

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

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2020

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد قمنا بالبيانات المالية المجمعة لشركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2020 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

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

أساس الرأي

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

أمور التدقيق الرئيسية

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

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

أ) تقييم الاستثمار في أوراق مالية

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

يتضمن تقييم استثمار المجموعة في الأوراق المالية اتخاذ الأحكام من قبل الإدارة واستخدام الافتراضات والتقديرات بصورة كبيرة للأدوات المصنفة ضمن المستويين 2 و 3. وقد أثرت جائحة كوفيد-19 على تقلب بعض المدخلات المستخدمة من قبل الإدارة، والأحكام الرئيسية المطبقة من قبل الإدارة لتقييم استثمار المجموعة في الأوراق المالية المدرجة بالقيمة العادلة تتضمن تحديد مضاعفات السعر إلى القيمة الدفترية من خلال الشركات المقارنة، وتحديد معاملات البيع الحديثة، واحتساب صافي قيمة الموجودات وتطبيق معدلات الخصم لضعف السيولة في بعض الحالات. ونتيجة لعدم التأكد من هذه التقديرات وجائحة كوفيد-19 الحالية، فإن هذا الأمر يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. تم عرض سياسات المجموعة لتقييم الاستثمارات في أوراق مالية في الإيضاحين 3 و 27 حول البيانات المالية المجمعة.

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

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

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

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

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

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

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

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

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

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

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

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

نزود أيضًا المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضًا بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة لاستبعاد مصادر التهديدات والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

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

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة الأسواق المالية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.



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

3 مارس 2021

الكويت

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

بيان المركز المالي المجمع

كما في 31 ديسمبر 2020

2019	2020	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
29,273,264	31,968,833	5	النقد والنقد المعادل
6,132,019	6,078,015	6	قروض وسلف
28,417,665	20,841,067	7	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
11,020,228	8,762,653	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
85,000	-		موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
22,968,169	19,672,360	9	استثمار في شركات زميلة
14,980,069	16,154,080	10	موجودات أخرى
716,000	716,423		عقارات استثمارية
11,763,170	10,743,688	11	ممتلكات ومعدات
4,067,467	3,725,067	12	موجودات غير ملموسة
129,423,051	118,662,186		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
8,000,000	6,908,258	13	قروض
40,000,000	40,000,000	14	سندات
20,620,398	17,929,285	15	مطلوبات أخرى
68,620,398	64,837,543		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
34,233,263	34,233,263	16	رأس المال
9,089,045	9,089,045	16	علاوة إصدار أسهم
5,726,409	5,726,409	16	احتياطي إجباري
325,190	325,190	16	احتياطي اختياري
(6,121,287)	(8,114,748)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
569,340	681,662		احتياطي تحويل عملات أجنبية
12,589,660	8,061,016		أرباح مرحلة
56,411,620	50,001,837		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
4,391,033	3,822,806		الحصص غير المسيطرة
60,802,653	53,824,643		إجمالي حقوق الملكية
129,423,051	118,662,186		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية


فيصل منصور صرخوه
الرئيس التنفيذي


عبد الله ناصر صباح الأحمد الصباح
رئيس مجلس الإدارة

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

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

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
19,136,361	15,047,385	17	إيرادات أتعاب
			صافي (الخسائر) الأرباح الناتجة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة
2,551,831	(2,196,516)	18	العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,408,276	(2,549,533)	9	حصة في نتائج شركات زميلة
			صافي الإيرادات من بيع موجودات غير متداولة تم شراءها خصيصاً لغرض
201,356	178,446	22	البيع
			إيرادات توزيعات أرباح ناتجة من موجودات غير متداولة تم شراءها خصيصاً
-	748,877		لغرض البيع
1,089,761	529,272		إيرادات توزيعات أرباح
1,477,295	1,064,526		إيرادات فوائد
60,449	735,910		أرباح تحويل عملات أجنبية
-	434,590	9	ربح بيع شركة زميلة
995,327	1,098,605		إيرادات أخرى
<u>26,920,656</u>	<u>15,091,562</u>		
			المصروفات
19,489,365	14,326,963	19	مصروفات عمومية وإدارية
3,486,234	2,974,229		تكاليف تمويل
130,336	482,453	10	مخصص موجودات مالية
(393,833)	(176,490)	6	رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة، بالصافي
<u>22,712,102</u>	<u>17,607,155</u>		
			(الخسارة) الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة
4,208,554	(2,515,593)		دعم العمالة الوطنية
(31,371)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(31,558)	-		الزكاة
(81,266)	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(75,000)	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>3,989,359</u>	<u>(2,515,593)</u>		(خسارة) ربح السنة
			الخاص بـ:
3,032,705	(2,686,999)		مساهمي الشركة
956,654	171,406		الحصص غير المسيطرة
<u>3,989,359</u>	<u>(2,515,593)</u>		
<u>12.47 فلس</u>	<u>(7.85) فلس</u>	20	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة

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

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

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	إيضاح
3,989,359	(2,515,593)	(خسارة) ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى
44,725	6,936	بنود يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة:
(13,075)	117,469	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة
		تعديلات تحويل عملات أجنبية
31,650	124,405	
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة:
(3,355,860)	(2,341,238)	صافي الخسائر من أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال
		الإيرادات الشاملة الأخرى
(3,324,210)	(2,216,833)	إجمالي الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
665,149	(4,732,426)	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
(165,135)	(4,698,120)	مساهمي الشركة
830,284	(34,306)	الحصص غير المسيطرة
665,149	(4,732,426)	

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

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

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

الخاصة بمساهمي الشركة

رأس المال دينار كويتي	علاوة إصدار أسهم دينار كويتي	احتياطي اجباري دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	مجموع حقوق الملكية دينار كويتي
34,233,263	9,089,045	5,726,409	325,190	(6,121,287)	569,340	12,589,660	56,411,620	4,391,033	60,802,653
-	-	-	-	-	-	(2,686,999)	(2,686,999)	171,406	(2,515,593)
-	-	-	-	(2,123,443)	112,322	-	(2,011,121)	(205,712)	(2,216,833)
-	-	-	-	(2,123,443)	112,322	(2,686,999)	(4,698,120)	(34,306)	(4,732,426)
-	-	-	-	-	-	-	-	1,051	1,051
-	-	-	-	-	-	-	-	(68,454)	(68,454)
-	-	-	-	129,982	-	(129,982)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(466,518)	(466,518)
-	-	-	-	-	-	(1,711,663)	(1,711,663)	-	(1,711,663)
34,233,263	9,089,045	5,726,409	325,190	(8,114,748)	681,662	8,061,016	50,001,837	3,822,806	53,824,643

كما في 1 يناير 2020

(خسارة) ربح السنة

(خسائر) إيرادات شاملة أخرى

إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
التغيرات في حقوق ملكية شركة تابعة دون فقد السيطرة (إيضاح 21)

بيع شركات تابعة (إيضاح 21)

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

توزيع إلى الحصص غير المسيطرة

توزيعات أرباح (إيضاح 16)

كما في 31 ديسمبر 2020

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

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

الخاصة بمساهمي الشركة											
رأس المال	علاوة إصدار أسهم	أسهم خزينة	احتياطي اجباري	احتياطي اختياري	احتياطي أسهم خزينة	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطي تحويل عملات أجنبية	أرباح مرحلة	الإجمالي	الحصص غير المسيطرة	مجموع حقوق الملكية
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
26,330,175	9,089,045	(12,795,688)	12,450,271	1,008,953	1,383,134	(3,127,134)	582,415	769,206	35,690,377	24,027,968	59,718,345
-	-	-	-	-	-	-	-	3,032,705	3,032,705	956,654	3,989,359
-	-	-	-	-	-	(3,184,765)	(13,075)	-	(3,197,840)	(126,370)	(3,324,210)
-	-	-	-	-	-	(3,184,765)	(13,075)	3,032,705	(165,135)	830,284	665,149
-	-	-	325,190	325,190	-	-	-	(650,380)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(746,524)	(746,524)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,249,882	1,249,882
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(84,199)	(84,199)
-	-	-	-	-	-	190,612	-	(190,612)	-	-	-
(2,585,343)	-	12,795,688	(7,049,052)	(1,008,953)	(1,383,134)	-	-	(769,206)	-	-	-
10,488,431	-	-	-	-	-	-	-	10,397,947	20,886,378	(20,886,378)	-
34,233,263	9,089,045	-	5,726,409	325,190	-	(6,121,287)	569,340	12,589,660	56,411,620	4,391,033	60,802,653

كما في 1 يناير 2019

ربح السنة
خسائر شاملة أخرى

اجمالي (الخسائر) الإيرادات
الشاملة للسنة

تحويل إلى الاحتياطيات
الناتج من تصفية شركة تابعة
(إيضاح 21)
تأسيس شركة تابعة (إيضاح
21)

توزيع إلى الحصص غير
المسيطرة
تحويل الخسارة الناتجة من
استبعاد استثمارات في أسهم
مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
الإيرادات الشاملة الأخرى إلى
الأرباح المرحلة
الغاء أسهم خزينة
إصدار أسهم مقابل مبادلة حقوق
الأقلية

كما في 31 ديسمبر 2019

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

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

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	إيضاحات
3,989,359	(2,515,593)	
أنشطة التشغيل		
(خسارة) ربح السنة		
تعديلات لـ:		
(1,546,142)	1,821,444	18
خسائر (أرباح) غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		
(201,356)	(178,446)	22
صافي الإيرادات الناتجة من بيع موجودات غير متداولة تم حيازتها خصيصاً لغرض البيع		
-	(434,590)	9
ربح من بيع شركة زميلة		
(1,408,276)	2,549,533	9
حصصة في نتائج شركات زميلة		
-	69,678	9
انخفاض قيمة استثمار في شركة زميلة		
(59,000)	-	
ربح التقييم العادل لعقارات استثمارية		
(1,089,761)	(1,278,149)	
إيرادات توزيعات أرباح		
(1,477,295)	(1,064,526)	
إيرادات فوائد		
(60,449)	(735,910)	
أرباح تحويل عملات أجنبية		
3,486,234	2,974,229	
تكاليف تمويل		
499,455	468,441	11
استهلاك		
342,400	342,400	12
إطفاء		
130,336	482,453	10
مخصص موجودات مالية		
(393,833)	(176,490)	6
رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة، بالصافي		
-	654,962	11
انخفاض قيمة ممتلكات ومعدات		
(29,000)	-	
ربح بيع ممتلكات ومعدات		
746,638	807,040	
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		
2,929,310	3,786,476	
التغير في موجودات ومطلوبات التشغيل:		
546,404	237,251	
قروض وسلف		
(3,250,240)	4,077,663	
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		
65,000	85,000	
موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة		
(1,533,161)	87,670	
موجودات أخرى		
(1,280,915)	(2,642,224)	
مطلوبات أخرى		
(2,523,602)	5,631,836	
النقد الناتج من (المستخدم في) العمليات		
1,089,761	1,278,149	
توزيعات أرباح مستلمة		
(1,437,087)	(849,341)	
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة		
(2,870,928)	6,060,644	
صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التشغيل		
أنشطة الاستثمار		
(6,080)	(267,848)	
شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى		
6,671,801	335,698	
المحصل من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى		
240,000	(1,191,116)	
صافي شراء ودائع		
(425,547)	(103,031)	11
شراء ممتلكات ومعدات		
29,000	-	
المحصل من بيع ممتلكات ومعدات		
(26,791,627)	(45,649,411)	
شراء أصل غير متداول مصنف كمحتفظ به لغرض البيع		
26,240,141	45,852,621	
المحصل من بيع أصل غير متداول مصنف كمحتفظ به لغرض البيع		
41,235	491,441	9
المحصل من بيع استثمار في شركات زميلة		
(2,500,000)	-	
المقابل المؤجل المدفوع لشراء شركة تابعة		
170,677	636,910	9
توزيعات أرباح مستلمة من استثمار في شركات زميلة		
1,477,295	998,338	
إيرادات فوائد مستلمة		
5,146,895	1,103,602	
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار		

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

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

بيان التدفقات النقدية المجمع (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	إيضاحات
		أنشطة التمويل
56,996,481	60,205,603	قروض مستغلة
(66,074,389)	(61,297,345)	قروض مسددة
-	(1,645,515)	توزيعات أرباح مدفوعة الى مساهمي الشركة الأم
(3,504,158)	(3,046,973)	تكاليف تمويل مدفوعة
1,249,882	-	المحصل من الحصص غير المسيطرة عند حيازة شركة تابعة
(746,524)	(68,454)	توزيع الى الحصص غير المسيطرة عند تصفية شركة تابعة
(84,199)	(465,467)	توزيع الى الحصص غير المسيطرة
(12,162,907)	(6,318,151)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(9,886,940)	846,095	صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل
209,348	658,358	تعديلات تحويل عملات أجنبية
34,480,856	24,803,264	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
24,803,264	26,307,717	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

5

1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") من قبل أعضاء مجلس الإدارة في 3 مارس 2021. يحق لمساهمي الشركة تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية العادية.

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

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

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

الأغراض التي أسست من أجلها الشركة هي القيام بما يلي:

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

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

2.1 أساس الإعداد

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

تم إعادة تصنيف المعلومات المقارنة للسنة السابقة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 بحيث تتوافق مع التصنيف للسنة الحالية. إن إعادة التصنيف ليس لها أي تأثير على الربح وحقوق ملكية الشركة. تم إجراء عملية إعادة التصنيف لغرض تحسين جودة المعلومات المعروضة.

2.2 بيان الالتزام

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

2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2020.

إن طبيعة وتأثير المعيار الجديد والتعديل موضعاً أدناه:

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في سنة 2020 إلا أنها ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صدرت ولكن لم تسر بعد.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3: تعريف الأعمال

توضح التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 أنه لكي يتم اعتبار مجموعة متكاملة من الأنشطة والموجودات كأعمال، فإنه ينبغي أن تتضمن، كحد أدنى، المدخلات والإجراءات الجوهرية التي تجتمع معاً لتساهم بصورة جوهرية في القدرة على الوصول إلى المخرجات. علاوة على ذلك، فقد أوضح هذا المعيار أنه يمكن أن تتواجد الأعمال دون تضمين كافة المدخلات والإجراءات الضرورية لإيجاد المخرجات. لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة، إلا أنها قد تؤثر على الفترات المستقبلية في حالة دخول المجموعة في أي عمليات لدمج الأعمال.

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

تقدم هذه التعديلات تعريفاً جديداً للمعلومات الجوهرية الذي يبين أن "المعلومات تعتبر جوهرية في حالة إذا كان حذفها أو عدم صحة التعبير عنها أو إخفاؤها من المتوقع بصورة معقولة أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون الأساسيون للبيانات المالية ذات الغرض العام استناداً إلى تلك البيانات المالية بما يقدم معلومات مالية عن المنشأة القائمة بإعدادها".

توضح التعديلات أن اتصاف المعلومات بالجوهرية يعتمد على طبيعة وحجم المعلومات سواء بصورة فردية أو بالاندماج مع المعلومات الأخرى في سياق البيانات المالية. ويكون عدم صحة التعبير عن المعلومات جوهرية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون الأساسيون. لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة، وليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير في المستقبل على المجموعة.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ومعيار المحاسبة الدولي 39: إصلاح المعايير الخاصة بمعدلات الفائدة

تتضمن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية، ومعيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: الاعتراف والقياس عدد من الإعفاءات التي تنطبق على كافة علاقات التحوط التي تتأثر مباشرة بإصلاح المعايير الخاصة بأسعار الفائدة. وتتأثر علاقة التحوط إذا أدت إجراءات الإصلاح إلى عدم التيقن فيما يتعلق بتوقيت و/أو قيمة التدفقات النقدية القائمة على عملية الإصلاح للبدن المتحوط له أو أداة التحوط. إن هذه التعديلات ليس لها أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث أن المجموعة ليس لديها أي علاقات تحوط تحمل فائدة.

الإطار المفاهيمي لإعداد التقارير المالية

إن الإطار المفاهيمي لا يمثل معياراً أو لا يتجاوز أي من المفاهيم الواردة به المفاهيم أو المتطلبات الواردة في أي معيار. إن الغرض من الإطار المفاهيمي هو مساعدة مجلس معايير المحاسبة الدولية في وضع المعايير ومساعدة القائمين بإعداد هذه المعايير على وضع سياسات محاسبية مماثلة حينما لا يوجد معيار مطبق وكذلك مساعدة كافة الأطراف على استيعاب وتفسير المعايير.

يتضمن الإطار المفاهيمي المعدل بعض المفاهيم الجديدة ويقدم تعريفات حديثة وكذلك معايير الاعتراف بالموجودات والمطلوبات ويوضح أيضاً بعض المفاهيم الهامة. لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات التي صدرت ولم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات - وفق الحاجة- عندما تصبح سارية المفعول.

إشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2020 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال - إشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي. والغرض من هذه التعديلات هو استبدال الإشارة المرجعية إلى إطار إعداد وعرض البيانات المالية الصادر في سنة 1989 بإشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي للتقارير المالية الصادر في مارس 2018 دون أن يطرأ أي تغيير ملحوظ في المتطلبات المتعلقة به.

كما أضاف مجلس معايير المحاسبة الدولية إعفاءً من مبادئ الاعتراف الواردة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 3 لتجنب إصدار الأرباح أو الخسائر المحتملة خلال "اليوم الثاني للتطبيق" والنتيجة عن الالتزامات والمطلوبات المحتملة التي تندرج ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 37 أو تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 الضرائب، في حالة تكبدها بصورة منفصلة. وفي نفس الوقت، قرر مجلس معايير المحاسبة الدولية توضيح الإرشادات الحالية الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المتعلقة بالموجودات المحتملة والتي لن تتأثر باستبدال الإشارة المرجعية إلى إطار إعداد وعرض البيانات المالية.

الممتلكات والمنشآت والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2020 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 الممتلكات والمنشآت والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود، والتي تمنع المنشآت من أن تقوم بخصم أي متحصلات من بيع بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات من تكلفة بيع أي بند من بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات وذلك في حالة الوصول بذلك الأصل إلى الموقع والحالة الضرورية لأن يكون جاهزاً للتشغيل بالطريقة المقصودة من قبل الإدارة. بدلاً من ذلك، تسجل المنشأة المتحصلات من بيع مثل هذه البنود وتكاليف إنتاج تلك البنود ضمن الأرباح أو الخسائر. يسري التعديل على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 ولا بد من تطبيقه بأثر رجعي على بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات المتاحة للاستخدام في أو بعد بداية أقرب فترة معروضة في حالة قيام المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية - الرسوم ضمن اختبار "نسبة 10%" في حالة إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

كجزء من التحسينات السنوية للسنوات 2018-2020 من عملية إعداد المعايير الدولية للتقارير المالية، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلاً على المعيار الدولي للتقارير المالية 9. يتضمن التعديل توضيحات حول الرسوم التي تدرجها المنشأة ضمن التقييم الذي تجريه حول مدى اختلاف شروط الالتزام المالي الجديد أو المعدل بصورة جوهرية عن شروط الالتزام المالي الأصلي. تشمل هذه الرسوم فقط تلك المبالغ المسددة أو المستلمة فيما بين المقترض والمقرض مشتملة على الرسوم المسددة أو المستلمة إما من قبل المقترض أو المقرض نيابةً عن الآخر. تطبق المنشأة التعديل على المطلوبات المالية المعدلة أو المتبادلة في أو بعد فترة البيانات المالية المجمعة السنوية التي تقوم فيها المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة. يسري التعديل على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع السماح بالتطبيق المبكر. ستطبق المجموعة التعديلات على المطلوبات المالية المعدلة أو المتبادلة في أو بعد فترة البيانات المالية المجمعة السنوية التي تقوم فيها المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة.

إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على المجموعة.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

أساس التجميع

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

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

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

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

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

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

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة (بما في ذلك المنشآت ذات الأغراض الخاصة) كما في 31 ديسمبر 2020. ان الشركات التابعة الجوهرية للمجموعة هي:

اسم الشركة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	حصة الملكية كما في	
			31 ديسمبر	2019
شركات تابعة				
صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة	صندوق	الكويت	72.82%	72.82%
صندوق كامكو الخليجي للفرص المميزة	صندوق	البحرين	100.00%	100.00%
شركة كامكو للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة (ج)	إدارة استثمار	الامارات	100.00%	100.00%
بيت الاستثمار العالمي (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة (ج)	خدمات مالية	الامارات	100.00%	-
صندوق الجازي لأسواق المال	صندوق	الكويت	50.86%	50.86%
شركة التضامن المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة قابضة	الكويت	96.00%	96.00%
شركة النواصي المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة قابضة	الكويت	96.00%	96.00%
الشروق لخدمات الاستثمار القابضة ش.م.ب.	خدمات مالية	عمان	76.97%	76.97%
شركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)	خدمات وساطة	الكويت	93.23%	93.23%
شركة كامكو للاستثمار – السعودية	خدمات مالية	السعودية	100.00%	100.00%
بيت الاستثمار العالمي ش.م.ب. (مقفلة)	خدمات وساطة	البحرين	100.00%	100.00%
صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت OEIC المحدودة (ب)	صندوق	الامارات	57.59%	57.57%
محتفظ بها من خلال شركة الأولى للوساطة المالية				
شركة بيت الاستثمار العالمي المحدودة – الأردن	خدمات وساطة	الأردن	100.00%	100.00%
محتفظ بها من خلال شركة الشروق للخدمات الاستثمارية				
شركة الشروق للأوراق المالية ذ.م.م.	خدمات مالية	عمان	100.00%	100.00%
محتفظ بها من خلال صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة				
الشركة المتحدة القابضة ش.م.ك. (قابضة)	شركة قابضة	الكويت	99.98%	99.98%
منشآت ذات أغراض خاصة تعامل كشركات تابعة				
شركة الزاد العقارية ذ.م.م.	عقارات	الكويت	99.48%	99.48%
شركة شمال أفريقيا الأولى العقارية ذ.م.م.	عقارات	الكويت	99.79%	99.79%
شركة الضيافة المتحدة العقارية ذ.م.م.	عقارات	الكويت	99.80%	99.80%
شركة باكاي باور مانجر ليمتد	إدارة استثمارات	جبرسي	100.00%	100.00%
شركة باكاي باور أدفيزري أل. أل. سي.	خدمات استثمارات	أمريكا	47.83%	47.83%
شركة فلينت مانجر ليمتد (أ)	إدارة استثمارات	جبرسي	100.00%	-
شركة فلينت للاستشارات ذ.م.م. (أ)	خدمات استثمارات	امريكا	45.88%	-
شركة كرنيشن مانجر المحدودة	إدارة استثمارات	جبرسي	100.00%	100.00%
شركة كرنيشن للاستشارات ذ.م.م.	خدمات استثمارات	امريكا	74.89%	74.89%
شركة كامكو مصر القابضة (مركز دبي العالمي) المحدودة	شركة قابضة	الامارات	100.00%	100.00%

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	حصة الملكية كما في 31 ديسمبر	2020	2019
منشآت ذات أغراض خاصة تعامل كشركات تابعة (تتمة)					
شركة كامكو كابيتال بارتنرز المحدودة	إدارة استثمارات	جزر كايمان	100.00%	100.00%	100.00%
شركة كامكو كابيتال للإدارة المحدودة	إدارة استثمارات	جزر كايمان	100.00%	100.00%	100.00%
شركة اتش بي بلازا المستثمر انك	إدارة استثمارات	امريكا	100.00%	100.00%	100.00%
شركة سنترستون المستثمر انك	إدارة استثمارات	امريكا	100.00%	100.00%	100.00%
شركة لوسون لين إنفستور انك (ب)	إدارة استثمارات	امريكا	-	100.00%	-
شركة مارتلي هولدنجز جي بي المحدودة (ب)	إدارة استثمارات	جبرسي	-	100.00%	-
شركة مارتلي فاينانس جي بي المحدودة (ب)	إدارة استثمارات	جبرسي	-	100.00%	-
شركة كبر المتحدة العقارية ش.ش.و	عقارات	الكويت	100.00%	100.00%	100.00%
شركة بلانز المتحدة العقارية ش.ش.و	عقارات	الكويت	100.00%	100.00%	100.00%
محتفظ بها من خلال شركة كامكو مصر القابضة المحدودة					
شركة بيت الاستثمار العالمي – مصر (ب)	خدمات مالية	مصر	99.87%	100.00%	100.00%
محتفظ بها من خلال شركة اتش بي بلازا المستثمر انك					
شركة اتش بي بلازا للاستشارات ذ.م.م	خدمات استشارات	امريكا	50.00%	50.00%	50.00%
محتفظ بها من خلال شركة سنترستون المستثمر انك					
شركة سنترستون للاستشارات ذ.م.م	خدمات استشارات	امريكا	50.00%	50.00%	50.00%

(أ) تم بيع هذه الشركات خلال السنة.

(ب) تم شراء/تأسيس او إضافة حصص ملكية مشتراة الى هذه الشركات خلال السنة.

(ج) تم دمج هذه الشركات خلال السنة.

دمج الأعمال والشهرة

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

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

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وإنما يتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية.

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال والشهرة (تتمة)

عند توزيع الشهرة إلى وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزء من العمليات بداخل تلك الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعمليّة المستبعدة في القيمة الدفترية للعمليّة عند تحديد الربح أو الخسارة عند الاستبعاد. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم النسبية للعمليّة المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

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

استثمار في شركات زميلة

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

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

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

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

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

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

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار متبقي وفقاً لقيمتها العادلة. يدرج الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

الأدوات المالية

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

تاريخ الاعتراف

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

القياس المبدئي للأدوات المالية

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الربح أو الخسارة على مدار يوم واحد

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

فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف كافة موجوداتها المالية بناءً على نموذج الأعمال المختص لإدارة الموجودات والشروط التعاقدية للأصل ويتم قياسه وفقاً للفئات الآتية:

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

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

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

الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

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

- ◀ أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال الغرض منه الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛
 - ◀ أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم واختبار أصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.
- إن تفاصيل هذه الشروط مبينة أدناه.

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

يتم لاحقاً قياس الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وفقاً للتكلفة المطفأة وتتعرض لانخفاض القيمة. يتم احتساب التكلفة المطفأة اخذاً في الاعتبار أي خصم أو علاوة على إصدار الأموال والتكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من طريقة معدل الفائدة الفعلي. تسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عند استبعاد الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تقييم نموذج الأعمال

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

تقييم نموذج الأعمال (تتمة)

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

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

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

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

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

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

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

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

أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

تصنف المجموعة أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في حالة استيفاء الشرطين التاليين:

- ◀ أن تستوفي الشروط التعاقدية للأصل المالي اختبار أصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم،
- ◀ يتم الاحتفاظ بالأداة في نموذج أعمال يستهدف تحقيق كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

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

أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (تتمة)
يتم تسجيل توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع عندما يثبت الحق في استلام الدفعات باستثناء أن تستفيد المجموعة من مثل هذه المتحصلات كأن يتم استرداد جزء من تكلفة الأداة وفي تلك الحالة يتم تسجيل الأرباح ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. ولا تخضع الاستثمارات في أسهم المدرجة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لتقييم انخفاض القيمة.

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

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة وإيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع طبقاً لشروط العقد أو عندما يثبت الحق في استلام الدفعات.
تتضمن هذه الفئة من التصنيف بعض الأوراق المالية والصناديق.

النقد والنقد المعادل

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

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

إعادة تصنيف الموجودات المالية

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

إلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

إلغاء الاعتراف نتيجة التعديل الجوهري في الشروط والأحكام

تستبعد المجموعة الأصل المالي مثل القرض إلى عميل عندما يعاد التفاوض حول الشروط والأحكام في حدود أن تتحول هذه الأرصدة بصورة جوهرية إلى قرض جديد مع إدراج الفرق كعدم اعتراف بالأرباح أو الخسائر في حدود عدم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة بالفعل. ويتم تصنيف القروض المسجلة حديثاً ضمن المرحلة 1 لأغراض قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما لم يعتبر القرض الجديد منخفضاً الائتمانياً كأصل مشتري أو مستحدث. عند تقييم إمكانية الاعتراف أو عدم الاعتراف بالقرض إلى العميل، تراعي المجموعة العوامل التالية:

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

إذا لم يؤد هذا التعديل إلى تدفقات نقدية مختلفة إلى حد كبير وفقاً للمبين أدناه، فإن هذا التعديل لا يؤد إلى الاستبعاد. واستناداً إلى التغيير في التدفقات النقدية المخصومة وفقاً لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي، تسجل المجموعة أرباحاً أو خسائر التعديل في حدود عدم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة بالفعل. بالنسبة للمطلوبات المالية، تعتبر المجموعة أن التعديل الجوهري استناداً إلى عوامل نوعية وإذا أدى إلى وجود فرق بين القيمة الحالية المعدلة المخصومة والقيمة الدفترية الأصلية للالتزام المالي أو أكثر من 10%. بالنسبة للموجودات المالية يستند التقييم إلى عوامل نوعية.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية

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

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

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

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

إن عملية التحويل تؤهل للاستبعاد في الحالات الآتية:

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

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

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

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

المطلوبات المالية

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

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

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة المستحق إلى البنوك والمطلوبات الأخرى.

حددت المجموعة تصنيف وقياس مطلوباتها المالية كما يلي:

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

قروض وسندات

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

مطلوبات أخرى

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

عدم الاعتراف بالمطلوبات المالية

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

مقاصة الأدوات المالية

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

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

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية

نظرة عامة على مبادئ خسائر الائتمان المتوقعة

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لكافة لقروض والموجودات المالية الأخرى في الدين غير المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إلى جانب التزامات القروض وعقود الضمانات المالية والمشار إليها في هذا القسم بـ "الأدوات المالية". لا تتعرض أدوات حقوق الملكية لانخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

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

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

مخصصات خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

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

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

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

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

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

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

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

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

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

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

قياس القيمة العادلة

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

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

- ◀ البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- ◀ البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

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

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

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

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

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

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

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

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

لغرض الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة، حددت المجموعة فئات الموجودات والمطلوبات بناءً على طبيعة وسمات المخاطر المرتبطة بالأصل أو الالتزام ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة وفقاً للموضح أعلاه.

عقارات استثمارية

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

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

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

ممتلكات ومعدات

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

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

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

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

موجودات غير ملموسة

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

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

تراخيص
علاقات العملاء
غير محددة المدة
10 سنوات

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

موجودات غير ملموسة (تتمة)

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

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

مخصصات

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

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

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

أسهم الخزينة

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

تحويل العملات الأجنبية

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحويل العملات الأجنبية (تتمة)

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

الاعتراف بالإيرادات

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

إيرادات الأتعاب والعمولات

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

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

ب. إيرادات أتعاب من تقديم خدمات المعاملات

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

إيرادات توزيعات الأرباح

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

إيرادات تأجير

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

إيرادات الفوائد

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

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

ضريبة دعم العمالة الوطنية

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الضرائب (تتمة)

الزكاة

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

الضرائب على الشركات التابعة

يتم احتساب الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية على أساس المعدلات الضريبية السارية والمحددة بموجب القوانين والتعليمات والقواعد السارية في الدول التي تعمل بها هذه الشركات التابعة.

المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد التي تتضمن منافع اقتصادية مستبعداً.

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

معلومات القطاعات

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

موجودات بصفة الأمانة

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

أحداث بعد فترة البيانات المالية المجمعة

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

4 الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة

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

الأحكام

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

تصنيف الموجودات المالية

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

تقييم السيطرة

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

4 الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

تصنيف العقارات

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

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

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

منشآت مهيكلة

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

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

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

عدم التأكد من التقديرات والافتراضات

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

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

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

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

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

تقييم الاستثمارات غير المسعرة

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

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

4 الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات والافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة - القروض والسلف
تقوم المجموعة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغييرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تعمل على تسجيل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها التاريخية في خسائر الائتمان ويتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

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

دمج الأعمال

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

5 النقد والنقد المعادل

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
11,518,277	19,439,796	نقد لدى البنوك وفي الصندوق
17,754,987	12,529,037	ودائع لدى البنوك
29,273,264	31,968,833	
(4,470,000)	(5,661,116)	ناقصاً: ودائع لدى البنوك ذات فترات استحقاق أصلية تزيد عن ثلاثة أشهر
24,803,264	26,307,717	النقد والنقد المعادل المدرج في بيان التدفقات النقدية المجموع

يتكون النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر 2020 من المقابل النقدي الجزئي لقاء حيازة حصة في بعض المنشآت ذات الأغراض الخاصة بقيمة 431,423 دينار كويتي (جنيه إسترليني: 1,045 ألف) محتفظ بها من قبل طرف آخر بالنيابة عن المجموعة.

6 قروض وسلف

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
8,991,934	8,761,440	مجمّل المبلغ
(2,859,915)	(2,683,425)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
6,132,019	6,078,015	

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

6 قروض وسلف (تتمة)

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

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	في 1 يناير المحمل للسنة رد*
3,253,748	2,859,915	
2,167	32,217	
(396,000)	(208,707)	
2,859,915	2,683,425	في 31 ديسمبر

* يتضمن الرد للسنة مبلغ 176,506 دينار كويتي (2019: 389,334 دينار كويتي) تم رده نتيجة اتفاقية التسوية المبرمة مع المقترضين.

كانت خسائر الائتمان المتوقعة المحددة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي عن مديني التمويل كما في 31 ديسمبر 2020 بمبلغ 2,627 ألف دينار كويتي (2019: 2,693 ألف دينار كويتي) وهي أقل من مخصص خسائر الائتمان المحتسب طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.

7 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	أوراق مالية مسعرة أوراق دين مالية مسعرة أوراق مالية غير مسعرة أوراق دين مالية غير مسعرة صناديق مدارة
4,105,516	2,407,256	
3,711,961	3,782,940	
360,721	47,473	
250,000	-	
19,989,467	14,603,398	
28,417,665	20,841,067	

8 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	أوراق مالية مسعرة أوراق مالية غير مسعرة صناديق مدارة
10,556	162,822	
10,704,810	8,589,831	
304,862	10,000	
11,020,228	8,762,653	

يتم إدراج الصناديق المدارة بمبلغ 10,000 دينار كويتي (2019: 304,862 دينار كويتي) وفقاً لأحدث تقييم لصافي قيمة الموجودات المتاح من قبل مديري الصناديق المختصين استناداً إلى الموجودات الأساسية للصناديق.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

9 استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل الشركات الزميلة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر		2019	2020
			2019	2020	دينار كويتي	دينار كويتي
شركة منافع القابضة ش.م.ك.	الكويت	استثمار	32.77%	33.90%	3,319,843	3,037,212
شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	خدمات صندوق	39.80%	40.00%	2,552,308	2,024,910
صندوق كامكو العقاري للعوائد	الكويت	عقاري	37.62%	35.77%	4,166,637	3,090,389
ان اس 88 ش.ش.و.	البحرين	عقارات	20.00%	20.00%	3,463,130	3,037,673
صندوق كامكو للاستثمار	الكويت	صندوق	22.88%	26.85%	9,339,251	8,482,176
شركة لوتس للاستثمارات المالية*	الأردن	خدمات مالية	45.06%	-	57,000	-
شركة فينا كورب اس.إيه**	تونس	خدمات مالية	49.00%	49.00%	70,000	-
شركة عذاري بارك للتطوير ش.م.ب. (مقفلة)	البحرين	خدمات مالية	20.00%	20.00%	-	-
					22,968,169	19,672,360
					2019	2020
					دينار كويتي	دينار كويتي
في 1 يناير					21,707,005	22,968,169
حصة في النتائج					1,408,276	(2,549,533)
حصة في الاحتياطات					44,725	6,936
تعديل تحويل عملات أجنبية					20,075	10,227
توزيعات أرباح مستلمة					(170,677)	(636,910)
انخفاض في القيمة**					-	(69,678)
مستبعدات/ استرداد رأسمال					(41,235)	(56,851)
					22,968,169	19,672,360

في 31 ديسمبر

* خلال السنة، قامت المجموعة ببيع حصة ملكيتها بالكامل في شركتها الزميلة، شركة لوتس للاستثمارات المالية، لقاء مقابل إجمالي بقيمة 491,441 دينار كويتي وبالتالي سجلت المجموعة ربحاً من البيع بمبلغ 434,590 دينار كويتي.

** طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36: انخفاض قيمة الموجودات، قامت المجموعة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لاستثماراتها في الشركات الزميلة، وقامت بتخفيض قيمة استثمارها بالكامل في شركة فينا كورب اس.إيه.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

9 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

فيما يلي معلومات مالية موجزة عن الشركات الزميلة الجوهرية:

صندوق كامكو العقاري للعوائد		شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك. (مقفلة)		شركة منافع القابضة ش.م.ك.		
2020	2019	2020	2019	2020	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
12,110,822	10,697,701	6,597,308	5,451,376	9,905,496	8,889,605	مجموع الموجودات
1,034,349	2,059,135	209,347	389,101	22,056	25,412	مجموع المطلوبات
11,076,473	8,638,566	6,387,961	5,062,275	9,883,440	8,864,193	صافي الموجودات
37.62%	35.77%	39.80%	40.00%	32.77%	33.90%	حصة المجموعة في حقوق الملكية
4,166,637	3,090,389	2,552,308	2,024,910	3,319,843	3,037,212	القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة
						إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
(52,215)	(1,012,898)	629,615	599,430	(166,136)	(1,044,620)	الإيرادات
(236,239)	(1,227,060)	(665,454)	(1,362,247)	(217,774)	(1,056,972)	إجمالي خسارة السنة
(89,841)	(438,972)	(264,850)	(542,174)	(126,987)	(323,505)	حصة المجموعة في الخسارة
170,677	636,910	-	-	-	-	توزيعات أرباح مستلمة خلال السنة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

9 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

ان اس 88 ش.ش.و.		صندوق كامكو للاستثمار		
2019	2020	2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
17,344,671	15,219,171	41,546,892	31,748,003	مجموع الموجودات
29,021	30,804	719,302	160,251	مجموع المطلوبات
17,315,650	15,188,367	40,827,590	31,587,752	صافي الموجودات
20%	20%	22.88%	26.85%	حصة المجموعة في حقوق الملكية
3,463,130	3,037,673	9,339,251	8,482,176	القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة
				إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
(265,169)	(1,937,251)	9,301,926	(3,094,092)	الإيرادات
(268,992)	(1,939,016)	8,515,389	(3,873,800)	إجمالي (خسارة) ربح السنة
(53,802)	(387,807)	1,943,756	(857,075)	حصة المجموعة في (الخسارة) الربح
-	-	-	-	توزيعات أرباح مستلمة خلال السنة

10 موجودات أخرى

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,776,719	1,410,131	مستحق من عملاء محافظ
2,037,452	2,813,385	إيرادات مستحقة
15,204,108	16,220,460	مدينون آخرون وتأمينات
19,018,279	20,443,976	
(4,038,210)	(4,289,896)	ناقصا: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
14,980,069	16,154,080	

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات الأخرى:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,907,874	4,038,210	كما في 1 يناير
130,336	482,453	المحمل للسنة
-	(249,081)	شطب
-	18,314	تحويل عملات أجنبية
4,038,210	4,289,896	كما في 31 ديسمبر

تتضمن الموجودات الأخرى مبلغ 888 ألف دينار كويتي (2019: 1,500 ألف دينار كويتي) مودع في أحد البنوك بموجب ترتيب ضمان لبعض الدعاوى القضائية. بناءً على مشورة المستشار القانوني، لا يمثل ترتيب الضمان هذا أي تراجع في المركز القانوني للمجموعة ولا يجب احتساب مخصص يتعلق بهذه الدعاوى القضائية كما في 31 ديسمبر 2020.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

11 ممتلكات ومعدات

التكلفة:	أرض دينار كويتي	مبنى دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	معدات مكتبية وأجهزة كمبيوتر وسيارات دينار كويتي	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
كما في 1 يناير 2020	5,118,852	16,696,708	4,169,084	4,331,788	654,962	30,971,394
إضافات	-	-	6,696	21,710	74,625	103,031
انخفاض القيمة	-	-	-	-	(654,962)	(654,962)
فروق تحويل عملات أجنبية	212	405	931	101	-	1,649
كما في 31 ديسمبر 2020	5,119,064	16,697,113	4,176,711	4,353,599	74,625	30,421,112
الاستهلاك:						
كما في 1 يناير 2020	-	10,991,121	3,970,063	4,247,040	-	19,208,224
المحمل للسنة	-	294,840	120,708	52,893	-	468,441
فروق تحويل عملات أجنبية	-	102	710	(53)	-	759
كما في 31 ديسمبر 2020	-	11,286,063	4,091,481	4,299,880	-	19,677,424
صافي القيمة الدفترية:						
كما في 31 ديسمبر 2020	5,119,064	5,411,050	85,230	53,719	74,625	10,743,688
التكلفة:						
كما في 1 يناير 2019	5,118,833	16,690,355	4,973,493	4,306,774	395,306	31,484,761
إضافات	-	5,676	134,987	25,228	259,656	425,547
مستبعدات	-	-	(935,524)	-	-	(935,524)
فروق تحويل عملات أجنبية	19	677	(3,872)	(214)	-	(3,390)
كما في 31 ديسمبر 2019	5,118,852	16,696,708	4,169,084	4,331,788	654,962	30,971,394
الاستهلاك:						
كما في 1 يناير 2019	-	10,740,456	4,734,856	4,171,955	-	19,647,267
المحمل للسنة	-	249,600	173,023	76,832	-	499,455
مستبعدات	-	-	(935,524)	(636)	-	(936,160)
فروق تحويل عملات أجنبية	-	1,065	(2,292)	(1,111)	-	(2,338)
كما في 31 ديسمبر 2019	-	10,991,121	3,970,063	4,247,040	-	19,208,224
صافي القيمة الدفترية:						
كما في 31 ديسمبر 2019	5,118,852	5,705,587	199,021	84,748	654,962	11,763,170

12 موجودات غير ملموسة

الإجمالي دينار كويتي	ترخيص دينار كويتي	علاقات مع العملاء دينار كويتي	
4,067,467	1,100,000	2,967,467	كما في 1 يناير 2020
(342,400)	-	(342,400)	الإطفاء المحمل للسنة
3,725,067	1,100,000	2,625,067	كما في 31 ديسمبر 2020
4,409,867	1,100,000	3,309,867	كما في 1 يناير 2019
(342,400)	-	(342,400)	الإطفاء المحمل للسنة
4,067,467	1,100,000	2,967,467	كما في 31 ديسمبر 2019

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

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

تم تحديد المبالغ الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد استناداً إلى حساب القيمة أثناء الاستخدام بواسطة توقعات التدفقات النقدية بناءً على الموازنات المالية وافترض متوسط معدل نمو سنوي بنسبة 7.6%. يبلغ معدل خصم ما قبل الضريبة المطبق على توقعات التدفقات النقدية نسبة 8.57% ويتم تقدير التدفقات النقدية لما بعد فترة 5 سنوات باستخدام معدل نمو بنسبة 2%. نتيجة لهذا التقدير، انتهت الإدارة إلى أنه ليس ضرورياً إدراج مخصص لانخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في حسابات القيمة أثناء الاستخدام إن احتساب القيمة أثناء الاستخدام ذو حساسية للافتراضات التالية:

- ◀ الإيرادات؛ و
- ◀ الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء؛ و
- ◀ معدلات الخصم؛ و
- ◀ معدل النمو المستخدم لتقدير التدفقات النقدية لأكثر من فترة 5 سنوات.

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

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

13 قروض

تم إدراج القروض بمبلغ 6,908,258 دينار كويتي (2019: 8,000,000 دينار كويتي) بالدينار الكويتي والجنه الإسترليني وتستحق خلال فترة سنة من تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحمل سعر فائدة بنسبة تتراوح من 2.05% إلى 3.25% (2019: 4.75%).

14 سندات

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
14,900,000	14,900,000	سندات ذات سعر فائدة ثابت بنسبة 6.00% سنوياً وتستحق بتاريخ 26 يوليو 2023
25,100,000	25,100,000	سندات ذات سعر فائدة متغير بنسبة 2.75% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي (بحد أقصى 7% سنوياً) وتستحق في 26 يوليو 2023
40,000,000	40,000,000	

15 مطلوبات أخرى

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
5,628,321	5,613,433	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
4,561,576	1,896,135	مصرفات مستحقة
3,067,000	3,075,336	إيرادات مؤجلة
7,363,501	7,344,381	دائنون آخرون
20,620,398	17,929,285	

16 حقوق الملكية

أ) رأس المال

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

ب) علاوة إصدار أسهم

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

ج) الاحتياطي الإجمالي

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

د) الاحتياطي الاختياري

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

هـ) احتياطي أسهم الخزينة

إن الاحتياطيات التي تعادل تكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها غير متاحة للتوزيع.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

16 حقوق الملكية (تتمة)

(و) توزيعات الأرباح

أوصى مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح نقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 (2019: 5 فلس للسهم). تخضع هذه التوصية لموافقة مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تمت الموافقة في اجتماع العمومية السنوية للمساهمين المنعقد بتاريخ 3 يونيو 2020 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، كما تم اعتماد توزيعات أرباح نقدية بقيمة 5 فلس للسهم بإجمالي مبلغ 1,711,663 دينار كويتي (31 ديسمبر 2018: لا شيء).

17 إيرادات أتعاب

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
11,991,065	9,728,577	أتعاب إدارة لموجودات خاضعة للإدارة
4,170,711	785,121	أتعاب حوافز لموجودات خاضعة للإدارة
859,670	1,637,148	أتعاب إيداع / أتعاب هيكلية / أتعاب استرداد - صناديق مدارة
697,754	864,168	أتعاب خدمات بنكية استثمارية
1,313,000	1,842,891	أتعاب وساطة
104,161	189,480	أتعاب استشارات وأتعاب أخرى
19,136,361	15,047,385	

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

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,546,142	(1,821,444)	(خسائر) أرباح غير محققة
1,005,689	(375,072)	(خسائر) أرباح محققة
2,551,831	(2,196,516)	

19 مصروفات عمومية وإدارية

يتم إدراج (خسارة) ربح السنة بعد تحميل ما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
12,093,455	8,661,338	تكاليف موظفين
499,455	468,441	استهلاك (إيضاح 11)
342,400	342,400	إطفاء (إيضاح 12)
567,078	434,892	إيجار - عقود تأجير تشغيلي *
-	724,640	خسائر انخفاض القيمة (إيضاحي 9 و 11)
5,986,977	3,695,252	مصروفات إدارية ومصروفات أخرى
19,489,365	14,326,963	

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

20 (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب مبالغ (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة (خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية ناقصاً أسهم الخزينة القائمة خلال السنة. وحيث إنه ليس هناك أدوات مخففة قائمة، فإن (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة متطابقة.

2019	2020	
3,032,705	(2,686,999)	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة:
		(خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة (دينار كويتي)
سهم	سهم	
267,632,209	342,332,633	عدد الأسهم القائمة:
(24,436,799)	-	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المدفوعة
		المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
243,195,410	342,332,633	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
12.47 فلس	(7.85) فلس	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

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

21 استثمار في شركات تابعة

خلال السنة، انخفضت الملكية الفعلية للمجموعة في شركة كامكو مينا بلس للدخل الثابت المحدودة من 57.59% إلى 57.57% نظراً لقيام المجموعة باسترداد وحداتها، مما أدى إلى زيادة الحصص غير المسيطرة بمبلغ 1,051 دينار كويتي.

إضافة إلى ذلك، قامت المجموعة ببيع حصة ملكيتها بالكامل في شركة فلينت للاستشارات ذ.م.م. وشركة فلينت مانجر ليمتد.

فيما يلي المعاملات الرئيسية التي تم إبرامها خلال السنة السابقة:

أ. تم تصفية صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت. ونتيجة لتصفية الصندوق، حصلت الشركة على حصتها في صافي الموجودات بمبلغ 458,345 دينار كويتي، وقامت بسداد صافي توزيعات الى حاملي الوحدات من الحصص غير المسيطرة بمبلغ 746,524 دينار كويتي.

ب. إضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بتأسيس شركة كامكو مينا بلس للدخل الثابت المحدودة وهي شركة محدودة بالأسهم طبقاً لقانون الشركات، وقانون مركز دبي العالمي رقم 5 لسنة 2018 في مدينة دبي. وقد أدى ذلك الى زيادة الحصص غير المسيطرة بمبلغ 1,249,882 دينار كويتي.

22 موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع

أ. خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في بعض المنشآت ذات الأغراض الخاصة ("المنشآت") لقاء مقابل بمبلغ 30,682,240 دينار كويتي (دولار أمريكي: 100,400 ألف)، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 56,536,000 دينار كويتي (دولار أمريكي: 185,000 ألف). قامت المجموعة من خلال هذه المنشآت بشراء عقار في الولايات المتحدة الأمريكية وتم تصنيفه كـ "مجموعة بيع محتفظ بها لغرض البيع". قامت المجموعة لاحقاً ببيع حصة ملكية رئيسية في بعض المنشآت ذات قيمة دفترية بمبلغ 30,498,880 دينار كويتي (دولار أمريكي: 99,800 ألف) لقاء مقابل بمبلغ 30,854,049 دينار كويتي (دولار أمريكي: 100,379 ألف). وتم تسجيل صافي ربح من بيع هذه المنشآت بمبلغ 178,446 دينار كويتي (دولار أمريكي: 579 ألف) في بيان الدخل المجموع.

يتم الاحتفاظ بحصة الملكية المتبقية للمجموعة من خلال شركة لوسون لين إنفستور انك لغرض تقديم خدمات إدارة العقار.

ب. خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في بعض المنشآت ذات الأغراض الخاصة ("المنشآت") لقاء مقابل بمبلغ 15,150,532 دينار كويتي (جنيه إسترليني: 40,000 ألف)، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 10,673,455 دينار كويتي (جنيه إسترليني: 28,180 ألف). قامت المجموعة من خلال هذه المنشآت بشراء عقارات في المملكة المتحدة وتم تصنيفها كـ "مجموعة بيع محتفظ بها لغرض البيع". قامت المجموعة لاحقاً ببيع حصة ملكية رئيسية في بعض المنشآت لقاء مقابل بمبلغ 14,999,027 دينار كويتي (جنيه إسترليني: 39,600 ألف) وتم تصنيف حصة الملكية المتبقية بمبلغ 151,505 دينار كويتي (جنيه إسترليني: 400 ألف) كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

إضافة الى ذلك، قامت المجموعة بشراء حصة ملكية في شركة مارتنلي فاينانس جي بي المحدودة وشركة مارتنلي هولدنجز جي بي المحدودة لغرض تقديم خدمات إدارة العقارات.

تري المجموعة أن المنشآت أعلاه تستوفي معايير تصنيفها كمحتفظ بها لغرض البيع نظراً للأسباب التالية:

- ◀ هذه المنشآت متاحة للبيع الفوري ويمكن بيعها بحالتها الحالية.
- ◀ تم البدء في اتخاذ إجراءات استكمال البيع ومن المتوقع استكمالها خلال سنة واحدة من تاريخ الحيازة.

فيما يلي المعاملات الرئيسية التي تم إبرامها خلال السنة السابقة:

أ. قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في بعض المنشآت ذات الأغراض الخاصة ("المنشآت") لقاء مقابل نقدي بمبلغ 17,315,064 دينار كويتي، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 36,838,620 دينار كويتي. قامت المجموعة من خلال هذه المنشآت بشراء عقار في الولايات المتحدة الأمريكية وتم تصنيفه كـ "مجموعة بيع محتفظ بها لغرض البيع". قامت المجموعة لاحقاً ببيع حصة ملكية رئيسية في بعض المنشآت بفروع مختلفة لقاء مقابل بمبلغ 16,812,501 دينار كويتي. وبالتالي، تم تسجيل صافي ربح من بيع هذه المنشآت بمبلغ 114,028 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع، وتم تصنيف حصة الملكية المتبقية بمبلغ 456,301 دينار كويتي كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وقد تم بيعها لاحقاً.

إضافة الى ذلك، قامت المجموعة بحيازة اسهم في شركة اتش بي بلازا المستثمر انك وشركة اتش بي بلازا للاستشارات ذ.م.م. لتقديم خدمات إدارة العقار.

ب. قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في بعض المنشآت ذات الأغراض الخاصة ("المنشآت") لقاء مقابل بمبلغ 9,476,563 دينار كويتي، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 15,857,091 دينار كويتي. قامت المجموعة من خلال هذه المنشآت بشراء عقار في الولايات المتحدة الأمريكية وتم تصنيفه كـ "مجموعة بيع محتفظ بها لغرض البيع". قامت المجموعة لاحقاً ببيع حصة ملكية رئيسية في بعض المنشآت لقاء مقابل بمبلغ 9,427,640 دينار كويتي. وبالتالي، تم تسجيل صافي ربح من بيع هذه المنشآت بمبلغ 87,328 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع.

إضافة الى ذلك، قامت المجموعة بحيازة اسهم في شركة سنترستون المستثمر انك وشركة سنترستون للاستشارات ذ.م.م. لتقديم خدمات إدارة العقار.

23 التزامات ومطلوبات محتملة

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
516,000	-	التزامات
80,000	-	التزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة رأسمال غير مستدعى
583,000	647,133	مطلوبات محتملة ضمان بنكي غير قابل للإلغاء وغير مشروط

التزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة

تمثل هذه الالتزامات رأس المال غير المستدعى من قبل مديري الاستثمارات (الشركاء العموميين) لعدة صناديق أسهم خاصة متنوعة والتي قامت المجموعة بالاستثمار فيها. يمكن استدعاء رأس المال بناء على تقدير مدير الاستثمار. إضافة إلى ذلك، قدمت الشركة بصفتها مدير الاستثمار للصندوق ضماناً لبنك أجنبي عن التزامات الاستثمار المستقبلية المتعلقة بمعاملة العقارات المرتبطة بالصندوق. ويقدر الاستثمار الإضافي الذي من غير المحتمل بصورة كبيرة أن يحدث في حالة ممارسة الضمان بمبلغ 2,000,000 دينار كويتي (2019: 2,000,000 دينار كويتي).

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

24 معاملات مع أطراف ذات علاقة

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

المجموع 2019 دينار كويتي	المجموع 2020 دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	الشركات الزميلة دينار كويتي	الشركة الأم / الشركة الأم الكبرى دينار كويتي
4,606,824	4,307,628	552,335	-	3,755,293
799,052	624,186	624,186	-	-
2,754,689	2,952,426	2,952,426	-	-
1,705,201	2,901,631	574,329	2,081,286	246,016
3,538	3,538	3,538	-	-
3,112,575	2,903,107	1,401,237	608,244	893,626
-	3,744	3,744	-	-
53,255	46,654	42,286	-	4,368
-	42,017	38,350	3,667	-
307,715	600,456	600,456	-	-
13,279	-	-	-	-

بيان المركز المالي المجموع

النقد والنقد المعادل
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
موجودات أخرى
مطلوبات أخرى

بيان الدخل المجموع

إيرادات أتعاب
إيرادات توزيعات أرباح
إيرادات فوائد
إيرادات أخرى
مصروفات إدارية
تكاليف تمويل

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

24 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

مكافآت موظفي الإدارة العليا:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,216,832	851,491	مكافآت قصيرة الأجل للموظفين
178,297	108,600	مكافآت نهاية الخدمة
2,395,129	960,091	

25 معلومات القطاعات

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

الاستثمارات والاستشارات : الاكتتاب الخاص في الأسهم وأوراق الدين، وتقديم الاستشارات وإدارة القيد في البورصة والطرح الأولي العام، وترتيبات الديون التقليدية والإسلامية، واستشارات الشراء والبيع الجزئي وتقديم الاستشارات بشأن وضع الاستراتيجيات والخصخصة وعمليات الاندماج ورد الاندماج وعمليات الحيازة وهيكله الدين.

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

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

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

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

يعرض الجدول التالي معلومات حول قطاعات التشغيل لدى المجموعة.

2020	الاستثمارات والاستشارات المصرفية	إدارة الموجودات	الوساطة	الاستثمارات الاستراتيجية والمصروفات غير المباشرة للشركات	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
880,466	8,100,383	2,152,921	3,957,792	15,091,562	إجمالي الإيرادات
(102,252)	3,574,195	686,209	(6,673,745)	(2,515,593)	(الخسائر) الأرباح
239,145	45,199,340	17,194,092	56,029,609	118,662,186	إجمالي الموجودات
-	18,352,098	1,204,698	45,280,747	64,837,543	إجمالي المطلوبات

إفصاحات أخرى:

-	11,572,565	-	8,099,795	19,672,360	استثمار في شركات زميلة
-	(1,296,047)	-	(1,253,486)	(2,549,533)	حصة في نتائج شركات زميلة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

25 معلومات القطاعات (تتمة)

2019	الاستثمارات والمصرفية	إدارة الموجودات	الوساطة	الاستثمارات الاستراتيجية والمصرفية غير المباشرة للشركات	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
إجمالي الإيرادات	695,139	19,721,371	1,573,698	4,930,448	26,920,656
(الخسائر) الأرباح	(794,362)	9,298,763	139,148	(4,654,190)	3,989,359
إجمالي الموجودات	-	48,527,007	17,264,000	63,632,044	129,423,051
إجمالي المطلوبات	-	16,006,608	949,000	51,664,790	68,620,398
إفصاحات أخرى:					
استثمار في شركات زميلة	-	13,505,888	-	9,462,281	22,968,169
حصة في نتائج شركات زميلة	-	1,853,915	-	(445,639)	1,408,276

يتضمن إجمالي موجودات المجموعة مبلغ 10,302,501 دينار كويتي (2019: 11,085,623 دينار كويتي) كموجودات غير متداولة تقع خارج الكويت، والتي تتضمن بصورة رئيسية الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، والموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، والاستثمار في شركات زميلة والعقارات الاستثمارية والممتلكات والمعدات.

26 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية

1/ الأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

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

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

الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة:

31 ديسمبر 2020	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة				
موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:				
أوراق مالية مسعرة	2,407,256	-	-	2,407,256
أوراق دين مالية مسعرة	3,782,940	-	-	3,782,940
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	47,473	47,473
صناديق مدارة	399,305	10,149,126	4,054,967	14,603,398
	6,589,501	10,149,126	4,102,440	20,841,067
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:				
أوراق مالية	162,822	-	8,589,831	8,752,653
صناديق مدارة	-	-	10,000	10,000
	162,822	-	8,599,831	8,762,653

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

26 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

(1) الأدوات المالية (تتمة)

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 ديسمبر 2019
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
				موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
4,105,516	-	-	4,105,516	أوراق مالية مسعرة
3,711,961	-	-	3,711,961	أوراق دين مالية مسعرة
250,000	250,000	-	-	أوراق دين مالية غير مسعرة
360,721	360,721	-	-	أوراق مالية غير مسعرة
19,989,467	4,017,151	14,913,000	1,059,316	صناديق مدارة
28,417,665	4,627,872	14,913,000	8,876,793	
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات
				الشاملة الأخرى:
10,715,366	10,704,810	-	10,556	أوراق مالية
304,862	304,862	-	-	صناديق مدارة
11,020,228	11,009,672	-	10,556	

(2) الموجودات غير المالية

يتضمن الأصل غير المالي المدرج بالقيمة العادلة عقارات استثمارية. ويتم تصنيفها ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة.

يوضح الجدول التالي مطابقة المبلغ الافتتاحي والختامي للأدوات المالية ضمن المستوى 3 والتي تم تسجيلها بالقيمة العادلة.

الأرباح/ (الخسائر) المسجلة في بيان الدخل المجموع	(والمبيعات والتسويات) وصافي المشتريات	الخسائر المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى	كما في 1 يناير 2020	كما في 31 ديسمبر 2020
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
				موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
73,454	(386,702)	-	360,721	أوراق مالية غير مسعرة
(10,906)	(239,094)	-	250,000	أوراق دين مالية غير مسعرة
(1,323,875)	1,361,691	-	4,017,151	صناديق مدارة
(1,261,327)	735,895	-	4,627,872	
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:
-	83,663	(2,198,642)	10,704,810	أوراق مالية
-	-	(294,862)	304,862	صناديق مدارة
-	83,663	(2,493,504)	11,009,672	
423	-	-	716,000	موجودات غير مالية
				عقارات استثمارية

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

26 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

(2) الموجودات غير المالية (تتمة)

الأرباح / (الخسائر) المسجلة في بيان الدخل المجمع	صافي المشتريات (والمبيعات، والتسويات)	التحويل من المستوى 3	الخسائر المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى	كما في 31 ديسمبر 2019
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:				
أوراق مالية	8,743	-	-	360,721
أوراق دين مالية غير مسعرة	-	-	-	250,000
صناديق مدارة	(706,614)	(656,691)	-	4,017,151
	(697,871)	(406,691)	-	4,627,872
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:				
أوراق مالية	-	(1,518,350)	(75,000)	10,704,810
صناديق مدارة	-	-	-	304,862
	-	(1,518,350)	(75,000)	11,009,672
موجودات غير مالية عقارات استثمارية	59,000	-	-	716,000

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

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة لتقييم الموجودات المالية

يتم تقييم الأسهم غير المسعرة بناءً على القيمة الدفترية وطريقة مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية والمضاعفات باستخدام أحدث البيانات المالية المتاحة للشركات المستثمر فيها، ويتم تعديلها مقابل نسبة الخصم لضعف التسويق والتي تتراوح من 25% إلى 50% (2019: 25% إلى 40%). انتهت المجموعة إلى أن المشاركين في السوق سيأخذون في الاعتبار معدلات الخصم المذكورة عند تسعير الاستثمارات. تم تقييم الصناديق والمحفظات المدارة استناداً إلى صافي قيمة الموجودات للصندوق والمعلنة من أمين الصندوق أو المحفظة، وقد تم تعديل بعض الصناديق المدارة مقابل معدل الخصم لضعف التسويق بنسبة تتراوح من 15% إلى 20% (2019: 15% إلى 20%).

26 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

(2) الموجودات غير المالية (تتمة)

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة لتقييم الموجودات المالية (تتمة)

الحساسية للمدخلات

إن التغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد قيمة الأدوات المالية المصنفة ضمن المستوى 3 من خلال ارتفاع أو انخفاض بنسبة $\pm 5\%$ في معدل السيولة ومعدل خصم السوق قد يؤدي إلى ارتفاع أو انخفاض في النتائج بمبلغ 205,122 دينار كويتي (2019: 231,394 دينار كويتي) وارتفاع أو انخفاض في الإيرادات الشاملة الأخرى بمبلغ 429,991 دينار كويتي (2019: 550,484 دينار كويتي).

تفاصيل المدخلات غير الملحوظة المستخدمة لتقييم الموجودات غير المالية:

تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تم تحديدها بناءً على تقييمات أجراءها خبراء تقييم مستقلون معتمدون. تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية باستخدام طريقة الربط بالسوق والتي أجراءها خبراء التقييم أخذوا في الاعتبار أسعار المعاملات للعقار والعقارات المماثلة. تتمثل مدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لغرض التقييم في سعر السوق للقدم / المتر المربع وتباين من عقار لآخر. إن التغير المعقول في هذه المدخلات قد يؤدي إلى التغير بمبلغ مكافئ في القيمة العادلة.

إن الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مدرجة بالتكلفة المطفأة ولا تختلف القيمة الدفترية بصورة مادية عن قيمتها العادلة حيث أن أغلب هذه الموجودات والمطلوبات ذات فترات استحقاق قصيرة الأجل أو يعاد تسعيرها مباشرة استناداً إلى الحركات في أسعار الفائدة السوقية. ويتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المتبقية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام آليات تقييم بعض الافتراضات مثل هامش الائتمان والتي تعتبر مناسبة لهذه الظروف.

27 تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

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

إن قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات هي كما يلي:

31 ديسمبر 2020	3 أشهر	3 إلى 12 شهراً	الإجمالي الفرعي	أكثر من سنة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات					
النقد والنقد المعادل	27,456,343	4,512,490	31,968,833	-	31,968,833
قروض وسلف	581,824	5,259,680	5,841,504	236,511	6,078,015
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	6,589,503	14,251,564	20,841,067	-	20,841,067
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	-	162,824	162,824	8,599,829	8,762,653
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	19,672,360	19,672,360
موجودات أخرى	254,031	15,900,049	16,154,080	-	16,154,080
عقارات استثمارية	-	-	-	716,423	716,423
ممتلكات ومعدات	-	-	-	10,743,688	10,743,688
موجودات غير ملموسة	-	-	-	3,725,067	3,725,067
مجموع الموجودات	34,881,701	40,086,607	74,968,308	43,693,878	118,662,186
المطلوبات					
قروض	6,908,258	-	6,908,258	-	6,908,258
سندات	-	-	-	40,000,000	40,000,000
مطلوبات أخرى	363,584	11,952,268	12,315,852	5,613,433	17,929,285
مجموع المطلوبات	7,271,842	11,952,268	19,224,110	45,613,433	64,837,543

27 تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات (تتمة)

31 ديسمبر 2019	خلال 3 أشهر	3 إلى 12 شهراً	الإجمالي الفرعي	أكثر من سنة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات					
النقد والنقد المعادل	28,559,264	714,000	29,273,264	-	29,273,264
قروض وسلف	1,830,317	4,073,991	5,904,308	227,711	6,132,019
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	8,876,793	19,540,872	28,417,665	-	28,417,665
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	-	10,556	10,556	11,009,672	11,020,228
موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المضافة	-	-	-	85,000	85,000
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	22,968,169	22,968,169
موجودات أخرى	169,390	14,810,679	14,980,069	-	14,980,069
عقارات استثمارية	-	-	-	716,000	716,000
ممتلكات ومعدات	-	-	-	11,763,170	11,763,170
موجودات غير ملموسة	-	-	-	4,067,467	4,067,467
مجموع الموجودات	39,435,764	39,150,098	78,585,862	50,837,189	129,423,051
المطلوبات					
قروض	3,000,000	5,000,000	8,000,000	-	8,000,000
سندات	-	-	-	40,000,000	40,000,000
مطلوبات أخرى	436,328	14,555,749	14,992,077	5,628,321	20,620,398
مجموع المطلوبات	3,436,328	19,555,749	22,992,077	45,628,321	68,620,398

28 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

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

28.1 مخاطر الائتمان

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

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

إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

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

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

28 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

28.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

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

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

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
29,273,264	31,968,833	النقد والنقد المعادل (إيضاح 5)
6,132,019	6,078,015	قروض وسلف (إيضاح 6)
85,000	-	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
14,342,385	15,716,164	موجودات أخرى
49,832,668	53,763,012	إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان قبل احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان

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

كانت القيمة العادلة للضمان الذي تحتفظ به المجموعة فيما يتعلق بالقروض والسلف بمبلغ 23,325,678 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2020 (2019: 24,373,419 دينار كويتي).

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض 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 متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

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

المجموع دينار كويتي	دولي دينار كويتي	دول مجلس التعاون الخليجي وباقي دول الشرق الأوسط دينار كويتي	الكويت دينار كويتي	
31,968,833	845,835	12,356,731	18,766,267	31 ديسمبر 2020
6,078,015	-	2,706,465	3,371,550	النقد والنقد المعادل
15,716,164	848,157	8,557,014	6,310,993	قروض وسلف
53,763,012	1,693,992	23,620,210	28,448,810	موجودات أخرى
				الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات

28 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

28.1 مخاطر الائتمان (تتمة)
تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

المجموع	دولي	دول مجلس التعاون الخليجي وباقي دول الشرق الأوسط	الكويت
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
29,273,264	318,912	11,125,153	17,829,199
6,132,019	-	2,705,015	3,427,004
85,000	-	85,000	-
14,342,385	585,210	9,133,203	4,623,972
49,832,668	904,122	23,048,371	25,880,175

31 ديسمبر 2019

النقد والنقد المعادل

قروض وسلف

موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

موجودات أخرى

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على

الموجودات

يمكن تحليل إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لدى المجموعة قبل الأخذ في الاعتبار أي ضمان محتفظ به أو تعزيزات ائتمانية حسب قطاعات الأعمال التالية كما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
29,271,490	31,954,619	بنوك ومؤسسات مالية
20,561,178	21,808,393	أخرى
49,832,668	53,763,012	

كما في 31 ديسمبر 2020، كان الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان إزاء الطرف المقابل الفردي بمبلغ 6,825,138 دينار كويتي (2019: 5,571,871 دينار كويتي).

مخاطر الائتمان الناتجة من أنشطة الإقراض

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

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

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

الجودة الائتمانية للموجودات المالية غير متأخرة السداد وغير منخفضة القيمة

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

تحليل الموجودات المالية متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة

لا يوجد لدى المجموعة أي موجودات مالية متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2020 وفي 31 ديسمبر 2019.

28 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

28.2 مخاطر السيولة

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

كما في 31 ديسمبر 2020، فإن نسبة 14.7% من ديون المجموعة (قروض وسلف) سوف تستحق السداد في فترة أقل من سنة واحدة (2019: 16.7%)، وذلك استناداً إلى القيمة الدفترية للقروض المبينة في بيان المركز المالي المجموع. إن إدارة المجموعة تدرس حالياً إجراءات إعادة تمويل القروض قصيرة الأجل للمجموعة. تتضمن هذه الإجراءات توفير السيولة من خلال تحقيق النقد من بيع الموجودات وتوزيعات الأرباح من الموجودات المالية وإعادة هيكلة القروض قصيرة الأجل.

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

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

31 ديسمبر 2020	خلال شهر واحد دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
قروض	5,013,356	1,917,506	-	-	6,930,862
سندات	123,554	-	1,466,533	43,443,400	45,033,487
مطلوبات أخرى	-	363,584	11,952,268	5,613,433	17,929,285
مجموع المطلوبات	5,136,910	2,281,090	13,418,801	49,056,833	69,893,634
31 ديسمبر 2019	خلال شهر واحد دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
قروض	-	3,031,233	5,138,595	-	8,169,828
سندات	166,489	-	1,754,539	46,422,635	48,343,663
مطلوبات أخرى	-	436,328	14,555,749	5,628,321	20,620,398
مجموع المطلوبات	166,489	3,467,561	21,448,883	52,050,956	77,133,889

28.3 مخاطر السوق

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

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

28.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

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

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

28 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

28.3 مخاطر السوق (تتمة)

28.3.1 مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

إن حساسية بيان الدخل المجمع هي تأثير التغيرات المقدرة في أسعار الفائدة على ربح المجموعة وذلك استناداً إلى الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات معدلات الفائدة المتغيرة المحتفظ بها في 31 ديسمبر 2020 و 2019. ولا يوجد تأثير على حقوق الملكية.

يبين الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع نتيجة التغير في أسعار الفائدة بعدد 25 نقطة أساسية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على الربح +/-		
2020	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
157,910	215,875	دينار كويتي
6,531	5,198	دولار أمريكي
473	-	جنيه إسترليني

28.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

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

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

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

التأثير على الربح +/-		
2020	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,227,205	1,105,290	دولار أمريكي
862,928	883,676	عملات دول مجلس التعاون الخليجي وباقي منطقة الشرق الأوسط

28.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

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

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

التوزيع الجغرافي

دول مجلس التعاون الخليجي وباقي منطقة الشرق الأوسط			
الكويت دينار كويتي	الشرق الأوسط دينار كويتي	دولي دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
10,709,449	6,135,993	3,995,625	20,841,067
6,109,628	1,533,577	1,119,448	8,762,653

31 ديسمبر 2020

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من
خلال الأرباح أو الخسائر

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
الإيرادات الشاملة الأخرى

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

28 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

28.3 مخاطر السوق (تتمة)

28.3.3 مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

المجموع دينار كويتي	دولي دينار كويتي	دول مجلس التعاون الخليجي وباقى منطقة الشرق الأوسط دينار كويتي	الكويت دينار كويتي
31 ديسمبر 2019			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
28,417,665	4,032,775	7,996,403	16,388,487
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى			
11,020,228	1,038,346	1,853,737	8,128,145

تركز قطاع الأعمال

المجموع دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	إنشاعات وعقارات دينار كويتي	بنوك ومؤسسات مالية دينار كويتي	تجارة وصناعة دينار كويتي
31 ديسمبر 2020				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
20,841,067	2,187,769	2,564,135	15,764,165	324,998
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى				
8,762,653	2,327,314	3,716,535	1,315,548	1,403,256
31 ديسمبر 2019				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
28,417,665	3,946,627	541,521	23,783,905	145,612
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى				
11,020,228	3,277,187	4,257,251	1,590,873	1,894,887

فيما يلي التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في 31 ديسمبر) ونتائج المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في 31 ديسمبر) في ضوء التغير بنسبة 5% في مؤشرات السوق مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

2019		2020	
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح الشاملة الأخرى دينار كويتي
+/- 1,003,892	+/- 528	+/- 647,784	+/- 8,143
مؤشرات السوق			

28.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

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

28 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

28.5 مخاطر التشغيل

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

29 إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي للمجموعة من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية ومتطلبات التعهدات المالية.

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2020 و 31 ديسمبر 2019.

للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو صافي الدين مقسوم على إجمالي رأسمال الشركة. تُدرج المجموعة القروض والسلف التي تحمل فائدة والسندات والحساب المكشوف لدى البنك والدائنين الآخرين ناقصاً الأرصدة لدى البنوك والنقد ضمن صافي الدين. يمثل إجمالي رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة.

2019 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
8,000,000	6,908,258	قروض ذات فائدة
40,000,000	40,000,000	سندات
20,620,398	17,929,285	مطلوبات أخرى
(29,273,264)	(31,968,833)	ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد
39,347,134	32,868,710	صافي الدين
56,411,620	50,001,837	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
70%	66%	معدل الاقتراض (%)

30 تأثير كوفيد-19

شهد تفشي فيروس كوفيد-19 تطورات متسارعة في سنة 2020 مع وقوع عدد كبير من حالات العدوى. وقد أثرت التدابير التي اتخذتها مختلف الحكومات لاحتواء الفيروس على النشاط الاقتصادي وأعمال المجموعة بعدة طرق جوهرية.

إن الإجراءات المتخذة للحد من انتشار كوفيد-19 كان لها تأثير كبير على الاقتصاد العالمي. حيث فرضت الحكومات في جميع أنحاء العالم حظراً على السفر وإجراءات حجر صحي صارمة، كما واجهت الشركات خسائر في الإيرادات وتعطل في سلاسل التوريد. بينما بدأت البلاد في تخفيف إجراءات الإغلاق، وتهدة الأوضاع تدريجياً. أدت جائحة كوفيد-19 أيضاً إلى تقلبات كبيرة في الأسواق المالية، ونتيجة لذلك، أعلنت الحكومة عن اتخاذ تدابير لتقديم الدعم المالي للقطاع الخاص.

ونظراً لنفسي الوباء، أخذت المجموعة في اعتبارها مدى ضرورة إجراء أي تعديلات وتغييرات في الأحكام والتقديرية وإدارة المخاطر وتسجيلها في البيانات المالية المجمعة. فيما يلي الافتراضات الرئيسية حول المستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرية والتي قد تنطوي على مخاطر جوهرية بأن تتسبب في تعديلات جوهرية على البيانات المالية المجمعة:

30 تأثير كوفيد-19 (تتمة)

القيمة العادلة للموجودات المالية

إن عوامل عدم التيقن الجوهرية المتعلقة بجائحة كوفيد-19 قد دعت المجموعة الى إعادة تقييم المدخلات والافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية. وقد حددت المجموعة القيمة العادلة لأسهمها المسعرة وغير المسعرة، وأوراق الدين المسعرة والصناديق المدارة بناء على أحدث المعلومات في السوق المتعلقة بهذه الاستثمارات، وسجلت التأثير في البيانات المالية المجمعة.

قروض وسلف وموجودات أخرى

قامت المجموعة بإعادة تقييم بعض المدخلات والافتراضات المستخدمة لغرض تحديد خسائر الائتمان المتوقعة، والتي تتعلق بصورة رئيسية بتعديل التقديرات المستقبلية المستخدمة من قبل المجموعة في تقدير خسائر الائتمان المتوقعة نظرا لاحتمال انتفاء صلاحية التصنيف المطبق في الفترات السابقة والذي يمكن تعديله بحيث يعكس مختلف الطرق التي يؤثر بها تفشي كوفيد-19 على مختلف أنواع العملاء (مثال.. من خلال تمديد فترات سداد المدينين التجاريين أو اتباع إرشادات محددة صادرة من قبل الحكومة فيما يتعلق بتحصيل الإيجار أو المدفوعات الأخرى). وسوف تستمر المجموعة في تقييم تأثير الجائحة في حالة ظهور بيانات جديدة موثوق بها، وبالتالي تحدد مدة الحاجة الى اجراء أي تعديل على خسائر الائتمان المتوقعة في فترات البيانات المالية المجمعة التالية.

ممتلكات ومعدات وعقارات استثمارية واستثمار في شركات زميلة وموجودات غير ملموسة (موجودات غير مالية)

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، أخذت المجموعة في اعتبارها التأثير المحتمل للتقلبات الاقتصادية الحالية في تحديد المبالغ المسجلة للموجودات غير المالية للمجموعة، ويتم تطوير المدخلات غير الملحوظة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة حول الافتراضات التي يتخذها المشاركون في السوق عند تسعير هذه الموجودات في تاريخ البيانات المالية المجمعة. ومع ذلك، يستمر التقلب في الأسواق مع استمرار حساسية المبالغ المسجلة للتقلبات في السوق.

مع استمرار تطور الوضع، سوف تستمر المجموعة في مراقبة مستقبل السوق مع تطبيق الافتراضات ذات الصلة بحيث تنعكس على قيمة هذه الموجودات غير المالية فور حدوثها.

مبدأ الاستمرارية

قامت المجموعة بإجراء تقييم لما إذا كانت ستعمل على أساس مبدأ الاستمرارية في ضوء الظروف الاقتصادية الحالية وكافة المعلومات المتاحة حول المخاطر وحالات عدم التيقن المستقبلية. تم إعداد التوقعات التي تشمل الأداء المستقبلي ورأس المال والسيولة لدى المجموعة. قد يستمر تأثير فيروس كوفيد-19 في التصاعد، ولكن في الوقت الحالي تُظهر التوقعات أن المجموعة لديها موارد كافية لمواصلة وجودها التشغيلي وأن وضع أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية لا يزال غير متأثر إلى حد كبير ولم يتغير منذ 31 ديسمبر 2019. نتيجة لذلك، تم إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل مناسب على أساس مبدأ الاستمرارية.