نسبة 13.8% من ديون المجموعة في فترة أقل من سنة واحدة (2023: 7.7%)، وذلك استناداً إلى القيمة الدفترية للقروض المبينة في بيان المركز المالي المجموع. إن إدارة المجموعة تدرس حالياً إجراءات إعادة تمويل القروض قصيرة الأجل للمجموعة. تتضمن هذه الإجراءات توفير السيولة من خلال تحقيق النقد من بيع الموجودات وتوزيعات الأرباح من الموجودات المالية وإعادة هيكلة القروض قصيرة الأجل.

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

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات لدى المجموعة استناداً إلى التزامات سداد المدفوعات التعاقدية غير المخصومة:

المجموعة دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	3 إلى 12 شهراً دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	خلال شهر واحد دينار كويتي	31 ديسمبر 2024
57,793,793	46,603,014	6,827,808	4,362,971	-	قروض
18,135,860	8,256,498	9,873,925	-	5,437	مطلوبات أخرى
75,929,653	54,859,512	16,701,733	4,362,971	5,437	مجموع المطلوبات

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.2 مخاطر السيولة (تتمة)

خلال شهر واحد دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهراً دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
31 ديسمبر 2023				
فروض	-	4,396,874	1,949,488	54,452,054
مطلوبات أخرى	3,538	16,541	7,739,976	7,732,150
مجموع المطلوبات	3,538	4,413,415	9,689,464	62,184,204
				76,290,621

25.3 مخاطر السوق

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

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

25.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

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

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

إن حساسية بيان الدخل المجمع هي تأثير التغيرات المقدرة في أسعار الفائدة على ربح المجموعة وذلك استناداً إلى الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات معدلات الفائدة المتغيرة المحتفظ بها في 31 ديسمبر 2024 و2023. ولا يوجد تأثير على حقوق الملكية.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع نتيجة التغير في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

نسبة التغير في النقاط الأساسية	التأثير على الربح +/- دينار كويتي	
±25%	411,355	31 ديسمبر 2024
±25%	519,089	31 ديسمبر 2023

25.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للتعرض نتيجة التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية. تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية نتيجة للمعاملات المدرجة بعملة أخرى غير الدينار الكويتي. إن تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية يتعلق بشكل أساسي بالأنشطة التشغيلية للمجموعة (عندما تكون الإيرادات أو المصروفات مدرجة بعملة أجنبية) وصافي استثمارات المجموعة في الشركات التابعة الأجنبية.

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

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.3 مخاطر السوق (تتمة)

25.3.2 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

فيما يلي التأثير على الربح بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية نتيجة للتغير في سعر صرف العملات بنسبة 5%، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

التأثير على الربح +/-		
2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,690,616	1,301,020	دولار أمريكي
571,240	605,217	عملات دول مجلس التعاون الخليجي وباقي منطقة الشرق الأوسط

25.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تتعرض الاستثمارات في الأسهم المدرجة وغير المدرجة لدى المجموعة لمخاطر أسعار السوق الناتجة من عدم التأكد حول القيم المستقبلية للاستثمارات في الأوراق المالية. تدبر المجموعة ذلك من خلال تنويع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. ويتم تقديم تقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا لدى المجموعة بصورة منتظمة. إن معظم الاستثمارات المسعرة لدى المجموعة مدرجة في بورصة الكويت.

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

التوزيع الجغرافي

المجموع	دولي	دول مجلس التعاون الخليجي وباقي منطقة الشرق الأوسط	الكويت
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي

31 ديسمبر 2024

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

32,386,129	9,842,591	6,999,457	15,544,081
------------	-----------	-----------	------------

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

10,748,139	7,355,058	488,373	2,904,708
------------	-----------	---------	-----------

31 ديسمبر 2023

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

38,973,574	9,680,623	10,466,533	18,826,418
------------	-----------	------------	------------

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

6,390,725	2,142,836	1,006,562	3,241,327
-----------	-----------	-----------	-----------

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.3 مخاطر السوق (تتمة)

25.3.3 مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

تركز قطاع الأعمال

تجارة وصناعة دينار كويتي	بنوك ومؤسسات مالية دينار كويتي	إبشاءات وعقارات دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
31 ديسمبر 2024				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
-	21,461,308	4,008,141	6,916,680	32,386,129
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى				
1,888,654	170,652	7,934,607	754,226	10,748,139
31 ديسمبر 2023				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
-	25,034,055	3,962,244	9,977,275	38,973,574
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى				
2,078,197	147,918	3,447,878	716,732	6,390,725

يلخص الجدول أدناه تأثير الزيادة / النقص في مؤشرات الأسعار ذات الصلة في السوق ذات الصلة على حقوق ملكية المجموعة وربح السنة. يعتمد التحليل على افتراض أن مؤشرات الأسهم قد زادت أو انخفضت بنسبة 5% على التوالي، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، وأن جميع أدوات حقوق الملكية للمجموعة تشهد التغيرات بما يتماشى مع المؤشرات.

2024		2023	
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح دينار كويتي	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح دينار كويتي
+/- 12,872	+/- 853,923	+/- 18,193	+/- 1,089,420

مؤشرات السوق

25.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

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

25.5 مخاطر التشغيل

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

26 إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس المال المجموعة 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 ومتطلبات التعهدات المالية.

26 إدارة رأس المال (تتمة)

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2024 و31 ديسمبر 2023. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو صافي الدين مقسوم على إجمالي رأسمال الشركة. تُدرج المجموعة القروض والسلف التي تحمل فائدة والسندات والحساب المكشوف لدى البنك والدائنين الآخرين ناقصاً الأرصدة لدى البنوك والنقد ضمن صافي الدين. يمثل إجمالي رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة.

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
48,750,000	46,400,000	قروض ذات فائدة
15,492,205	18,135,860	مطلوبات أخرى
(26,480,979)	(31,652,279)	ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد
37,761,226	32,883,581	
59,664,699	62,256,523	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
63%	53%	معدل الاقتراض (%)

يتم مراقبة كفاية رأسمال المجموعة باستخدام، من بين الإجراءات المبينة بالتفصيل أعلاه، القواعد والنسب التي وضعتها هيئة أسواق المال عند الإشراف على الشركة الأم.

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، تلتزم المجموعة بالحد الأدنى المطلوب من رأس المال الرقابي ومعدل كفاية رأس المال للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2024 و31 ديسمبر 2023 وفقاً لأحكام الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 والتعديلات اللاحقة لها.

27 الضرائب

الركيزة 2: ضرائب الدخل

في عام 2021، وافق إطار العمل الشامل لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بشأن تآكل القاعدة الضريبية وتحويل الأرباح على حل من ركيزتين من أجل معالجة التحديات الضريبية الناشئة عن رقمنة الاقتصاد. بموجب الركيزة الثانية، تكون الكيانات المتعددة الجنسيات (مجموعة الشركات متعددة الجنسيات) التي تتجاوز إيراداتها 750 مليون يورو ملزمة بدفع ضريبة دخل الشركات بمعدل ضريبي فعال أدنى يبلغ 15٪ في كل جهة اختصاص تعمل فيها. انضمت جهات الاختصاص التي تعمل فيها المجموعة بما في ذلك دولة الكويت إلى الإطار الشامل. تخضع أرباح المجموعة في جهات اختصاص معينة، وخاصة في المملكة العربية السعودية والكويت، حالياً لمعدل ضريبي فعال أقل للسنة المالية 2024، مقارنة بالحد الأدنى العالمي المقترح للضريبة.

حالياً لا تتجاوز إيرادات المجموعة 750 مليون يورو ولكنها قد تكون معرضة للحد الأدنى العالمي للضريبة بموجب الشركة الأم الكبرى التي تتخذ من دولة الكويت مقراً لها وتعمل فيها. في 31 ديسمبر 2024، أصدرت دولة الكويت القانون رقم 157 لسنة 2024 ("القانون")، والذي يفرض ضريبة الحد الأدنى التكميلية المحلية اعتباراً من عام 2025 على الكيانات التي تعد جزءاً من مجموعة الشركات متعددة الجنسيات بإيرادات سنوية تبلغ 750 مليون يورو أو أكثر. وينص القانون على أن ضريبة تكميلية يجب أن تُدفع على الدخل الخاضع للضريبة بمعدل يساوي الفرق بين 15٪ ومعدل الضريبة الفعلي لجميع الكيانات المكونة لمجموعة الشركات متعددة الجنسيات العاملة في الكويت. يجب حساب الدخل الخاضع للضريبة ومعدل الضريبة الفعلي وفقاً للوائح التنفيذية التي ستصدر في غضون ستة أشهر من تاريخ إصدار القانون. يحل القانون محل أنظمة ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة الحالية في الكويت للشركات متعددة الجنسيات ضمن نطاق هذا القانون. وفي غياب اللوائح التنفيذية في الكويت، لا يمكن تقدير التأثير المتوقع في عام 2025 بشكل معقول في هذا الوقت.

أجرت الشركة الأم الكبرى تحليلاً لوضعها المتعلق بالركيزة الثانية لعام 2024 بناءً على إرشادات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية. لا تتحمل الشركة الأم الكبرى أي تعرض ضريبي إضافي مادي للركيزة الثانية لعام 2024 في جهات الاختصاص التي يسري فيها تشريع الركيزة الثانية. تواصل المجموعة تقييم تأثير اللوائح الضريبية المتطورة للركيزة الثانية على أدائها المالي المستقبلي.