

شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة)  
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة  
وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024



**EY**

نبني المستقبل  
بثقة

**تقرير مراقب الحسابات المستقل**  
**إلى حضرات السادة المساهمين**  
**شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة)**

**تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة**

*الرأي*

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) ("الشركة الأم") 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.

*التأكيد على أمر*

إننا نلفت الانتباه إلى الإيضاح 7 حول البيانات المالية المجمعة الذي يبين أحدث المستجدات حول الدعوى القانونية المرفوعة من قبل الشركة التابعة للمجموعة ضد الطرف المقابل للمطالبة بالرصيد المتبقي المستحق إلى المجموعة فيما يتعلق بالاتفاقية غير القابلة للإلغاء الموقعة في سنة 2020. إن رأينا غير معدل فيما يتعلق بهذا الأمر.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمر التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي نرى أنها الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها بدون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. سيرد فيما يلي تفاصيل عن كيفية 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 تدقيقنا حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

لقد حددنا أمر التدقيق الرئيسي التالي:

قياس خسائر الائتمان

إن الاعتراف بخسائر الائتمان لأرصدة مديني التمويل إلى العملاء يمثل خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية المحددة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصص المطلوب احتسابه وفقاً لقواعد بنك الكويت المركزي استناداً إلى تصنيف التسهيلات الائتمانية واحتساب المخصصات لها ("قواعد بنك الكويت المركزي")، أيهما أعلى، كما هو مفصّل عنه في السياسات المحاسبية بالإيضاحين 2.7 و6 حول البيانات المالية المجمعة.

إن الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 المحددة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي يمثل سياسة محاسبية معقدة والتي تتطلب أحكاماً جوهرية عند تنفيذها. تعتمد خسائر الائتمان المتوقعة على الأحكام التي تقوم الإدارة بوضعها عند تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان وتصنيف أرصدة مديني التمويل إلى مراحل مختلفة وتحديد توقيت حدوث التعثر ووضع نماذج لتقييم احتمالية تعثر العملاء وتقدير التدفقات النقدية من إجراءات الاسترداد أو تحقيق الضمانات.

إن الاعتراف بالمخصص المحدد للتسهيل منخفض القيمة وفقاً لقواعد بنك الكويت المركزي يستند إلى التعليمات الصادرة عن بنك الكويت المركزي بشأن الحد الأدنى للمخصص الذي يتم الاعتراف به إلى جانب أي مخصص إضافي معترف به استناداً إلى تقدير الإدارة للتدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بذلك التسهيل التمويلي.

نظراً لأهمية التسهيلات الائتمانية وما يرتبط بذلك من عدم تأكد من التقديرات وإصدار الأحكام عند احتساب الانخفاض في القيمة، فإن ذلك يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. وتزداد هذه الأهمية نتيجة ارتفاع درجة عدم التيقن من التقديرات بسبب الضغوط الناتجة عن التضخم وبيئة الأعمال القائمة على أسعار الفائدة المرتفعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

قياس خسائر الائتمان (تتمة)

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها تقييم وضع وتنفيذ أدوات الرقابة على المدخلات والافتراضات التي نستخدمها المجموعة في وضع النماذج وحوكمتها وأدوات الرقابة للمراجعة التي يتم تنفيذها من قبل الإدارة في تحديد مدى كفاية خسائر الائتمان. إضافة إلى ذلك، تم تحديث إجراءات التدقيق الخاصة بنا لتتضمن النظر في الضغوط الناتجة عن التضخم وبيئة الأعمال القائمة على أسعار الفائدة المرتفعة.

فيما يتعلق بخسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 9 المحددة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، قمنا باختيار عينات للتسهيلات التمويلية القائمة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحققنا من مدى تناسب تحديد المجموعة للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان والأساس المترتب على ذلك لتصنيف التسهيلات الائتمانية إلى مراحل مختلفة. وقمنا بمراجعة نموذج خسائر الائتمان المتوقعة من حيث البيانات الأساسية والطرق والافتراضات المستخدمة للتأكد من توافقها مع متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمحددة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي. بالنسبة لعينة التسهيلات التمويلية، تحققنا من مدى تناسب معايير تحديد المراحل لدى المجموعة وقيمة التعرض عند التعثر واحتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر بما في ذلك أهلية وقيمة الضمان المحتسب في نماذج خسائر الائتمان المتوقعة المستخدمة من قبل المجموعة لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة اخذاً في الاعتبار تعليمات بنك الكويت المركزي. كما تحققنا من مدى تناسب مختلف المدخلات والافتراضات المستخدمة من قبل إدارة المجموعة لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة.

إضافة إلى ذلك، فيما يتعلق بمتطلبات قواعد بنك الكويت المركزي لاحتساب المخصصات، قمنا بتقييم المعايير الخاصة بتحديد ما إذا كان هناك أي متطلبات لاحتساب أي خسائر ائتمانية وفقاً للتعليمات ذات الصلة ويتم احتسابها عند اللزوم وفقاً لذلك. بالنسبة للعينات التي تم اختيارها، تحققنا مما إذا كانت إدارة المجموعة قد قامت بتحديد كافة أحداث الانخفاض في القيمة. وبالنسبة للعينات التي تم اختيارها والتي تضمنت أيضاً التسهيلات التمويلية منخفضة القيمة، قمنا بتقدير قيمة الضمان وتحققنا من عمليات احتساب المخصص المترتب على ذلك.

تقييم العقارات الاستثمارية

لدى المجموعة عقارات استثمارية بمبلغ 8,866,767 دينار كويتي بما يمثل نسبة 25% من إجمالي موجودات المجموعة وتم إدراجها بالقيمة العادلة.

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية لدى المجموعة من قبل مقيمي عقارات خارجيين. إن تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية يعتمد بدرجة كبيرة على التقديرات والافتراضات مثل القيمة الإيجارية وحالة الصيانة والمعرفة بالسوق والمعاملات السابقة. نظراً لحجم وتعقيد تقييم العقارات الاستثمارية وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في هذا التقييم، فإننا اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

لقد تحققنا من منهجية وملائمة نماذج التقييم والمدخلات المستخدمة لتقييم العقارات الاستثمارية. ولقد تحققنا من مدى ملائمة البيانات ذات الصلة بالعقارات والتي تؤيد التقييمات التي تم إجراؤها من قبل المقيمين الخارجيين. كما قمنا بتنفيذ إجراءات إضافية للجوانب التي تحتوي على المخاطر والتقييمات. وتضمنت تلك الإجراءات، متى كان ذلك ملائماً، مقارنة الأحكام التي تم وضعها لممارسات السوق الحالية والتحقق من التقييمات على أساس العينات. علاوة على ذلك، أخذنا في الاعتبار موضوعية وخبرة المقيمين العقاريين الخارجيين. وقمنا أيضاً بتقييم مدى ملائمة الإفصاحات المتعلقة بالعقارات الاستثمارية للمجموعة الواردة في الإيضاح 9 حول البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة)

### 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.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي شكل من أشكال نتائج تأكيد حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤولياتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة أعلاه والنظر أثناء ذلك فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات والتي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي تضليل جوهري بشأنها. وإذا توصلنا، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها، إلى وجود تضليل جوهري في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا رفع تقرير حول تلك الوقائع. 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.

#### 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.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- ◀ تخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للمجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو وحدات أنشطة المجموعة 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 جوهريّة في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- ◀ نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبذلهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من التهديدات والتدابير 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 للفترة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأنا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، 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 وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



شفي

شيخه عدنان الفليح  
سجل مراقبي الحسابات رقم 289 فئة أ  
إرنست ويونغ  
العيان والعصيمي وشركاهم

20 مارس 2025  
الكويت

شيخه عدنان الفليح

شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجمع  
كما في 31 ديسمبر 2024

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
5,247,753	5,545,150	4	أرصدة لدى البنوك ونقد
4,552,979	2,821,627	5	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
123,844	119,860		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
7,983,391	7,647,481	6 أ	مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
4,293,719	1,997,545	6 ب	مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة
7,089,528	6,373,821	7	موجودات أخرى
1,900,324	1,051,435	8	استثمارات في شركات زميلة
8,832,696	8,776,591	9	عقارات استثمارية
1,270,460	1,266,625		ممتلكات ومعدات
251,968	251,968	10	موجودات غير ملموسة
41,546,662	35,852,103		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
6,083,333	4,596,666	11	قروض
5,437,892	5,498,034	12	مطلوبات أخرى
11,521,225	10,094,700		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
32,249,138	32,249,138	13.1	رأس المال
2,431,535	-	13.2	احتياطي إجباري
750,000	36,321	13.3	احتياطي اختياري
(3,145,214)	-	13.4	أسهم خزينة
267,264	(48,011)		احتياطي القيمة العادلة
77,444	93,566		احتياطي تحويل عملات أجنبية
1,156,426	1,156,426		احتياطي معاملات حقوق ملكية
(4,466,626)	(7,736,465)	13.6	خسائر متراكمة
29,319,967	25,750,975		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
705,470	6,428		الحصص غير المسيطرة
30,025,437	25,757,403		إجمالي حقوق الملكية
41,546,662	35,852,103		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية



عيسى علي الحساوي  
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



وليد محمد جاسم الصقر  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.





شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الإيرادات</b>
2,027,391	2,226,208	14	إيرادات تمويل
1,006,488	1,017,998		أنعاب إدارة واستشارات
438,488	658,272		عمولات وساطة
(316,316)	277,611	15	إيرادات (خسائر) استثمار
379,369	427,847		إيرادات تأجير
(85,477)	(876,199)	8	حصة في نتائج شركات زميلة
15,339	40,181		أرباح تحويل عملات أجنبية
265,300	284,398		إيرادات أخرى
<u>3,730,582</u>	<u>4,056,316</u>		
			<b>المصروفات</b>
(461,835)	(366,952)		تكاليف تمويل
(2,610,181)	(2,787,858)		تكاليف موظفين
(1,179,715)	(1,037,863)		مصروفات عمومية وإدارية وتسويقية
(40,115)	(33,407)		مصروفات فائدة التزامات التأجير
(437,806)	(418,719)		استهلاك وإطفاء
<u>(4,729,652)</u>	<u>(4,644,799)</u>		
			<b>الخسارة قبل خسائر انخفاض القيمة والمخصصات ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة</b>
(999,070)	(588,483)		
			<b>خسائر انخفاض قيمة موجودات غير ملموسة</b>
(7,581,522)	-	10	تكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لمديني تمويل
(160,685)	(1,050,625)	ج 6	تكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لموجودات أخرى
(2,223,086)	(1,449,939)	7	تكوين مخصص لالتزام متوقع
(187,051)	(156,442)		
<u>(11,151,414)</u>	<u>(3,245,489)</u>		<b>الخسارة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة</b>
(19,800)	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>(11,171,214)</u>	<u>(3,245,489)</u>		<b>خسارة السنة</b>
			<b>الخاصة بـ:</b>
(11,135,469)	(3,269,934)		مساهمي الشركة الأم
(35,745)	24,445		الحصص غير المسيطرة
<u>(11,171,214)</u>	<u>(3,245,489)</u>		<b>خسارة السنة</b>
<u>(36.1)</u>	<u>(10.3)</u>	16	<b>خسارة السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)</b>

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2023	2024	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
(11,171,214)	(3,245,489)	<b>خسارة السنة</b>
		<b>الخسارة الشاملة الأخرى:</b>
		بنود يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في سنوات لاحقة:
		صافي التغير في القيمة العادلة لمديني تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
(18,205)	38,491	الدخل الشامل الآخر
		احتياطي القيمة العادلة المحول إلى بيان الدخل المجمع من بيع مديني تمويل
110,415	4,428	مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		صافي تكوين مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة لمديني تمويل مدرجة بالقيمة
478,536	415,185	العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(1,090,087)	(769,517)	شطب مديني تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
2,084	16,122	فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية
(517,257)	(295,291)	
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في سنوات لاحقة:
		صافي التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من
(17,396)	(3,984)	خلال الدخل الشامل الآخر
(534,653)	(299,275)	<b>الخسارة الشاملة الأخرى للسنة</b>
(11,705,867)	(3,544,764)	<b>إجمالي الخسارة الشاملة للسنة</b>
		<b>الخاص بـ:</b>
(11,669,913)	(3,569,087)	مساهمي الشركة الأم
(35,954)	24,323	الحصص غير المسيطرة
(11,705,867)	(3,544,764)	<b>إجمالي الخسارة الشاملة للسنة</b>

شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

الخاصة بمساهمي الشركة الأم										
إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	المجموع الفرعي دينار كويتي	خسائر مترجمة دينار كويتي	احتياطي معاملات حقوق ملكية دينار كويتي	احتياطي تحويلات عملات أجنبية دينار كويتي	احتياطي القيمة العادلة دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي إجباري دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
30,025,437 (3,245,489)	705,470 24,445	29,319,967 (3,269,934)	(4,466,626) (3,269,934)	1,156,426 -	77,444 -	267,264 -	(3,145,214) -	750,000 -	2,431,535 -	32,249,138 -
(299,275)	(122)	(299,153)	-	-	16,122	(315,275)	-	-	-	-
(3,544,764)	24,323	(3,569,087)	(3,269,934)	-	16,122	(315,275)	-	-	-	-
(120)	(120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	3,145,214	(713,679)	(2,431,535)	-
95	-	95	95	-	-	-	-	-	-	-
(723,245)	(723,245)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25,757,403	6,428	25,750,975	(7,736,465)	1,156,426	93,566	(48,011)	-	36,321	-	32,249,138
41,742,970 (11,171,214)	753,090 (35,745)	40,989,880 (11,135,469)	6,732,789 (11,135,469)	1,156,426 -	75,360 -	739,846 -	(3,145,214) -	750,000 -	2,431,535 -	32,249,138 -
(534,653)	(209)	(534,444)	-	-	2,084	(536,528)	-	-	-	-
(11,705,867)	(35,954)	(11,669,913)	(11,135,469)	-	2,084	(536,528)	-	-	-	-
-	-	-	(63,946)	-	-	63,946	-	-	-	-
(11,666)	(11,666)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30,025,437	705,470	29,319,967	(4,466,626)	1,156,426	77,444	267,264	(3,145,214)	750,000	2,431,535	32,249,138

كما في 1 يناير 2024  
(خسارة) ربح السنة  
(الخسارة) الدخل الشامل الآخر  
للسنة

إجمالي (الخسارة) الدخل  
الشامل للسنة  
توزيعات أرباح مدفوعة من  
قبل شركة تابعة إلى  
الحصص غير المسيطرة  
توزيعات أرباح (إيضاح  
13.5)  
صافي الربح من بيع أسهم  
خزينة (إيضاح 13.4)  
صافي الحركة في الحصص  
غير المسيطرة المرتبطة  
باستبعاد شركة تابعة (إيضاح  
17)

كما في 31 ديسمبر 2024

كما في 1 يناير 2023  
خسارة السنة  
(الخسارة) الدخل الشامل الآخر  
للسنة

إجمالي (الخسارة) الدخل  
الشامل للسنة  
بيع أدوات حقوق ملكية مدرجة  
بالقيمة العادلة من خلال  
الدخل الشامل الآخر  
صافي الحركة في الحصص  
غير المسيطرة

كما في 31 ديسمبر 2023

الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة التشغيل
(11,171,214)	(3,245,489)		خسارة السنة
(151,150)	(82,047)		تعديلات لمطابقة خسارة السنة بصافي التدفقات النقدية:
85,477	876,199	8	إيرادات توزيعات أرباح
286,843	67,624	15	حصة في نتائج شركات زميلة
32,790	-	15	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
461,835	366,952		خسارة من بيع عقارات استثمارية
40,115	33,407		تكاليف تمويل
437,806	418,719		مصروفات فائدة التزامات التأجير
7,581,522	-	10	استهلاك وإطفاء
160,685	1,050,625	ج 6	خسائر انخفاض قيمة موجودات غير ملموسة
2,223,086	1,449,939	7	تكوين خسائر الائتمان المتوقعة لمديني تمويل
187,051	156,442		تكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لموجودات أخرى
207,376	323,271		تكوين مخصص لالتزام متوقع
			تكوين مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
382,222	1,415,642		
99,248	1,731,352		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(82,297)	(390,688)		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(1,715,812)	1,660,734		مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(171,760)	(861,519)		مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة
229,062	347,497		موجودات أخرى
			مطلوبات أخرى
(1,259,337)	3,903,018		التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) العمليات
(180,422)	(584,573)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(1,439,759)	3,318,445		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(43,647)	(414,884)		صافي الحركة في ممتلكات ومعدات
(15,800)	-	9	إضافات إلى عقارات استثمارية
351,617	-		متحصلات من بيع عقارات استثمارية
151,150	82,047		توزيعات أرباح مستلمة
31,739	-		المحصل من بيع أدوات حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
22,774	-		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(98)	(326)		ودائع ثابتة مودعة ذات فترة استحقاق أصلية لأكثر من ثلاثة أشهر
(64,154)	324,346		إفراج عن (إيداع) نقد محتجز لدى بنوك
433,581	(8,817)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
-	4,596,666		متحصلات من قروض
(2,166,667)	(6,083,333)		المسدد للقروض
(470,459)	(359,989)		تكاليف تمويل مدفوعة
(280,397)	(118,285)		فائدة لالتزام تأجير مدفوعة
-	(2,945)		شراء أسهم خزينة
-	3,040		بيع أسهم خزينة
(11,666)	(723,245)		صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
-	(120)		توزيعات أرباح مدفوعة من قبل شركة تابعة إلى الحصص غير المسيطرة
(2,929,189)	(2,688,211)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(3,935,367)	621,417		صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل
7,882,057	3,946,690		النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير
3,946,690	4,568,107	4	النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## 1 التأسيس والأنشطة

إن شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها بتاريخ 29 مارس 2000 وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960، الذي تم استبداله بقانون رقم 1 لسنة 2016 (قانون الشركات الجديد). تخضع الشركة الأم لرقابة هيئة أسواق المال بصفتها شركة استثمارية.

إن أسهم الشركة الأم مدرجة بسوق الكويت للأوراق المالية (بورصة الكويت).

يقع مكتب الشركة الأم المسجل في برج خالد، القبلة، ص.ب. 21521، الصفاة 13037، الكويت.

تضطلع الشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") بصورة رئيسية بتقديم خدمات الإقراض الاستهلاكي والتجاري وتأجير وشراء وبيع السيارات وخدمات التحصيل وإدارة الصناديق والمحافظة لصالح العملاء وخدمات البنوك الاستثمارية وأنشطة الوساطة المالية وتقديم الخدمات المالية والاستشارية والاستثمار في الأسهم والعقارات.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 20 مارس 2025، وتخضع لموافقة مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 من قبل مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد بتاريخ 30 مايو 2024.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة الأم فيما يلي:

1. مزاوله أنشطة الأوراق المالية التالية – وفقاً لأحكام قانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما: -  
أ. مدير محفظة الاستثمار. ب. مدير نظام استثمار جماعي. ج. مستشار استثمار. د. وكيل اكتتاب. هـ. وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية.
2. التعامل بالأوراق المالية مثل الأسهم والسندات لحساب الشركة باعتبارها جزءاً من المحفظة الاستثمارية للشركة.
3. الاقتراض وإصدار السندات طبقاً لأحكام القانون في دولة الكويت.
4. عمل الدراسات وتقديم الاستشارات المتعلقة بالأمور المالية وتقديم الخدمات الفنية والإدارية للمشاريع وإعداد دراسات الجدوى الاقتصادية.
5. تأسيس أو الاشتراك في تأسيس الشركات على اختلاف أنواعها وأغراضها وجنسياتها والتعامل في بيع وشراء أسهم هذه الشركات ما تصدره من سندات وحقوق مالية.
6. المساهمة في عمليات الاكتتاب الخاصة بالإصدارات الجديدة للأوراق المالية في دولة الكويت وسائر دول العالم الأخرى.
7. المساهمة الفعلية في عملية الخصخصة في دولة الكويت وسائر دول العالم الأخرى بحيث يتم تقديم عروض لشراء الشركات المنوي تخصيصها ومن ثم توزيع حصص مساهمة على عملاء الشركة عند نجاح عملية شرائها.
8. التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها لحساب الشركة.
9. بيع وشراء العقارات اللازمة لأغراض الشركة.

## 2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة

### 2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لتعليمات مؤسسات الخدمات المالية الصادرة عن بنك الكويت المركزي في دولة الكويت. وتتطلب هذه التعليمات من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي أن تطبق المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة مع تعديل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات الائتمانية طبقاً لخسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - "الأدوات المالية" التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى، إلى جانب التأثير الناتج على الإفصاحات ذات الصلة (يشار إليها معاً بالمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت).

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

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ومديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والعقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

تعرض المجموعة بيان مركزها المالي المجمع على نطاق واسع حسب ترتيب السيولة. يعرض الإيضاح 21.3 التحليل المتعلق بالاسترداد أو التسوية خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (المتداولة) وأكثر من اثني عشر شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (غير المتداولة).

تم إعادة تصنيف بعض مبالغ السنة السابقة لتتوافق مع عرض السنة الحالية. لم يكن لعمليات إعادة التصنيف هذه تأثير على نتائج العمليات وصافي الربح وحقوق الملكية المدرجة.

### 2.2 التغيرات في السياسات المحاسبية

#### المعايير المعدلة المطبقة من قبل المجموعة

إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المتبعة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2024. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صادر ولكن لم يسر بعد. لم ينتج عن تطبيق هذه المعايير تأثير مادي على الأداء المالي أو المركز المالي المجمع للمجموعة.

أصبحت التعديلات التالية على معايير المحاسبة الدولية الحالية سارية للفرات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2024:

## 2 أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.2 التغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

#### المعايير المعدلة المطبقة من قبل المجموعة (تتمة)

لتصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة والمطلوبات غير المتداولة المرتبطة بالتعهدات - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يناير 2020 وأكتوبر 2022 تعديلات على الفقرات من 69 إلى 76 من معيار المحاسبة الدولي 1 لتحديد متطلبات تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة. وتوضح التعديلات ما يلي:

- ◀ ما المقصود بحق تأجيل التسوية
- ◀ لا بد أن يتحقق حق التأجيل في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة
- ◀ لن يتأثر ذلك التصنيف باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل
- ◀ يتحقق ذلك فقط إذا تمثلت الأداة المشتقة المضمنة في التزام قابل للتحويل في أداة حقوق ملكية وذلك في حالة ألا يؤثر الالتزام على تصنيفها

بالإضافة إلى ذلك، تم إدخال متطلبات توجب على المنشأة الإفصاح عندما يتم تصنيف المطلوبات الناشئة عن اتفاقية القرض على أنها غير متداولة ويكون حق المنشأة في تأجيل التسوية مشروطاً بالامتثال للاتفاقيات المستقبلية خلال اثني عشر شهراً.

#### الالتزام بالتأجيل في البيع وإعادة التأجيل - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16

في سبتمبر 2022 أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لتحديد المتطلبات التي يستخدمها البائع-المستأجر في قياس التزام التأجيل الناشئ عن معاملة البيع وإعادة التأجيل، لضمان عدم اعتراف البائع-المستأجر بأي مبلغ من الأرباح أو الخسائر المتعلقة بحق الاستخدام الذي يحتفظ به.

#### الإفصاحات: ترتيبات تمويل الموردين - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7

في مايو 2023، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات لتوضيح خصائص ترتيبات تمويل الموردين وتتطلب إفصاحاً إضافياً عن هذه الترتيبات. تهدف متطلبات الإفصاح في التعديلات إلى مساعدة مستخدمي البيانات المالية على فهم تأثيرات ترتيبات تمويل الموردين على التزامات المنشأة وتدفقاتها النقدية والتعرض لمخاطر السيولة.

لن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة في 31 ديسمبر 2024. إن التعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسري للفترة المحاسبية السنوية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2024 لم يكن لها أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

### 2.3 المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد

تقوم المجموعة بتقييم المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد لتحديد تأثيرها على البيانات المالية المجمعة. هذا يشمل المعايير والتعديلات التي تكون سارية بالفعل استناداً إلى المعيار الجديد أو التعديل، ولكن المصادقة المحلية لا تزال قيد النظر فيها أو أدت إلى تاريخ سريان لاحق.

#### التعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7

في 30 مايو 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7، تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية (التعديلات). تتضمن التعديلات:

- ◀ توضيح أن الالتزام المالي يتم إلغاء 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 الإفصاح عن الأدوات المالية ذات الخصائص المحتملة، وعن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية السنوية بداية من أو بعد 1 يناير 2026. يُسمح بالتطبيق المبكر، مع خيار التطبيق المبكر للتعديلات على تصنيف الموجودات المالية والإفصاحات ذات الصلة فقط. لا تعترف المجموعة حالياً بتطبيق التعديلات مبكراً.

## 2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية

في أبريل 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 18 "العرض والإفصاح في البيانات المالية"، الذي يحل محل معيار المحاسبة الدولي 1 "عرض البيانات المالية". 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: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات المتوقفة، حيث تعتبر الفئات الثلاثة الأولى فئات جديدة. كما توجد متطلبات وخيارات عرض محددة للمنشآت، مثل البنك جيد الأداء، الذي لديه أنشطة أعمال رئيسية محددة (سواء لتقديم التمويل للعملاء أو الاستثمار في نوع معين من الموجودات، أو كليهما). 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.

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. بالإضافة إلى ذلك، ثمة تعديلات مترتبة على العديد من المعايير الأخرى.

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 18 والتعديلات الأخرى على المعايير لفترات البيانات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027 ويسمح بالتطبيق المبكر ولكن يجب الإفصاح عنه. سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 18 بأثر رجعي. تعمل المجموعة حالياً على تحديد كافة تأثيرات هذه التعديلات على البيانات المالية الأساسية والإيضاحات حول البيانات المالية.

### 2.4 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (الشركات المستثمر فيها الخاضعة لسيطرة المجموعة) (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة") كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. بصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

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

بشكل عام، يوجد افتراض بأن السيطرة تنشأ عن أغلبية حقوق التصويت. لدعم هذا الافتراض وعندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

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

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

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم لدى المجموعة والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم إجراء تعديلات عند الضرورة على البيانات المالية للشركات التابعة لتتوافق 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.



## 2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 أساس التجميع (تتمة)

تمثل الحصص غير المسيطرة صافي الموجودات (باستثناء الشهرة) للشركات التابعة المجموعة غير المتعلقة بصورة مباشرة أو غير مباشرة بمساهمي الشركة الأم. تعرض حقوق الملكية وصافي الإيرادات الخاص بالحصص غير المسيطرة بشكل منفصل في بيان المركز المالي المجموع وبيان الدخل المجموع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية في شركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- ◀ لا تسجل موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- ◀ لا تسجل القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة.
- ◀ لا تسجل فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية.
- ◀ تسجل القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- ◀ تسجل القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- ◀ تسجل أي فائض أو عجز في بيان الدخل المجموع.

### 2.5 دمج الأعمال والشهرة

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

عندما تقوم المجموعة باقتناء أعمال، فإنها تقوم بتقييم الموجودات المالية التي تم اقتنائها والمطلوبات المقدرة لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الاقتناء. ويتضمن هذا فصل المبادلات المتضمنة وعقود معدلات الأرباح في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال على مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الاقتناء لحصة الملكية الخاصة بالمشتري المحتفظ بها سابقاً يتم إعادة قياسها في تاريخ الاقتناء بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجموع.

إن المقابل المحتمل الناتج من دمج الأعمال، يتم تقديره وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وتتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية. يتمثل المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام في أداة مالية ويقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية، ويتم قياسه بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في بيان الدخل المجموع طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المحول والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة عن صافي القيمة العادلة للموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة). إذا كان المقابل أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة التي تم اقتنائها، يدرج الفرق في بيان الدخل المجموع.

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

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج نقد ويتم استبعاد جزء من العملية بداخل 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 مبدئياً قياس الالتزام المحتمل في عملية دمج أعمال وفقاً لقيمتها العادلة. ويتم قياسه لاحقاً بالمبلغ الذي يتم سيتم تسجيله وفقاً لمتطلبات أحكام معيار المحاسبة الدولي 37 أو المبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً مبلغ الإيرادات المتراكم (متى كان ذلك مناسباً) المدرج وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 15 أيهما أعلى.

## 2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.6 الأرصدة لدى البنوك والنقد

لغرض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل من النقد لدى البنوك والنقد في المحافظ والودائع الثابتة لدى البنوك والمؤسسات المالية ذات فترات استحقاق أصلية لا تتجاوز ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع ناقصاً النقد المحتجز .

### 2.7 الأدوات المالية

#### (أ) تصنيف وقياس الموجودات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي إلى ثلاث فئات تصنيف هي: التكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تحدد المجموعة طريقة تصنيف وقياس الموجودات المالية التي تعكس نموذج الأعمال الذي يتم فيه إدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

#### تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارتها لمجموعات الموجودات المالية لتسجيل الأغراض من الأعمال. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة ولكن على مستوى أعلى من المحافظ المجمعة ويستند إلى عدة عوامل ملحوظة كما يلي:

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

في حالة تحقيق التدفقات النقدية بعد الاعتراف المبدئي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، لن تغير المجموعة من تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال، ولكنها ستدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستحدثة أو المشتراة مؤخراً في الفترات المستقبلية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط (اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط) تقوم المجموعة بتقييم الشروط التعاقدية للموجودات المالية لتحديد ما إذا كانت تستوفي اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط. لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بأنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي. وتُعرف "الفائدة" بأنها المقابل لقاء القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان المرتبطة بأصل المبلغ ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف وكذلك هامش الربح.

#### 1- الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يُدرج الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفاء الشرطين التاليين:

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

إن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة هي أدوات دين مسجلة مبدئياً بالقيمة العادلة، مضافاً إليها التكاليف المتعلقة بها مباشرة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وتكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في بيان الدخل المجمع. يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن إلغاء الاعتراف في بيان الدخل المجمع.

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لدى المجموعة مديني تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة (تشمل القروض المقدمة بشكل مباشر إلى المقترض والمشاركة في قرض من مقرر آخر وقروض مشتركة) وموجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة وموجودات أخرى وأرصدة لدى البنوك.

#### 2- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

##### (أ) أدوات الدين

تدرج أداة الدين بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في حالة استيفائها كلا الشرطين الآتيين:

- ◀ أن يتم الاحتفاظ بالأداة ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحقيق كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛ و
- ◀ أن تؤدي الشروط التعاقدية للأداة في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.7 الأدوات المالية (تتمة)

(أ) تصنيف وقياس الموجودات المالية (تتمة)

2- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (تتمة)

(أ) أدوات الدين (تتمة)

يتم الاعتراف مبدئياً بأداة الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة، مضافاً إليها تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد المحتسبة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وتكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في بيان الدخل المجموع. يتم الاعتراف بتغيرات القيمة العادلة التي لا تشكل جزءاً من علاقة تحوط فعالة في الإيرادات الشاملة الأخرى ويتم عرضها في التغيرات المتراكمة بالقيمة العادلة كجزء من بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع حتى يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو إعادة تصنيفه. عند إلغاء الاعتراف بالأصل المالي، يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجموع.

تتمثل الموجودات المالية لدى المجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في مديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى التي يتم تسجيلها في بند منفصل ضمن بيان المركز المالي المجموع.

(ب) أدوات حقوق الملكية

عند الاعتراف المبدئي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض أدوات حقوق الملكية كاستثمارات مدرجة بالقيمة 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 أو كمقابل محتمل مسجل من قبل المجموعة في دمج الأعمال. يتم تحديد هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

يتم الاعتراف مبدئياً بأدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة، ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. تسجل التغيرات في القيمة العادلة بما في ذلك بند تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، وتعرض ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة كجزء من بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع. كما يتم تحويل الأرباح والخسائر المتراكمة المدرجة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة عند إلغاء الاعتراف، ولا يتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع. يتم تسجيل إيرادات توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجموع ما لم يمثل بوضوح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بها في الإيرادات الشاملة الأخرى. ولا تخضع أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لتقييم انخفاض القيمة.

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

إن الموجودات المالية المدرجة ضمن هذه الفئة هي تلك الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة، والموجودات المالية التي تم تصنيفها من قبل الإدارة كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاعتراف المبدئي أو أدوات الدين ذات التدفقات النقدية التعاقدية التي لا تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط. يمكن للإدارة أن تحدد أداة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تفي بمتطلبات قياسها وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى فقط إذا كانت تستبعد أو تحد بشكل جوهري من التباين المحاسبي الذي قد ينشأ بطريقة أخرى من قياس الموجودات والمطلوبات المالية على أساس مختلف.

يتم الاعتراف بالموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مبدئياً وفقاً للقيمة العادلة ويتم الاعتراف بتكاليف المعاملة كمصروفات في بيان الدخل المجموع، ولاحقاً، يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع. يتم احتساب إيرادات الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجموع عند ثبوت الحق في سداد هذه التوزيعات.

إعادة تصنيف الموجودات المالية

لا تقوم المجموعة بإعادة تصنيف موجوداتها المالية لاحقاً للاعتراف المبدئي بها إلا في الظروف الاستثنائية التي تقوم فيها المجموعة بشراء أو بيع أو إنهاء أحد بنود الأعمال "تغيير نموذج الأعمال".

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.7 الأدوات المالية (تتمة)

(ب) تصنيف وقياس المطلوبات المالية

تصنيف المطلوبات المالية

تتمثل المطلوبات المالية "بخلاف المطلوبات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" في القروض والمطلوبات الأخرى.

قياس المطلوبات المالية

يتم الاعتراف مبدئياً بالمطلوبات المالية بخلاف المطلوبات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للقيمة العادلة، بالصافي بعد تكاليف المعاملة المتكبدة، ويتم قياسها وإدراجها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بأي فرق بين المتحصلات (الصافي بعد تكاليف المعاملة) وقيمة الاسترداد في بيان الدخل المجمع باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

(ج) الاعتراف والإلغاء الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية

يتم الاعتراف بالأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

لا يتم الاعتراف بأصل مالي عندما: تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو تحتفظ المجموعة بحقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل ولكن تتحمل التزاماً بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" أو عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل وإما أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل. عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إذا لم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمرارها في السيطرة على الأصل.

لا يتم الاعتراف بالتزام مالي عند الإلغاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو تعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء الاعتراف بالالتزام الأصلي والاعتراف بالتزام جديد.

إن كافة مشتريات ومبيعات الموجودات المالية بالطريقة الاعتيادية يتم تسجيلها في تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع أداة مالية.

(د) مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ودرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط إذا كان هناك حق قانوني حالي ملزم حالياً لمقاصة المبالغ المسجلة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو لتحقق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد. يجب ألا يكون الحق القانوني الملزم متوقفاً على الأحداث المستقبلية ويجب أن يكون ملزماً ضمن سياق الأعمال العادية وفي حالة تعثر أو إعسار أو إفلاس المجموعة أو الطرف المقابل.

(هـ) انخفاض قيمة الموجودات المالية

تحتسب المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وأدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. لا تتعرض الاستثمارات في أسهم لخسائر الائتمان المتوقعة.

سيطلب ذلك اتخاذ أحكام جوهريّة حول كيفية تأثير التغيرات في العوامل الاقتصادية على خسائر الائتمان المتوقعة، والتي سيتم تحديدها على أساس الترجيح بالاحتمالات.

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، تُطبق متطلبات انخفاض القيمة على الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وأدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. عند الاعتراف المبدئي، يجب احتساب مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال فترة 12 شهراً القادمة ("خسائر الائتمان المتوقعة على مدى فترة 12 شهراً"). في حالة حدوث زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان، يجب احتساب مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية ("خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة").

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.7 الأدوات المالية (تتمة)

(هـ) انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

تقوم المجموعة باحتساب مخصص خسائر الائتمان بالنسبة لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة ومديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، وتقوم بتسجيل انخفاض قيمة مديني التمويل في بيان المركز المالي المجمع مقابل خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أو المخصصات المطلوبة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى (الموضحة أدناه في مخصص خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي).

**انخفاض قيمة الموجودات المالية بخلاف مديني التمويل**

تسجل المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة للاستثمار في أدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وللأرصدة والودائع لدى البنوك.

**خسائر الائتمان المتوقعة**

وضعت المجموعة سياسة لإجراء تقييم في نهاية كل فترة تقرير مالي لمعرفة ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بصورة جوهرية منذ الاعتراف المبدئي عن طريق مراعاة التغير في مخاطر التعثر التي تطرأ على مدى العمر المتبقي للأداة المالية.

لغرض احتساب خسائر الائتمان المتوقعة، ستقوم المجموعة بتقييم مخاطر التعثر التي تطرأ على الأداة المالية خلال عمرها المتوقع. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى القيمة الحالية لكافة أوجه العجز النقدي على مدى العمر المتوقع المتبقي للأصل المالي؛ أي الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة إلى المجموعة بموجب العقد؛ والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها، والمخصومة مقابل معدل الفائدة الفعلي.

تطبق المجموعة طريقة تتضمن ثلاث مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى منهجية انخفاض القيمة المطبقة، كما هو موضح أدناه:

المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً  
تقيس المجموعة مخصصات الخسائر وفقاً لمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً للموجودات المالية التي لا تتعرض لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي بها.

المرحلة 2: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة – غير منخفضة القيمة الائتمانية  
تقيس المجموعة مخصصات الخسائر وفقاً لمبلغ يكافئ خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة للموجودات المالية التي تحدث فيها زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ولكن دون أن تتعرض لانخفاض في القيمة الائتمانية.

المرحلة 3: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة – منخفضة القيمة الائتمانية  
تقيس المجموعة مخصصات الخسائر وفقاً لمبلغ يعادل نسبة 100% من صافي التعرض للمخاطر أي بعد خصم قيمة مبلغ الضمانات المحددة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي من مبلغ التعرض.

إن خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة هي خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج من كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. تعتبر خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً هي جزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة والتي تنتج من أحداث التعثر المحتملة خلال فترة 12 شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة. تحتسب كل من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة وخسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً إما على أساس فردي أو مجمع حسب طبيعة المحفظة الأساسية للأدوات المالية.

**تحديد مرحلة خسائر الائتمان المتوقعة**

في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا وجد ازدياد جوهري في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي من خلال مقارنة مخاطر التعثر التي تقع خلال العمر المتبقي المتوقع من تاريخ البيانات المالية المجمعة بالمخاطر في حالة التعثر في تاريخ الاعتراف المبدئي. وتتمثل المعايير الكمية المستخدمة لتحديد الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان في مجموعة من الضوابط النسبية والمطلقة. وتعتبر كافة الموجودات المالية التي تم التأخر في سدادها لأكثر من 30 يوماً مرتبطة بزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ويتم نقلها إلى المرحلة 2، باستثناء مديني تمويل البيع بالتجزئة (الاستهلاكي والإسكاني) التي تم التأخر في سدادها لأكثر من 60 يوماً، فإنها تعتبر مرتبطة بزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي وتنتقل إلى المرحلة 2.

## 2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.7 الأدوات المالية (تتمة)

#### (هـ) انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

#### خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

#### تحديد مرحلة خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة، تقوم المجموعة أيضا بتقييم ما إذا تعرض الأصل المالي أو مجموعة من الموجودات المالية لانخفاض في القيمة الائتمانية. تعتبر المجموعة الأصل المالي منخفض القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر يكون له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. لأغراض قياس خسائر الائتمان المتوقعة، يتم تصنيف كافة الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية في المرحلة 3. إن الدليل على انخفاض القيمة الائتمانية يتضمن بيانات ملحوظة حول ما يلي:

- ◀ صعوبات مالية جوهرية للمقترض أو جهة الإصدار
- ◀ مخالفة العقد مثل التعثر أو التأخر في السداد
- ◀ تلاشي السوق النشط للأوراق المالية نتيجة للصعوبات المالية
- ◀ شراء أصل مالي بسعر خصم كبير بما يعكس خسائر الائتمان المتكبدة
- ◀ كافة التسهيلات المعاد جدولتها
- ◀ تسهيلات البيع بالتجزئة منذ بدء اللجوء للقانون

في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وفي حالة عدم حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان أو عدم انخفاض القيمة الائتمانية المتعلقة بأصل مالي أو مجموعة موجودات مالية منذ الاعتراف المبدئي، يتم تصنيف هذه الموجودات المالية ضمن المرحلة 1.

#### قياس خسائر الائتمان المتوقعة

إن خسائر الائتمان المتوقعة هي التقديرات المرجحة بالاحتمالات لخسائر الائتمان وتقاس بالقيمة الحالية لكافة أوجه العجز النقدي مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة إلى المجموعة طبقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. تتضمن البنود الرئيسية في قياس خسائر الائتمان المتوقعة احتمالات التعثر والخسائر عند التعثر والتعرض للمخاطر عند التعثر. تقوم المجموعة بتقدير هذه العوامل باستخدام نماذج مخاطر الائتمان المناسبة أخذاً في الاعتبار التصنيفات الائتمانية الداخلية والخارجية لهذه الموجودات وطبيعة وقيمة الضمانات والسيناريوهات المستقبلية للاقتصاد الكلي وعوامل أخرى.

◀ احتمالات التعثر هي تقدير احتمالات التعثر على مدى نطاق زمني معين. وقد يحدث التعثر فقط في وقت معين على مدى الفترة التي يتم تقييمها إذا لم يسبق إلغاء الاعتراف بالأصل المالي ولا يزال مدرجاً ضمن المحفظة. تستخدم المجموعة احتمالات التعثر في فترة زمنية معينة بالنسبة لكل تصنيف لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة.

◀ قيمة التعرض للمخاطر عند التعثر هو تقدير قيمة التعرض في تاريخ تعثر مستقبلي أخذاً في الاعتبار التغيرات المتوقعة في قيمة التعرض بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة بما في ذلك مدفوعات أصل المبلغ والفائدة.

◀ الخسائر عند التعثر هي تقدير الخسارة الناتجة في حالة وقوع التعثر في وقت محدد. وهي تستند إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وتلك التي يتوقع الممول استلامها ومن بينها تسهيل أي ضمانات. وعادة ما يتم التعبير عنها كنسبة من قيمة التعرض للمخاطر عند التعثر. نصت تعليمات بنك الكويت المركزي على قائمة بالضمانات المؤهلة والحد الأدنى من التخفيضات التي يتم تطبيقها لتحديد الخسائر عند التعثر. علاوة على ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بالنسبة للتسهيلات الائتمانية الرئيسية والثانوية غير المكفولة بضمان، فإن الحد الأدنى المطبق من الخسائر عند التعثر يبلغ نسبة 50% ونسبة 75% على التوالي.

إن الحد الأقصى للفترة التي يتم خلالها تحديد خسائر الائتمان يمثل الفترة التعاقدية للأصل المالي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة ضمن المستوى 2؛ تأخذ المجموعة في اعتبارها الحد الأدنى من فترة الاستحقاق لجميع مدينو التمويل لمدة 7 سنوات (باستثناء التمويل الاستهلاكي وتمويل الإسكان الشخصي الذي يخضع لرقابة بنك الكويت المركزي) ما لم يكن للتسهيلات الائتمانية مدة استحقاق تعاقدية غير قابلة للتديد، وتكون الدفعة النهائية أقل من 50% من إجمالي قيمة التسهيل الممدد. بالنسبة للتمويل الاستهلاكي وتمويل الإسكان الشخصي الذي يخضع لرقابة بنك الكويت المركزي ضمن المرحلة 2، تحدد المجموعة الحد الأدنى من فترة الاستحقاق لمدة 5 سنوات و15 سنة على التوالي.

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.7 الأدوات المالية (تتمة)

(هـ) انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

إدراج المعلومات المستقبلية

تراعي المجموعة المتغيرات الاقتصادية الرئيسية التي من المتوقع أن تؤثر على مخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة ليتم إدراج المعلومات المستقبلية في نماذج خسائر الائتمان المتوقعة. تعكس تلك المتغيرات بصورة رئيسية التوقعات المعقولة والمؤيدة للظروف المستقبلية المرتبطة بالاقتصاد الكلي. ومراعاة هذه العوامل تزيد من درجة الأحكام التي يتم اتخاذها في تحديد خسائر الائتمان المتوقعة. تقوم الإدارة بمراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك أي توقعات للظروف الاقتصادية المستقبلية على أساس منتظم.

الشطب

يتم شطب إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي (إما جزئياً أو كلياً) عندما تنتهي المجموعة إلى أن المدين ليس لديه موجودات أو مصادر إيرادات يمكن أن تنتج تدفقات نقدية كافية لسداد المبالغ. ومع ذلك، فإن الموجودات المالية التي تم شطبها لا يزال بإمكانها الخضوع لأنشطة نفاذ القانون من أجل الامتثال لإجراءات المجموعة لاسترداد المبالغ المستحقة.

عرض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في بيان المركز المالي المجموع

يتم عرض مخصصات الخسائر المرتبطة بخسائر الائتمان المتوقعة كخصم من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. وفي حالة أدوات الدين المقاسة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في بيان الدخل المجموع ويتم تسجيل مبلغ مقابل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى دون أي تخفيض في القيمة الدفترية للأصل المالي في بيان المركز المالي المجموع.

مخصصات خسائر الائتمان طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

يتعين على المجموعة احتساب مخصصات خسائر الائتمان لمديني التمويل طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بشأن تصنيف التسهيلات الائتمانية واحتساب المخصصات. يتم تصنيف التسهيلات الائتمانية كمتأخرة السداد عندما لا يتم استلام المدفوعات في تاريخ السداد التعاقدية المقرر لها أو عندما تتجاوز قيمة التسهيل الحدود المقررة المعتمدة مسبقاً. يتم تصنيف التسهيل الائتماني كمتأخر السداد ومنخفض القيمة عند التأخر في سداد الفائدة أو قسط أصل المبلغ لمدة تزيد عن 90 يوماً وعندما تزيد القيمة الدفترية للتسهيل عن قيمته المقدرة الممكن استردادها. تتم إدارة ومراقبة القروض متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة والقروض متأخرة السداد ومنخفضة القيمة كتسهيلات غير منتظمة ويتم تصنيفها إلى الفئات الأربع التالية والتي يتم استخدامها بعد ذلك لتحديد المخصصات.

الفئة	المعايير	المخصصات المحددة
قائمة المتابعة	غير منتظمة لفترة تصل إلى 90 يوماً	-
دون المستوى	غير منتظمة لفترة تتراوح ما بين 91 - 180 يوماً	20%
مشكوك في تحصيلها	غير منتظمة لفترة تتراوح ما بين 181 - 365 يوماً	50%
رديئة	غير منتظمة لفترة تتجاوز 365 يوماً	100%

قد تتضمن المجموعة أيضاً تسهيل ائتماني في إحدى الفئات المذكورة أعلاه بناءً على أحكام الإدارة حول أوضاع العميل المالية و/أو غير المالية.

بالإضافة إلى المخصصات المحددة، يتم احتساب مخصصات عامة بحد أدنى بنسبة 1% للتسهيلات النقدية وبنسبة 0.5% للتسهيلات غير النقدية على كافة تسهيلات الائتمان السارية (بالصافي بعد خصم بعض فئات الضمانات المقيدة) التي لا تخضع لاحتساب مخصص محدد. تراعي المجموعة التصنيف التالي لحالات التعرض لمخاطر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بتصنيف التسهيلات الائتمانية.

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.7 الأدوات المالية (تتمة)

(هـ) انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

مخصصات خسائر الائتمان طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي (تتمة)

عدد أيام التأخر في السداد	التصنيف
---------------------------	---------

خلال 90 يوماً	قائمة المتابعة
أكثر من 90 يوماً ولكن لا تتجاوز 180 يوماً	دون المستوى
أكثر من 180 يوماً ولكن لا تتجاوز 365 يوماً	مشكوك في تحصيلها
أكثر من 365 يوماً	رديئة

2.8 استثمارات في شركات زميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي تمارس المجموعة عليها تأثيراً ملموساً ولكن دون أن تمارس السيطرة، ويقترن هذا التأثير عموماً بالمساهمة بنسبة تتراوح ما بين 20% و 50% من حقوق التصويت. يتم الاعتراف بالزيادة في تكلفة الاستثمار عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة للشركة الزميلة كشهرة. يتم إدراج الشهرة الناتجة عن اقتناء شركات زميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة. يتم الاعتراف بالاستثمارات في الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة ويتم المحاسبة عنها لاحقاً باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية من تاريخ الحصول على التأثير الملموس حتى تاريخ توقف ممارسته. بموجب طريقة حقوق الملكية، تسجل المجموعة في بيان الدخل المجمع حصتها في أرباح أو خسائر ما بعد الاقتناء للشركة الزميلة، كما تسجل المجموعة في الإيرادات الشاملة الأخرى حصتها في الحركات ما بعد الاقتناء ضمن الاحتياطات التي تسجلها الشركة الزميلة مباشرة في حقوق الملكية. إن التسويات المترجمة بعد الاقتناء وأي انخفاض في القيمة يتم تعديلها مباشرة مقابل القيمة الدفترية للشركة الزميلة.

يتم إجراء التعديلات المناسبة مثل الاستهلاك والإطفاء وخسائر انخفاض القيمة على حصة المجموعة في الأرباح أو الخسائر ما بعد الاقتناء لاحتساب تأثير تعديلات القيمة العادلة التي تم إجراؤها في وقت الاقتناء. إذا تم تخفيض حصة الملكية في شركة زميلة مع الاحتفاظ بالتأثير الملموس، يتم إعادة تصنيف حصة نسبية فقط من المبالغ المعترف بها سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر متى كان ذلك مناسباً.

عندما تعادل حصة المجموعة في الخسائر بالشركة الزميلة أو تتجاوز حصتها في الشركة الزميلة، بما في ذلك أي أرصدة مدينة أخرى غير مكفولة بضمان، لا تعترف المجموعة بخسائر أخرى ما لم تكن قد تكبدت التزامات أو قامت بسداد المدفوعات نيابة عن الشركة الزميلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد تنخفض قيمته. في حالة وجود دليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمه الدفترية وتسجل المبلغ كـ "خسائر انخفاض في قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة" ضمن بيان الدخل المجمع.

يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة من المعاملات بين المجموعة وشركاتها الزميلة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة فقط ضمن حدود حصص المستثمر غير ذي العلاقة في الشركات الزميلة. يتم استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم تقدم المعاملة دليلاً على انخفاض قيمة الأصل المحول. يجب تغيير السياسات المحاسبية للشركات الزميلة عند الضرورة لضمان توافقها مع السياسات المتبعة من قبل المجموعة.



## 2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.9 الشهرة والموجودات غير ملموسة

يتم قياس الشهرة كما هو موضح في إيضاح 2.5. عند احتساب الأرباح والخسائر عند بيع منشأة أو جزء منها، يتم اعتبار القيمة الدفترية للشهرة المتعلقة بالمنشأة أو الجزء المباع كجزء من القيمة الدفترية لتلك المنشأة أو ذلك الجزء المباع.

تتضمن الموجودات غير ملموسة بنود غير ملموسة محددة بشكل منفصل ناتجة عن دمج الأعمال وبعض التراخيص المشتراة. يتم تسجيل الموجودات غير ملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة، بينما لا يتم إطفاء الموجودات غير ملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة وإدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المتراكمة. لاحقاً، يتم إطفاء الموجودات غير ملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى عمرها الاقتصادي الإنتاجي المقدر، الذي لا يتجاوز بصفة عامة فترة 20 عاماً في حين لا يتم إطفاء الموجودات غير ملموسة مثل ترخيص الوساطة ذي العمر الإنتاجي غير المحدد ويتم اختبار انخفاض قيمتها سنوياً.

### 2.10 عقارات استثمارية

إن العقارات الاستثمارية هي عقارات محتفظ بها لاكتساب الإيجارات و / أو لزيادة رأس المال، ويتم المحاسبة عنها باستخدام نموذج القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف المعاملة. لاحقاً، يتم إعادة قياس العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة على أساس فردي بناءً على تقييمات أجراها خبراء تقييم عقارات مستقلين. تستخدم المجموعة التقييم الأقل في تحديد القيمة العادلة. تقوم المجموعة بإعادة تقييم العقارات الاستثمارية على أساس سنوي على الأقل أو عند حدوث أي تغيرات جوهرية في ظروف السوق أيهما أقرب. تدرج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

تتم رسلة المصروفات اللاحقة مقابل القيمة الدفترية للأصل فقط عندما يكون من المحتمل أن تتدفق المزايا الاقتصادية المستقبلية المرتبطة بالمصروفات إلى المجموعة ويمكن قياس تكلفة البند بشكل موثوق منه. يتم إدراج كافة تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى كمصروفات عند تكبدها في بيان الدخل المجموع. عندما يتم استبدال جزء من العقار الاستثماري، لا يتم الاعتراف بالقيمة الدفترية للجزء المستبدل.

لا يتم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عند بيعها أو عندما يتم سحبها نهائياً من الاستخدام ولا يتوقع أي مزايا اقتصادية مستقبلية من بيعها. يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد أو بيع العقار الاستثماري في بيان الدخل المجموع خلال سنة الاستبعاد أو البيع.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المقدرة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تمثل القيمة العادلة في تاريخ حدوث التغير في الاستخدام. عندما يصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المتبعة أثناء تسجيل وقياس الممتلكات والمعدات حتى تاريخ حدوث التغير في الاستخدام.

### 2.11 ممتلكات ومعدات

تتضمن الممتلكات والمعدات الممتلكات المستخدمة الخاصة بالمجموعة وبرامج الكمبيوتر والمعدات المكتبية الأخرى. يتم تسجيل الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة، ويتم مراجعتها بشكل دوري لتحديد الانخفاض في القيمة. تتكون التكلفة من تكلفة الشراء وكافة التكاليف المتعلقة بها مباشرة حتى يصل الأصل إلى ظروف العمل التي تتحقق فيها الاستخدام المقصود منه. يتم تقدير العمر الإنتاجي للممتلكات والمعدات على أساس الاستخدام الاقتصادي للأصل. يتم احتساب استهلاك الممتلكات والمعدات باستخدام طريقة القسط الثابت لتوزيع قيمها القابلة للاستهلاك على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة. الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمعدات تم تحديدها في فترة تتراوح ما بين ثلاث إلى خمس سنوات.

يتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات وتعديلها متى كان ذلك مناسباً في بداية فترة كل بيانات مالية مجمعة.

يتم تحديد الأرباح والخسائر الناتجة عن البيع بمقارنة المتحصلات بالقيمة الدفترية ويتم الاعتراف بها ضمن الإيرادات الأخرى في بيان الدخل المجموع.

## 2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.12 انخفاض قيمة الموجودات بخلاف الموجودات المالية المدرجة ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والعقارات الاستثمارية

يتم اختبار الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة للانخفاض في القيمة على الأقل سنوياً. تتم مراجعة الموجودات التي تخضع للإطفاء أو الاستهلاك لتحديد الانخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها

يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة بالمبلغ الذي تتجاوز به القيمة الدفترية للأصل مبلغه الممكن استرداده. إن المبلغ الممكن استرداده هو القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكلفة البيع والقيمة أثناء الاستخدام، أيهما أعلى.

لغرض تقييم انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات عند أدنى المستويات التي يوجد لديها تدفقات نقدية محددة بشكل منفصل تعرف بوحدة إنتاج النقد. يتم توزيع الشهرة لوحدة إنتاج النقد للاستفادة من عمليات الدمج. إذا كان المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من القيمة الدفترية للوحدة، يتم توزيع خسائر انخفاض القيمة أولاً لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة موزعة على الوحدة ثم إلى الموجودات الأخرى للوحدة بالتناسب، على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة.

عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر الخاصة بالأصل التي لم يتم تعديل تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية مقابلها. تقوم المجموعة بإعداد خطط رسمية لمدة خمس سنوات لأعمال شركاتها. يتم استخدام هذه الخطط لاحتساب القيمة أثناء الاستخدام. تستخدم معدلات النمو طويلة الأجل للتدفقات النقدية الدائمة بعد فترة خمس سنوات.

يتم تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع باستخدام أساليب التقييم مع الأخذ في الاعتبار نتيجة المعاملات الأخيرة لموجودات مماثلة في نفس قطاع الأعمال والمنطقة الجغرافية.

تقوم المجموعة بإجراء تقييم في نهاية كل فترة تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر الانخفاض في القيمة المسجلة في الفترات السابقة لأصل (بخلاف الشهرة) قد لا تكون موجودة أو قد تنخفض قيمتها. في حالة وجود هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. يجب ألا تتجاوز القيمة الدفترية بعد الزيادة للأصل (بخلاف الشهرة) المتعلقة برد خسائر انخفاض القيمة، القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها لو لم يتم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في فترات سابقة.

### 2.13 مخصصات

تسجل مخصصات المطلوبات عندما يكون لدى المجموعة التزام استدلالي حالي أو مستقبلي ناتج عن أحداث وقعت في السابق ومن المحتمل أن تظهر الحاجة إلى تدفق صادر من الموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن إجراء تقدير موثوق منه لمبلغ الالتزام.

### 2.14 مكافأة نهاية الخدمة

تقوم المجموعة بمنح مكافأة نهاية الخدمة لكافة موظفيها. وفقاً للقانون الكويتي والسياسة الداخلية للشركة الأم، فإن استحقاق هذه المكافأة يستند إلى الراتب النهائي ومدة الخدمة للموظفين ويخضع لفترة خدمة معينة كحد أدنى. يتم استحقاق التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت على مدى فترة الخدمة. تتوقع المجموعة أن ينتج عن هذه الطريقة تقدير تقريبي موثوق منه للقيمة الحالية لهذا الالتزام.

بالإضافة إلى ذلك وبالنسبة للموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة بالمساهمة في حصة التأمينات الاجتماعية للموظف والتي تحتسب كنسبة مئوية من الرواتب الأساسية للموظفين.

### 2.15 رأس المال وأسهم الخزينة

رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية.

تكاليف المعاملات المتعلقة بإصدارات الأسهم

إن التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرة بإصدار أسهم جديدة أو أدوات أخرى مصنفة كأدوات حقوق ملكية يتم الاعتراف بها ضمن حقوق الملكية كـ "تكاليف معاملة متعلقة بإصدارات الأسهم"، ويتم خصمها من المتحصلات.

## 2 أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.15 رأس المال وأسهم الخزينة (تتمة)

#### أسهم خزينة

تتكون أسهم الخزينة من الأسهم الخاصة بالمجموعة التي قامت بإصدارها وإعادة اقتناؤها لاحقاً بواسطتها ولم يعاد إصدارها أو إلغاؤها بعد. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لهذه الطريقة، يحمل المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد اقتناؤها إلى حساب مدين في حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تضاف الأرباح إلى حساب منفصل ضمن حقوق الملكية (ربح من بيع أسهم خزينة) وهو احتياطي لا يمكن توزيعه. تحمل أي خسائر محققة على نفس الحساب بما يتناسب مع مقدار الرصيد الدائن في هذا الحساب. تحمل أي خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم على الاحتياطيات. يتم استخدام الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم خزينة في مقاصة أي خسائر مسجلة سابقاً أولاً للاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة والربح من بيع حساب أسهم خزينة. لا يتم سداد أي توزيعات أرباح نقدية على هذه الأسهم. إن إصدار أسهم المنحة يزيد من عدد أسهم الخزينة نسبياً ويخفض متوسط التكلفة لكل سهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

يعتبر أي تخفيض في رأس المال عن طريق إطفاء الخسائر المتراكمة سبباً في خسائر اقتصادية تقلل من عدد الأسهم. إن الاحتياطيات بما في ذلك احتياطي معاملات حقوق الملكية التي تعادل تكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها.

### 2.16 العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية وعملة العرض للمجموعة باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. يتم الاعتراف بأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن التحويل بأسعار الصرف في نهاية السنة للموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية في بيان الدخل المجموع.

يتم تحليل التغيرات في القيمة العادلة للأوراق المالية النقدية المقومة بالعملات الأجنبية والمصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إلى فروق التحويل الناتجة عن التغيرات في التكلفة المطفأة للأوراق المالية والتغيرات الأخرى في القيمة الدفترية للأوراق المالية. يتم تسجيل فروق التحويل المتعلقة بالتكلفة المطفأة في بيان الدخل المجموع، بينما يتم الاعتراف بالتغيرات الأخرى في الإيرادات الشاملة الأخرى.

يتم الاعتراف بفروق التحويل للموجودات والمطلوبات المالية غير النقدية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجموع. يتم إدراج فروق التحويل للموجودات المالية غير النقدية، مثل أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في الإيرادات الشاملة الأخرى.

يتم تحويل صافي الموجودات في الشركات التابعة والزميلة الأجنبية التي لديها عملة رئيسية تختلف عن عملة العرض، إلى عملة العرض وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم تحويل إيرادات ومصروفات تلك الشركات بمتوسط أسعار الصرف للسنة. يتم الاعتراف بجميع فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة في احتياطي تحويل العملات الأجنبية في الإيرادات الشاملة الأخرى.

عند استبعاد عملية أجنبية (أي استبعاد حصة المجموعة بالكامل في عملية أجنبية أو الاستبعاد الذي ينطوي على فقد السيطرة على شركة تابعة تتضمن عملية أجنبية، أو استبعاد ينطوي على فقد التأثير الملموس على شركة زميلة يتضمن عملية أجنبية)، يتم إعادة تصنيف جميع فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة في الإيرادات الشاملة الأخرى فيما يتعلق بتلك العملية المتعلقة بالمساهمين في الشركة الأم إلى بيان الدخل المجموع.

### 2.17 الاعتراف بالإيرادات

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، وتمثل المبالغ مستحقة القبض مقابل الخدمة المقدمة. تعترف المجموعة بالإيرادات عندما يمكن قياس مبلغ الإيرادات بشكل موثوق منه عندما يكون من المحتمل تدفق مزايا اقتصادية مستقبلية إلى المنشأة، وعندما يتم استيفاء معايير محددة لكل نشاط من أنشطة المجموعة، كما هو موضح أدناه:

- ◀ يتم الاعتراف بإيرادات التمويل كإيرادات على أساس نسبي زمني لتحقيق معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد القائم على أساس طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إيقاف تسجيل إيرادات التمويل عندما تنخفض قيمة القروض.
- ◀ يتم تسجيل أتعاب الإدارة والاستشارات بناءً على شروط عقد الخدمة السارية. عادة ما يتم الاعتراف بأتعاب إدارة المحفظة على أساس نسبي زمني.
- ◀ يتم الاعتراف بالعمولة على خدمات الوساطة عند تقديم الخدمة.
- ◀ يتم الاعتراف بإيرادات التأجير من عقود التأجير التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.
- ◀ يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت حق المجموعة في استلام هذه التوزيعات.

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.18 عقود التأجير

عقد التأجير التشغيلي

يتم تصنيف عقود التأجير التي يحتفظ المؤجر بموجبها بجزء كبير من مخاطر ومزايا الملكية كعقود تأجير تشغيلي.

الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام

تعترف المجموعة الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام في تاريخ بدء عقد التأجير (أي تاريخ توفر الأصل الأساسي للاستخدام). يتم قياس الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، ويتم تعديلها مقابل أي عملية إعادة قياس لمطلوبات التأجير. تتضمن تكلفة الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام قيمة مطلوبات التأجير المسجلة، والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة، ومدفوعات التأجير التي تمت في أو قبل تاريخ البدء، ناقصاً أي حوافز تأجير مستلمة. ما لم تكن المجموعة متأكدة بشكل معقول من الحصول على ملكية الأصل المؤجر في نهاية مدة عقد التأجير، يتم استهلاك الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر لها ومدة التأجير أيهما أقصر. تتعرض الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام إلى الانخفاض في القيمة.

مطلوبات التأجير

في تاريخ بدء عقد التأجير، تعترف المجموعة بمطلوبات التأجير المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي يتعين سدادها على مدى مدة عقد التأجير. تتضمن مدفوعات التأجير مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ومدفوعات التأجير المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو معدل ما، والمبالغ التي من المتوقع سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريبية. كما تشمل مدفوعات التأجير على سعر ممارسة خيار الشراء والذي من المؤكد بصورة معقولة من أنه سيتم ممارسته من قبل المجموعة ومدفوعات غرامات إنهاء مدة عقد التأجير، في حالة إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار الإنهاء. يتم تسجيل مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تستند إلى مؤشر أو معدل ما كمصروفات في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الظرف الذي يستدعي حدوث السداد.

عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض الإضافي في تاريخ بداية عقد التأجير في حالة إذا كان معدل الاقتراض المتضمن في عقد التأجير غير قابل للتحديد بشكل فوري. وبعد تاريخ بداية العقد، يتم زيادة مبلغ مطلوبات التأجير ليعكس تراكم تكلفة التمويل بينما يتم تخفيضها مقابل مدفوعات عقد التأجير المسددة. بالإضافة إلى ذلك يعاد قياس القيمة الدفترية لمطلوبات التأجير في حالة أن يطرأ تعديل أو تغيير في مدة التأجير أو تغيير في مدفوعات التأجير الثابتة بطبيعتها أو في التقييم لشراء الأصل الأساسي.

عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة

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

عقد التأجير التمويلي

يتم تصنيف عقود التأجير التي يحتفظ المستأجر بموجبها بجزء كبير من مخاطر ومزايا الملكية كعقود تأجير تمويلي.

تتم رسملة عقود التأجير التمويلي عند بدء عقد التأجير وفقاً للقيمة العادلة للعقار المستأجر والقيمة الحالية للحد الأدنى من مدفوعات التأجير، أيهما أقل.

عندما تكون المجموعة هي المستأجر، يتم توزيع كل مدفوعات التأجير بين المطلوبات وتكاليف التمويل. يتم تحميل بند الفائدة لتكلفة التمويل على بيان الدخل المجمع على مدى فترة التأجير لإنتاج معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام لكل فترة. يتم استهلاك الممتلكات والمعدات التي تمت حيازتها بموجب عقود التأجير التمويلي على مدى العمر الإنتاجي للأصل ومدة التأجير، أيهما أقصر.

عندما تكون المجموعة هي المؤجر، تتم رسملة عقود التأجير التمويلي في بداية عقد التأجير بالقيمة العادلة للعقار المستأجر والقيمة الحالية للحد الأدنى من مدفوعات التأجير، أيهما أقل. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد الناتجة عن عقود التأجير التمويلي وفقاً لطريقة معدل الفائدة الفعلي وتصنف كجزء من إيرادات التمويل.

## 2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.19 تكاليف تمويل

يتم الاعتراف بتكاليف التمويل على القروض وعقود التأجير التمويلي كمصروفات في بيان الدخل المجمع باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ما لم تكن تكاليف التمويل متعلقة بموجودات مؤهلة للرسملة، وفي هذه الحالة يتم رسملتها وتعتبر جزءاً من تكلفة الموجودات المؤهلة.

### 2.20 ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة المتعلق بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة.

يتم احتساب ربحية السهم المخففة باستخدام نفس الطريقة المستخدمة في ربحية السهم الأساسية من خلال تعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة لتعكس التخفيف المحتمل من خلال الزيادة في الأسهم العادية التي يمكن أن تحدث في حالة الخيارات أو الضمانات أو أوراق الدين المالية الممكن تحويلها أو في حالة تم تحويل أو إبرام عقود أخرى لإصدار أسهم عادية.

### 2.21 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم وفقاً للاحتساب المعدل بناءً على قرار مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة والاقتطاع إلى الاحتياطي الإجمالي - حتى يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال - من وعاء ربح السنة عند تحديد الحصة. تستحق حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بالكامل قبل انعقاد الجمعية العمومية السنوية وفقاً للقرار الوزاري (2022/184).

### 2.22 ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل خصم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد استبعاد حصة الشركة الأم في أرباح الشركات الزميلة المدرجة في بورصة الكويت وكذلك حصتها في ضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة من الشركات التابعة المدرجة في بورصة الكويت وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المدرجة في بورصة الكويت، وذلك طبقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 والقرار الوزاري رقم 24 لسنة 2006 والقواعد التنفيذية المنفذة له.

### 2.23 الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بواقع 1% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل خصم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد استبعاد حصة الشركة في أرباح الشركات المساهمة الكويتية الزميلة والتابعة وكذلك حصة الزكاة المدفوعة من الشركات المساهمة الكويتية التابعة وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المساهمة الكويتية، وذلك طبقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006 والقرار الوزاري رقم 58 لسنة 2007 والقواعد التنفيذية المنفذة له.

### 2.24 معلومات القطاعات

يتم تسجيل قطاعات التشغيل بطريقة تتفق مع التقارير الداخلية المقدمة إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي.

يتم تنظيم أعمال المجموعة في أربع قطاعات أعمال هي: "التمويل، وإدارة الأصول، الاستثمار وتمويل الشركات، والوساطة المالية وخدمات التداول الإلكتروني". تم عرض هذه القطاعات في الإيضاح رقم 19.

### 2.25 موجودات بصفة الأمانة

إن الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة لا يتم معاملتها كموجودات للمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن بيان المركز المالي المجمع.

## 3 التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، استخدمت الإدارة أحكام ووضعت تقديرات لتحديد المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة. فيما يلي المجالات التي تنطوي على درجة عالية من الأحكام أو المجالات التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات جوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة.

### 3 التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأحكام المحاسبية

##### 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 والفائدة فقط. يجب اتخاذ أحكام عند تحديد نموذج الأعمال على المستوى المناسب الذي يعكس على النحو الأفضل مجموعة مجمعة أو محفظة موجودات تدار معاً لتحقيق هدف عمل معين. تطبق المجموعة أيضاً أحكاماً لتقييم ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال في ظل الظروف التي يتم فيها تحقيق الموجودات ضمن نموذج الأعمال هذا بشكل يختلف عن التوقعات الأصلية. راجع إيضاح 2.7 "تصنيف الموجودات المالية" للاطلاع على المزيد من المعلومات.

##### عدم التأكد من التقديرات المحاسبية

تحدد المجموعة الافتراضات المتعلقة بالمستقبل. نادراً ما تكون نتائج التقديرات المحاسبية معادلة للنتائج الفعلية. تتخذ الإدارة هذه الافتراضات بناءً على المعلومات التي كانت متوفرة خلال السنة، مع الأخذ في الاعتبار الظروف الاقتصادية والسياسية في دولة الكويت. فيما يلي التقديرات والافتراضات التي لها تأثير مادي يتعلق بالتعديلات التي تؤثر على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة:

##### انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

تحتسب المجموعة المبلغ الممكن استرداده لموجوداتها غير الملموسة ذات أعمار إنتاجية غير محددة سنوياً لتحديد ما إذا كانت هناك خسائر انخفاض في القيمة يتم تسجيلها وفقاً للسياسة المحاسبية (إيضاح 2.12). يتم احتساب المبلغ الممكن استرداده على أساس القيمة أثناء الاستخدام التي تتضمن درجة عالية من التقديرات.

عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية بناءً على خطط الأعمال باستخدام معدل الخصم ذي الصلة ويتم احتساب القيمة النهائية عن طريق تقدير معدل النمو النهائي.

##### تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية بالاستعانة بخبراء تقييم عقارات باستخدام أساليب تقييم مسجلة بالإضافة إلى مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية استناداً إلى تقديرات يقوم بإعدادها خبراء تقييم عقارات مستقلين، إلا في حالة عدم إمكانية قياس تلك القيم بصورة موثوقة منها. تم عرض الطرق والافتراضات الجوهرية المستخدمة من قبل المقيمين لتقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن (إيضاح 9).

##### انخفاض قيمة استثمارات في شركات زميلة

تحتسب المجموعة المبلغ الممكن استرداده لاستثماراتها في الشركات الزميلة إذا كان هناك مؤشر على انخفاض القيمة لتحديد ما إذا كان هناك أي خسائر انخفاض في القيمة يجب تسجيلها.

يتم احتساب المبلغ الممكن استرداده على أساس القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع أيهما أعلى. عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية التي تستند إلى خطط أعمال الشركات الزميلة باستخدام معدل الخصم ذي الصلة ويتم احتساب القيمة النهائية عن طريق تقدير معدلات النمو النهائية. يتم تحديد القيمة العادلة للشركات الزميلة غير المسعرة باستخدام أساليب التقييم التي تأخذ في الاعتبار ظروف السوق والصعوبات التي قد تواجهها الشركة المستثمر فيها. تنطوي هذه على درجة عالية من التقديرات.

##### القيمة العادلة لاستثمارات في أسهم غير مسعرة

يتم استخدام التقديرات في تطبيق أساليب التقييم المستخدمة لتقدير القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة. تتضمن هذه الأساليب التدفقات النقدية المتوقعة والمعاملات الأخيرة بشروط تجارية متكافئة والرجوع إلى أدوات أخرى مماثلة إلى حد كبير، وتحليل التدفقات النقدية المخصومة وأساليب التقييم الأخرى المستخدمة من قبل المشاركين في السوق بشكل عام والتي يتم تمثيلها بشكل أساسي في طريقة صافي القيمة الدفترية المعدلة. تقوم المجموعة بإدراج أساليب التقييم بشكل دوري واختبار سريانه باستخدام إما الأسعار من معاملات السوق الحالية الملحوظة في نفس الأداة أو بيانات السوق الأخرى المتاحة الملحوظة.

### 3 التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة (تتمة)

#### عدم التأكد من التقديرات المحاسبية (تتمة)

##### انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتطلب قياس خسائر الائتمان المتوقعة في جميع فئات الموجودات المالية اتخاذ أحكام، وعلى وجه الخصوص، تقدير قيمة وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وقيم الضمانات عند تحديد خسائر الائتمان المتوقعة وتقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان. يتم استقاء هذه التقديرات من عدة عوامل، التي يمكن أن تؤدي التغيرات فيها إلى مستويات مختلفة من المخصصات. تقوم المجموعة بتقدير خسائر الائتمان المتوقعة لجميع الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى باستثناء أدوات حقوق الملكية.

تمثل حسابات خسائر الائتمان المتوقعة للمجموعة مخرجات نماذج معقدة مع وضع عدد من الافتراضات الأساسية فيما يتعلق باختيار المدخلات المتغيرة والعلاقات ما بينها. تتضمن بنود نماذج خسائر الائتمان المتوقعة التي تعتبر أحكام وتقديرات محاسبية ما يلي:

- ◀ تحديد معايير الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان
- ◀ اختيار نماذج وافتراضات ملائمة لقياس خسائر الائتمان المتوقعة
- ◀ تحديد الارتباطات بين سيناريوهات الاقتصاد الكلي والمدخلات الاقتصادية، وتأثير ذلك على احتمالات التعثر والتعرض للمخاطر عند التعثر والخسائر عند التعثر
- ◀ اختيار سيناريوهات الاقتصاد الكلي المستقبلية والمتوسط المرجح لها، لتحديد المدخلات الاقتصادية في نماذج خسائر الائتمان المتوقعة
- ◀ إنشاء مجموعة من الموجودات المالية المماثلة لغرض قياس خسائر الائتمان المتوقعة.

لدى المجموعة سياسة لمراجعة نماذجها بانتظام في سياق الخبرة بالخسائر الفعلية وتعديلها عند الضرورة.

##### خسائر انخفاض قيمة مديني التمويل – التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي

تقوم المجموعة بمراجعة مديني التمويل بانتظام لتقييم ما إذا كان يجب تسجيل خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع. وبصفة خاصة، يتعين على الإدارة إصدار أحكام جوهرية عند تقدير قيمة وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة.

تستند هذه التقديرات بالضرورة إلى افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد.

##### الأحكام الجوهرية المتخذة عند تحديد مدة عقود التأجير التي تتضمن خيارات التجديد

تحدد المجموعة مدة عقد التأجير بوصفها مدة غير قابلة للإلغاء لعقد التأجير إلى جانب أي فترات تتضمن خيار مد فترة عقد التأجير في حالة التأكد من ممارسته بشكل معقول، أو أي فترات يشملها خيار إنهاء عقد التأجير في حالة التأكد بصورة معقولة من عدم ممارسته.

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

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 4 النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل مما يلي:

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
3,003,420	4,034,492	نقد لدى البنوك وفي الصندوق
2,437	2,436	نقد في محافظ استثمارية
2,241,896	1,508,222	ودائع ثابتة
5,247,753	5,545,150	الأرصدة لدى البنوك ونقد
(7,896)	(8,222)	ودائع ثابتة ذات فترة استحقاق أكثر من 3 أشهر من تاريخ الإيداع
(734,000)	(500,000)	ودائع ثابتة محتجزة
(559,167)	(468,821)	نقد لدى البنوك محتجز
3,946,690	4,568,107	إجمالي النقد والنقد المعادل

تتراوح مدة الودائع الثابتة من شهر إلى 12 شهراً وتحمل متوسط سعر فائدة فعلي بنسبة 3.9% سنوياً كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 4.3%) سنوياً.

تم رهن أرصدة لدى البنوك ونقد بمبلغ لا شيء مقابل قروض (2023: 734,000 دينار كويتي) (إيضاح 11).

خلال السنة، قامت إحدى الشركات التابعة (شركة كفيك للخدمات التمويلية - ش.م.ك. "مقفلة") برهن وديعة ثابتة بمبلغ 500,000 دينار كويتي لدى أحد البنوك المحلية مقابل المحفظة التمويلية المشتراة من قبل البنك (2023: لا شيء).

يتضمن النقد لدى البنوك المبين أعلاه أرصدة بنكية محتجزة بمبلغ 468,821 دينار كويتي (2023: 559,167 دينار كويتي) وتمثل حصة المجموعة في النظام الجديد لصندوق الضمان الذي قامت بورصة الكويت بإنشائه. إن هذا المبلغ مقيد لاستخدام الشركة الكويتية للمقاصة فقط لغرض الوفاء بالتزامات المجموعة في حالة تراجع عمليات التداول (إن وجدت).

### 5 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
2,505,273	773,921	أسهم مسعرة
2,047,706	2,047,706	أسهم غير مسعرة
4,552,979	2,821,627	

تم عرض الجدول الهرمي للتحديد والافصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية حسب آليات التقييم في (الإيضاح 20).

### 6 مدينو التمويل

إن قيمة المخصصات المحتسبة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي المتعلقة بمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ومديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة بمبلغ 1,057,625 دينار كويتي (2023: 1,546,179 دينار كويتي)، هي أقل (2023: أعلى) من المخصصات المحتسبة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي كما في 31 ديسمبر 2024 بمبلغ 1,283,528 دينار كويتي (2023: 1,533,397 دينار كويتي). وبالتالي، فإن مخصص خسائر الائتمان مقابل مديني التمويل يستند إلى تعليمات بنك الكويت المركزي في 2024، مقارنة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 9 طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي في عام 2023.

خلال السنة السابقة، حصلت الشركة الأم على قرض من شركتها التابعة "كفيك للخدمات التمويلية ش.م.ك."، وهو مصنف كمدينو تمويل بالتكلفة المطفأة. يبلغ القرض 2,200,000 دينار كويتي ويحمل معدل فائدة بنسبة 1% سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي ويستحق السداد بالكامل في 30 يونيو 2030. للقرض تأثير فيما بين الشركات على المخصصات المحتسبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي المتعلقة بمديني تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة بمبلغ 22,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2023: 22,000 دينار كويتي) والمخصصات المحتسبة وفقاً لمتطلبات خسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفق إرشادات بنك الكويت المركزي بمبلغ 17,480 دينار كويتي (2023: 15,515 دينار كويتي) (إيضاح 18).



شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

6 مدينو التمويل (تتمة)

أ) مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,175,855	8,716,119	إجمالي مديني التمويل
(1,139,195)	(1,058,288)	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
8,036,660	7,657,831	
(53,269)	(10,350)	تعديل القيمة العادلة (بالصافي)
7,983,391	7,647,481	

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان لمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(1,616,717)	(1,005,166)	الرصيد الافتتاحي المحتسب بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي (2023: المحتسب طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي)
(478,536)	(415,185)	تكوين خلال السنة (إيضاح 6 ج)
1,090,087	769,517	الشطب خلال السنة
(1,005,166)	(650,834)	الرصيد الختامي المحتسب طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي (2023: المحتسب بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي)

يعرض التحليل أدناه مخصص خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي:

المجموع	2024	محدد	2024	عام	2024	
2023	دينار كويتي	2023	دينار كويتي	2023	دينار كويتي	
(1,616,717)	(669,729)	(1,543,401)	(598,006)	(73,316)	(71,723)	كما في بداية السنة
(143,099)	(750,622)	(144,692)	(751,961)	1,593	1,339	رد (تكوين)
1,090,087	769,517	1,090,087	769,517	-	-	مخصص خلال السنة
(669,729)	(650,834)	(598,006)	(580,450)	(71,723)	(70,384)	شطب خلال السنة
						كما في نهاية السنة

يعرض الجدول التالي تحليل القيمة الدفترية فيما يتعلق بمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

القيمة الدفترية	المرحلة 1	المرحلة 2	المرحلة 3	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
كما في 31 ديسمبر 2024	6,927,153	150,228	580,450	7,657,831
كما في 31 ديسمبر 2023	7,018,104	198,434	820,122	8,036,660

شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

6 مدينو التمويل (تنمة)

أ) مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (تنمة)

يعرض الجدول التالي تحليل التغيرات في خسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة طبقاً لمعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

2024	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
خسائر الائتمان المتوقعة كما في 1 يناير 2024	(137,203)	(47,841)	(820,122)	(1,005,166)
تكوين خلال السنة	(229,924)	(25,116)	(245,194)	(500,234)
التأثير الناتج من التحويل بين المراحل	247,726	36,925	(284,651)	-
الشطب خلال السنة	-	-	769,517	769,517
كما في 31 ديسمبر 2024	(119,401)	(36,032)	(580,450)	(735,883)
2023	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
خسائر الائتمان المتوقعة كما في 1 يناير 2023	(153,210)	(65,838)	(1,682,363)	(1,901,411)
تكوين خلال السنة	(118,671)	(32,336)	(42,835)	(193,842)
التأثير الناتج من التحويل بين المراحل	134,678	50,333	(185,011)	-
الشطب خلال السنة	-	-	1,090,087	1,090,087
كما في 31 ديسمبر 2023	(137,203)	(47,841)	(820,122)	(1,005,166)

كما في 31 ديسمبر 2024، انخفضت قيمة مديني التمويل بمبلغ 580,450 دينار كويتي (2023: 820,122 دينار كويتي) وتم احتساب مخصص لها. بلغ المخصص المتعلق بهذه الأرصدة المدينة قيمة 580,450 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 820,122 دينار كويتي).

كما في 31 ديسمبر 2024، بلغت أرصدة مديني التمويل المنتظمة مبلغ 7,077,381 دينار كويتي (2023: 7,216,538 دينار كويتي). تتضمن هذه الأرصدة المدينة أقساط مديني التمويل المصنفة كمتأخرة لمدة أقل من 3 أشهر ولكن غير منخفضة القيمة بمبلغ 133,315 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 152,164 دينار كويتي). إن هذه الأرصدة المدينة لا تعتبر منخفضة القيمة. فيما يلي تحليل تقادم أقساط مديني التمويل المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة:

2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي	شهر واحد أكثر من شهر وحتى شهرين أكثر من شهرين وحتى 3 أشهر
102,074	112,654	
25,880	32,767	
5,361	6,743	
133,315	152,164	

يتضمن (الإيضاح 20) الجدول الهرمي لتحديد القيمة العادلة لمديني التمويل والإفصاح عنها من خلال أساليب التقييم.

شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

6 مدينو التمويل (تتمة)

(ب) مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,549,288	2,947,050	إجمالي مديني التمويل
(714,556)	(316,811)	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
4,834,732	2,630,239	ناقصاً: خسائر الائتمان المتوقعة
(541,013)	-	ناقصاً: مخصص عام
-	(322,424)	ناقصاً: مخصص محدد
-	(310,270)	
4,293,719	1,997,545	

\* يشتمل المخصص العام على مخصص احترازي الذي أقره بنك الكويت المركزي بمبلغ 299,438 دينار كويتي.

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة:

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(1,978,146)	(541,013)	الرصيد الافتتاحي المحتسب طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي (2023): المحتسب طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي (تكوين) رد خلال السنة (إيضاح 6 ج))
317,851	(635,440)	شطب خلال السنة
1,119,282	543,759	
(541,013)	(632,694)	الرصيد الختامي المحتسب طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي (2023): المحتسب طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

يعرض التحليل أدناه مخصص خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي:

المجموع		محدد		عام		
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(1,978,146)	(863,668)	(1,653,201)	(521,498)	(324,945)	(342,170)	كما في بداية السنة
						رد (تكوين)
(4,804)	(312,785)	12,421	(332,531)	(17,225)	19,746	مخصص خلال السنة
1,119,282	543,759	1,119,282	543,759	-		شطب خلال السنة
(863,668)	(632,694)	(521,498)	(310,270)	(342,170)	(322,424)	كما في نهاية السنة

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 6 مدينو التمويل (تتمة)

#### (ب) مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

يعرض التحليل التالي التغيرات في القيمة الدفترية المتعلقة بمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة:

القيمة الدفترية	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
كما في 31 ديسمبر 2024	2,312,748	7,221	310,270	2,630,239
كما في 31 ديسمبر 2023	4,276,990	36,244	521,498	4,834,732

يعرض التحليل التالي التغيرات في خسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي المتعلقة بمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة:

2024	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
خسائر الائتمان المتوقعة كما في 1 يناير 2024	(16,936)	(2,579)	(521,498)	(541,013)
تكوين خلال السنة	(201,339)	(15,448)	(107,701)	(324,488)
التأثير الناتج من التحويل بين المراحل	206,803	18,027	(224,830)	-
الشطب خلال السنة	-	-	543,759	543,759
كما في 31 ديسمبر 2024	(11,472)	-	(310,270)	(321,742)
2023	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
خسائر الائتمان المتوقعة كما في 1 يناير 2023	(5,469)	(5,203)	(1,653,853)	(1,664,525)
(تكوين) رد خلال السنة	(11,702)	(2,176)	18,108	4,230
التأثير الناتج من التحويل بين المراحل	235	4,800	(5,035)	-
الشطب خلال السنة	-	-	1,119,282	1,119,282
كما في 31 ديسمبر 2023	(16,936)	(2,579)	(521,498)	(541,013)

كما في 31 ديسمبر 2024، انخفضت قيمة مديني التمويل بمبلغ 310,270 دينار كويتي (2023: 521,498 دينار كويتي) وتم احتساب مخصص لها. بلغ المخصص المتعلق بهذه الأرصدة المدينة ما قيمته 310,270 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 521,498 دينار كويتي).

كما في 31 ديسمبر 2024، بلغت أرصدة مديني التمويل المنتظمة مبلغ 2,319,969 دينار كويتي (2023: 4,313,234 دينار كويتي). تتضمن هذه الأرصدة المدينة أقساط مديني التمويل المصنفة كمتأخرة لمدة أقل من 3 أشهر ولكن غير منخفضة القيمة بمبلغ 23,266 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 13,817 دينار كويتي). إن هذه الأرصدة المدينة لا تعتبر منخفضة القيمة. فيما يلي تقادم أقساط مديني التمويل المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة:

2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي	شهر واحد أكثر من شهر وحتى شهرين أكثر من شهرين وحتى 3 أشهر
11,290	10,952	
6,741	1,684	
5,235	1,181	
23,266	13,817	

إن القيمة العادلة للضمانات مقابل مديني التمويل قبل تعليمات بنك الكويت المركزي بشأن التخفيض المتعلق بالمعيار الدولي للتقارير المالية 9 بقيمة 1,324,835 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 3,371,540 دينار كويتي) تبلغ 2,403,939 دينار كويتي (2023: 5,815,519 دينار كويتي).

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 6 مدينو التمويل (تتمة)

#### (ب) مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

تم تحديد القيمة العادلة لمديني التمويل بمبلغ 2,287,040 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 4,270,345 دينار كويتي) باستخدام معدلات الخصم السوقية الحالية السائدة في نهاية سنة البيانات المالية المجمعة.

إن أرصدة مديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة مقومة بالعملات الآتية:

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
3,387,796	1,246,827	دينار كويتي
905,923	750,718	دولار أمريكي
<u>4,293,719</u>	<u>1,997,545</u>	

#### (ج) خسائر الائتمان لمديني التمويل

فيما يلي مخصص خسائر الائتمان لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة ومديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
(478,536)	(415,185)	تكوين مخصص لمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (بالصافي)
317,851	(635,440)	(تكوين) رد مخصص لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة (بالصافي)
<u>(160,685)</u>	<u>(1,050,625)</u>	

### 7 موجودات أخرى

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
1,093,364	1,125,364	إيرادات مستحقة
5,505,455	4,237,750	مدينون آخرون *
374,696	884,783	أسهم ممتازة للشركات الزميلة (إيضاح 8)
116,013	125,924	مدفوعات مقدماً
<u>7,089,528</u>	<u>6,373,821</u>	

يوضح الجدول التالي تحليل إجمالي القيمة الدفترية للموجودات الأخرى وخسائر الائتمان المتوقعة المقابلة:

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
10,594,636	11,232,377	موجودات أخرى
(3,505,108)	(4,858,556)	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
<u>7,089,528</u>	<u>6,373,821</u>	

7 موجودات أخرى (تتمة)

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة:

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
1,374,126	3,505,108	رصيد افتتاحي
2,223,086	1,449,939	تكوين خلال السنة
(92,104)	(96,491)	شطب خلال السنة
3,505,108	4,858,556	

\* كما في 31 ديسمبر 2024، تتضمن الموجودات الأخرى إجمالي الأرصدة المدينة الأخرى بمبلغ 6.7 مليون دينار كويتي (31 ديسمبر 2023: 6.7 مليون دينار كويتي) تمثل ثلاث عقارات لم يتم تحويلها بعد إلى المجموعة والأرصدة المتبقية الأخرى نتيجة للاتفاق غير القابل للإلغاء الموقع في عام 2020 وتعديلاته. تم توقيع الاتفاقية غير القابلة للإلغاء في سنة 2020 لشراء عقارات بقيمة عادلة إجمالية قدرها 12,500,000 دينار كويتي مقابل بعض موجودات المجموعة. قامت المجموعة برهن ضمانات تمثل أسهم مسعرة وغير مسعرة ونقداً مقابل تلك المديونية الإجمالية بالإضافة إلى سند إذني بمبلغ 12,500,000 دينار كويتي كضمان لتغطية الموجودات غير المحولة بشكل متناسب. نفذت المجموعة الجزء الخاص بها من الاتفاقية وقامت بتحويل جميع الموجودات. قام الطرف الآخر بتحويل عقارات استثمارية بمبلغ 6,463,665 دينار كويتي وتم تسجيل الرصيد المتبقي كموجودات أخرى في دفاتر الشركة التابعة للمجموعة.

في 22 يناير 2023، أقامت شركة تابعة للمجموعة وهي شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) دعوى قضائية ضد الطرف الآخر للمطالبة بمبلغ 6.6 مليون دينار كويتي. تم تسجيل الدعوى القضائية في القسم التجاري بالمحكمة المحلية ومن المقرر أن يكون تاريخ الجلسة الأولى في 6 مارس 2023. في تاريخ الجلسة الأولى، تم تأجيل القضية إلى جلسة بتاريخ 20 مارس 2023 ثم في ذلك التاريخ تم تعليق القضية لمدة شهرين. في 18 يونيو 2023، تم إلغاء التعليق، وتحدد عقد جلسة جديدة في 31 يوليو 2023. وفي 31 يوليو 2023، تحدد عقد جلسة استماع جديدة في 30 أكتوبر 2023 لتقديم المستندات الداعمة. وفي 30 أكتوبر 2023، تقرر عقد جلسة جديدة في 27 نوفمبر 2023 للنطق بالحكم.

في 27 نوفمبر 2023، أصدرت المحكمة حكماً ابتدائياً برفض الدعوى على أساس عدم تقديم أصل السند الإذني. تم استئناف الحكم الابتدائي وتحديد جلسة استماع بتاريخ 24 يناير 2024 أمام محكمة الاستئناف حيث يتم تقديم أصل السند الإذني. في ذلك التاريخ، تم تأجيل القضية إلى 6 مارس 2024 ثم تم تأجيلها لاحقاً إلى 15 مايو 2024 ثم تم تأجيلها لاحقاً إلى 12 يونيو 2024 للنطق بالحكم.

في 12 يونيو 2024، قضت محكمة الاستئناف برفض الحكم الابتدائي وإلزام الطرف المقابل بدفع مبلغ 6,615,475 دينار كويتي للشركة التابعة للمجموعة "شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك." في حين تقدم كلا طرفي القضية بطعن بالتمييز دون تحديد جلسة للنظر فيه.

في 4 أغسطس 2024، تقدم المستأنف بطلب إعادة النظر، وتم تحديد موعد الجلسة الأولى في 25 سبتمبر 2024. في 25 سبتمبر 2024، تم تأجيل طلب إعادة النظر إلى 18 ديسمبر 2024 للنطق بالحكم.

في 18 ديسمبر 2024، رفضت محكمة الاستئناف طلب إعادة النظر في الحكم المقدم من المستأنف.

في 20 أغسطس 2024، صدر قرار من محكمة التمييز بالموافقة على وقف تنفيذ حكم محكمة الاستئناف مؤقتاً لحين صدور قرار من محكمة التمييز.

خلال السنة، قامت المجموعة بتقييم القيمة العادلة للضمانات المرهونة وقامت بتكوين مخصص إضافي بمبلغ 1.2 مليون دينار كويتي بخلاف المخصص البالغ 1.5 مليون دينار كويتي المكون في السنة السابقة. فيكون إجمالي المخصص المكون بمبلغ 2.7 مليون دينار كويتي دون أخذ السند الإذني في الاعتبار. صافي الرصيد القائم من هذا الطرف المقابل يبلغ 4.1 مليون دينار كويتي (31 ديسمبر 2023: 5.2 مليون دينار كويتي).

علاوة إلى ذلك، تم تحويل هذه المعاملة إلى النيابة العامة بناء على إحالتها من هيئة أسواق المال. في 3 ديسمبر 2024، أحالت النيابة العامة القضية إلى المحكمة العليا – الجنائية – هيئة أسواق المال.

7 موجودات أخرى (تتمة)

كما قامت شركة تابعة للطرف المقابل بتاريخ 3 أبريل 2024 برفع دعوى قضائية في البحرين للمطالبة بتعويض مالي ضد المجموعة وآخرين، حيث كان من المقرر أن تكون الجلسة الأولى بتاريخ 5 يونيو 2024، ثم تم تأجيلها إلى 24 يونيو 2024، ثم تم تأجيلها إلى 4 يوليو 2024، ثم تم تأجيلها لاحقاً إلى 22 يوليو 2024، ثم تم تأجيلها في ذلك التاريخ إلى 7 أغسطس 2024 للنطق بالحكم. في 7 أغسطس 2024، تم تأجيل القضية إلى 16 أكتوبر 2024 للنطق بالحكم، ثم تم تأجيلها لاحقاً إلى 30 أكتوبر 2024 للنطق بالحكم، ثم تم تأجيلها إلى 13 نوفمبر 2024، ثم تم تأجيلها إلى 25 ديسمبر 2024، ثم تم تأجيلها إلى 12 فبراير 2025، ثم تم تأجيلها إلى 26 فبراير 2025 للنطق بالحكم. في 26 فبراير 2025، حكمت المحكمة بوقف الدعوى تعليقاً لحين صدور حكم بات في الدعوى الجنائية المقامة بدولة الكويت المقيدة برقم 2023/49 حصر نيابة سوق المال الكويت.

\* تشمل الأرصدة المدينة الأخرى أيضاً على مبلغ 0.6 مليون دينار كويتي (31 ديسمبر 2023: 0.6 مليون دينار كويتي) الذي يمثل الرصيد المتبقي من معاملة بيع بعض الموجودات خلال ديسمبر 2019. قامت المجموعة برهن ضمانات تمثل أسهم غير مسعرة ونقد مقابل هذه الأرصدة المدينة بالإضافة إلى سند إذني بمبلغ 0.6 مليون دينار كويتي.

في 3 مايو 2023، رفعت الشركة الأم دعوى قضائية ضد الطرف الآخر مطالبة بمبلغ 0.6 مليون دينار كويتي. تم تسجيل القضية في الدائرة التجارية وتحديد موعد الجلسة الأولى بتاريخ 25 مايو 2023. وفي ذلك التاريخ تم تأجيل الجلسة إلى 6 سبتمبر 2023 ثم في ذلك التاريخ تم تعليق الدعوى لمدة شهر. في 7 أكتوبر 2023، تم إلغاء التعليق، وتحددت جلسة جديدة بتاريخ 8 نوفمبر 2023. في 8 نوفمبر 2023، تم تحديد جلسة جديدة بتاريخ 15 نوفمبر 2023 للنطق بالحكم. في 15 نوفمبر 2023، صدر الحكم في القضية واعتبرت كأن لم تكن.

في 30 نوفمبر 2023، تم رفع قضية جديدة وتحدد موعد الجلسة الأولى لها في 20 فبراير 2024، وكما في ذلك التاريخ تم تأجيل القضية إلى 5 مارس 2024 ثم إلى 16 أبريل 2024. في 16 أبريل 2024 تم تأجيل القضية إلى 30 أبريل 2024، وكما في ذلك التاريخ تم تأجيل القضية مرة أخرى إلى 14 مايو 2024، ثم تم تأجيلها لاحقاً إلى 21 مايو 2024 للنطق بالحكم.

في 21 مايو 2024، صدر الحكم بعدم اختصاص المحكمة في القضية، وتم إحالتها إلى الدائرة التجارية لهيئة أسواق المال، حيث تم تحديد جلسة استماع في 23 يوليو 2024، ثم تم تأجيلها إلى 30 يوليو 2024. وفي 30 يوليو 2024، أُحيلت إلى الإدارة العامة للخبراء - وزارة العدل لإعداد التقرير، ثم تم تأجيلها إلى 3 ديسمبر 2024 ثم إلى 8 أبريل 2025. لا تزال القضية حالياً قيد التحقيق لدى الإدارة العامة للخبراء.

تم احتساب مخصص للرصيد المدين الآخر البالغ 0.6 مليون دينار كويتي بالكامل في السنوات السابقة.

8 استثمارات في شركات زميلة

القيمة الدفترية		نسبة الملكية %		النشاط	التأسيس	الاسم
2023	2024	2023	2024			
957,470	-	27.21	<b>27.21</b>	الاستثمارات العقارية	جزر كايمان	شركة Calhoun Equity Co. المحدودة
942,854	<b>1,051,435</b>	26.49	<b>26.49</b>	الاستثمارات العقارية	جزر كايمان	شركة Calhoun Debt Co. المحدودة
1,900,324	<b>1,051,435</b>					

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 8 استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات حول استثمار المجموعة في الشركات الزميلة:

31 ديسمبر 2024		
شركة Calhoun Debt Co. المحدودة دينار كويتي	شركة Calhoun Equity Co. المحدودة دينار كويتي	
4,671,886	447,339	الموجودات
(702,893)	(833,659)	المطلوبات
3,968,993	(386,320)	حقوق الملكية
362,506	(3,919,496)	(خسارة) ربح السنة
87,718	(963,917)	حصة المجموعة في (خسارة) ربح السنة
31 ديسمبر 2023		
شركة Calhoun Debt Co. المحدودة دينار كويتي	شركة Calhoun Equity Co. المحدودة دينار كويتي	
3,917,830	3,585,790	الموجودات
(358,709)	(66,855)	المطلوبات
3,559,121	3,518,935	حقوق الملكية
401,545	62,325	توزيعات أرباح معلنه خلال السنة
400,960	(727,460)	(خسارة) ربح السنة
114,703	(200,180)	حصة المجموعة في (خسارة) ربح السنة

خلال السنة، اكتتبت الشركة الأم في أسهم ممتازة تم إصدارها من قبل شركة Calhoun Equity المحدودة مقابل مبلغ 461,250 دينار كويتي (2023: 47,096 دينار كويتي)، وقد تم إدراجه ضمن الموجودات الأخرى (إيضاح 7).

خلال السنة، قامت الشركة الأم بالاكتتاب في إصدار أسهم ممتازة من قبل شركة Calhoun Debt المحدودة مقابل مبلغ 320,544 دينار كويتي (2023: 303,199 دينار كويتي). وقد تم إدراجه ضمن الموجودات الأخرى (إيضاح 7).

يحق لهذه الأسهم الممتازة القابلة للاسترداد توزيعات أرباح بمعدل 8% سنوياً. في حالة عدم توفر أرباح كافية في سنة مالية معينة، تتراكم الأرباح وتصبح مستحقة الدفع عند توفر أرباح كافية. يتم دفع الأسهم الممتازة إلزامياً من قبل الشركات الزميلة في تاريخ مستقبلي، وبالتالي يتم تصنيفها كمستحقات تحت بند موجودات أخرى. قامت المجموعة بالاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح على هذه الأسهم الممتازة بقيمة 73,681 دينار كويتي (2023: لا شيء) وسجلت أيضاً خسارة انخفاض قيمة الأسهم الممتازة من كالهون للأسهم بقيمة 252,107 دينار كويتي (2023: لا شيء).



## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 9 عقارات استثمارية

فيما يلي الحركة في العقارات الاستثمارية:

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
9,482,411	8,832,696	كما في 1 يناير
15,800	-	إضافات
(384,407)	-	استبعادات
(286,843)	(67,624)	التغير في القيمة العادلة (إيضاح 15)
5,735	11,519	فروق تحويل عملات أجنبية
8,832,696	8,776,591	كما في 31 ديسمبر

إن العقارات الاستثمارية بقيمة دفترية قدرها 6,290,000 دينار كويتي (2023: 3,824,000 دينار كويتي) مرهونة مقابل قروض (إيضاح 11).

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل مقيمين معتمدين متخصصين في تقييم هذا النوع من العقارات. استخدم المقيمون الطرق التالية:

- تم تقييم بعض العقارات باستخدام طريقة رسملة الإيرادات.
- تم تقييم العقارات الأخرى باستخدام طريقة السوق استناداً إلى المعاملات الحديثة للعقارات ذات سمات ومواقع مماثلة لتلك الخاصة بعقارات المجموعة.

كما في 31 ديسمبر 2024، لدى المجموعة عقارات استثمارية بمبلغ 6,290,000 دينار كويتي (2023: 6,074,000 دينار كويتي) والتي تدر إيرادات إيجار. فيما يلي الافتراضات الجوهرية المتعلقة بتقييم تلك العقارات:

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
2,880	2,880	إجمالي المساحة المتاحة للإيجار (متر مربع)
14	14	متوسط الإيجار الشهري للمتر المربع (دينار كويتي)
5.9%	7.3%	متوسط معدل العائد
82%	90%	معدل الإشغال

#### تحليل الحساسية

يعرض الجدول أدناه حساسية التقييم للتغيرات في أهم الافتراضات التي يقوم عليها التقييم:

التأثير على (خسارة) ربح السنة	التغيرات في افتراضات التقييم	
2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
303,700	314,500	متوسط الإيجار الشهري (متر مربع) +5%
319,684	331,053	متوسط معدل العائد -5%
(303,700)	(314,500)	معدل الإشغال -5%

### 10 موجودات غير ملموسة

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
7,833,490	251,968	كما في 1 يناير
(7,581,522)	-	خسائر انخفاض القيمة
251,968	251,968	الرصيد كما في 31 ديسمبر

## 10 موجودات غير ملموسة (تتمة)

تمثل الموجودات غير الملموسة ترخيص وساطة في الشركة التابعة للمجموعة وهي شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) بعمر إنتاجي غير محدد. يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده باستخدام القيمة أثناء الاستخدام التي يتم تحديدها باستخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة، والذي يستخدم المدخلات التي تراعي مزايا أعمال الوساطة وبيئتها الرقابية. يتم احتساب المبلغ الممكن استرداده عن طريق تقدير التدفقات النقدية الصادرة والواردة الحرة المتاحة للمساهمين على مدى السنوات الخمس القادمة، مخصومة مقابل قيمها الحالية. يتم احتساب القيمة النهائية التي تعكس جميع الفترات التي تتجاوز السنة الخامسة على أساس توقع ربح السنة الخامسة والتكلفة المعمول بها لحقوق الملكية بنسبة 9.6% (2023: 10.52%) ومعدل النمو طويل الأجل بنسبة 2.8% (2023: 3%) بعد تطبيق خصم إضافي لعدم السيولة بنسبة 27% (2023: 20%).

يعتبر النموذج المستخدم لتحديد المبلغ الممكن استرداده أكثر حساسية للتغيرات في التدفقات النقدية الحرة المتوقعة المتاحة للمساهمين في الفترة التي تتراوح ما بين السنوات الأولى والخامسة، وتكلفة حقوق الملكية والتغيرات في معدل النمو طويل الأجل. يستند معدل النمو طويل الأجل المطبق إلى معدلات النمو الحقيقية والتضخم المتوقع. يتم تقدير التدفقات النقدية الحرة المتاحة للمساهمين على أساس النتائج المتوقعة، والتي تأخذ في الاعتبار مبادرات الأعمال والاستثمارات الرأسمالية المخطط لها.

قامت المجموعة باختبار انخفاض قيمة رخصة الوساطة وسجلت خسائر الانخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء (2023: 7,581,522 دينار كويتي).

## 11 قروض

تتضمن القروض مرابحة والتي تحمل معدل فائدة متغير بنسبة 2.5% سنوياً فوق معدل الخصم الصادر من بنك الكويت المركزي (2023: 2% إلى 2.5% سنوياً فوق معدل الخصم الصادر من بنك الكويت المركزي).

فيما يلي تصنيف القروض استناداً إلى فترة استحقاقها:

2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي	
217,334	1,666,667	متداولة
4,379,332	4,416,666	غير متداولة
4,596,666	6,083,333	الإجمالي

استوفت الشركة الأم جميع تعهدات القروض كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. والقروض التي حصلت عليها المجموعة مدرجة بالدينار الكويتي وهي مكفولة بضمان مقابل عقارات استثمارية (إيضاح 9) واستثمار في شركة تابعة (إيضاح 17).

خلال السنة، وقعت الشركة الأم اتفاقية حد تسهيل ائتماني جديد بمبلغ 9,300,000 دينار كويتي مع بنك إسلامي بمعدل فائدة 2.50% سنوياً فوق سعر خصم بنك الكويت المركزي. وفيما يلي الشروط والأحكام الرئيسية:

- حد تسهيل بمبلغ 4,000,000 دينار كويتي لغرض الاستثمار في الأسهم المدرجة في بورصة الكويت وفقاً للشريعة الإسلامية بنسبة تغطية 150% من المبلغ المستخدم من خلال فتح محفظة استثمارية تحت وصاية المقرض، و
- حد تسهيل بقيمة 5,300,000 دينار كويتي لغرض تسوية القروض القائمة بنسبة تغطية 150% من المبلغ المستخدم من خلال رهن العقارات المملوكة للمجموعة. في 19 سبتمبر 2024، قامت المجموعة برهن عقار استثماري بقيمة دفترية قدرها 2,300,000 دينار كويتي لغرض هذا التسهيل.

خلال السنة، قامت المجموعة برهن كامل حصتها في إحدى الشركات التابعة "شركة كفيك للوساطة المالية (ش.م.ك.)"، بالإضافة إلى موافقة إحدى الشركات التابعة للمجموعة "شركة كفيك للخدمات التمويلية (ش.م.ك.)" على إصدار تعهد بتحويل مبلغ 12 مليون دينار كويتي على الأقل سنوياً إلى حسابها البنكي لدى المقرض دون أي قيود سحب على هذا التحويل.

خلال السنة، استخدمت الشركة الأم مبلغ 4,346,666 دينار كويتي من حد التسهيل البالغ 5,300,000 دينار كويتي لسداد القروض القائمة بالكامل، مما أدى إلى الإفراج عن ضمانات الودائع الثابتة المقيدة بمبلغ 734,000 دينار كويتي والإفراج عن التنازل البسيط عن حق مديني التمويل بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي.

خلال السنة، حصلت الشركة الأم على قرض جديد من أحد المساهمين الرئيسيين (إيضاح 18) بمبلغ 250,000 دينار كويتي (2023: لا شيء)، والذي يحمل سعر فائدة متغير بنسبة 2.5% سنوياً فوق سعر خصم بنك الكويت المركزي.

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 12 مطلوبات أخرى

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,877,353	2,652,704	المستحق إلى موردين وأخرى
1,608,082	1,190,000	اجازة موظفين ومكافأة نهاية الخدمة
687,785	602,363	التزامات تأجير
1,153,737	1,052,442	مصرفات مستحقة ودائنون آخرون
110,935	525	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي مستحقة
5,437,892	5,498,034	

### 13 حقوق الملكية

#### 13.1 رأس المال

رأس المال المدفوع		رأس المال المصرح به والمصدر		
2023	2024	2023	2024	
32,249,138	32,249,138	32,249,138	32,249,138	رأس المال (دينار كويتي)
322,491,383	322,491,383	322,491,383	322,491,383	رأس المال (أسهم)
100	100	100	100	القيمة الاسمية (فلس)
تم سداد رأسمال الشركة الأم نقداً.				

#### 13.2 الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم اقتطاع نسبة لا تقل عن 10% بحد أدنى من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومصرفات الزكاة إلى الاحتياطي الإجمالي بناءً على توصية من مجلس إدارة الشركة الأم. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة الأم أن تقرر وقف هذا الاقتطاع عندما يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. ولا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في تغطية 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. ويتم رد أي مبالغ مخصومة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز هذا الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

خلال السنة، لم يتم إجراء أي اقتطاع إلى الاحتياطي الإجمالي نظراً لأن المجموعة تكبدت خسائر (2023: لا شيء).

#### 13.3 الاحتياطي الاختياري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يجوز لمجلس الإدارة التوصية بتخصيص جزء من ربح السنة إلى الاحتياطي الاختياري. لم يتم مجلس إدارة الشركة الأم بالتوصية باقتطاع أي مبالغ للاحتياطي الاختياري عن سنة 2024 لأن المجموعة تكبدت خسائر (2023: لا شيء).

#### 13.4 أسهم خزينة

2023	2024	
13,648,042	-	عدد الأسهم
4.23%	-	نسبة رأس المال المصدر (%)
862,415	-	القيمة السوقية (المتوسط) - دينار كويتي

إن الاحتياطيات والأرباح المرحلة بمبلغ لا شيء (2023: 3,145,214 دينار كويتي) والتي تعادل تكلفة أسهم الخزينة غير متاحة للتوزيع.

في 25 يوليو 2024، قامت الشركة الأم بتوزيع جميع أسهم الخزينة الخاصة بها كتوزيعات أرباح على مساهميها (إيضاح 13.5).

خلال السنة، قامت المجموعة بشراء أسهم خزينة تبلغ 41,135 سهم (2023: لا شيء) بإجمالي مقابل يبلغ 2,945 دينار كويتي (2023: لا شيء) وبيع أسهم خزينة تبلغ 41,135 سهم (2023: لا شيء) بإجمالي مقابل يبلغ 3,040 دينار كويتي (2023: لا شيء).

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 13 حقوق الملكية (تتمة)

#### 13.5 توزيعات أرباح

وافقت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 المنعقدة بتاريخ 30 مايو 2024 على توزيع أرباح غير نقدية في شكل أسهم خزينة بمعدل 4.42%. تم تسجيل التوزيعات غير النقدية على أنها تخفيض في أسهم الخزينة بمبلغ 3,145,214 دينار كويتي مع تعديل مقابل للاحتياطي الاختياري بمبلغ 713,679 دينار كويتي والاحتياطي الإجمالي بمبلغ 2,431,535 دينار كويتي. في 25 يوليو 2024، قامت الشركة الأم بتوزيع جميع أسهم الخزينة الخاصة بها على المساهمين.

#### 13.6 إطفاء الخسائر المتراكمة

لاحقاً للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، أوصى مجلس إدارة الشركة الأم في 20 مارس 2025 بمقاصة الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2024 البالغة 7,736,465 دينار كويتي على النحو التالي:

- (1) تخفيض الاحتياطي الاختياري كما في 31 ديسمبر 2024 بمبلغ 36,321 دينار كويتي.
- (2) تخفيض رأس المال كما في 31 ديسمبر 2024 بمبلغ 7,700,144 دينار كويتي، من 32,249,138 دينار كويتي إلى 24,548,994 دينار كويتي.

تخضع هذه التوصية لموافقة الجمعية العمومية السنوية للشركة الأم والجهات الرقابية.

### 14 إيرادات تمويل

فيما يلي توزيع إيرادات المجموعة من العقود مع العملاء:

2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي	نوع الخدمة
768,646	761,899	إيرادات فوائد
1,457,562	1,265,492	إيرادات رسوم أخرى
<u>2,226,208</u>	<u>2,027,391</u>	
<u>2,226,208</u>	<u>2,027,391</u>	الأسواق الجغرافية الكويت
768,646	761,899	توقيت الاعتراف بالإيرادات
1,457,562	1,265,492	خدمات محولة على مدار الوقت
<u>2,226,208</u>	<u>2,027,391</u>	خدمات محولة في نقطة زمنية محددة

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 15 إيرادات (خسائر) استثمار

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
100,783	37,375	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(45,360)	178,691	توزيعات أرباح نقدية
(102,473)	10,816	صافي ربح (خسارة) محقق من البيع
		أرباح (خسائر) غير محققة
(47,050)	226,882	
50,367	44,672	موجودات مالية مدرجة بالقيمة بالعدالة من خلال الدخل الشامل الآخر
		توزيعات أرباح نقدية
-	73,681	إيرادات من أسهم ممتازة
		إيرادات توزيعات أرباح (إيضاح 8)
(32,790)	-	عقارات استثمارية
(286,843)	(67,624)	خسارة من بيع عقار استثماري
(319,633)	(67,624)	التغير في القيمة العادلة (إيضاح 9)
(316,316)	277,611	

### 16 خسارة السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم

يتم احتساب خسارة السهم الأساسية بقسمة خسارة السنة الخاصة بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. يتم احتساب خسارة السهم المخففة عن طريقة قسمة الخسارة الخاصة بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة مضافاً إليها المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية.

نظراً لعدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

2023	2024	
(11,135,469)	(3,269,934)	خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
322,491,383	322,491,383	المتوسط المرجح للأسهم المصدرة
(13,648,042)	(5,631,138)	المتوسط المرجح لأسهم الخزينة
308,843,341	316,860,245	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة
(36.1)	(10.3)	خسارة السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 17 الشركات التابعة

فيما يلي الشركات التابعة للشركة الأم:

نسبة الملكية %	التأسيس	النشاط	اسم الشركة التابعة
2023	2024		
100	100	الكويت	وساطة مالية
99.96	99.96	الكويت	تمويل
100	100	الكويت	استشارات
70.95	-	الكويت	استثمار
100	100	الكويت	عقارات
100	100	الكويت	تجارة السيارات
100	100	الكويت	تحويل
100	100	الكويت	تأجير واستئجار سيارات
-	99	الكويت	مقاولات زراعية
100	100	البحرين	عقارات
100	100	الكويت	تجارة عامة
100	100	الكويت	قايضة
100	100	الكويت	استشارات
-	100	البحرين	تطوير عقاري
			شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك.م.
			شركة كفيك للخدمات التمويلية ش.م.ك.م.
			شركة كفيك للاستشارات الإدارية ش.ش.و.
			صندوق الرسم (أ)
			شركة كفيك العقارية ش.ش.و.
			شركة كفيك لبيع وشراء السيارات ش.ش.و.
			شركة كفيك لتحويل أموال الغير بصفة ودية ش.ش.و.
			شركة كفيك لتأجير واستئجار السيارات ش.ش.و.
			شركة مستقبل الوفرة للمقاولات الزراعية - ذ.م.م (ب)
			شركة ضاحية الرفاع للأسهم والأوراق المالية ذ.م.م.
			شركة الصلبيخ الأولى للتجارة العامة ش.ش.و.
			شركة التكميلية الأولى القايضة - ش.ش.و. (ج)
			شركة جدوى العالمية للاستشارات التسويقية ش.ش.و.
			شركة كفيك الكويتية البحرينية للتطوير العقاري ذ.م.م (د)

(أ) في 27 ديسمبر 2023، وافق مجلس إدارة الشركة الأم على بيع كامل حصتها في شركتها التابعة صندوق الرسم ("الصندوق") بعد الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة، مما أدى بدوره إلى قرار حامي وحدات الصندوق بنصفية الصندوق وحله في 6 مارس 2024. في 7 أبريل 2024، وافقت الجهات التنظيمية على تصفية صندوق الرسم وقررت تعيين الشركة الأم كمُصَفّي قانوني للصندوق.

في 21 مايو 2024، اكتملت إجراءات تصفية الصندوق بالكامل، وحصلت الشركة الأم على مبلغ 1,468,712 دينار كويتي يمثل ما يقرب من 67% من صافي قيمة موجودات الصندوق كما في تاريخ التصفية عند استرداد جميع وحداته القائمة.

(ب) خلال السنة، قامت المجموعة بتأسيس شركة تابعة جديدة وهي "شركة مستقبل الوفرة للمقاولات الزراعية - ش.ش.و." والتي لا تعمل كما في تاريخ إعداد البيانات المالية المجمعة.

(ج) لم تبدأ شركة التكميلية الأولى القايضة ش.ش.و. عملياتها كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

(د) خلال السنة، قامت المجموعة بتأسيس شركة تابعة جديدة وهي "شركة كفيك الكويتية البحرينية للتطوير العقاري - ذ.م.م." والتي لا تعمل كما في تاريخ إعداد البيانات المالية المجمعة.

### شركات تابعة مرهونة

تم رهن جزء من الاستثمار في صندوق الرسم بصافي قيمة تبلغ لا شيء كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 1,419,114 دينار كويتي) مقابل قروض (إيضاح 11).

إن حصة المجموعة بالكامل في شركة كفيك للوساطة المالية - ش.م.ك.م مرهونة مقابل قرض جديد (إيضاح 11).

فيما يلي المعلومات المالية حول الشركة التابعة ذات الحصص الجوهرية غير المسيطرة:

نسبة حصة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة:

2023	2024	
29.05%	-	صندوق الرسم
		الأرصدة المتراكمة للحصص غير المسيطرة:
2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
698,821	-	صندوق الرسم

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 17 الشركات التابعة (تتمة)

فيما يلي المعلومات المالية حول الشركة التابعة ذات الحصص الجوهرية غير المسيطرة (تتمة):

يتم توضيح ملخص المعلومات المالية حول هذه الشركة التابعة الجوهرية أدناه. تستند هذه المعلومات إلى المبالغ قبل الاستبعادات فيما بين شركات المجموعة.

ملخص بيان الدخل الشامل لصندوق الوسم حتى تاريخ البيع:

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
(50,534)	104,704	الإيرادات
(38,241)	(15,285)	المصروفات
(88,775)	89,419	ربح (خسارة) السنة
(88,775)	89,419	إجمالي الدخل (الخسارة) الشامل
(35,918)	24,427	الأرباح (الخسائر) الخاصة بالحصص غير المسيطرة

ملخص بيان المركز المالي لصندوق الوسم:

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
2,417,467	-	إجمالي الموجودات
(12,284)	-	إجمالي المطلوبات
2,405,183	-	إجمالي حقوق الملكية
698,821	-	الخاص بالحصص غير المسيطرة

### 18 الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المساهمين الذين لديهم تمثيل في مجلس إدارة الشركة الأم وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة الأم والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم إجراء كافة المعاملات مع الأطراف ذات علاقة على أساس الشروط المعتمدة من قبل إدارة الشركة الأم.

فيما يلي الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة:

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	أرصدة الأطراف ذات علاقة
387,474	-	أرصدة لدى البنوك ونقد - مساهمون
432,550	-	مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة - بالصفافي - مساهمون
2,047,701	2,047,701	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - شركات تحت السيطرة المشتركة
894,639	1,498,736	موجودات أخرى - شركات زميلة
-	(250,000)	قروض - مساهمون
(540,095)	(204,196)	مطلوبات أخرى - موظفو الإدارة العليا

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 18 الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

#### معاملات مع أطراف ذات علاقة

2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي	
25,527	38,407	إيرادات تمويل – مساهمون
146,493	140,824	أتعاب إدارة واستشارات – شركات زميلة
73,681	-	إيرادات توزيعات أرباح – شركات زميلة
(4,676)	-	تكاليف تمويل – مساهمون رئيسي
9,868	(17,457)	رد (تكوين) مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لمدينين تجاريين – مساهمون
(252,107)	-	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لموجودات أخرى – شركات زميلة

#### موجودات بصفة الأمانة

2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي	
46,166,136	28,270,713	استثمارات وصناديق مدراء بصفة الأمانة

خلال السنة السابقة، حصلت الشركة الأم على قرض من شركاتها التابعة "كفيك للخدمات التمويلية ش.م.ك.م"، مصنف كمديني تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة. يبلغ مبلغ القرض 2,200,000 دينار كويتي ويحمل معدل فائدة بنسبة 1% سنوياً فوق سعر الخصم الصادر عن بنك الكويت المركزي.

خلال السنة السابقة، وافقت الشركة الأم على تقديم كفالة تضامنية لصالح أحد البنوك المحلية بمبلغ 1 مليون دينار كويتي لتغطية 10% من قيمة محفظة التمويل المشتراة من شركة كفيك للخدمات التمويلية ش.م.ك.م.

#### موظفو الإدارة العليا

يتضمن موظفو الإدارة العليا أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة الرئيسيين ممن لديهم صلاحية ومسؤولية التخطيط والتوجيه ومراقبة أنشطة الشركة الأم.

إن إجمالي قيمة المعاملات المتعلقة بموظفي الإدارة العليا كان كما يلي:

2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي	
(397,696)	(399,567)	مكافأة موظفي الإدارة العليا
		رواتب ومزايا قصيرة الأجل ومكافأة نهاية الخدمة

### 19 معلومات القطاعات

يتم تحديد قطاعات التشغيل على أساس التقارير الداخلية التي يتم مراجعتها بانتظام من قبل المسؤولين عن اتخاذ القرار (أي اللجنة التنفيذية) من أجل توزيع الموارد على القطاعات وتقييم أدائها. يتم تنظيم وإدارة الأنشطة الرئيسية للمجموعة من خلال أربع قطاعات رئيسية كما يلي:

#### التمويل

يقدم هذا القطاع قروضاً استهلاكية للأفراد وقروضاً تجارية إلى العملاء من الشركات والأفراد.

#### إدارة الأصول

يقدم هذا القطاع خدمات إدارة وحفظ المحافظ للعملاء، وكذلك إدارة الصناديق المشتركة.

#### الاستثمار وتمويل الشركات

يراقب هذا القطاع الاستثمارات المباشرة للشركة الأم ويقدم أيضاً خدمات بنكية استثمارية بالإضافة إلى خدمات الاستشارات المالية للعملاء.

#### الوساطة المالية وخدمات التداول الإلكتروني

يقدم هذا القطاع خدمات الوساطة والتداول الإلكتروني للعملاء.



شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

19 معلومات القطاعات (تتمة)

يعرض الجدول التالي معلومات حول الإيرادات والنتائج للسنة وإجمالي الموجودات وإجمالي المطلوبات فيما يتعلق بقطاعات المجموعة التي يجب إعداد تقارير حولها:

2024	التمويل	إدارة الأصول	الاستثمار وتمويل الشركات	الوساطة المالية وخدمات التداول الإلكتروني	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الإيرادات	2,826,860	735,446	(162,977)	635,043	4,034,372
المصروفات	(2,827,700)	(1,181,638)	(941,401)	(2,085,064)	(7,035,803)
نتائج القطاع	(840)	(446,192)	(1,104,378)	(1,450,021)	(3,001,431)
إيرادات غير موزعة					21,944
مصروفات غير موزعة					(266,002)
خسارة السنة					(3,245,489)
موجودات القطاع	15,212,849	697,373	9,556,491	10,221,474	35,688,187
موجودات غير موزعة					163,916
إجمالي الموجودات					35,852,103
مطلوبات القطاع	3,650,630	165,775	905,325	543,646	5,265,376
مطلوبات غير موزعة					4,829,324
إجمالي المطلوبات					10,094,700

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 19 معلومات القطاعات (تتمة)

2023	التمويل	إدارة الأصول	الاستثمار وتمويل الشركات	الوساطة المالية وخدمات التداول الإلكتروني	الإجمالي
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الإيرادات	2,502,136	623,646	226,368	343,874	3,696,024
المصروفات	(1,822,395)	(1,353,030)	(1,222,488)	(2,490,381)	(6,888,294)
انخفاض قيمة موجودات غير ملموسة	-	-	-	(7,581,522)	(7,581,522)
نتائج القطاع	679,741	(729,384)	(996,120)	(9,728,029)	(10,773,792)
إيرادات غير موزعة					34,558
مصروفات غير موزعة					(431,980)
خسارة السنة					(11,171,214)
موجودات القطاع	16,859,274	3,336,847	8,771,902	11,669,447	40,637,470
موجودات غير موزعة					909,192
إجمالي الموجودات					41,546,662
مطلوبات القطاع	4,283,272	347,316	624,865	567,734	5,823,187
مطلوبات غير موزعة					5,698,038
إجمالي المطلوبات					11,521,225

### 20 قياسات القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المتداولة في أسواق نشطة إلى أسعار السوق المعروضة أو الأسعار التي يحددها المتداولون في عروض الأسعار. بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى، تحدد المجموعة القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم.

تقوم المجموعة بقياس القيمة العادلة باستخدام الجدول الهرمي للقيمة العادلة التالي، الذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في تحديد هذه القياسات:

المستوى 1: أسعار (غير معدلة) معلنة في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.

المستوى 2: مدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدرجة ضمن المستوى 1 وهي معلنة إما بصورة مباشرة (أي كأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار). تتضمن هذه الفئة الأدوات التي تم تقييمها باستخدام الأسعار المعلنة لأدوات مماثلة أو مشابهة في سوق يعتبر غير نشط إلى حد ما أو أساليب تقييم أخرى يكون جميع مدخلاتها ملحوظة بصورة جوهرية من بيانات السوق.

المستوى 3: أساليب التقييم التي تستخدم مدخلات لها تأثير كبير على القيمة العادلة المسجلة ولا تستند إلى بيانات السوق الملحوظة.

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

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

### 20 قياسات القيمة العادلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة لدى المجموعة:

2024	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	إجمالي القيمة العادلة دينار كويتي
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	773,921	-	2,047,706	2,821,627
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	115,494	4,366	119,860
مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	7,647,481	7,647,481
عقارات استثمارية	-	2,486,591	6,290,000	8,776,591
2023	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	إجمالي القيمة العادلة دينار كويتي
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	2,505,273	-	2,047,706	4,552,979
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	119,127	4,717	123,844
مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	7,983,391	7,983,391
عقارات استثمارية	-	2,758,696	6,074,000	8,832,696

إن طريقة التقييم المستخدمة في المستوى 3 لأدوات حقوق الملكية هي طريقة صافي القيمة الدفترية المعدلة مقابل خصومات عدم السيولة بنسبة 20%. إن الزيادة / النقص في معدل الخصم بنسبة 5% ستؤدي إلى تغيير القيمة العادلة بمبلغ 20,477 دينار كويتي (2023: 20,477 دينار كويتي).

إن طريقة التقييم المستخدمة في المستوى 3 لمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى هي طريقة التدفقات النقدية المخصومة. إن الزيادة / النقص في معدل الخصم بنسبة 5% ستؤدي إلى تغيير القيمة العادلة بمبلغ 44,419 دينار كويتي (2023: 48,742 دينار كويتي).

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية بخلاف ما هو مذكور أعلاه لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية.

20 قياسات القيمة العادلة (تتمة)

يمثل الجدول التالي التغيرات في الأدوات المالية ضمن المستوى 3 للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2024 و 2023:

كما في 31 ديسمبر 2024 دينار كويتي	صافي النتائج في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	إضافات / تسويات دينار كويتي	التغير في القيمة العادلة دينار كويتي	كما في 1 يناير 2024 دينار كويتي	
2,047,706	-	-	-	2,047,706	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,366	-	-	(351)	4,717	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
7,647,481	4,428	(378,829)	38,491	7,983,391	مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
6,290,000	-	-	216,000	6,074,000	عقارات استثمارية
<u>15,989,553</u>	<u>4,428</u>	<u>(378,829)</u>	<u>254,140</u>	<u>16,109,814</u>	
كما في 31 ديسمبر 2023 دينار كويتي	صافي النتائج في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	إضافات / تسويات دينار كويتي	التغير في القيمة العادلة دينار كويتي	كما في 1 يناير 2023 دينار كويتي	
2,047,706	-	-	-	2,047,706	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,717	-	-	139	4,578	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
7,983,391	110,415	(1,007,790)	(18,205)	8,898,971	مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
6,074,000	-	-	-	6,074,000	عقارات استثمارية
<u>16,109,814</u>	<u>110,415</u>	<u>(1,007,790)</u>	<u>(18,066)</u>	<u>17,025,255</u>	

لم يتم إجراء أي تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 ضمن قياسات القيمة العادلة خلال السنة ولم يتم إجراء أي تحويلات من وإلى المستوى 3 ضمن قياسات القيمة العادلة خلال السنة.

## 21 إدارة المخاطر المالية

تتعرض أنشطة المجموعة لعدة مخاطر مالية منها: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السداد المبكر. يركز برنامج إدارة المخاطر الشامل لدى المجموعة على عدم القدرة على التوقع بالأسواق المالية ويسعى للحد من التأثيرات السلبية المحتملة على الأداء المالي للمجموعة.

لدى المجموعة قسم إدارة مخاطر حيث يتم تحديد المخاطر وقياسها ومراقبتها.

فيما يلي الإطار العام لسياسات إدارة المخاطر المطبقة في المجموعة.

### هيكل إدارة المخاطر

#### مجلس الإدارة

يتحمل مجلس إدارة الشركة الأم مسؤولية وضع الإطار الشامل لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات إدارة المخاطر.

قام المجلس بإنشاء لجنة إدارة المخاطر وفقاً لمتطلبات الجهات التنظيمية، والتي تتألف من أعضاء من المجلس وذلك لوضع إطار عمل ومراقبة المخاطر التي تتعرض لها المجموعة والمتطلبات الرقابية ذات الصلة التي تشمل كافة أنواع المخاطر مثل مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل وأي مخاطر أخرى تنطبق. يقوم رئيس قسم إدارة المخاطر بمساعدة لجنة إدارة المخاطر في القيام بهذه المهام.

كما قام المجلس بإنشاء لجنة مجلس الإدارة للتدقيق وفقاً لمتطلبات الجهات التنظيمية والتي يجب عليها القيام، من بين مهام أخرى، بمراقبة مدى الالتزام بمبادئ وسياسات وإجراءات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة. تقوم وحدة التدقيق الداخلي بمساعدة لجنة التدقيق لدى المجموعة في القيام بهذه الأنشطة.

#### نظام إدارة المخاطر وإعداد التقارير

تتم مراقبة المخاطر من خلال التقارير المقدمة من قبل قسم إدارة المخاطر بالإضافة إلى حدود تقبل المخاطر التي يحددها مجلس الإدارة. تعكس هذه المعايير استراتيجية أعمال المجموعة وظروف السوق والبيئة التي تعمل فيها المجموعة.

إدارة المخاطر هي العملية المنهجية لتحديد وتقييم وتخفيف ومراقبة المخاطر التي قد تؤثر على قدرة المؤسسة على تحقيق أهدافها بشكل مناسب مع ضمان الالتزام بحدود تقبل المخاطر. تخضع سياسات إدارة المخاطر لمراجعة سنوية، لتعكس التغيرات في البيئة الاقتصادية والتنظيمية وظروف السوق والمنتجات والخدمات التي تقدمها المجموعة.

### 21.1 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تعكس مخاطر السوق مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى.

#### (أ) مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة بشكل رئيسي عن مخاطر عملات الدولار الأمريكي والدينار البحريني.

#### إطار إدارة مخاطر العملات الأجنبية

تراقب المجموعة مخاطر العملات الأجنبية بشكل مستمر، وتتخذ القرارات المناسبة للحد من التعرض لعملة محددة متى كان ذلك ضرورياً.

في حالة زيادة / نقص أسعار صرف العملات الأجنبية التالية بنسبة 5% مقابل الدينار الكويتي، مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة، فإن بياني الدخل والدخل الشامل المجمعين للمجموعة قد يتأثران بالمبالغ التالية:

العملة	2024		2023	
	التأثير على بيان الدخل المجمع	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى المجمعة	التأثير على بيان الدخل المجمع	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى المجمعة
دولار أمريكي	115,292 +/-	53,622 +/-	96,052 +/-	91,155 +/-
دينار بحريني	129,338 +/-	7,944 +/-	4,920 +/-	138,134 +/-

## 21 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 21.1 مخاطر السوق (تتمة)

#### (ب) مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم نتيجة التغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم أو قيمة أسعار الأسهم الفردية. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم الناتجة عن الموجودات المالية المصنفة كـ "موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى" أو "مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر".

#### إطار إدارة مخاطر أسعار الأسهم

لإدارة هذه المخاطر، يهدف إطار إدارة مخاطر أسعار الأسهم إلى تحديد وتقييم وتخفيف المخاطر الناجمة عن تقلبات أسعار الأسهم من خلال تنويع الاستثمارات وتحديد حدود المخاطر واستخدام استراتيجيات تحوط لتقليل التأثير المالي. يتم تنفيذ هذه السياسات من خلال مصفوفة الصلاحيات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.

بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة، تقوم المجموعة بإعداد دراسات على أساس منتظم لتحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات.

يلخص الجدول التالي تأثير الزيادة في مؤشرات العديد من أسواق الأوراق المالية على بيان الدخل المجمع للمجموعة. يستند التحليل التالي إلى افتراض أن مؤشرات الأسهم ستحقق زيادة / نقص بنسبة 5% مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على بيان الدخل المجمع		التفاصيل
2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
+/- 134,189	+/-35,213	سوق الكويت للأوراق المالية

#### (ج) مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة لأدوات مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق. إن تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق يتعلق بشكل أساسي بالقروض ومديني تمويل ذات معدلات فائدة متغيرة لدى المجموعة.

#### إطار إدارة مخاطر أسعار الفائدة

تدير المجموعة مخاطر أسعار الفائدة لديها من خلال امتلاك محفظة متوازنة من الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات معدلات الفائدة الثابتة والمتغيرة. علاوة على ذلك، تتمثل سياسة المجموعة في إدارة تكلفة الفائدة من خلال الاستفادة من التسهيلات الائتمانية التنافسية من المؤسسات المالية المحلية والمراقبة المستمرة لتقلبات أسعار الفائدة.

تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال مراقبة التغيرات في أسعار الفائدة ودراسة التأثيرات على تدفقاتها النقدية.

في حالة زيادة أسعار الفائدة بمقدار 50 نقطة أساسية من سعر الفائدة المطبق، يزيد صافي خسارة السنة للمجموعة بمبلغ 9,334 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (2023: 21,740 دينار كويتي).

#### (د) مخاطر السداد المبكر

إن مخاطر السداد المبكر هي مخاطر تكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها و/أو الأطراف المقابلة بالسداد أو طلب سداد القروض مقدماً؛ على سبيل المثال بالنسبة للقروض التي لها معدل فائدة ثابت خلال فترات الانخفاض في سعر الفائدة. لا تتعرض المجموعة لمخاطر السداد المبكر بشكل جوهري.

### 21.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يتسبب أحد أطراف أداة مالية في خسارة للمجموعة نتيجة عجزه عن سداد التزامه. يتضمن ذلك مخاطر الانخفاض في المركز الائتماني للعملاء. إن هذا الانخفاض لا يعني بالضرورة التعثر، إلا أنه يزيد من احتمالية تعثر العميل. إن الأدوات المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان هي الأرصدة لدى البنوك ومدينو التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ومدينو التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة والموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة والموجودات الأخرى.

## 21 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 21.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

#### إطار إدارة مخاطر الائتمان

تدير المجموعة مخاطر الائتمان المتعلقة بالأرصدة لدى البنوك والنقد في المحافظ الاستثمارية من خلال التعامل مع المؤسسات المالية المحلية والأجنبية التي تتمتع بسمعة ائتمانية جيدة، أما بالنسبة لمديني التمويل (الدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والتكلفة المطفأة) فقد وضعت المجموعة سياسات ائتمانية للحد من مخاطر الائتمان لهذه الأرصدة المدينة.

لدى المجموعة سياسة ائتمانية مطبقة لتحديد معايير منح الائتمان التي وافق عليها مجلس الإدارة. يجب الموافقة على أي تعديل على هذه السياسة من قبل مجلس الإدارة. علاوة على ذلك، تم إعداد مصفوفة الصلاحيات عند منح الائتمان كجزء من سياسة الائتمان. كما وافق مجلس الإدارة على ميثاق اللجنة التنفيذية. علاوة على ذلك، فإن دور اللجنة التنفيذية يتضمن قرار منح الائتمان الذي يتجاوز حداً معيناً. لمجلس الإدارة الصلاحية المطلقة لمنح الائتمان إذا كان مبلغ الائتمان أعلى من حد صلاحية اللجنة التنفيذية.

يقوم قسم إدارة المخاطر بإبداء آراء مستقلة وإجراء تقييمات للمخاطر فيما يتعلق بكل مقترح تمويلي واستثماري يتم عرضه على جهات الموافقة لاتخاذ قرار بشأنه.

تقوم المجموعة بإدارة محفظة التسهيلات الائتمانية بهدف التأكد من تنوعها بشكل جيد واكتسابها لمستوى عائد يتناسب مع المخاطر التي تحيط بالمحفظة، وتسعى في نفس الوقت لضمان جودة المحفظة الائتمانية.

علاوة على ذلك، تقوم المجموعة بإدارة التعرض لمخاطر الائتمان من خلال الحصول على ضمانات، متى كان ذلك ممكناً، والحد من مدة التعرض للمخاطر أو هيكلتها بما يعود بالفائدة على مقدار مخاطر الائتمان التي تتعرض لها المجموعة بشكل عام.

بناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي، قامت المجموعة بتشكيل لجنة مخصصات ائتمان داخلية، ذات صلاحيات تنفيذية، لتتولى بصورة رئيسية مسؤولية دراسة وتقييم التسهيلات الائتمانية الحالية للمجموعة وتحديد أي وضع غير طبيعي والصعوبات المرتبطة بوضع العميل الذي يمكن أن يتطلب تصنيف تعرضها للمخاطر كغير منظم وكذلك تحديد المخصص المطلوب للموجودات منخفضة القيمة/ محتملة التعرض للانخفاض في القيمة.

#### تقييم خسائر الائتمان المتوقعة

##### تعريف ومعالجة التعثر

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

- ◀ صعوبات مالية جوهرية للمقترض أو جهة الإصدار
- ◀ مخالفة العقد مثل التعثر أو التأخر في السداد
- ◀ تلاشي السوق النشط للأوراق المالية نتيجة للصعوبات المالية
- ◀ شراء أصل مالي بسعر خصم كبير بما يعكس خسائر الائتمان المتكبدة
- ◀ كافة التسهيلات المعاد جدولتها
- ◀ تسهيلات البيع بالتجزئة منذ بدء الإجراءات القانونية

إن أي تسهيل منخفض القيمة الائتمانية أو غير منظم قد تم إعادة هيكلته خلال السنة يعتبر أيضاً كحالة من حالات التعثر.

تراعي المجموعة العديد من المؤشرات التي قد تشير إلى احتمالية العجز عن السداد كجزء من التقييم النوعي الذي تقوم بإجرائه حول التعثر من جانب العميل. ومن بين هذه المؤشرات:

- ◀ عدم الالتزام بالتعهدات
- ◀ تأخر المقترض عن سداد الالتزامات المستحقة عليه إلى الجهات الدائنة العامة أو الموظفين
- ◀ وفاة المقترض

تعتبر المجموعة أن الموجودات المالية "غير متعثر" (أي لم تعد في حالة تعثر) وبالتالي يتم إعادة تصنيفها خارج المرحلة 3 عندما لم تعد تستوفي أيًا من معايير التعثر. فيما يتعلق بالتسهيلات المعاد هيكلتها المصنفة في المرحلة 3، ينبغي استكمال فترة مهلة السداد (إن وجدت) واستيفاء الدفعات في مواعيدها لمدة سنة واحدة على الأقل (باستثناء تسهيلات البيع بالتجزئة) أو كما هو محدد من قبل المجموعة لمراعاة تصنيف المنشأة في المرحلة 2 / المرحلة 1.

## 21.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

### تقييم خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

#### الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

تراقب المجموعة باستمرار كافة الموجودات التي تتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة. ولكي يتم تحديد ما إذا كانت إحدى الأدوات أو محفظة الأدوات تتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً أو خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة، تراعي المجموعة أي زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي.

تعتبر جميع الموجودات المالية، باستثناء تمويل البيع بالتجزئة (القروض الاستهلاكية والإسكانية)، التي تم التأخر في سدادها لأكثر من 30 يوماً، قد تعرضت لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى إذا لم تشير المعايير الأخرى إلى زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان. ومع ذلك، يتم تحويل تمويل البيع بالتجزئة (القروض الاستهلاكية والإسكانية) إلى المرحلة 2 استناداً إلى حركة التأخر في السداد لأكثر من 60 يوماً.

#### قياس خسائر الائتمان المتوقعة

إن خسائر الائتمان المتوقعة هي التقديرات المرجحة بالاحتمالات لخسائر الائتمان وتقاس بالقيمة الحالية لكافة أوجه العجز النقدي مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة إلى المجموعة طبقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. تتضمن البنود الرئيسية في قياس خسائر الائتمان المتوقعة احتمالات التعثر والخسائر عند التعثر والتعرض للمخاطر عند التعثر. تقوم المجموعة بتقدير هذه العوامل باستخدام نماذج مخاطر الائتمان المناسبة وطبيعة وقيمة الضمانات والسيناريوهات المستقبلية للاقتصاد الكلي وعوامل أخرى.

تحتسب المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية المصنفة ضمن المرحلة 3 بنسبة 100% من قيمة التعرض لمخاطر التعثر، بالصافي بعد قيمة الضمانات المؤهلة وتطبيق نسب الاستقطاع المطبقة لتلك الضمانات.

أخذت المجموعة في اعتبارها عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات الائتمانية المعايير الرئيسية التالية بناءً على مدخلات بنك الكويت المركزي:

- ◀ الحد الأدنى من تقدير احتمالات التعثر لمحاظ معينة
- ◀ الضمان المؤهل بعد تخفيضه بنسب الاستقطاع لتحديد معدل الخسارة عند التعثر
- ◀ الاستحقاق المقدر لحالات التعرض للمخاطر في المرحلة 2

#### التصنيف الداخلي وتقدير احتمالية التعثر

عند إدارة المحفظة الخاصة بالمجموعة، تستعين بتصنيفات وإجراءات وأساليب أخرى تسعى لمراعاة كافة جوانب المخاطر المحددة. لدى المجموعة نموذجها الداخلي الذي يتم استخدامه بعد ذلك لتقدير احتمالية التعثر.

إن احتمالات التعثر هي احتمالية عجز المدين عن الوفاء بالتزاماته في المستقبل. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 استخدام احتمالات تعثر منفصلة لمدة 12 شهراً وعلى مدى عمر الأداة استناداً إلى تخصيص المرحلة للمدين. يجب أن تعكس احتمالات التعثر المستخدمة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقدير المجموعة لجودة الموجودات المستقبلية. تنشأ احتمالات التعثر خلال الدورة من النموذج بناءً على افتراضات الائتمان الداخلية. تقوم المجموعة بتحويل احتمالات التعثر خلال الدورة إلى هياكل محددة الأجل لاحتمالات التعثر في فترة زمنية معينة باستخدام النماذج والأساليب المناسبة.

تقوم المجموعة بتقييم احتمالات التعثر بالنسبة لمحفظة البيع بالتجزئة الخاصة بها من خلال تحليل أيام التأخر في السداد. يتم تقسيم محفظة البيع بالتجزئة بشكل أكبر من الناحية الإحصائية وتجمعات المخاطر مع خصائص المخاطر المشتركة.

#### قيمة التعرض للمخاطر عند التعثر

يمثل التعرض للمخاطر عند التعثر المبلغ الذي سوف يستحق على المدين للمجموعة في وقت التعثر. يتم تقدير التعرض للمخاطر عند التعثر مع الأخذ في الاعتبار الشروط التعاقدية مثل أسعار الفائدة والتكرار والاستحقاق وخيارات السداد المبكر وجدول السداد وما إلى ذلك.

#### الخسائر عند التعثر

إن الخسائر عند التعثر هي حجم الخسائر المحتملة في حالة التعثر. تقوم المجموعة بتقدير معايير الخسائر عند التعثر استناداً إلى تاريخ معدلات استرداد المطالبات الموجهة للأطراف المقابلة المتعثرة. تراعي نماذج الخسائر عند التعثر هيكل وضمن وامتنياز المطالبة وتكاليف الاسترداد لأي ضمان يتعلق بالأصل المالي.



## 21 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 21.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

#### تقييم خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

##### إدراج المعلومات المستقبلية

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

##### مخصصات خسائر الائتمان طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

يتعين على المجموعة احتساب مخصصات خسائر الائتمان للتسهيلات الائتمانية طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بشأن تصنيف التسهيلات الائتمانية واحتساب المخصصات. يتم تصنيف التسهيلات الائتمانية كمؤخرة السداد عندما لا يتم استلام المدفوعات في تاريخ السداد التعاقدى المقرر لها أو عندما تتجاوز قيمة التسهيل الحدود المقررة المعتمدة مسبقاً. يتم تصنيف التسهيل الائتماني كمؤخر السداد ومنخفض القيمة عند التأخر في سداد الفائدة أو قسط أصل المبلغ لمدة تزيد عن 90 يوماً وعندما تزيد القيمة الدفترية للتسهيل عن قيمته المقدرة الممكن استردادها. تتم إدارة ومراقبة القروض متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة والقروض متأخرة السداد ومنخفضة القيمة كتسهيلات غير منتظمة ويتم تصنيفها إلى الفئات الأربع التالية والتي يتم استخدامها بعد ذلك لتحديد المخصصات.

الفئة	المعايير	المخصص المحدد
قائمة المتابعة	غير منتظمة لفترة تصل إلى 90 يوماً	-
دون المستوى	غير منتظمة لفترة تتراوح ما بين 91 - 180 يوماً	20%
مشكوك في تحصيلها	غير منتظمة لفترة تتراوح ما بين 181 - 365 يوماً	50%
رديئة	غير منتظمة لفترة تتجاوز 365 يوماً	100%

قد تدرج المجموعة أيضاً تسهيلاتاً ائتمانياً في إحدى الفئات المذكورة أعلاه بناءً على أحكام الإدارة حول أوضاع العميل المالية و/أو غير المالية.

بالإضافة إلى المخصصات المحددة، يتم احتساب مخصصات عامة بحد أدنى بنسبة 1% للتسهيلات النقدية وبنسبة 0.5% للتسهيلات غير النقدية على كافة تسهيلات الائتمان السارية (بالصافي بعد خصم بعض فئات الضمانات المقيدة) التي لا تخضع لاحتساب مخصص محدد. تراعي المجموعة التصنيف التالي لحالات التعرض لمخاطر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بتصنيف التسهيلات الائتمانية.

عدد أيام التأخر في السداد	التصنيف
خلال 90 يوماً	قائمة المتابعة
أكثر من 90 يوماً ولكن لا تتجاوز 180 يوماً	دون المستوى
أكثر من 180 يوماً ولكن لا تتجاوز 365 يوماً	مشكوك في تحصيلها
أكثر من 365 يوماً	رديئة

##### الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان دون احتساب أي ضمانات

إن الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة يعادل القيمة الدفترية للموجودات المالية، بالصافي بعد الانخفاض في القيمة المسجل في البيانات المالية المجمعة التي تتعرض لمخاطر الائتمان دون مراعاة أي ضمانات.

تعتبر الأرصدة لدى البنوك غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة ويتم إيداعها لدى مؤسسات ذات تصنيف ائتماني عالي.

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2024

### 21 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 21.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان دون احتساب أي ضمانات (تتمة):  
فيما يلي الموجودات المعرضة لمخاطر الائتمان دون أخذ الضمانات في الاعتبار:

2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي	
5,541,176	5,242,529	أرصدة لدى البنوك ونقد – باستثناء النقد في الصندوق
7,647,481	7,983,391	مدينو تمويل – مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,997,545	4,293,719	مدينو تمويل – مدرجة بالتكلفة المطفأة
6,247,897	6,973,515	موجودات أخرى – باستثناء المدفوعات مقدماً
<u>21,434,099</u>	<u>24,493,154</u>	

عندما يتم تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن المبالغ الموضحة أعلاه تمثل التعرض الحالي لمخاطر الائتمان، ولكن لا تمثل الحد الأقصى من التعرض للمخاطر التي يمكن أن تنشأ في المستقبل نتيجة للتغيرات في القيمة.

#### تركيزات مخاطر الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية مماثلة مما قد يجعل قدرتهم على مواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية و/أو السياسية و/أو غيرها.

لا تتعرض المجموعة لتركيزات المخاطر بشكل جوهري، باستثناء التعرض بمبلغ 4.1 مليون دينار كويتي (2023: 5.1 مليون دينار كويتي) لبعض الأطراف المقابلة المدرجة ضمن موجودات أخرى (إيضاح 7).

#### التخفيف من مخاطر الائتمان

إن أساليب التخفيف من مخاطر الائتمان المسموح للمجموعة باستخدامها هي الحصول على ضمانات وفقاً لما هو ملائم والحد من مدة التعرض للمخاطر أو الهيكلة بما يعود بالفائدة على إدارة المجموعة لأي حالة تعرض للمخاطر.

#### الضمانات

إن أرصدة مديني التمويل التجاري مكفولة بضمانات تتمثل في استثمارات في أسهم مسعرة وغير مسعرة، وعقارات، وضمانات بنكية وسيارات. تراقب الإدارة القيمة السوقية للضمانات وقد تطلب ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقية الأساسية، أثناء مراجعتها لمدى كفاية مخصص خسائر الائتمان.

كما في 31 ديسمبر 2024، تمثل أرصدة مديني التمويل التي تغطيها الضمانات بالكامل نسبة 19% (2023: 22%) من إجمالي مديني التمويل ناقصاً الإيرادات المؤجلة.

#### الجودة الائتمانية لكل فئة من الموجودات المالية

يوضح الجدول التالي الجودة الائتمانية والحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 و2023، بناءً على توزيع المراحل كما في نهاية السنة حسب تصنيف الموجودات في بيان المركز المالي المجموع. إن المبالغ المعروضة هي بالإجمالي قبل مخصصات انخفاض القيمة.

2024	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد	5,541,176	-	-	5,541,176
مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	6,927,153	150,228	580,450	7,657,831
مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة	2,312,748	7,221	310,270	2,630,239
موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة	-	-	30,421	30,421
موجودات أخرى – باستثناء المدفوعات مقدماً	1,300,979	-	9,805,474	11,106,453
كما في 31 ديسمبر 2024	<u>16,082,056</u>	<u>157,449</u>	<u>10,726,615</u>	<u>26,966,120</u>

## شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2024

### 21 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 21.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

الجودة الائتمانية لكل فئة من الموجودات المالية (تتمة)

2023	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد	5,242,529	-	-	5,242,529
مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	7,018,104	198,434	820,122	8,036,660
مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة	4,276,990	36,244	521,498	4,834,732
موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة	-	-	30,660	30,660
موجودات أخرى - باستثناء المدفوعات مقدماً	1,383,873	-	9,094,750	10,478,623
كما في 31 ديسمبر 2023	17,921,496	234,678	10,467,030	28,623,204

تمثل الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة إجمالي مبلغ قدره 30,421 دينار كويتي (2023: 30,660 دينار كويتي) تم مقاصته مقابل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ 30,421 دينار كويتي (2023: 30,660 دينار كويتي).

صنفت المجموعة داخلياً حالات التعرض المختلفة لمخاطر الائتمان غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة إلى فئتين من الجودة الائتمانية (جودة عالية وجودة قياسية)

تصنف المجموعة عملائها التجاريين المعتادين حيث يتم الحصول على ضمانات وفقاً لتعرضهم للمخاطر كما يلي:

- ◀ جودة عالية: تمثل العملاء المنتظمين ذوي المخاطر العادية المغطاة بالكامل بالأوراق المالية والضمانات العقارية التي تتجاوز نسبة 100% من المبلغ القائم.
- ◀ جودة قياسية: تمثل العملاء المنتظمين الآخرين.

فيما يلي درجة التعرض لمخاطر الائتمان وفقاً لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة كما في 31 ديسمبر 2024:

العملاء التجاريون المنتظمون			مدينو تمويل: تمويل تجاري
جودة عالية دينار كويتي	جودة قياسية دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	
1,317,618	822,939	2,140,557	
1,317,618	822,939	2,140,557	

فيما يلي درجة التعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة كما في 31 ديسمبر 2023:

العملاء التجاريون المنتظمون			مدينو تمويل: تمويل تجاري
جودة عالية دينار كويتي	جودة قياسية دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	
3,063,388	1,116,616	4,180,004	
3,063,388	1,116,616	4,180,004	

21 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

21.3 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة المجموعة لصعوبات في سداد مطلوباتها المالية.

إطار إدارة مخاطر السيولة

تتطوي الإدارة الحكيمة لمخاطر السيولة على الاحتفاظ بنقد كافي وأوراق مالية يمكن تسويقها. لغرض تقديم السيولة، تقوم المجموعة بإدارة موجوداتها لتوفير السيولة المطلوبة ومراقبة التدفقات النقدية بشكل منتظم من خلال تقدير التدفقات النقدية المستقبلية والاحتفاظ بالموجودات ذات سيولة بحد أدنى 10% من مطلوباتها.

يوضح الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات المالية لدى المجموعة إلى مجموعات الاستحقاق ذات الصلة بناءً على الفترة المتبقية من تاريخ البيانات المالية المجمعة. تعادل الأرصدة المستحقة خلال 12 شهراً من تاريخ البيانات المالية المجمعة قيمتها الدفترية، حيث إن تأثير الخصم ليس جوهرياً. تمثل أرصدة مديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ومديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة القروض المنتظمة فقط (غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة).

شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في 31 ديسمبر 2024

21 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

21.3 مخاطر السيولة (تتمة)

إطار إدارة مخاطر السيولة (تتمة)

2024					
حتى 3 أشهر دينار كويتي	6 - 3 أشهر دينار كويتي	6 أشهر - سنة واحدة دينار كويتي	سنة واحدة - 3 سنوات دينار كويتي	أكثر من 3 سنوات دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
<b>الموجودات</b>					
أرصدة لدى البنوك ونقد					
5,036,928	500,000	8,222	-	-	5,545,150
-	-	773,921	2,047,706	-	2,821,627
754,117	622,372	1,212,909	4,014,043	1,448,949	8,052,390
189,630	175,510	406,376	1,556,452	267,783	2,595,751
-	-	-	119,860	-	119,860
1,300,979	-	-	4,946,918	-	6,247,897
7,281,654	1,297,882	2,401,428	12,684,979	1,716,732	25,382,675
<b>المطلوبات</b>					
قروض					
73,011	96,862	367,090	1,672,248	5,625,966	7,835,177
3,989,170	68,628	137,256	1,326,710	27,500	5,549,264
4,062,181	165,490	504,346	2,998,958	5,653,466	13,384,441

شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامه) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2024

21 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

21.3 مخاطر السيولة (تتمة)

إطار إدارة مخاطر السيولة (تتمة)

2023					
حتى 3 أشهر دينار كويتي	3 - 6 أشهر دينار كويتي	6 أشهر - سنة واحدة دينار كويتي	سنة واحدة - 3 سنوات دينار كويتي	أكثر من 3 سنوات دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
<b>الموجودات</b>					
أرصدة لدى البنوك ونقد					
5,013,753	200,000	34,000	-	-	5,247,753
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر					
-	-	2,505,273	2,047,706	-	4,552,979
552,142	594,222	1,158,267	4,079,451	1,895,328	8,279,410
195,307	269,133	547,949	3,270,601	722,389	5,005,379
مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر					
-	-	-	123,844	-	123,844
1,383,873	-	-	5,589,642	-	6,973,515
7,145,075	1,063,355	4,245,489	15,111,244	2,617,717	30,182,880
<b>المطلوبات</b>					
قروض					
519,484	512,307	1,003,981	2,850,565	2,151,921	7,038,258
3,479,917	69,728	127,496	1,808,214	9,340	5,494,695
3,999,401	582,035	1,131,477	4,658,779	2,161,261	12,532,953

## 21 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 21.4 إدارة رأس المال

تهدف الشركة الأم عند إدارة رأس المال إلى الحرص على قدرتها على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية من أجل تقديم عوائد للمساهمين ومزايا لأصحاب الحصص الآخرين. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للشركة الأم تعديل توزيعات الأرباح المسددة للمساهمين، أو إعادة رأس المال، أو إصدار أسهم جديدة أو بيع الموجودات لتخفيض ديونها. للحفاظ على هيكل رأس المال أو تعديله، على النحو الذي تتبعه الشركات الأخرى في مزاولة نفس الأعمال، تراقب المجموعة رأس المال على أساس معدل الاقتراض. يتم احتساب المعدل كصافي دين مقسوماً على إجمالي رأس المال. يتم احتساب صافي الدين على أساس إجمالي القروض ناقصاً الأرصدة لدى البنوك والنقد. يتم احتساب إجمالي رأس المال على أساس حقوق الملكية كما هو موضح في بيان المركز المالي المجموع مضافاً إليها صافي الدين.

فيما يلي معدل الاقتراض كما في 31 ديسمبر:

2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي	
4,596,666	6,083,333	إجمالي القروض
(5,545,150)	(5,247,753)	ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد
(948,484)	835,580	صافي (الفائض) العجز في الدين
25,757,403	30,025,437	إجمالي حقوق الملكية
24,808,919	30,861,017	إجمالي رأس المال
-3.82%	2.71%	معدل الاقتراض

تتمثل الأهداف الأساسية لإدارة رأس المال للمجموعة في ضمان امتثال المجموعة لمتطلبات رأس المال المفروضة خارجياً وأن المجموعة تحتفظ بنسب رأس مال قوية وجيدة من أجل دعم أعمالها وتحقيق أقصى قيمة للمساهمين.

تدير المجموعة قاعدة رأس مالها بشكل فعال من أجل تغطية المخاطر الكامنة في أعمالها. تتم مراقبة كفاية رأس المال المجموع باستخدام، من بين معايير أخرى، القواعد والنسب التي وضعتها هيئة أسواق المال في الإشراف على المجموعة.

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، تلتزم المجموعة بالحد الأدنى من معدل كفاية رأس المال الرقابي. يتم احتساب نسب رأس المال الرقابي وكفاية رأس المال للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 و 31 ديسمبر 2023 وفقاً لأحكام الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 وتعديلاتها.

## 22 الموجودات بصفة الأمانة

بلغت المحافظ والصناديق ومحافظ التمويل والمحافظ الأخرى الخاضعة لإدارة الشركة الأم 226,230,290 دينار كويتي (2023: 219,331,502 دينار كويتي).

بلغت أتعاب الإدارة المتعلقة بالموجودات بصفة الأمانة مبلغ 843,862 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (2023: 804,332 دينار كويتي).