التقرير السنوي 2021

KAMCO INVEST

صاحب السمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح

أمير دولة الكويت

سمو الشيخ
مشعل الأحمد الجابر الصباح

ولي عهد دولة الكويت

المحتويات

نبذة عن الشركة
6

مجلس الإدارة
10

تقرير مجلس الإدارة
12

الإدارة التنفيذية
14

مناقشة وتحليل الإدارة التنفيذية
16

نظرة عامة عن الأسواق
19

تقرير الحوكمة
22

البيانات المالية
35

تواصل معنا

برج الشهيد ، شارع خالد بن الوليد، منطقة الشرق، الكويت
ص.ب 28873 الصفاة 13149 الكويت
هاتف: 6600 2233 965+
www.kamcoinvest.com

علاقات المستثمرين

للحصول على معلومات اضافية عن كامكو إنفست، يمكنك:

1. زيارة موقعنا: www.kamcoinvest.com
2. الاتصال على الرقم: 6766 2233 965+
3. إرسال بريد إلكتروني إلى: investors@kamcoinvest.com

نبذة عن الشركة

في العام 1998، تأسست شركة كامكو للاستثمار كذراع استثماري لشركة مشاريع الكويت (القابضة) («كيبكو») مستهدفة التركيز على تزويد العملاء بخدمات شاملة على مستوى أسواق رأس المال المحلية والدولية من خلال توفير مجموعة مختارة من الاعمال المرتبطة بإدارة الأصول والخدمات المالية. وفي العام 2003، استوفت الشركة كافة المتطلبات اللازمة وأدرجت في بورصة الكويت (سوق الكويت للأوراق المالية سابقا).

وانطلاقاً من فلسفتها الاستثمارية الحصيفة والحلول المالية المبتكرة وأحدث أدوات بحوث السوق، اكتسبت الشركة مكانة رائدة في الأسواق المالية الإقليمية والدولية. وخلال تلك المرحلة من مسيرتها، نجحت في التغلب على التحديات وحققت إنجازات عديدة ساهمت في تمهيد الطريق لتحقيق مهمتها المتمثلة في الوصول إلى مركز الصدارة كالمزود المفضل لحلول إدارة الأصول والاستثمار المصرفي في المنطقة.

وفي العام 2008، ظهرت بعض الظروف الاقتصادية والتجارية العالمية غير المسبوقة وأدت إلى مرور قطاع الأعمال بظروف صعبة لم يشهدها من قبل ولم يكن بالإمكان التنبؤ بها على الإطلاق. وخلال تلك الفترة، استجابت الشركة لظروف السوق غير المستقرة من خلال اتباع الاستراتيجيات المصممة خصيصاً لحماية عملائها والحفاظ على مركز الشركة بالإضافة إلى ترسيخ قاعدة النمو المستقبلي. وعلى الرغم من تقلب ظروف السوق، حافظت الشركة على موقعها الريادي في بيئة مالية متقلبة للغاية وأثبتت مكانتها ضمن فئة قليلة من الشركات الاستثمارية التي تمكنت من تحقيق أرباحاً سنوية في العام 2008.

ومنذ إنشائها، حافظت الشركة على التزامها بإستراتيجيتها الاستثمارية المبتكرة وتعزيزها من خلال توسيع نطاق ما تقدمه من منتجات استثمارية عالية الجودة وخدمات متكاملة. ووجهت الشركة تركيزها إلى تنمية الأصول المدارة ونجحت في إنجاز صفقات استثمارات مصرفية بارزة لعدد من المؤسسات الرائدة على مستوى المنطقة.

وفي العام 2016، افتتحت الشركة اول فروعها الخارجية في مركز دبي المالي العالمي من خلال تدشين شركة كامكو للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة. وتعمل الشركة من خلال مقرها الجديد كمنصة إضافية لخدمة قاعدة عملاء الشركة على المستويين الدولي والإقليمي من خلال توفير فرص جديدة للتنمية والتوسع على نطاق أكبر.

وفي إطار السعي لتعزيز جهود التركيز على العملاء والحفاظ على موقعها الريادي، استحوذت الشركة على حصة إستراتيجية في بيت الاستثمار العالمي (جلوبل) في العام 2018 وفي ديسمبر 2019 تمت عملية الاندماج والتي تعد الأولى من نوعها على مستوى قطاع الاستثمار في الكويت.

تعمل كامكو إنفست في أسواق المال الإقليمية الرئيسية كونها واحدة من أكبر شركات الاستثمار في المنطقة من حيث الأصول المدارة. وتوفر الشركة مجموعة متنوعة ومتكاملة من المنتجات والحلول الاستثمارية كإدارة الأصول والخدمات المصرفية الاستثمارية والوساطة المالية. ويبلغ حجم الأصول المدارة للشركة حوالي 14.6 مليار دولار أمريكي (كما في 31 ديسمبر 2021) في فئات أصول وأسواق مختلفة وتتمتع بسجل حافل من صفقات الاستثمارات المصرفية بقيمة إجمالية تتجاوز 29.2 مليار دولار أمريكي منذ إنشائها وحتى 31 ديسمبر 2021 في أسواق رأس المال وأسواق الدين والدمج والاستحواذ.

رؤيتنا

أن نصبح الشركة المالية غير المصرفية المفضلة في المنطقة.

رسالتنا

العمل على تعظيم ثروات أصحاب المصالح عبر تقديم النصائح القيمة والحفاظ على أفضل النتائج.

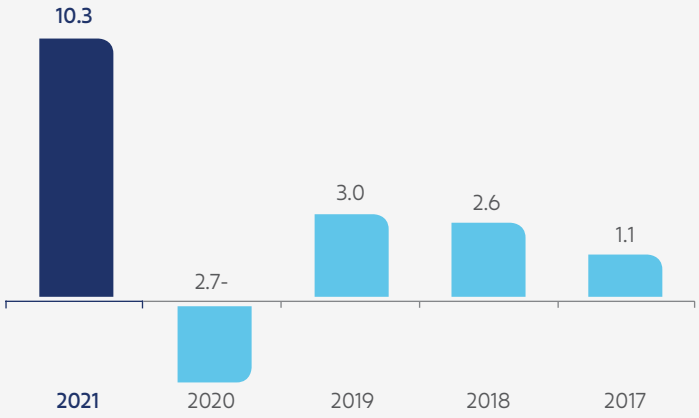
معلومات عن السهم

تاريخ التأسيس	16 سبتمبر 1998
تاريخ الادراج	20 أكتوبر 2003
الرمز	KAMCO
رمز وكالة بلومبرج	KAMCO KK Equity
رمز وكالة رويترز	KAMC.KW
رأس المال المدفوع	34,233,263.300 دينار كويتي
عدد الأسهم المصدرة	342,332,633
القيمة الاسمية للسهم	100 فلس
السنة المالية	يناير إلى ديسمبر
أمين السجل	الشركة الكويتية للمقاصة ص.ب. 22077 ، الصفاة 13081 الكويت هاتف رقم: 111-841 1 (965) / 2246-9457 (965) info@maqasa.com
هيكل الملكية	كبار المساهمين الذين يملكون أكثر من 5% من الأسهم مجموعة شركة مشاريع الكويت القابضة (بنك الخليج المتحد و بنك برقان) 62.92%

نبذة عن الأداء

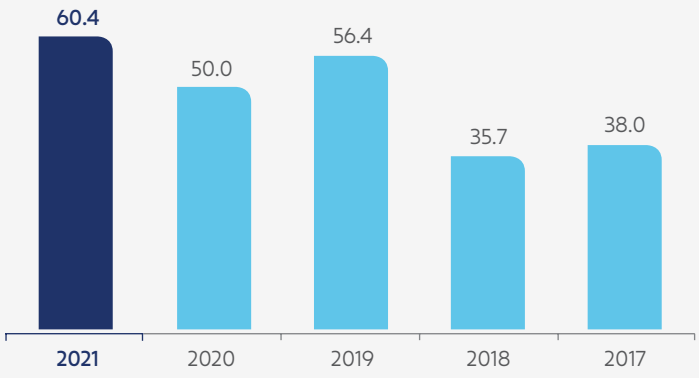
صافي الربح الخاص بمساهمي الشركة

مليون دينار كويتي



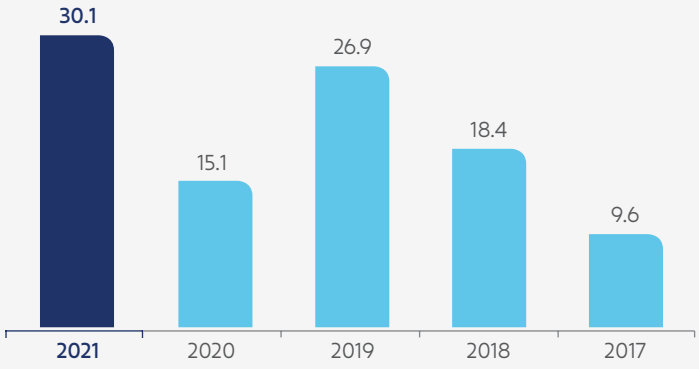
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة

مليون دينار كويتي



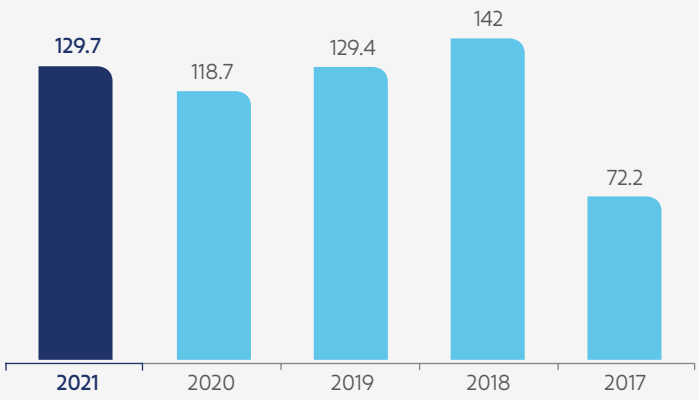
إجمالي الإيرادات

مليون دينار كويتي



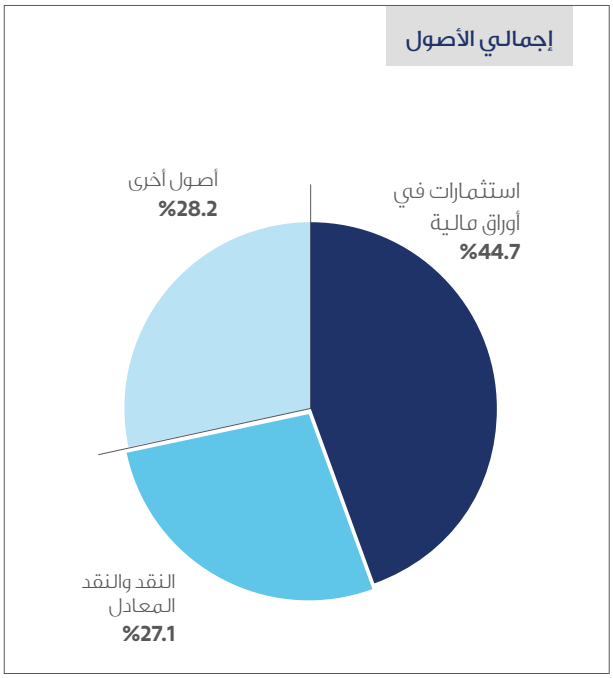
إجمالي الموجودات

مليون دينار كويتي

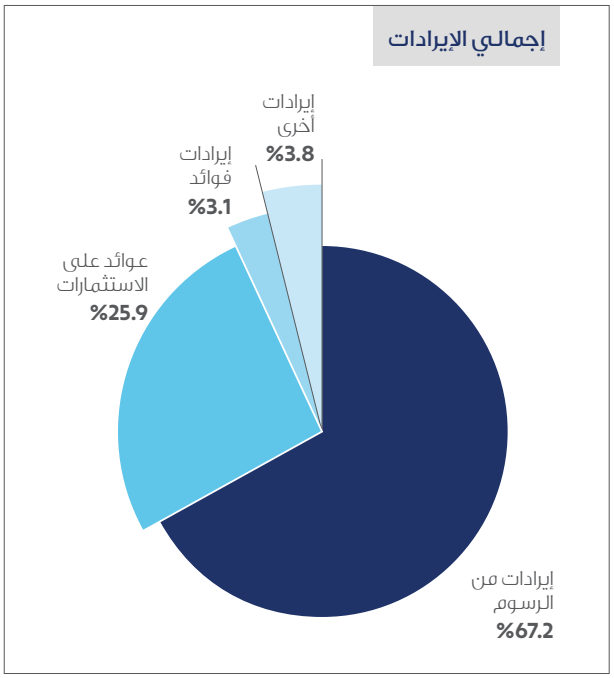


	2017	2018	2019	2020	**2021**
أبرز بيانات قائمة الدخل (مليون دينار كويتي)					
إجمالي الإيرادات	9.6	18.4	26.9	15.1	**30.1**
إجمالي المصروفات	8.5	15.7	22.7	17.6	**19.1**
صافي الربح الخاص بمساهمي الشركة	1.1	2.6	3.0	(2.7)	**10.3**
أبرز بيانات المركز المالي (مليون دينار كويتي)					
إجمالي الموجودات	72.2	142.0	129.4	118.7	**129.7**
استثمارات في أوراق مالية	57.6	66.0	62.5	49.3	**58.0**
قروض وسلف وموجودات أخرى	5.0	19.9	21.1	22.2	**19.9**
قروض و سندات	26.5	57.1	48.0	46.9	**45.0**
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة	38.0	35.7	56.4	50.0	**60.4**
الربحية					
ربحية السهم (فلس)	4.8	10.8	12.5	7.9-	**30.1**
المصروفات/ الإيرادات	%88	%85	%84	%117	**%63**
العائد على الموجودات	%1.6	%1.8	%2.3	%2.3-	**%8.0**
العائد على حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة	%3.0	%7.2	%5.4	%5.4-	**%17.1**
رأس المال					
القيمه الدفتريه للسهم الواحد	0.160	0.150	0.165	0.146	**0.177**
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة/ إجمالي الموجودات	%52.5	%25.1	%43.6	%42.1	**%46.6**
الدين إلى حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة (مرة)	0.70	1.60	0.85	0.94	**0.74**
السيولة ومؤشرات الأعمال					
قروض وسلف وموجودات أخرى/ إجمالي الموجودات	%6.9	%14.0	%16.3	%18.7	**%15.3**
استثمارات في أوراق مالية/ إجمالي الموجودات	%79.7	%46.5	%48.3	%41.5	**%44.7**
الأصول المدارة من قبل الشركة (مليار دينار كويتي)	3.37	3.93	4.10	3.93	**4.41**

إجمالي الأصول



إجمالي الإيرادات



مجلس الإدارة

الشيخ/ عبدالله ناصر صباح الأحمد الصباح
رئيس مجلس الإدارة

انتصار عبدالرحيم السويدي
نائب رئيس مجلس الإدارة

مسعود محمود جوهر حيات
عضو مجلس الإدارة

الشيخة/ ادانا ناصر صباح الأحمد الصباح
عضو مجلس الإدارة

طارق محمد عبدالسلام
عضو مجلس الإدارة

تقرير مجلس الإدارة

السادة المساهمين،

نيابة عن مجلس إدارة شركة كامكو للاستثمار (كامكو إنفست)، يسرني أن أضع بين أيديكم التقرير السنوي للشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021.

اتسم العام 2021 ببدء عودة الحياة إلى طبيعتها تدريجياً مع ارتفاع أعداد الحاصلين على اللقاح على مستوى العالم وتراجع نسب الوفيات والحالات التي تتطلب الاستشفاء وذلك بعد الاضطراب الذي شهدناه خلال العام 2020 جراء جائحة فيروس كورونا. فقد بدأ النشاط التجاري استعادة عافيته وانعكس ذلك إيجابياً على البيانات الاقتصادية مع توقع صندوق النقد الدولي أن ينمو إجمالي اقتصاد دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 2.5% خلال العام وأن يؤدي التحول نحو القطاعات غير النفطية بالإضافة إلى تخفيضات إنتاج أوبك وحلفائها إلى نمو أسرع في الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي.

> **حققت الشركة أرباحاً صافية بلغت 10.3 مليون دينار كويتي (ربحية السهم 30.14 فلس) خلال العام 2021**

ارتفع متوسط سعر خام برنت خلال العام 2021 إلى 70.9 دولاراً أمريكياً للبرميل مقارنة بمتوسط 42.0 دولاراً أمريكياً للبرميل في العام 2020، فيما أنهى تداولات العام 2021 عند مستوى 77.24 دولاراً أمريكياً للبرميل، بارتفاع نسبته 50.8% مقارنة بإغلاق العام 2020. ومع ارتفاع أسعار النفط واستئناف النشاط الاقتصادي وكذلك سحب سياسات الدعم والإنفاق الذي تم خلال فترة الوباء، يتوقع أن يتقلص العجز المالي لدول مجلس التعاون الخليجي وأن يشهد تحسناً بشكل أكبر عام 2022. كما حققت أسواق الأسهم العالمية والخليجية عوائد إيجابية خلال العام حيث ارتفع مؤشر أم أس سي آي العالمي بنسبة 20.1% ومؤشر أم أس سي آي لدول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 34.9%.

حققت الشركة أرباحاً صافية بلغت 10.3 مليون دينار كويتي (ربحية السهم 30.14 فلس) خلال العام 2021 مقابل خسائر بقيمة 2.7 مليون دينار كويتي في العام 2020 (خسارة السهم 7.85 فلس).

فقد استطاعت فرق العمل لدى كامكو إنفست الاستفادة من المناخ الإيجابي الذي شهدته الأسواق وتمكنت من تحقيق العديد من الإنجازات تكللت في استقطاب أكثر من 1.1 مليار دولار أمريكي استثمارات في عدد من المنتجات والصفقات وتوزيع حوالي 235 مليون دولار أمريكي للعملاء وتحقيق عوائد تنافسية على الأصول المدارة ليرتفع حجم الأصول المدارة بنسبة 12.8% إلى 14.6 مليار دولار أمريكي بنهاية العام.

بلغ إجمالي الإيرادات خلال العام 30.1 مليون دينار كويتي (2020: 15.1 مليون دينار كويتي) فيما بلغت الإيرادات من الرسوم والعمولات 20.2 مليون دينار كويتي (2020: 15.0 مليون دينار كويتي).

ونتيجة لقيام الشركة بتحقيق ارباح تعكس المنهج والاستراتيجية الناجحة لإدارة الشركة، فقد أوصى مجلس الإدارة للجمعية العامة العادية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 الموافقة على توزيع أرباح نقدية على المساهمين بواقع 10 فلس للسهم الواحد. كما أوصى بصرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة وقدرها 150 ألف دينار كويتي.

وبلغ إجمالي المبالغ التي تقاضاها موظفو الإدارة التنفيذية ما يقارب 1,941,554 دينار كويتي عن عام 2021 والذي يشمل المكافآت الثابتة من رواتب وأجور ومزايا والمكافآت المتغيرة. كما بلغ إجمالي المكافآت التي تقاضاها موظفون من الإدارة التنفيذية جراء عضويتهم في مجالس إدارة شركة تابعة، وذلك بعد موافقة جمعيتها العامة، مبلغ 18,250 دينار كويتي.

تتمتع الشركة بمركز مالي قوي وبحقوق مساهمين بلغت 60.4 مليون دينار كويتي في نهاية العام 2021 (2020: 50.0 مليون دينار كويتي) وبتصنيف ائتماني طويل الأجل عند مستوى "BBB" وتصنيف قصير الاجل عند "A3" مع نظرة مستقبلية مستقرة من قبل "كابيتال انتليجنس".

تتمتع الشركة بمركز مالي قوي

حافظت كامكو إنفست خلال العام على التزامها التام بنص وروح الأنظمة واللوائح المعمول بها، وكانت على اطلاع دائم بالتطورات التنظيمية الجديدة.

ندرك في كامكو إنفست أن خلق القيمة طويلة الأجل يرتبط ارتباطاً مباشراً بكوننا مواطنين صالحين. فمنذ تأسيس الشركة، حرصنا على المساهمة الفعالة في المجتمع الكويتي وأدركنا أن هذه المسؤولية هي ركيزة أساسية لاستراتيجيتنا التشغيلية وطريقنا نحو تطوير بيئة عمل مستدامة تساهم في نمو الشركة في عالم كثير التغير.

لذلك، ونيابة عن مجلس الإدارة، أبدينا تأييدنا المطلق ودعمنا لاستراتيجية الاستدامة التي تتبعها الشركة ولإصدار تقرير الاستدامة الأول لعام 2021. سيعتبر هذا التقرير بمثابة الأساس الذي سننطلق منه نحو تطوير استراتيجية نمو أكثر استدامة، والتعامل بفعالية أكبر مع التغيرات والتحديات وكذلك الاستفادة من الفرص التي تعزز من استمرارية الشركة وتقوي من مكانتنا التنافسية محلياً ودولياً. نأمل من خلال استراتيجية الاستدامة أن نقوم بدورنا في تعزيز اقتصادنا المحلي وتحويل الكويت إلى مركز مالي وتجاري وفقا لرؤية 2035.

أبدينا تأييدنا المطلق ودعمنا لاستراتيجية الاستدامة التي تتبعها الشركة

سوف تواصل الشركة العمل على تطوير خدماتها ومنتجاتها الاستثمارية وتعزيز موقعها كلاعب إقليمي رئيسي وتوسيع قاعدة العملاء وترسيخ العلاقات معهم من خلال توفير مجموعة متكاملة من الحلول الاستثمارية التي تتلاءم مع متطلبات العملاء وأوضاع الأسواق مستفيدين من المرونة التي نتمتع بها والخبرات العريقة المتخصصة والأنظمة التشغيلية التي تتماشى مع أفضل المعايير في هذا القطاع.

في الختام، أتوجه بوافر الشكر والامتنان لعملاء ومساهمي الشركة على دعمهم المتواصل وثقتهم الغالية ومؤازرتهم لنا في أوقات الشدة والرخاء مؤكداً مواصلة العمل من أجل تحقيق المزيد من النجاح في المستقبل. كما أود أن أتقدم بخالص الشكر والتقدير إلى أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وجميع الموظفين على ما بذلوه من جهد وإخلاص وتفان وعمل جاد. والشكر أيضاً موصول إلى وزارة التجارة والصناعة وهيئة أسواق المال وبنك الكويت المركزي والهيئات التنظيمية الأخرى في المنطقة على تعاونهم البناء.

عبد الله ناصر صباح الأحمد الصباح

رئيس مجلس الإدارة

الإدارة التنفيذية

فيصل منصور صرخوه
الرئيس التنفيذي

تم تعيين فيصل في منصب الرئيس التنفيذي لـ كامكو إنفست في عام 2014 وقاد الشركة لتصبح واحدة من اللاعبين الرئيسيين في قطاع الخدمات المالية الإقليمية. يتمتع بخبرة واسعة في الخدمات الاستثمارية وبالأخص الاستثمارات المصرفية وإدارة الأصول.

انضم إلى الشركة في عام 2000 وشغل العديد من المناصب الإدارية بما في ذلك رئيس قطاع تمويل الشركات ورئيس إدارة الخدمات المالية والاستثمار حيث كان مسئولاً عن تقديم الخدمات الاستشارية بشأن عمليات الاندماج والاستحواذ وتنفيذها والاكتتابات والإصدارات الخاصة وإصدارات أدوات الدين وعمليات إعادة الهيكلة والملكيات الخاصة. بدأ حياته المهنية في فريق تمويل الشركات لدى شركة KPMG في الكويت.

يشغل عضوية مجالس إدارات عدد من الشركات المرموقة ومجالس استشارية ولجان تنفيذية بالإضافة إلى مشاركته كمتحدث في العديد من المؤتمرات الاستثمارية.

حاصل على بكالوريوس في الاقتصاد مع مرتبة الشرف من جامعة برمنغهام بالمملكة المتحدة وشهادة الماجستير التنفيذية في إدارة الأعمال بامتياز من جامعة HEC في باريس، فرنسا.

سليمان محمد الربيع
رئيس قطاع إدارة الاستثمار

انضم سليمان إلى كامكو إنفست في عام 2019 كرئيس قطاع إدارة الاستثمار عقب دمج شركتي بيت الاستثمار العالمي (جلوبل) وكامكو إنفست.

يتمتع بخبرة تفوق 19 عاما في مجال تمويل الشركات والملكية الخاصة. بدأ حياته المهنية مع بنك الاستثمار براسك أند كومباني في إدارة الإكتتابات ومن بعدها إنتقل إلى إدارة الاندماج والاستحواذ. ثم انتقل إلى الكويت للانضمام إلى فريق الاستثمارات المصرفية في جلوبل قبل الانضمام إلى فريق الاستثمار في مجموعة إيستجيت كابيتال في دبي. وانضم مجدداً في عام 2010 إلى جلوبل وقاد فريق إدارة الأصول البديلة. عين في العام 2017 نائباً للرئيس التنفيذي ومن ثم رئيساً تنفيذياً.

سليمان عضو في مجلسي جمعية مؤسسة الإستثمارات الخاصة في الأسواق الناشئة (EMPEA) في كل من منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا والأسواق النامية وعضو في مجالس إدارات عدد من الشركات في منطقة الخليج العربي وتركيا.

حاصل على درجة الماجستير من كلية لندن للأعمال وبكالوريوس العلوم في بحوث العمليات والهندسة الصناعية من جامعة كورنيل في نيويورك.

عبدالله محمد الشارخ
رئيس قطاع الأسواق والاستثمارات المصرفية

انضم عبدالله إلى كامكو إنفست في عام 2020 كرئيس لقطاع الأسواق والاستثمارات المصرفية، بخبرة واسعة في جميع المجالات الأساسية من ضمنها الخزينة والخدمات المصرفية للشركات والاستثمارات المصرفية وإدارة الأصول.

قبل انضمامه إلى كامكو إنفست، ترأس الشارخ الفريق الاقتصادي والاستثماري في جهاز تطوير مدينة الحرير وجزيرة بوبيان وكان المدير التنفيذي في شرق كابيتال حيث قاد نشاط الاستثمار عبر كافة فئات الأصول. وقبل ذلك، شغل العديد من المناصب التنفيذية في مؤسسات مالية دولية وإقليمية عريقة من ضمنها المدير التنفيذي في قسم الأوراق المالية في جولدمان ساكس ومدير تنفيذي للخدمات المصرفية للشركات في بنك الكويت الوطني بالإضافة إلى عمله لدى إدارة الاستثمارات المصرفية في شركة الوطني للاستثمار وغيرها. كما عمل في مجموعة الدخل الثابت التابعة لبراون براذرز هاريمان في وول ستريت وفي فريق تنفيذ عمليات الاندماج والاستحواذ في HSBC في لندن.

حاصل على درجة البكالوريوس في الاقتصاد ومنظمات القطاعين العام والخاص من جامعة براون بالولايات المتحدة الأمريكية، وماجستير في إدارة الأعمال في التمويل وإدارة الأعمال من وارتون بجامعة بنسلفانيا بالولايات المتحدة الأمريكية.

نوال فؤاد ملا حسين
رئيس قطاع العمليات المساندة

انضمت نوال إلى كامكو إنفست في عام 2019 كرئيس قطاع العمليات المساندة عقب دمج شركتي بيت الاستثمار العالمي (جلوبل) وكامكو إنفست.

تتمتع نوال بخبرة تمتد لأكثر من 30 عاماً. بدأت حياتها المهنية في قسم الشؤون القانونية في شركة البترول الوطنية الكويتية (NPC) لمدة خمس سنوات لتشغل بعدها منصب المستشار القانوني في الهيئة العامة للاستثمار (KIA) في عام 1994 وكانت جزءاً من الفريق المكلف بتأسيس شركة المشاريع الصغيرة الكويتية، وهي أول مبادرة حكومية تهدف إلى دعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة في السوق المحلية. إنضمت نوال إلى جلوبل في العام 2004 لتتولى رئاسة قسم الشؤون القانونية وتمت ترقيتها في العام 2010 إلى منصب نائب رئيس تنفيذي للشؤون القانونية والإلتزام حيث لعبت دوراً حيوياً في تطوير وإعادة هيكلة الشركة. وفي العام 2017 تمت ترقيتها إلى رئيس قطاع العمليات المساندة.

حاصلة على شهادة البكالوريوس في الحقوق من جامعة الكويت.

محمد عبد الله الحبيل
رئيس قطاع شؤون الشركات والخدمات الإدارية

انضم محمد إلى كامكو إنفست في العام 2009 وتدرّج إلى منصب الرئيس التنفيذي لقطاع الموارد في العام 2013. عقب دمج شركتي بيت الاستثمار العالمي (جلوبل) وكامكو إنفست في العام 2019، تقلد منصب رئيس قطاع شؤون الشركات والخدمات الإدارية.

يمتلك سنوات طويلة من الخبرة العملية تصل إلى 30 سنة في مجال الموارد البشرية والإدارة وفي قطاع المحاسبة بشكل عام. وقبل التحاقه بشركة كامكو إنفست، شغل عدة مناصب منها العضو المنتدب لشركة الهندسة والتقنيات الحديثة وشركة مشاريع الكويت القابضة والشركة الكويتية للاستكشافات البترولية الخارجية.

يشغل منصب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي لشركة منافع القابضة وعضو في مجلس إدارة شركات عديدة في الكويت.

هناء حسن طه
رئيس تنفيذي للقطاع المالي

انضمت هناء إلى كامكو إنفست في عام 2019 كرئيس لإدارة التخطيط والرقابة المالية وإدارة العمليات المحاسبي عقب اندماج شركتي بيت الاستثمار العالمي (جلوبل) وكامكو إنفست وتم ترقيتها الى رئيس تنفيذي للقطاع المالي.

تتمتع بخبرة تزيد عن 28 عاماً في التمويل والمحاسبة وتحليل الأعمال وإعداد الميزانيات والتخطيط الاستراتيجي والعناية الواجبة ومحاسبة الصناديق والمحافظ. قبل الاندماج، شغلت منصب نائب رئيس أول ورئيس الشؤون المالية والخزينة في جلوبل وكان لها دورا هاما أثناء عملية الاندماج، وكانت قد انضمت إلى فريق جلوبل في يناير 2007 وشغلت العديد من المناصب الإدارية. شغلت هناء عضوية في مجالس إدارة عدد من شركات إدارة الأصول والاستثمارات المصرفية وشركات الوساطة المالية الإقليمية كرئيس وعضو مجلس إدارة. كما شغلت عدة مناصب كرئيس للجنة التدقيق وعضو في لجان مختلفة أبرزها لجان التدقيق ولجان الاستثمار واللجان التنفيذية. قبل انضمامها إلى جلوبل عملت في المركز المالي الكويتي.

حاصلة على بكالوريوس تجارة بتخصص محاسبة من جامعة عين شمس (القاهرة– مصر).

مناقشة وتحليل الإدارة التنفيذية

السادة المساهمون الكرام،

اتسم العام 2021 بسيطرة حالة من عدم اليقين على احداثه في ظل ظهور سلالة أوميكرون المتحورة والتي أدت إلى زيادة عدد حالات الاصابة وأثرت على معنويات السوق. إلا ان الأسواق تجاهلت تلك المخاوف إلى حد كبير بعد أن أظهرت العديد من الدراسات أن المتحور الجديد، على الرغم من انتشاره السريع، أقل خطورة من حيث حاجة المرضى لدخول المستشفى واعداد الوفيات. بالإضافة إلى ذلك، فإن الخبرة المكتسبة خلال الجائحة، ومخزون اللقاحات، وتوافر العديد من اللقاحات الجديدة وإمكانية الحصول عليها، فضلاً عن الجرعات المتعددة التي تم إعطاؤها بالفعل في العديد من الدول، ساهمت في توفير بعض الاطمئنان ضد الحالات المتزايدة.

وأنهت أسواق الأسهم العالمية تداولات العام 2021 بالقرب من مستوياتها القياسية التي سجلتها في ديسمبر 2021. وكانت تلك هي السنة الثالثة على التوالي التي تشهد فيها أسواق الولايات المتحدة وأوروبا نمواً بأكثر من 20%. في المقابل، تراجعت الأسواق الناشئة خلال العام مما عكس بصفة رئيسية تشديد السياسات النقدية في وقت مبكر نسبياً، وارتفاع معدلات التضخم، وتزايد أسعار السلع الأساسية، فضلاً عن مشكلات سلاسل التوريد المستمرة التي أثرت على القطاعات الرئيسية. وكان أداء الأسواق الآسيوية ضعيفاً إلى حد كبير في العام 2021 مقارنة بالمكاسب الجيدة التي شهدتها العام الماضي.

وبفضل ارتفاع أسعار النفط وتحسن أرباح الشركات، تفوقت أسواق الأسهم الخليجية على نظيراتها العالمية بتسجيل نمو بنسبة 34.9% على أساس سنوي في العام 2021، مما مكنها من تعويض كافة الخسائر التي تكبدتها جراء جائحة كورونا وانخفاض أسعار النفط.

وخلال العام، استفدنا من معنويات السوق الإيجابية لتوسيع نطاق خدماتنا وتنمية أنشطة أعمالنا وتعزيز مكانتنا التنافسية تماشياً مع استراتيجية الشركة. وقد مكننا ذلك من تحقيق صافي ربح قدره 10.3 مليون دينار كويتي (ربحية السهم: 30.14 فلس) مقارنة بخسارة صافية قدرها 2.7 مليون دينار كويتي في العام 2020 (خسارة السهم 7.85 فلس)، كما نجحنا في مضاعفة إجمالي الإيرادات مقارنة بالعام الماضي لتصل إلى 30.1 مليون دينار كويتي (2020: 15.1 مليون دينار كويتي).

وعلى صعيد أنشطة الأعمال، كان العام 2021 عاماً قياسياً من حيث اكتساب عملاء جدد واستقطاب الأموال وأداء المنتجات الاستثمارية، ضمن إنجازات أخرى. ونتج عن ذلك نمو إجمالي الإيرادات من الرسوم والعمولات بنسبة 34.3% مقارنة بالعام 2020، لتصل إلى 20.2 مليون دينار كويتي.

> **استفدنا من معنويات السوق الإيجابية لتوسيع نطاق خدماتنا وتنمية أنشطة أعمالنا وتعزيز مكانتنا التنافسية**

كما تتمتع الشركة أيضاً بمركز مالي قوي، إذ بلغت حقوق المساهمين 60.4 مليون دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2021، بزيادة قدرها 20.9% مقارنة بالعام 2020. هذا إلى جانب التصنيف الائتماني طويل الأجل عند مستوى «BBB» وتصنيف قصير الأجل عند مستوى "A3" مع نظرة مستقبلية مستقرة من قبل كابيتال انتليجنس في آخر مراجعة صادرة في مايو 2021.

> **نجحنا في استقطاب أكثر من 1.1 مليار دولار أمريكي للاستثمار في العديد من المنتجات والصفقات**

وخلال العام، نجحنا في استقطاب أكثر من 1.1 مليار دولار أمريكي للاستثمار في العديد من المنتجات والصفقات، وتوزيع حوالي 235 مليون دولار أمريكي للعملاء (توزيعات رأس المال والدخل) ونمو حجم الأصول المدارة بنسبة 12.76% لتصل إلى 14.6 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2021. وواصلت صناديق الأسهم والمحافظ المدارة تحقيق أداء فاق أداء أقرانها وتفوقت على مؤشرات القياس

الخاصة بكل منها. وعلى خلفية هذا الأداء المميز، احتفظت صناديقنا بمراكزها الريادية في صدارة أفضل صناديق الأسهم الكويتية.

وعلى الرغم من التحديات المستمرة وغير المسبوقة الناجمة عن الجائحة والتي امتد تأثيرها ليشمل كافة الأسواق وأنشطة الأعمال، شهد العام 2021 تحسناً في أنشطتنا العقارية، حيث تم شراء ثمان عقارات نيابة عن العملاء عبر شركاتنا التابعة ومن خلال أربع صفقات، بالإضافة إلى عمليتي تخارج ناجحتين. وتضمنت عمليات الشراء والتخارج أصولاً في الولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة وألمانيا، في كل من قطاعي العقارات المكتبية والخدمات اللوجستية.

وبلغ إجمالي قيمة العقارات التي تم شراؤها خلال العام 528 مليون دولار أمريكي، ليرتفع حجم الأصول العقارية المدارة إلى 1.36 مليار دولار أمريكي من خلال 22 عقاراً، بمساحة إجمالية تصل إلى 3.35 مليون قدم مربع. وساهمت أنشطة الأعمال خلال العام 2021 في نمو الأصول العقارية المدارة لصالح العملاء بنسبة 15.8%. وتحقق العقارات المدارة عوائد سنوية مستقرة للمستثمرين بقيمة 39.8 مليون دولار أمريكي أي بمتوسط عوائد نقدية تبلغ 7.8% على مبلغ الاستثمار.

أما بالنسبة لإدارة أصول الحالات الخاصة، فقد قدمت خدمات صممت خصيصا للعملاء ممن يبحثون عن تعزيز قيمة استثماراتهم وتحقيق أعلى العوائد لمحفظة تغطي فئات أصول متعددة مع التركيز على منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. ونجحت الإدارة في تطبيق استراتيجيات المحافظ وأسفرت عن تحقيق تدفقات نقدية للعملاء فاقت قيمتها مبلغ 800 مليون دولار أمريكي منذ تأسيسها في العام 2013، منها 51.6 مليون دولار أمريكي في العام 2021. من جهة أخرى، ركز فريق الملكية الخاصة على هدفين خلال العام 2021، التخارج من الأصول المدارة القديمة وإطلاق منتجات جديدة تتميز بالابتكار. وعلى الرغم من أن هذا العام كان مليئاً بالتحديات الناجمة عن اضطرابات سلسلة التوريد، واختناقات النقل، والقيود الجغرافية التي تأثرت بالجائحة. اتبع فريق العمل خطة مخصصة للتخارج من الأصول المدارة القديمة وتمكن من استكمال عمليات التخارج بنجاح من أربعة أصول مدارة، مع الاستمرار في توفير السيولة للعملاء. وبلغت القيمة الإجمالية لتلك الصفقات الأربعة 130 مليون دولار أمريكي تمكنا من توزيع 49.5 مليون دولار أمريكي في العام 2021

كما عمل فريق الاستثمارات الخاصة على العديد من المبادرات والمنتجات الاستثمارية الجديدة، بما في ذلك الإطلاق الناجح لصندوق «The JEDI Fund» وهو مخصص للاستثمار في رأس المال المبتكر في العام 2021 بالتعاون مع عدد من مديري الاستثمار الناشئين والاستثمارات المباشرة. وحصلت الشركة على موافقة هيئة أسواق المال لتسويق وحدات ذلك الصندوق وطرحه للعملاء المحترفين في دولة الكويت.

ونجح فريق الاستثمارات المصرفية في انجاز 22 صفقة بقيمة 4.8 مليارات دولار أمريكي وتمكن من الدخول إلى أسواق جديدة بما في ذلك المملكة العربية السعودية وسلطنة عمان والأردن والبحرين إلى جانب انشطته القائمة في الكويت ومصر والإمارات العربية المتحدة. وتضم الصفقات ست صفقات دمج واستحواذ لصالح العملاء، وست عمليات في أسواق رأس مال الأسهم وعشر صفقات في أسواق رأس مال الدين. فقد أبرم فريق أسواق رأس مال الأسهم ست صفقات بلغت قيمتها 801 مليون دولار أمريكي منها الاكتتاب الخاص لشركة في قطاع الخدمات اللوجستية والتي انتهي بإدراجها في بورصة الكويت، إلى جانب التخارج بنجاح من حصة مؤثرة في شركة مدرجة في بورصة الكويت والمملوكة لأحد العملاء، والتي تمثل حوالي 26.2% من رأسمال الشركة، بالإضافة إلى عمليات الاكتتاب في زيادة رؤوس أموال لأربع شركات مدرجة في بورصة الكويت. علاوة على ذلك، قام الفريق بتطوير منصة «اكتتب» للاكتتاب في الإصدارات عبر الإنترنت والتي تم استخدامها بنجاح لإجراء أول اكتتاب خاص في الكويت يعتمد كلياً على الاكتتاب عبر الإنترنت.

نجـــح فريـق الاستثمارات المصرفية في انجاز 22 صفقة بقيمة 4.8 مليارات دولار أمريكي

كما استكمل فريق الاندماج والاستحواذ العديد من الصفقات البارزة خلال العام منها ثلاث صفقات بيع وثلاث صفقات شراء بقيمة إجمالية بلغت 336 مليون دولار أمريكي. فقد قام الفريق بدور مستشار البيع الحصري لبيع حصة بنسبة 60% في شركة في قطاع الصيدلة في الإمارات العربية المتحدة بالإضافة إلى صفقتي بيع أخريين في الولايات المتحدة الأمريكية ومصر. كما قام الفريق بإدارة عملية شراء حصة أقلية من رأس مال شركة مدرجة في بورصة الكويت وبدور مستشار الاستحواذ الحصري لعمليتي استحواذ على شركتي تأمين في الكويت والأردن لصالح مجموعة تأمين كويتية.

أما على صعيد أسواق رأس مال الدين، فقد كان عام 2021 عاما قياسيا آخر بتنفيذ عشر صفقات بلغت قيمتها 3.7 مليار دولار أمريكي منها إدارة تسع إصدارات سندات وصكوك في الكويت والمملكة العربية السعودية وعمان والبحرين، بالإضافة إلى تقديم خدمات استشارية لدين بقيمة 330 مليون دولار أمريكي. تضمنت الإصدارات ست إصدارات دين دولية بالدولار الأمريكي وثلاث إصدارات بالدينار الكويتي بقيمة إجمالية بلغت 3.4 مليار دولار أمريكي. ومن الصفقات البارزة خلال عام 2021 كان الدور الريادي في هيكلة أداة دين مبتكرة في السوق المحلي، إدارة أول إصدار سندات دائمة ومساندة بالدينار الكويتي وأول سندات في قطاع التأمين المحلي، والتي تعد إنجازاً في السوق الكويتي.

واستمر ذراع الوساطة المالية، شركة الأولى للوساطة المالية، في توسيع قاعدة عملائه في الكويت والأردن من خلال الاستفادة من منصات التداول عبر الإنترنت. وتمكنت الشركة بنجاح من اجتياز اختبارات نظام التداول بصافي الالتزامات (خدمة الـ Netting) والتي أصبحت رافداً جديداً للإيرادات. والشركة الان في انتظار موافقة هيئة أسواق المال على الطلب الذي تقدمت به في سبتمبر الماضي للحصول على ترخيص الوسيط المؤهل.

وواصلت المكاتب الإقليمية ترسيخ تواجدها في الأسواق التي تعمل بها من خلال تعزيز عروضها وزيادة مساهماتها في الأعمال الأساسية للشركة، وبصفة خاصة إدارة الأصول. فقد استمرت كامكو إنفست – السعودية في تقديم أداء مرتفع معدل بالمخاطر لهذا العام لصندوق كامكو للأسهم السعودية. ويعتبر الصندوق ثاني أكبر صندوق تقليدي للأسهم السعودية وأكبر صندوق تديره شركة استثمار مستقلة غير تابعة لبنك محلي. كما شهدت كامكو إنفست – مركز دبي المالي العالمي عاماً جيداً آخراً من خلال رفع مساهمتها في أنشطة الأعمال الأساسية للمجموعة بشكل كبير، بما في ذلك استقطاب الأموال واكتساب عملاء جدد.

واصلت المكاتب الإقليمية ترسيخ تواجدها في الأسواق التي تعمل بها

وحقق فريق البحوث نجاحاً منقطع النظير خلال العام 2021، مما عزز من المركز الريادي الذي تتميز به الشركة كإحدى كبرى المؤسسات الرائدة في تقديم البحوث على مستوى الكويت والمنطقة ككل. حيث التزمنا بنهج الوصول إلى الاسواق بسرعة فائقة، وبالتالي تمكين المستثمرين من اتخاذ القرارات الاستثمارية في الوقت المناسب مع تغطية كافة قطاعات السوق. وأصدر فريق البحوث العديد من التقارير البحثية التي غطت قطاعات متعددة واقترح إستراتيجيات متعددة الأصول من خلال البحوث الأساسية والتقنية والاقتصادية. واستشهدت كبرى الشركات الإقليمية والدولية على نطاق واسع بالتقارير والبحوث الصادرة عنا، في ظل تلبية التقارير لكافة احتياجات المنصات المالية المختلفة. وفي الوقت الذي نواصل فيه المضي قدماً في ظل ديناميكيات السوق المتغيرة، سنحرص على التركيز على توسيع نطاق بحوثنا لخدمة المجتمع الاستثماري بصفة عامة وعلى مستوى المنطقة بشكل أفضل.

التحول الرقمي من أبرز ركائز استراتيجيتنا الداخلية والخارجية

وظل التحول الرقمي من أبرز ركائز استراتيجيتنا الداخلية والخارجية، فضلاً عن العروض الرئيسية التي نطرحها. وعلى مدار العام، قمنا بتطوير منصة «اكتتب» للاكتتاب في الإصدارات عبر الإنترنت والتي تم استخدامها بنجاح لإجراء أول اكتتاب خاص في الكويت يعتمد حصراً على الاشتراك عبر الإنترنت. كما قمنا بطرح أول مرحلة من تطبيق كامكو انفست، المنصة المبتكرة والديناميكية التي تقدم خدماتها عبر واجهة سهلة الاستخدام تهدف إلى الارتقاء بالخدمات الاستثمارية الرقمية للمستخدمين المسجلين بالخدمة. وفي ظل ما يتميز به من كم هائل من الخدمات والحلول المصممة خصيصاً بما يتناسب مع متطلبات العملاء، صمم التطبيق لتحقيق دوراً رائداً في مجال تقديم الخدمات والحلول الاستثمارية الرقمية لعملاء الشركة.

وانطلاقاً من مركزنا الريادي كمؤسسة مالية غير مصرفية، نسعى باستمرار لإحداث تأثيرات إيجابية وطويلة الأمد على مجتمعنا. وبعد سنوات من العمل الجاد، نجحنا في ترسيخ مفاهيم الاستدامة ضمن إستراتيجيتنا مما يمكننا من خدمة مساهمينا ومجتمعنا بشكل أفضل.

وخلال السنوات الماضية، اتخذنا خطوات كبيرة في مجال الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية من خلال تبني العديد من المبادرات الداخلية والخارجية. ويظهر تقرير الاستدامة الأول الذي يشمل العام 2021 وضع الشركة الحالي في هذا المجال والتزامنا بترسيخ بيئة أعمال مستدامة من خلال اتباع إجراءات تتسم بالمسؤولية. ويتناول التقرير عرضاً تفصيلياً للجهود التي بذلناها بما يتماشى مع أطر متعددة بما في ذلك مبادرة الإبلاغ العالمية، وأهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة، ودليل تقارير الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية الصادر عن بورصة الكويت، والركائز السبع لخطة التنمية الوطنية لدولة الكويت. وتتجلى تلك الممارسة في التزامنا بتحقيق أعلى درجات الشفافية والمعايير الأخلاقية والالتزام بتقديم قيمة طويلة الأجل لجميع أصحاب المصلحة.

وباستعراض احداث الفترة الماضية، ما كان ممكنا تحقيق إنجازاتنا بدون روح التعاون والعمل الدؤوب وتفاني أصحاب المصلحة الداخليين. وفي هذا الصدد، تود الإدارة أن تعرب عن خالص تقديرها لمجلس الإدارة على القيادة الحكيمة والتوجيه الناجح الذي قدموه خلال العام الماضي، والشكر موصول لموظفينا على جهودهم وتفانيهم. كما يسعدنا ان نتقدم بالشكر لعملائنا ومساهمينا ومستثمرينا والجهات الدائنة على ثقتهم مؤكدين لهم حرص كامكو إنفست والتزامها الدائم بخلق المزيد من القيمة لجميع الأطراف. وأخيراً، نعرب عن امتناننا للجهات التنظيمية الكويتية وجميع المسؤولين وكافة المؤسسات التي كانت جزءاً لا يتجزأ من نجاحنا.

فيصل منصور صرخوه
الرئيس التنفيذي

نظرة عامة على أداء الأسواق

أنهت أسواق الأسهم العالمية تداولات العام 2021 بالقرب من مستوياتها القياسية التي سجلتها في 29 ديسمبر 2021. وكانت تلك هي السنة الثالثة على التوالي التي تشهد فيها مكاسب على خلفية نمو أسواق الولايات المتحدة وأوروبا بأكثر من 20 في المائة. وكان تراجع أداء المؤشرات خلال شهري سبتمبر ونوفمبر 2021 مدفوعاً بارتفاع معدلات التضخم والمحادثات الدائرة حول تقليص برامج التحفيز النقدي التي تم الإعلان عنها خلال فترة الجائحة، بما في ذلك خفض أسعار الفائدة إلى مستويات قياسية وكذلك الخطط التي استهدفت دعم أداء بعض القطاعات المحددة. من جهة أخرى، كان لارتفاع حالات الاصابة اليومية بسلالة أوميكرون المتحورة إلى مستويات قياسية تأثيراً سلبياً على المعنويات، إلا ان الأسواق تجاهلت تلك المخاوف إلى حد كبير بعد أن أظهرت العديد من الدراسات أنه على الرغم من الانتشار السريع للمتحور الجديد إلا ان مخاطر دخول المستشفى للعلاج أقل نسبياً. بالإضافة إلى ذلك، فإن الخبرات المكتسبة خلال الجائحة، ومخزون اللقاحات، وتوافر العديد من اللقاحات الجديدة وإمكانية الحصول عليها، فضلاً عن الجرعات المتعددة التي تم إعطاؤها بالفعل في العديد من الدول، وفرت بعض الارتياح في مواجهة تزايد حالات الإصابة. وأظهر الأداء الإقليمي أن الأسواق الأوروبية التي شهدت أداءً ضعيفاً العام الماضي سجلت مكاسب جيدة بنسبة 22.2 في المائة في العام 2021، بينما شهد مؤشر ستاندرد أند بورز 500 في الولايات المتحدة مكاسب أعلى وصلت إلى نسبة 26.9 في المائة. وشهدت المملكة المتحدة وألمانيا أيضاً مكاسب ثنائية الرقم خلال العام، وإن كانت أقل قليلاً عن تلك التي سجلتها الولايات المتحدة، في حين ارتفعت البورصة اليابانية بنسبة 4.9 في المائة فقط. في ذات الوقت، عكس تراجع الأسواق الناشئة بصفة رئيسية تشديد السياسات النقدية في وقت مبكر نسبياً، وارتفاع معدلات التضخم، وتزايد أسعار السلع الأساسية، فضلاً عن مشكلات سلسلة التوريد المستمرة التي أثرت على القطاعات الرئيسية. وكان أداء الأسواق الآسيوية ضعيفاً إلى حد كبير في العام 2021 مقارنة بالمكاسب الجيدة التي شهدتها العام الماضي.

البورصات الخليجية تشهد أعلى مكاسب لها منذ 14 عاما في العام 2021

تفوقت أسواق الأسهم الخليجية على نظيراتها العالمية بتسجيل نمواً بنسبة 34.9 في المائة على أساس سنوي في العام 2021. ونجح المؤشر في تعويض كافة الخسائر التي تكبدها جراء جائحة كوفيد – 19 وتلك الناجمة عن انخفاض أسعار النفط بنسبة 3.7 في المائة في العام 2020. وسجلت كافة المؤشرات الرئيسية لأسواق دول مجلس التعاون الخليجي مكاسب خلال العام، إلا أن سوق أبوظبي كان الأفضل أداءً لهذا العام بتسجيله أحد أعلى معدلات النمو على مستوى العالم بنسبة 68.2 في المائة. كما ساهمت المكاسب التي سجلتها السعودية بنسبة 29.8 في المائة في تعزيز هذا النمو. وكان نمو بورصتي السعودية وأبوظبي مدفوعاً بإدراج العديد من الشركات المملوكة للدولة في ظل مناخ من التفاؤل الاقتصادي والمشاريع الكبرى وتنفيذ الخطط في الوقت المحدد لها. وتم اتخاذ العديد من المبادرات الجديدة في دول مجلس التعاون الخليجي والتي تستهدف بصفة رئيسية تنويع إيرادات الدولة بعيداً عن النفط وفي نفس الوقت التأكد من أن حصتها السوقية في سوق النفط ما تزال قوية عن طريق زيادة طاقتها الانتاجية. بالإضافة إلى ذلك، ساهم ارتفاع أسعار النفط بنسبة 50 في المائة خلال العام في تعزيز أداء اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي على الصعيد المالي. إذ بلغ متوسط سعر النفط الخام 70.9 دولار أمريكي للبرميل خلال العام، مما أدى إلى انخفاض التوقعات الأولية للعجز المالي بشدة، كما أدى إلى انخفاض إصدارات الحكومة من أدوات الدخل الثابت. وظلت أنشطة التداول في دول مجلس التعاون الخليجي قوية وارتفعت للعام الثالث على التوالي ووصلت إلى أعلى مستوياتها المسجلة منذ العام 2014 لتصل قيمة التداولات إلى 789.7 مليار دولار أمريكي، بنمو بلغت نسبته 19.7 في المائة مقابل 659.8 مليار دولار أمريكي في العام 2020.

أما فيما يتعلق بالأداء القطاعي لهذا العام، فقد شهد مكاسب بصفة عامة، وجاء مؤشر قطاع الخدمات المالية في الصدارة بنمو بلغت نسبته 62.2 في المائة، تبعه مؤشر قطاع البنوك بمكاسب سنوية بلغت نسبتها 48.8 في المائة. في حين ارتفع مؤشر قطاع السلع الرأسمالية بنسبة 45.4 في المائة، تبعه كلا من مؤشري قطاع المواد الأساسية وقطاع الرعاية الصحية بمكاسب بلغت نسبتها 30.6 في المائة و 27.7 في المائة، على التوالي. من جهة أخرى، تضمنت القطاعات الخاسرة بصفة رئيسية تلك التي حظيت بمستويات أداء أفضل العام الماضي بما في ذلك قطاع إنتاج الأغذية، والذي سجل مؤشره انخفاضاً بنسبة 8.9 في المائة، تبعه مؤشر قطاع تجزئة الأغذية بخسائر بلغت نسبتها 8.3 في المائة. كما سجلت القطاعات الأخرى التي تفوقت في أدائها العام الماضي مثل الأدوية، والسلع طويلة الأجل والتأمين معدلات نمو منخفضة في خانة الاحاد.

كما عكست المكاسب التي سجلتها الأسواق خلال العام 2021 انتعاشاً حاداً في أرباح الشركات المدرجة في بورصات دول مجلس التعاون الخليجي. حيث ارتفع صافي ربح فترة التسعة أشهر الأولى من العام 2021 بأكثر من الضعف ليصل إلى 139.1 مليار دولار أمريكي مقابل 65.6 مليار دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من العام 2020. وتعزى الزيادة بصفة رئيسية إلى الأرباح المرتفعة التي أعلنت عنها الشركات السعودية، تليها الشركات المدرجة في بورصتي أبو ظبي وقطر. أما بالنسبة للنتائج المالية عن فترة الربع الثالث من العام 2021، فقد وصل إجمالي صافي ربح الشركات المدرجة في بورصات دول مجلس التعاون الخليجي إلى مستويات قياسية جديدة بفضل الأداء الإيجابي لجميع البورصات الخليجية السبع. ويعكس ارتفاع ربحية الشركات خلال هذا الربع تسارع وتيرة نمو النشاط الاقتصادي على مستوى المنطقة مع ارتفاع قراءات مؤشر مديري المشتريات في السعودية والإمارات بوتيرة ثابتة متخطية العلامة الدالة على النمو البالغة 50 نقطة. وسجلت المنطقة واحدة من أسرع معدلات طرح برامج اللقاحات، ونتيجة لذلك، عادت معظم القطاعات الاقتصادية إلى مستويات ما قبل الجائحة باستثناء القليل منها بما في ذلك قطاعي السياحة والضيافة.

وكان نشاط السوق الأولية منتعشاً خلال العام، حيث تم طرح 20 سهماً للاكتتاب العام الأولي في دول مجلس التعاون الخليجي خلال العام 2021 مقابل 7 اكتتابات فقط في العام 2020. وارتفع إجمالي الأموال المتحصلة من تلك الاكتتابات بواقع خمسة أضعاف تقريباً، إذ بلغ 7.5 مليار دولار أمريكي في العام 2021 مقابل 1.6 مليار دولار أمريكي في العام 2020. وجاءت السعودية في الصدارة من حيث عدد عمليات الإدراج، تليها أبوظبي. وكان من أبرز الشركات التي تم ادراجها خلال هذا العام سهم الشركة العربية لخدمات الإنترنت والاتصالات («stc solutions by») في السعودية، ومجموعة تداول السعودية القابضة، وألفا ظبي القابضة، وشركة الياه للاتصالات الفضائية وفيرتيجلوب التي شهدت تغطية الطرح بأكثر من القيمة المطروحة بعدة اضعاف.

أما على صعيد سوق أدوات الدخل الثابت، تراجع إجمالي إصدارات السندات والصكوك في المنطقة خلال العام 2021 نتيجة لانخفاض إصدار السندات الحكومية بصفة رئيسية. وبلغ إجمالي الإصدارات في دول مجلس التعاون الخليجي 146.7 مليار دولار أمريكي خلال العام 2021 مقابل 151.1 مليار دولار أمريكي في العام 2020. وأدى ارتفاع أسعار النفط الخام إلى انخفاض المتطلبات التمويلية من قبل حكومات دول مجلس التعاون الخليجي، في حين نمت إصدارات الشركات للعام السادس على التوالي. أما من حيث نوع أداة الدين المصدرة، زادت إصدارات الصكوك للعام الثالث على التوالي ووصلت إلى أعلى مستوياتها على الإطلاق ببلوغها 57.2 مليار دولار أمريكي في العام 2021 مقابل 52.1 مليار دولار أمريكي في العام 2020. من جهة أخرى، تراجعت إصدارات السندات للمرة الأولى منذ العام 2018 لتصل إلى 89.5 مليار دولار أمريكي في العام 2021 مقابل 99.0 مليار دولار أمريكي في العام 2020.

النظرة المستقبلية

ومثل العام 2021، بدأ العام 2022 أيضاً بفرض القيود المتعلقة بجائحة كوفيد-19 في العديد من الدول. إلا أن الاقتصادات أصبحت الآن في وضع أفضل بكثير مقارنة بالعامين الماضيين من حيث التأهب للجائحة وطرح برامج اللقاحات. كما انفصل الارتباط بين تزايد عدد الحالات في دول مجلس التعاون الخليجي وكذلك عالمياً عن الاتجاهات السائدة في الأسواق المالية. وتحافظ معظم الأسواق على المستويات القياسية المرتفعة التي وصلت إليها العام الماضي حيث من المتوقع أن يكون التأثير على الطلب الاقتصادي والعرض الناجم عن ظهور سلالات جديدة من فيروس كوفيد-19 ضئيلًا. وتعزى المكاسب بصفة رئيسية إلى ارتفاع أرباح الشركات والسياسات الحكومية الداعمة التي تستهدف تعزيز استثمارات القطاع الخاص. إلا اننا نرى أنه سيكون من الصعب ان نشهد مرة أخرى في العام 2022 وصول معدلات نمو الأسواق العالمية وأسواق دول مجلس التعاون الخليجي إلى أعلى المستويات المسجلة في عدة سنوات كما حدث العام الماضي وذلك نظراً لأن معظم المحفزات الإيجابية قد تم أخذها في الاعتبار بالفعل في التقييمات الحالية.

ولم تشهد القطاعات الأكثر تضرراً من الجائحة، بما في ذلك شركات الطيران والضيافة والسياحة والترفيه انتعاشا كاملا بعد بسبب ظهور السلالات المتحورة الجديدة من الفيروس. إلا انه من المتوقع أن يساهم انخفاض تقديرات المخاطر المتعلقة بتلك السلالات المتحورة الجديدة في تعزيز نمو هذه القطاعات على المدى القريب. كما انه من المتوقع أن يستمر انخفاض سعر الفائدة خلال اغلبية النصف الأول من العام 2022 مما يساهم في دعم أداء أسواق الأسهم. إلا انه من المتوقع أن تؤدي زيادة أسعار الفائدة خلال النصف الثاني من العام 2022 إلى التأثير سلباً على تقييمات الشركات التي ظلت مرتفعة على مدار العامين

الماضيين بسبب انخفاض أسعار الفائدة إلى مستويات قياسية. من جهة أخرى، من المتوقع أن يؤدي ارتفاع معدلات النمو بوتيرة مستمرة على مدى الأشهر القليلة الماضية إلى عودة الأسواق لتسجيل متوسطات النمو التي اعتادت تسجيلها على المدى الطويل بسرعة أكبر مما شهدنا خلال السنوات العديدة الماضية.

وبالنسبة لمنطقة دول مجلس التعاون الخليجي، نتوقع أن يتفوق أداء الأسواق على نظيراتها الدولية بدعم رئيسي من قوة النمو الاقتصادي في المنطقة. وقد تكون أسعار النفط الخام أيضاً من العوامل الرئيسية المحددة للأداء الاقتصادي، وإن كانت التوقعات تشير إلى توجهات إيجابية لأسعار النفط مع اجماع الآراء على وصول سعر مزيج خام برنت إلى مستوى 73 دولار أمريكي للبرميل في العام 2022. هذا إلى جانب زيادة تقديرات الإنتاج هذا العام، وهو الأمر الذي من شأنه أن يعزز العائدات النفطية ويقلل العجز المالي. وبالنسبة لأسواق الأسهم، نتوقع أن يتفوق أداء قطاعات الترفيه والعقار والتشييد والطاقة. كما انه من المتوقع أن يشهد قطاع الخدمات المالية، بما في ذلك البنوك، نمواً قوياً على خلفية الانتعاش الاقتصادي خلال العام، إلا انه من المتوقع أن يكون معدل النمو أقل نسبياً مقابل مكاسب فاقت نسبتها 50 في المائة العام الماضي. أما بالنسبة للسوق الأولية، ما يزال هناك عدد كبير من المشاريع قيد التنفيذ، خاصة في السعودية ودبي مع الإعلان عن الخطط لإدراج العديد من الأسهم هذا العام. وفي سوق أدوات الدخل الثابت، نتوقع أن نشهد انخفاض الإصدارات الحكومية مرة أخرى هذا العام على خلفية تحسن الأوضاع المالية، وهو الأمر الذي سيقابله جزئياً ارتفاع الإصدارات المتوقعة من الشركات.

النمو الاقتصادي

كانت هناك علامات مشجعة تدل على النمو الاقتصادي في كافة أنحاء العالم في أغلب فترات النصف الثاني من العام 2021 مقارنة بالاتجاهات الاقتصادية المتباينة التي شهدناها خلال العام 2020 والنصف الأول من العام 2021. وكان النمو مدفوعاً بصفة رئيسية بارتفاع حجم التجارة العالمية، وزيادة استثمارات القطاع الخاص، وتزايد معدلات الثقة في أنشطة الأعمال، واستقرار أو ارتفاع أسعار السلع الأساسية. وقد أدى ذلك أيضاً إلى انخفاض الإنفاق من قبل الحكومات والذي بلغ ذروته خلال الجائحة في هيئة دعم اقتصادي ومساعدات مالية. إلا ان اتجاهات عدم المساواة في الدخل تواصل نموها عبر الدول المختلفة، كما ارتفعت مستويات الدين ووصلت كنسبة مئوية من الناتج المحلي الإجمالي إلى مستويات قياسية في كل من الاقتصادات المتقدمة والدول النامية على حد سواء، مما نتج عنه زيادة التعرض للأصول مرتفعة المخاطر. بالإضافة إلى ذلك، فإنه مع انخفاض أسعار الفائدة الى أدنى مستوياتها القياسية وصلت معدلات التضخم إلى أعلى مستوياتها المسجلة في عقود، ومن المتوقع أن يؤدي ذلك إلى تقليص الحكومات لبرامج الدعم المالي بوتيرة أسرع مما كان متوقعاً في السابق، كما تبذل الجهود لتجنب تعرض القطاع المالي لصدمة، لا سيما في الاقتصادات النامية. ومن المتوقع أن يؤثر ذلك على معدلات الناتج المحلي الإجمالي العالمي على المدى القريب مقارنة بالنمو المسجل في العام 2021. بالإضافة إلى ذلك، فإن ظهور سلالات متحورة جديدة من فيروس كوفيد-19 تعرض مسار النمو للخطر كما يتضح من تزايد حالات الإصابة بأوميكرون. حيث بلغ متوسط توقعات نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي في العام 2022 إلى 3.9 في المائة مقابل 4.3 في المائة في العام 2021. ومؤخراً، خفض البنك الدولي توقعاته للناتج المحلي الإجمالي العالمي للعام 2022 بمقدار 20 نقطة أساس إلى 4.1 في المائة فيما يعزى بصفة رئيسية إلى تباطؤ معدلات النمو أكثر مما كان متوقعاً في الاقتصادات المتقدمة بينما خفض أيضاً توقعاته لاقتصادات الأسواق الناشئة والنامية بمقدار 10 نقاط أساس إلى 4.6 في المائة.

ومن المتوقع أن يصل النمو الاقتصادي في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي إلى أعلى مستوياته المسجلة منذ العام 2012 عند مستوى 5.1 في المائة في العام 2022 بناءً على تقديرات الإجماع. ومن المتوقع أن تتسق معدلات التضخم مع السياسات الأوسع نطاقاً بنسبة 2.1 في المائة. ومن المتوقع أن تسجل السعودية معدل نمو بنسبة 5.9 في المائة، والذي يعتبر أعلى معدلاتها منذ العام 2011 على خلفية تزايد إنتاج النفط وارتفاع عائداته، فضلاً عن نمو الاقتصاد غير النفطي بوتيرة أسرع. كما ستستفيد اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي من تسريع وتيرة برامج اللقاحات. وما يزال سوق المشاريع التنموية قوياً في كافة أنحاء المنطقة ويشهد الآن تسارع وتيرة التنفيذ مع التركيز على تحقيق الأهداف الإستراتيجية.

تقرير الحوكمة

المقدمة

تهدف حوكمة كامكو إنفست إلى مواءمة أنشطتها في إطار الالتزام بأفضل الممارسات على صعيد العمليات الداخلية والرقابة والاعتبارات الأخلاقية بالإضافة إلى المتطلبات القانونية والتنظيمية ذات الصلة.

كما ترتكز فلسفة الحوكمة في كامكو إنفست على الثقة والشفافية والتمكين والمساءلة والرقابة والأخلاقيات. وتؤمن كامكو إنفست بأن ممارسة تلك المبادئ على النحو الأمثل يؤدي إلى خلق الثقافة والسلوكيات والمعايير السليمة في الشركة.

وفي إطار تطبيق مبادئ الحوكمة، يلتزم أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وموظفو كامكو إنفست بوضع مصلحة الشركة ومساهميها وغيرهم من أصحاب المصالح في صدارة الأولويات، دون أي تحيز، بغض النظر عن فئتهم أو حجمهم أو مصالحهم.

نظرة عامة على إطار الحوكمة في كامكو إنفست

تؤمن كامكو إنفست بأهمية تطبيق مبادئ الحوكمة الرشيدة من خلال الالتزام بتطبيق المعايير المهنية والأخلاقية في كافة تعاملاتها، هذا إلى جانب الحرص على تطبيق سياسات الشفافية والافصاح عن المعلومات بشكل دقيق وبالسرعة اللازمة والإعلان عن المعلومات الأساسية في حينها بما ينعكس ايجاباً على سمعة الشركة ويساهم في ترسيخ ثقة المساهمين وأصحاب المصالح الآخرين بصفة مستمرة.

وفي إطار التزام الشركة بتطبيق قواعد الحوكمة، قامت كامكو إنفست، متمثلة في مجلس إدارتها والإدارة التنفيذية، بتطوير منظومة الحوكمة بما يساهم في تنسيق وتنظيم أعمال الشركة وتحديد مسؤوليات ومهام أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بوضوح تام.

في إطار تنفيذ ممارسات حوكمة الشركات، ظلت كامكو إنفست متوافقة مع متطلبات حوكمة الشركات المنصوص عليها في الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية.

يلخص هذا التقرير المتطلبات والإجراءات المطبقة في كامكو إنفست لتطبيق قواعد ولوائح حوكمة الشركات.

حوكمة الشركة خلال جائحة كورونا

شهد العام 2021 تراجع حدة الجائحة بفضل حملة اللقاحات التي أطلقتها دولة الكويت. وتم التعامل بسلاسة مع الاضطرابات الناجمة عن تفشي سلالة دلتا المتحورة في بعض الفترات من العام، والتي تبعها تفشي موجة اوميكرون على نطاق واسع بنهاية العام 2021، وإن كانت أقل حدة، فقد تم تجاوزها من خلال اتباع كامكو انفست لبروتوكولات الصحة والسلامة. وأعادت الشركة تطبيق بروتوكولات الصحة والسلامة خلال كلتا الموجتين، مع إعطاء الأولوية لضمان صحة وراحة جميع الأطراف. وفيما يلي نبذة مختصرة عن تلك البروتوكولات:

- اعتماد مبدأ وضع «أصحاب المصالح أولاً» فيما يتعلق بصحة وسلامة موظفي الشركة والعملاء والضيوف.
- عقد الاجتماعات افتراضياً مع ضمان الإشراف المستمر على أنشطة الشركة.
- السماح للموظفين للعمل عن بعد وفقاً لخطة استمرارية الأعمال التي اعتمدتها كامكو انفست وبمراعاة اوضاع الصحة العامة السائدة في دولة الكويت، وظروف الموظفين الفردية.
- تنظيم مؤتمر افتراضي للمحللين والمستثمرين بشكل استباقي لتوفير المعلومات اللازمة للمستثمرين بشأن أداء الشركة.

أدت ممارسات حوكمة الشركات والمرونة في العمل إلى إضفاء الطابع المؤسسي على المرونة والحيوية في أنشطتنا.

القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

هيكل مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة كامكو إنفست من خمسة أعضاء يتم انتخابهم وتعيينهم خلال الجمعية العامة لمدة ثلاثة أعوام. ويتميز أعضاء مجلس الإدارة بمؤهلات علمية على أعلى المستويات وخبرات مهنية متنوعة ودراية وإدراك واسع النطاق بمجالات الأعمال المختلفة على الصعيدين المحلي والإقليمي.

يتمثل دور مجلس الإدارة في تطبيق سياسات الشركة في حين تقوم الإدارة التنفيذية بإدارة الأعمال الاعتيادية بصفة يومية. ويمارس أعضاء مجلس الإدارة مهامهم بصورة جماعية وكأفراد مستقلين، ويخصصون قدراً كافياً من الوقت للوفاء بمسؤولياتهم من خلال تنفيذهم برامج العمل بحسن نية من أجل تحقيق مصالح الشركة ومساهميها.

أعضاء مجلس الإدارة

فيما يلي أعضاء مجلس إدارة الشركة كما في نهاية السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021:

إسم العضو	تصنيف العضو	المؤهل العلمي والخبرة العملية	تاريخ الانتخاب/ التعيين
الشيخ / عبدالله ناصر صباح الأحمد الصباح (رئيس مجلس الإدارة) ممثلاً عن بنك الخليج المتحد	عضو غير تنفيذي	بكالوريوس إدارة أعمال (خبرة تفوق 15 عاماً)	3 يونيو 2020
انتصار عبد الرحيم السويدي (نائب رئيس مجلس الإدارة) عضو منتخب – مستقل	عضو مستقل	بكالوريوس محاسبة (خبرة تفوق 30 عاماً)	3 يونيو 2020
الشيخة / ادانا ناصر صباح الأحمد الصباح ممثلة عن شركة الضيافة المتحدة العقارية	عضو غير تنفيذي	بكالوريوس لغة انجليزية (خبرة تفوق 20 عاماً)	3 يونيو 2020
مسعود محمود جوهر حيات ممثلاً عن شركة الزاد العقارية	عضو غير تنفيذي	بكالوريوس اقتصاد (خبرة تفوق 40 عاماً)	3 يونيو 2020
طارق محمد عبد السلام ممثلاً عن شركة شمال افريقيا الاولى العقارية	عضو غير تنفيذي	بكالوريوس محاسبة (خبرة تفوق 30 عاماً)	3 يونيو 2020
فاروق طه العومي أميناً للسر	رئيس إدارة الموارد البشرية	بكالوريوس إدارة (خبرة تفوق 22 عاماً)	3 يونيو 2020

اجتماعات مجلس الإدارة خلال العام 2021

عقد مجلس الإدارة 17 اجتماعاً خلال العام 2021. ويستعرض الجدول التالي مواعيد انعقاد الاجتماعات وحضور الاعضاء.

	اسم العضو					
رقم وتاريخ انعقاد الاجتماع	الشيخ / عبدالله ناصر صباح الأحمد الصباح (رئيس مجلس الإدارة)	انتصار عبد الرحيم السويدي (نائب رئيس مجلس الادارة)	الشيخة/ ادانا ناصر صباح الأحمد الصباح (عضو مجلس الإدارة)	مسعود محمود جوهر حيات (عضو مجلس الإدارة)	طارق محمد عبد السلام (عضو مجلس الإدارة)
2021/1 (10 يناير 2021)	√	√	√	√	√
2021/2 (26 يناير 2021)	√	√	√	√	√
2021/3 (28 يناير 2021)	√	√	√	√	√
2021/4 (21 فبراير 2021)	√	√	√	√	√
2021/5 (3 مارس 2021)	√	√	√	√	√
2021/6 (21 مارس 2021)	√	√	√	√	√
2021/7 (19 أبريل 2021)	√	√	√	√	√
2021/8 (6 مايو 2021))	√	√	√	√	√
2021/9 (11 مايو 2021)	√	√	√	√	√
2021/10 (2 يونيو 2021)	√	√	√	√	√
2021/11 (5 يونيو 2021)	√	√	√	√	√
2021/12 (10 أغسطس 2021)	√	√	√	√	√
2021/13 (13 أكتوبر 2021)	√	√	√	√	√
2021/14 (28 أكتوبر 2021)	√	-	√	√	√
2021/15 (11 نوفمبر 2021)	√	√	√	√	√
2021/16 (30 نوفمبر 2021)	√	√	√	√	√
2021/17 (29 ديسمبر 2021)	√	√	√	√	√

التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة

يحتفظ مجلس الإدارة بسجل يتضمن البيانات الخاصة بمحاضر اجتماعات مجلس الإدارة والقرارات الصادرة عن المجلس (وفقاً للأرقام التسلسلية).

إن أمين سر مجلس الإدارة المعين يعتبر المسؤول عن إعداد محاضر الاجتماعات والحصول على الموافقات المطلوبة وحفظ محاضر اجتماعات مجلس الإدارة وما يصدر عنها من قرارات وتقارير. كما يقدم أمين السر أيضاً المشورة لأعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بالعمليات التشغيلية للمجلس بما يتوافق مع المتطلبات التنظيمية وميثاق المجلس والقرارات الصادرة عنه.

قرار عضو مجلس الإدارة المستقل

يقر العضو المستقل في مجلس إدارة كامكو انفست باستيفائه لمعايير الاستقلالية على النحو الوارد في المادة (2-3) من الفصل الثالث من الكتاب الخامس عشر («حوكمة الشركات») من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما.

تم ارفاق نسخة من نموذج إقرار عضو مجلس الإدارة المستقل بالملحق رقم (1) المرفق بهذا التقرير.

القاعدة الثانية: تحديد المهام والمسؤوليات

في إطار التزام كامكو إنفست بتطبيق ركائز الحوكمة الرشيدة، راعت الشركة تحديد مسؤوليات ومهام مجلس الإدارة على النحو التالي:

- اعتماد ميثاق مجلس الإدارة، حيث يتولى مجلس الإدارة جميع الصلاحيات والسلطات اللازمة للإشراف على إدارة الشركة.
- تشكيل لجان متخصصة منبثقة عن مجلس الإدارة مع صلاحيات ومسؤوليات محددة للوفاء بها.
- وضع معايير محددة لتقييم أداء أعضاء مجلس الإدارة.
- وضع معايير محددة لتقييم أداء الإدارة التنفيذية بما يتوافق مع أهداف واستراتيجية الشركة.
- اعتماد سياسة تفويض وتنفيذ الأعمال والصلاحيات لتحديد سلطات أعضاء مجلس الإدارة مقابل تلك الخاصة بالإدارة التنفيذية.
- تشكيل لجان مختصة منبثقة عن مجلس الإدارة وتحديد السلطات والمسؤوليات الخاصة بكل لجنة فيما يتعلق بالأعمال الاعتيادية وجوانب المخاطر.
- إقرار السياسات واللوائح بما يعكس التوازن في الصلاحيات والسلطات بين كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

أدوار ومسؤوليات مجلس الإدارة موضحة بالتفصيل في الضوابط المنظمة لمجلس الإدارة.

فيما يلي تحديد لأدوار ومسؤوليات الإدارة التنفيذية للشركة:

- تنفيذ استراتيجية الشركة، بفعالية وكفاءة، بما يتماشى مع الأهداف الاستراتيجية والأهداف والميزانيات والخطط المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.
- إدارة الشؤون اليومية للشركة وفقاً لسياسات وتوجيهات وقرارات مجلس الإدارة أو لجانه.
- ضمان امتثال أنشطة الشركة للوثائق التأسيسية للشركة وللقوانين واللوائح المعمول بها في دولة الكويت.
- ممارسة صلاحياتهم لإدارة أنشطة الشركة بما يتماشى مع تفويضات مجلس الإدارة.

انجازات مجلس الإدارة في العام 2021

على الرغم من الاضطرابات التي شهدها العام 2021، فقد تميز العام بعدد من الإنجازات التي حققها مجلس الإدارة، والتي تضمنت ما يلي:

- ضمان الامتثال الكامل للقوانين واللوائح المختلفة، مع مواكبة أحدث المتطلبات والتطورات التنظيمية.
- اعتماد استراتيجية الاستدامة.
- الموافقة على إصدار تقرير الاستدامة الأول لكامكو إنفست عن العام 2021.
- الإطلاق الناجح للمرحلة الأولى من مراحل التطوير المتعددة لتطبيق «كامكو إنفست» الذي يهدف إلى تحويل رحلة الاستثمار الرقمي للمستخدمين المسجلين.
- وضع أطر تحفيزية لتنمية أعمال الشركة.
- اعتماد العديد من السياسات لتعزيز إطار عمل إدارة المخاطر التشغيلية للشركة.
- اعتماد خطة التمويل الطارئ المعدلة ووضعها قيد التنفيذ.

اللجان المنبثقة عن مجلس الادارة

قام مجلس الإدارة بتشكيل لجان متخصصة للمساعدة في أداء المهام والمسؤوليات الرئيسية الموكلة للمجلس. حيث يعتمد مجلس الإدارة المواثيق التي تحكم عمل تلك اللجان والتي تحدد أحكام وسلطات ومهام وحقوق ومسؤوليات اللجان المختلفة وكيفية اشراف مجلس الإدارة على أعمالها.

يتم تشكيل اللجان وفقاً للقرار الصادر عن مجلس الإدارة الذي يتم بموجبه تعيين الأعضاء وتحديد رئيس اللجنة والتوقيت الذي تبدأ فيه اللجنة أداء مهامها. وبالنسبة للسنة المالية 2021، كان تشكيل اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة كما يلي:

أ. لجنة التدقيق

مهام ومسؤوليات اللجنة

تقوم اللجنة بتقديم الدعم والمساندة لمجلس الإدارة من خلال الوفاء بالمسؤوليات الإشرافية للمجلس المتعلّقة بعملية اعداد القوائم المالية للشركة ونظم الضوابط الداخلية والامتثال للقوانين واللوائح من خلال:

- مراجعة البيانات المالية الدورية قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء الرأي والتوصيات بشأنها.
- التوصية لمجلس الإدارة بإعادة تعيين المدققين الخارجيين أو تغييرهم وتحديد الاتعاب.
- الإشراف على وظيفة التدقيق الداخلي وتقييم مدى كفاية شروط الرقابة الداخلية المطبقة داخل الشركة، ومراجعة نتائج تقارير التدقيق الداخلي.
- مراجعة واعتماد خطة التدقيق الداخلي.
- التحقق من التزام الشركة بالقوانين والسياسات والأنظمة واللوائح ذات الصلة.
- متابعة أعمال مدققي الحسابات الخارجيين وفحص ملاحظاتهم على البيانات المالية للشركة.
- القيام بأي مسؤوليات أخرى تطلب من أعضاء اللجنة في إطار القوانين واللوائح المعنية أو وفقاً للمهام التي تسند للجنة من قبل مجلس الإدارة بين الحين والآخر.

تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها

تم تشكيل اللجنة في يونيو 2020 لمدة ثلاثة أعوام بما يتماشى مع دورة مجلس الإدارة.

هيكل اللجنة

ضمت لجنة التدقيق الأعضاء التالي أسمائهم:

- انتصار عبد الرحيم السويدي (**رئيس اللجنة**)
- الشيخة/ ادانا ناصر صباح الأحمد الصباح (**عضو**)
- طارق محمد عبد السلام (**عضو**)

براديب راجاجوبالان (أمين سر اللجنة المعين)

اجتماعات اللجنة

اجتمعت لجنة التدقيق سبع مرات خلال العام 2021.

ب. لجنة إدارة المخاطر

مهام ومسؤوليات اللجنة

تشرف اللجنة على ممارسات إدارة المخاطر وتقييمها من خلال:

- إعداد ومراجعة استراتيجيات وسياسات إدارة المخاطر قبل اعتمادها من مجلس الإدارة، والتأكد من تنفيذها وتوافقها مع حجم وطبيعة أنشطة الشركة.
- ضمان توافر الموارد والنظم الكافية لإدارة المخاطر.
- تقييم نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة أنواع المخاطر المختلفة التي قد تتعرض لها الشركة وذلك لتحديد أوجه القصور.
- مساعدة مجلس الإدارة على تحديد وتقييم مستوى المخاطر المقبول لدى الشركة، والتأكد من عدم تجاوز الشركة لهذا المستوى من المخاطر بعد اعتماده من قبل مجلس الإدارة.
- مراجعة الهيكل التنظيمي لإدارة المخاطر ووضع توصيات بشأنه قبل اعتماده من قبل مجلس الإدارة.
- التأكد من استقلالية موظفي إدارة المخاطر.
- التأكد من فهم واستيعاب موظفي إدارة المخاطر للمخاطر المحيطة بالشركة بالكامل.
- إعداد التقارير الدورية حول طبيعة المخاطر التي تتعرض لها الشركة ورفعها إلى مجلس الإدارة.
- مراجعة المسائل التي ترفع إليها من لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة والتي قد تؤثر على إدارة المخاطر في الشركة.
- القيام بأي مسؤوليات أخرى تطلب من أعضاء اللجنة في إطار القوانين واللوائح المعنية أو وفقاً للمهام التي تسند للجنة من قبل مجلس الإدارة بين الحين والآخر.

تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها

تم تشكيل اللجنة في يونيو 2020 لمدة ثلاثة أعوام بما يتماشى مع دورة مجلس الإدارة.

هيكل اللجنة

ضمت لجنة إدارة المخاطر الأعضاء التالي أسمائهم:

- طارق عبد السلام (**رئيس اللجنة**)
- انتصار عبد الرحيم السويدي (**عضو**)
- مسعود محمود جوهر حيات (**عضو**)

كيتان كابور (أمين سر اللجنة المعين)

اجتماعات اللجنة

اجتمعت لجنة إدارة المخاطر أربع مرات خلال العام 2021.

ج. لجنة الترشيحات والمكافآت

مهام ومسؤوليات اللجنة

تتولى لجنة الترشيحات والمكافآت مسؤولية مساعدة مجلس الإدارة فيما يتعلق بالمهام المتعلقة بالترشيحات والمكافآت الخاصة بأعضاء مجلس الإدارة، والإدارة

التنفيذية، وتساند المجلس في مراجعة وتطوير مستوى الكفاءات الخاصة بأعضاء مجلس الإدارة، والإدارة التنفيذية، وكذلك وضع أطر منح المكافآت وضمان فاعلية تطبيقها وفقا لسياسة الحوافز والمكافآت المعتمدة، هذا بالإضافة إلى وضع المعايير الخاصة بمكافآت مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، من خلال:

- تقديم التوصيات الخاصة بقبول الترشيح وإعادة الترشيح لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
- وضع سياسة واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمراجعة السنوية لمتطلبات الشركة من الكفاءات المناسبة لعضوية مجلس الإدارة، وتلقي طلبات الراغبين في شغل المناصب التنفيذية كما تقتضي الحاجة ودراسة ومراجعة تلك الطلبات.
- تحديد الشرائح المختلفة للمكافآت التي سيتم منحها للموظفين مثل شريحة المكافآت الثابتة، وشريحة المكافآت المرتبطة بالأداء، وشريحة المكافآت على شكل أسهم، وشريحة مكافآت نهاية الخدمة.
- وضع توصيف وظيفي لأعضاء مجلس الإدارة.
- التأكد من عدم انتفاء صفة الاستقلالية عن عضو مجلس الإدارة المستقل.
- إعداد التقرير السنوي الخاص بالمكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
- القيام بأي مسؤوليات أخرى تطلب من أعضاء اللجنة في إطار القوانين واللوائح المعنية أو وفقاً للمهام التي تسند للجنة من قبل مجلس الإدارة بين الحين والآخر.

تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها

تم تشكيل اللجنة في يونيو 2020 لمدة ثلاثة أعوام بما يتماشى مع دورة مجلس الإدارة.

هيكل اللجنة

ضمت لجنة الترشيحات والمكافآت الأعضاء التالي أسمائهم:

- الشيخة / ادانا ناصر الصباح (**رئيس اللجنة**)
- انتصار عبد الرحيم السويدي (**عضو**)
- مسعود محمود جوهر حيات (**عضو**)
- طارق محمد عبد السلام (**عضو**)

فاروق طه العومي (أمين سر اللجنة المعين)

اجتماعات اللجنة

اجتمعت لجنة الترشيحات والمكافآت إحدى عشر مرة خلال العام 2021.

الآليات التي تمكن أعضاء مجلس الإدارة من الحصول على معلومات وبيانات دقيقة وفي الوقت المناسب

وضعت الشركة آليات فعّالة تمكن مجلس الإدارة من الحصول على معلومات دقيقة وفي الوقت المناسب بما يمكن الأعضاء من أداء واجباتهم والمهام المنوطة بهم بكفاءة وفعالية.

ويتخذ أمناء مجلس الإدارة ولجان المجلس المختلفة نهجاً استباقياً لضمان توافر المعلومات والتقارير والتحليلات اللازمة لأعضاء المجلس واللجان المنبثقة منه في الوقت المناسب وبوضوح ودقة، كما قامت الشركة أيضاً بتطوير البنية التحتية اللازمة لتكنولوجيا المعلومات بما يتيح إعداد تقارير عالية الجودة ودقيقة وفي الوقت المناسب.

القاعدة الثالثة: اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

لجنة الترشيحات والمكافآت

قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت واسند إليها مسؤوليات ترشيح أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، بالإضافة إلى وضع السياسات وبرامج الحوافز المتعلقة بالشركة وبمكافأة أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

تم وضع الاستراتيجية العامة للشركة واعتمادها من قبل مجلس الإدارة وترجمتها في هيئة مؤشرات الأداء الرئيسية. ويتم توثيق وتعميم تلك المؤشرات الرئيسية الموضوعة لقياس الأداء لضمان مواءمة أنشطة الإدارة مع الاستراتيجية التي تطبقها الإدارة التنفيذية. كما يتم رصد مؤشرات الأداء الرئيسية وإبلاغ المجلس بها على أساس منتظم. هذا بالإضافة إلى تحديد المكافآت وفقاً للأداء القائم على تحقيق مؤشرات الأداء الرئيسية، والتي تشمل المعايير المالية وغير المالية. وتهدف سياسة المكافآت التي وضعتها كامكو إنفست إلى ربط المكافآت التي تمنحها الشركة ومستويات المخاطر المقبولة لاستقطاب الكوادر المؤهلة وضمان الشفافية. وقام مجلس إدارة الشركة بمراجعة واعتماد سياسة المكافآت في مارس 2021. وفيما يلي وصف موجز لتلك السياسات:

أ. سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

تتكون مكافآت مجلس الإدارة من أربع عناصر رئيسية:

- **المكافأة السنوية لعضوية مجلس الإدارة:** يحق لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة الحصول على مكافأة سنوية مقابل عضويته في مجلس الادارة. يجب ألا يتجاوز المبلغ الإجمالي لمكافآت جميع أعضاء مجلس

الإدارة مجتمعين 10% من صافي أرباح الشركة (بعد خصم الاهلاك والاحتياطيات والتوزيعات النقدية للمساهمين بما لا يقل عن 5% من رأس مال الشركة أو أي نسبة أعلى من ذلك وفقاً لما ينص عليه النظام الاساسي للشركة).

- **بدلات حضور اجتماعات مجلس الإدارة:** يحق لأعضاء مجلس الإدارة الحصول على بدل حضور اجتماعات مجلس الإدارة عن كل جلسة يشاركون في حضورها.
- **بدلات حضور اجتماعات اللجان المنبثقة عن مجلس الادارة:** يحق لأعضاء لجان مجلس الإدارة الحصول على بدل حضور اجتماعات اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة عن كل جلسة يشاركون في حضورها.
- **المكافآت الخاصة بأعضاء مجلس الإدارة المستقلين:** يجوز استثناء أعضاء مجلس الإدارة المستقلين، بعد الحصول على موافقة الجمعية العامة السنوية، في إطار الحدود القصوى المحددة للمكافآت المنصوص عليها في هذا القسم.

ويجب بعد ذلك الحصول على الموافقة النهائية على إجمالي قيمة مكافآت مجلس الإدارة (التي تتكون من المكافآت السنوية، وبدلات حضور اجتماعات مجلس الإدارة واجتماعات اللجان المنبثقة عن المجلس، والمكافأة الخاصة) من قبل الجمعية العامة السنوية للمساهمين، بناءً على توصية من لجنة الترشيحات والمكافآت المنبثقة عن مجلس الإدارة ووفقاً لما تمت الموافقة عليه من قبل مجلس الإدارة.

تقوم الشركة بتقديم الافصاحات المناسبة عن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وفقاً لما تقتضيه احكام القوانين / اللوائح المعمول بها.

ب. سياسة مكافآت الإدارة التنفيذية

تستند مكافآت الإدارة التنفيذية، والعناصر المكونة للمكافآت، والمقاييس، وتوزيع هذه المكافآت إلى التوصيات الصادرة عن لجنة الموارد البشرية، واعتمادها من قبل لجنة الترشيحات والمكافآت المنبثقة عن مجلس الإدارة ومجلس الإدارة.

تطبق الشركة فلسفة المكافأة الإجمالية مع مراعاة عنصرين رئيسيين للمكافأة المالية، مع ضمان تحقيق توازن مناسب بين هذين العنصرين:

- **المكافآت الثابتة:** تشمل المكافآت الثابتة كل من الرواتب والبدلات والمزايا المحددة ضمن هيكل الرواتب والدرجات الوظيفية المعتمدة من مجلس إدارة كامكو إنفست ووفقاً للعقود المبرمة بين الشركة والموظفين.
- **المكافآت المتغيرة:** تهدف المكافآت المتغيرة إلى تحفيز ومكافأة ذوي الأداء المميز على مستوى الشركة. ويتم تخصيص المكافآت المتغيرة وفقاً للأداء الفردي للموظف، والإدارة التي يتبع لها بالإضافة إلى أداء الشركة بصفة عامة وذلك باستخدام نظام تقييم الأداء الفردي. وتنقسم المكافآت المتغيرة إلى مكافأة نقدية سنوية، وحوافز طويلة / قصيرة الأجل في الحالات التي تنطبق عليها.

ج. التوازن بين المكافآت الثابتة والمتغيرة

تحرص الشركة على توفير التوازن المناسب بين المكافآت الثابتة والمتغيرة بما يسمح بإمكانية خفض المكافآت المتغيرة في حال كان الأداء المالي ضعيفاً أو سلبياً، وتتم مراجعة المكافآت الثابتة والمتغيرة ويتم تحديدها سنوياً من قبل مجلس الإدارة بناء على توصيات لجنة الترشيحات والمكافآت.

بيان مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

أوصت لجنة الترشيحات والمكافآت بمنح مجلس الإدارة مكافآت بقيمة 150,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. وقد قام مجلس الإدارة باعتماد تلك التوصيات، وسوف يتم تقديم هذا الاقتراح إلى الجمعية العامة السنوية للمساهمين للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 للموافقة عليه. وفيما يلي بيان تفصيلي بمكافآت أعضاء مجلس الإدارة

مكافآت ومزايا أعضاء مجلس الإدارة	
عدد أعضاء مجلس الإدارة	5
المكافآت والمزايا الخاصة بالشركة الأم (كامكو إنفست)	
❯ المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك)	
التأمين الصحي	-
❯ المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)	
المكافآت السنوية	*150,000*
مكافآت اللجان	-
المكافآت والمزايا الخاصة بالشركات التابعة	
❯ المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك)	
الرواتب الشهرية (الإجمالي السنوي)	-
التأمين الصحي	-
❯ المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)	
المكافآت السنوية	-
مكافآت اللجان	-

* تخضع لموافقة الجمعية العمومية لمساهمي كامكو إنفست

بيان مكافآت أعضاء الإدارة التنفيذية

المكافآت والمزايا الخاصة بالشركة الأم (كامكو إنفست)	
❮ عدد المناصب التنفيذية	6
❮ المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك.)	
الرواتب الشهرية (الإجمالي السنوي)	577,848
التأمين الصحي	13,528
بدل سفر	49,860
بدل مواصلات	24,000
نهاية الخدمة والعطلات	205,600
مكافآت ومزايا ثابتة أخرى	148,491
❮ المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)	
المكافآت السنوية	922,227

المكافآت والمزايا الخاصة بالشركات التابعة لـ كامكو إنفست	
❮ عدد المناصب التنفيذية	2
❮ المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك.)	
الرواتب الشهرية (الإجمالي السنوي)	-
التأمين الصحي	-
بدل سفر	-
بدل سكن	-
بدل مواصلات	-
بدل تعليم	-
بدل حضور اجتماعات مجلس الادارة	6,250
نهاية الخدمة والعطلات	-
❮ المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)	
المكافآت السنوية	*12,000

* تخضع لموافقة الجمعية العامة لمساهمي الشركة المعنية

الانحراف عن سياسة المكافآت المعتمدة.

لم يلاحظ أي انحراف جوهري عن سياسة المكافآت المعتمدة من قبل مجلس الادارة

القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية

يتعهد مجلس إدارة كامكو إنفست للسادة المساهمين بأن البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 قد تم اعدادها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية وتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال.

كما تتعهد الإدارة التنفيذية لمجلس إدارة الشركة بأن البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 قد تم اعدادها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية وتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال.

قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة تدقيق تتكون من الكوادر البشرية ذوي الخبرات المتخصصة والمؤهلات العلمية والخبرة المهنية في مجال المحاسبة والتمويل. ولم يكن هناك أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة خلال العام 2021.

بالإضافة إلى ذلك، يتمتع مراقب الحسابات الخارجي للشركة بالاستقلالية التامة عن الشركة ومجلس إدارتها، وتقوم لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة من التأكد من استقلالية مراقبي الحسابات سنوياً. كما لا يقوم مراقب الحسابات الخارجي بتقديم أية أعمال إضافية للشركة لا تدخل ضمن نطاق أعمال المراجعة والتدقيق الخارجي لأعمال الشركة.

القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية

وحدة إدارة المخاطر

اعتمد مجلس الإدارة الهيكل التنظيمي للشركة بما يتضمن إدارة مستقلة تماماً لإدارة المخاطر تخضع لإشراف ورقابة لجنة المخاطر المنبثقة عن مجلس الإدارة.

وتتمتع وحدة إدارة المخاطر بكامل الصلاحيات والسلطات لأداء مهامها بكفاءة دون منحها سلطات أو صلاحيات مالية. وقد تم ضم فريق من الكوادر المؤهلة من ذوي الكفاءات المهنية والقدرات الفنية المناسبة للعمل ضمن وحدة إدارة المخاطر.

لجنة المخاطر المنبثقة عن مجلس الادارة

قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة تختص بإدارة المخاطر تتكون من ثلاثة أعضاء يتمثل دورها الأساسي في اعداد ومتابعة سياسات ولوائح إدارة المخاطر وتقدير مستوى المخاطر لدى الشركة.

أنظمة الضبط والرقابة الداخلية المعتمدة لدى كامكو انفست

تحرص كامكو إنفست على توفير أفضل الأنظمة الخاصة بالضبط والرقابة الداخلية، ومن ثم تم تطبيق مبادئ الضبط الداخلي لعملية الرقابة المزدوجة (Four Eyes Principles) كما يلي:

❮ الفصل التام بين سلطات كلا من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية مع الحرص على توافر الضوابط الملائمة.

- الفصل التام للمسؤوليات لتجنب تعارض المصالح.
- الفحص والرقابة المزدوجة.
- الموافقات من عدة مستويات.

إدارة التدقيق الداخلي

يشمل الهيكل التنظيمي المعتمد للشركة أيضاً على إدارة تدقيق داخلي مستقلة تماماً تقدم تقاريرها مباشرةً إلى لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة. ويتم تعيين رئيس ادارة التدقيق الداخلي مباشرة من قبل مجلس الإدارة بناءً على توصيات لجنة التدقيق. ويعتمد مجلس الإدارة سلطات ومهام وأدوار وواجبات إدارة التدقيق الداخلي وفقاً لتوصيات لجنة التدقيق الداخلي المنبثقة عن مجلس الادارة.

القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

وضعت الشركة سياسة شاملة للحوكمة تعتبر الركيزة الأساسية لإطار حوكمة الشركة. كما تعد سياسة الحوكمة بمثابة ميثاق عمل تتبناه الشركة وتتضمن توجيهات واسعة النطاق لتتناول المسائل التالية:

- تعاملات الأطراف ذات العلاقة – وضع آليات تحكم أعمال الإدارات الداخلية المختلفة لتنظيم وإدارة المعاملات التي تقوم بها الشركة مع الأطراف ذات العلاقة على النحو المناسب
- ميثاق السلوك المهني والقيم الأخلاقية – التأكيد على أهمية الحفاظ على سرية المعلومات وتوفير العناية المناسبة لأصول كامكو إنفست وتحمل المسؤولية المالية والالتزام بكافة القوانين واللوائح المعمول بها. وتحدد هذه التوجيهات إطار السلوك المهني المقبول لدى كامكو إنفست. تقوم الشركة أيضاً بتأكيد التزامها بقواعد السلوك المهني والقيم الأخلاقية. ويتم التعامل مع أي انتهاك لميثاق السلوك المهني والقيم الأخلاقية بحزم عن طريق اتخاذ إجراءات تأديبية فورية.
- إدارة المعلومات الداخلية – تحظر كامكو إنفست الافشاء بالمعلومات الحساسة / الجوهرية التي يتم الحصول عليها في سياق العمل المعتاد وإساءة استخدام تلك المعلومات في أنشطة قد تؤدي إلى الاضرار بمصالح الشركة ونزاهة أسواق رأس المال.
- الإبلاغ عن المخالفات – وضع آليات لأصحاب المصالح لتسليط الضوء على أي مخالفات محتملة أو مزعومة، أو أي اختراق لسياسة حوكمة الشركات، والجرائم المالية، والاحتيال، والسرقة، والتحرش وما إلى ذلك. كما تحرص على توفير آليات الحماية الكاملة دون تعرض المبلغ لأي مضايقات وضمان السرية التامة لهوية كافة المبلغين.
- تعارض المصالح – وضع الآليات اللازمة للتأكد من أن أي تعارض في المصالح قد ينتج عن عمليات كامكو إنفست يتم تحديده ومناقشته وحله والكشف عنه بشكل مناسب. وقد تم وضع تلك الآليات للحد من المواقف التي تشكل تعارض في المصالح داخل كامكو إنفست والشركات التابعة والزميلة لضمان التعامل مع كافة حالات تعارض المصالح ومعالجتها على وجه السرعة
- الفصل التام بين الإدارات الداخلية – لضمان فصل المعلومات الخاصة بكل إدارة من الإدارات الداخلية المختلفة للشركة والحد من مخاطر إساءة استخدام تلك المعلومات.

ويتم تعميم سياسة الحوكمة على جميع موظفي كامكو إنفست، ليتمكن جميع الموظفين من فهم محتوى تلك السياسة. ويتم معالجة أي انتهاك للسياسة من خلال اتباع إجراءات مشددة وفقاً لما تقتضيه سياسات إدارة الموارد البشرية وقانون العمل الكويتي، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، العزل من الوظيفة واتخاذ الإجراءات القانونية المناسبة.

القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

آليات الإفصاح والشفافية

تحرص كامكو إنفست على أن تكون دائماً في طليعة الشركات التي تعرض عملياتها بكل شفافية ودقة من خلال منتدى الشفافية السنوي، والذي يتضمن رؤى الشركة حول كيفية مراعاة أعلى المعايير الأخلاقية والمسؤولية المهنية عند اتخاذ القرارات المختلفة مع الحفاظ على سلامة اعداد التقارير المالية.

كما تبنت الشركة السياسات والإجراءات المتعلقة بمعايير «الإفصاح والشفافية» التي تفصل وتحدد بوضوح متطلبات الإفصاح والمبادئ التوجيهية والمسؤوليات (بما في ذلك الإفصاح المالي وغير المالي والتنظيمي). وتتطلب تلك السياسات أيضاً تطبيق ممارسات الإفصاح لضمان الكشف عن المعلومات الهامة بطريقة عادلة ومهنية ولتقديم معلومات وبيانات دقيقة في الوقت المناسب لأصحاب المصالح الداخليين والخارجيين وفقاً لمتطلبات لوائح هيئة أسواق المال. وخلال العام 2021، قامت كامكو إنفست بنشر الافصاحات التنظيمية المطلوبة في الوقت المناسب على موقع بورصة الكويت والموقع الالكتروني الرسمي للشركة. وتسعى الشركة نحو تحقيق التوازن فيما يتعلق بالمصالح المشروعة لأصحاب المصالح من خلال تحسين وتطوير أدائها بصفة مستمرة.

كما تحتفظ الشركة بسجل خاص بجميع إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وهو متاح لمراجعته من قبل كافة مساهمي الشركة. ويتم مراجعة وتحديث هذا السجل بصفة دورية.

وحدة علاقات المستثمرين

قامت الشركة أيضاً بتأسيس وحدة علاقات المستثمرين، وهي المسؤولة عن توفير البيانات والتقارير للمستثمرين. وتتمتع تلك الوحدة بالاستقلالية المناسبة على نحو يتيح لها توفير البيانات والمعلومات والتقارير الدقيقة في الوقت المناسب. كما خصصت الشركة قسماً على موقعها الإلكتروني لوحدة علاقات المستثمرين والذي يحتوي أيضاً على معلومات الاتصال بالوحدة.

تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات، والاعتماد عليها بشكل كبير في عمليات الإفصاح

تعمل الشركة بشكل مستمر على تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات للاعتماد عليها بشكل كبير في عملية الإفصاح والتواصل مع المساهمين والمستثمرين وأصحاب المصالح. وتحرص الشركة على تحديث موقعها الإلكتروني بانتظام لعرض كافة المعلومات الجوهرية للعملاء والمستثمرين وأصحاب المصالح الآخرين. بالإضافة إلى ذلك، خصصت الشركة على موقعها الإلكتروني قسماً مخصصاً لحوكمة الشركة يتم من خلاله عرض كافة المعلومات والبيانات الحديثة التي قد يحتاج المساهمين والمستثمرين الحاليين والمحتملين الاطلاع عليها.

القاعـــدة الثامنـــة: احترام حقـــوق المساهمين

يكفل نظام الحوكمة المطبق من قبل الشركة قيام المساهمين بممارسة حقوقهم الأساسية على قدر كبير من العدالة والمساواة بما يضمن المعاملة المتكافئة لجميع المساهمين، والحماية من انتهاك حقوقهم فضلاً عن حماية رؤوس أموالهم من الاستخدام السيء. كما يتضمن النظام الأساسي للشركة الإجراءات والضوابط اللازمة لحماية الحقوق العامة للمساهمين، وذلك لضمان العدالة والمساواة بين كافة المساهمين.

بالإضافة إلى ذلك، لدى الشركة سياسة تضمن للمساهمين القدرة على ممارسة حقوقهم، والتي تشمل:

- قيد كمية الملكية المساهم بها في سجلات الشركة.
- التصرف في الأسهم بما في ذلك نقل الملكية أو تحويلها.
- الحصول على النصيب المقرر من توزيعات الأرباح.
- الحصول على نصيب من موجودات الشركة في حالة التصفية.
- الحصول على البيانات والمعلومات الخاصة بنشاط الشركة واستراتيجيتها التشغيلية والاستثمارية بشكل منتظم وميسر.
- المشاركة في اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين والتصويت على قراراتها.
- انتخاب أعضاء مجلس الإدارة.
- مراقبة أداء الشركة بشكل عام وأعمال مجلس الإدارة بشكل خاص.
- مسائلة أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية.

وقامت الشركة بإنشاء سجل خاص لدى الشركة الكويتية للمقاصة (وكالة المقاصة) تقيد فيه أسماء المساهمين وجنسياتهم وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم. كما تحتفظ وحدة علاقات المستثمرين بنسخة من سجل المساهمين وسجل حملة السندات بما يتيح اطلاع المساهمين على تلك السجلات. وتوفر وحدة علاقات المستثمرين معلومات التواصل مع مسؤول الاتصال للرد على استفسارات المساهمين وحملة السندات. ويمكن للمساهمين الاطلاع على هذا السجل والتأكد من انه يتم التعامل مع البيانات الواردة في السجل المذكور وفقاً لأقصى درجات الحماية والسرية. وتتولى وحدة علاقات المستثمرين مهام الرد على استفسارات المساهمين.

كما تقوم الشركة أيضاً بتشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في الاجتماعات الخاصة بالجمعيات العمومية للشركة.

■ **آلية المشاركة في اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين**

تُدعى الجمعية العامة المساهمين للاجتماع بناء على دعوة من مجلس الإدارة ويتم نشر الدعوة لحضور الجمعية العامة في الصحف المحلية وعلى موقع بورصة الكويت والموقع الإلكتروني للشركة والتي تتضمن نوع الاجتماع وبنود جدول الأعمال والموقع (الفعلي أو الافتراضي) بالإضافة إلى التاريخ والوقت.

وتقوم وحدة علاقات المستثمرين وأمين سر مجلس الإدارة بالمتابعة مع شركة الكويتية للمقاصة والمساهمين للتأكد من اكتمال النصاب القانوني. كما يتم إعداد بنود جدول الأعمال وتقارير مجلس الإدارة والبيانات المالية وتوفيرها للمساهمين.

ويحق للمساهمين المشاركة في اجتماعات الجمعية العامة ومناقشة الموضوعات المدرجة على جدول الأعمال وما يرتبط بها من استفسارات تتعلق بأوجه الأنشطة المختلفة وتوجيه الأسئلة بشأنها إلى أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات الخارجي.

■ **آلية التصويت في الاجتماعات العامة للمساهمين**

تتيح الشركة الفرصة لكافة المساهمين أن يمارسوا حق التصويت بصفة شخصية أو بالإنابة دون وضع أي عوائق تؤدي إلى حظر التصويت.

القاعـدة التاسعـة: إدراك دور أصحـاب المصالح

تحرص كامكو إنفست على احترام وحماية حقوق أصحاب المصالح وتعمل على تشجيع التعاون بينهم وبين الشركة وذلك في العديد من المجالات، حيث تشكل إسهامات أصحاب المصالح مورداً جوهرياً لترسيخ القدرة التنافسية للشركة وتعزيز أدائها.

تضمنت سياسة الحوكمة للشركة القواعد والإجراءات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح بما في ذلك:

- التأكيد على أن التعامل بين الشركة وكافة أصحاب المصالح يتم دون أي تمييز أو شروط تفضيلية.
- الإجراءات التي سيتم إتباعها في حالة إخلال أي من الأطراف بالتزاماته.
- آليات تعويض أصحاب المصالح في حالة انتهاك حقوقهم التي تقرها الأنظمة وتحميها العقود.
- الإبلاغ عن أي انتهاكات فعلية / مزعومة أو ممارسات غير لائقة للشركة من خلال قنوات محددة مسبقاً.
- آليات توضح كيفية إقامة الشركة علاقات جيدة مع العملاء والموردين والمحافظة على سرية المعلومات المتعلقة بهم.
- آليات تسوية الشكاوى أو الخلافات التي قد تنشأ بين الشركة وأصحاب المصالح.

الالتزام بتعليمات الجهات الرقابية المسؤولة عن تنظيم أعمال الشركة

تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة تتيح الشركة لأصحاب المصالح إمكانية الحصول على المعلومات والبيانات ذات الصلة بأنشطتهم، بحيث يمكن الاعتماد عليها في الوقت المناسب وعلى أساس منتظم. وتنشر الشركة على موقعها الإلكتروني جميع الإعلانات والبيانات الصحفية للأحداث والمعلومات الهامة بشكل منتظم وعند الحاجة. كما قامت الشركة أيضاً بوضع الآليات والأطر المناسبة وفقاً لسياسات وإجراءات شكاوى العملاء والإبلاغ عن المخالفات بما يتيح لأصحاب المصالح إمكانية إبلاغ الشركة بأي شكاوى أو الإبلاغ عن ممارسات غير عادلة أو غير لائقة أو غير أخلاقية أو غير قانونية قد يتعرضون لها.

القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء

قامت الشركة بوضع آليات توفر لكل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية فرصة الحصول على التدريب والتأهيل وحضور برامج ودورات تدريبية ذات صلة بعمل الشركة ومسؤوليات ومهام أعضاء مجلس الإدارة لتنمية مهاراتهم وخبراتهم ومواكبة أحدث المستجدات بما يعزز قدرتهم على ممارسة المهام والمسؤوليات المناطة بهم على أكمل وجه.

وخلال العام، شارك أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية في برامج تدريبية وورش العمل متعلقة بمختلف المواضيع، ومن ضمنها البرامج التالية:

- دورة مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.
- التدريب المباشر للقيادات
- جلسات اعداد القادة
- ورقة نقاش – دور التدقيق الداخلي في مجلس الإدارة / اللجان التنفيذية
- ورقة نقاش – إدارة المخاطر المرنة
- ورقة نقاش – كيف ارتقت مجالس الإدارات لمواجهة تحديات جائحة كوفيد-19، وما هي الخطوات التالية
- ورقة نقاش – دور التدقيق الداخلي في إعداد تقارير الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية
- ورقة نقاش – عملية إدارة الامتثال واعداد التقارير

كما قامت الشركة أيضاً بوضع نظم وآليات لتقييم الأداء الشامل لأعضاء مجلس إدارة كامكو إنفست، بالإضافة إلى تقييم أداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بشكل دوري من خلال وضع مجموعة من مؤشرات قياس الأداء التي ترتبط بمدى تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة.

ويحرص مجلس الإدارة دائماً على التأكيد على أهمية خلق القيم المؤسسية لدى موظفي الشركة، من خلال وضع الآليات والإجراءات التي تساهم في تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة، وتحسين الأداء والالتزام بالقوانين والتعليمات وتحسين قواعد الحوكمة. وتتضمن تلك الاليات على سبيل المثال لا الحصر النقاط التالية:

- إعداد الميزانية السنوية ووضع خطة طويلة المدى للشركة، إلى جانب المراجعة المنتظمة لأداء الشركة مقابل الأهداف والميزانيات المحددة.
- التوزيع السليم والواضح للسلطات بين الإدارة ولجان الإدارة واللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة ومجلس إدارة الشركة.
- وضع سياسات وإجراءات وممارسات الحوكمة المناسبة.
- إضفاء الطابع المؤسسي على السياسات المناسبة المتعلقة بالامتثال ومكافحة غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب وقانون الامتثال الضريبي للحسابات الخارجية ومعايير الإبلاغ المشترك، وما إلى ذلك.

- إضفاء الطابع المؤسسي على الآليات المناسبة للحوكمة الداخلية: في إطار جهود الشركة لتسهيل خلق القيمة وإدارة وتعزيز الأداء بشكل فعال وبطريقة واعية تجاه المخاطر، شكل مجلس الإدارة العديد من لجان الإدارة التي تضم كبار المديرين على مستوى الشركة.

وتضمن لجان الإدارة التنفيذ الفعال لمختلف المهام الاستراتيجية والتجارية والتشغيلية والقائمة على المخاطر. وفيما يلي ملخص لتلك اللجان:

لجنة التميز في الأعمال والتحول الاستراتيجي

تتولى اللجنة مهمة الإشراف الاستراتيجي على أداء الشركة وتسهيل سبل التعاون بين وحدات الأعمال المختلفة. وتقوم اللجنة بمراجعة كافة المنتجات / الخدمات / المعاملات الجديدة التي تقدمها كامكو إنفست قبل طرحها إلى جانب أمور اخرى.

لجنة الموجودات والمطلوبات وإدارة رأس المال

تتولى اللجنة مهمة الإشراف على إدارة المركز المالي والرسملة لكامكو إنفست.

لجنة الموارد البشرية

تقدم اللجنة نظرة عامة عن هيكل المكافآت بما في ذلك المكافآت طويلة الأجل وبرامج الامتيازات، لاستعراض وتوفير التوجيهات والإرشادات المتعلقة ببرامج الموارد البشرية لكامكو إنفست وإدارة المواهب والكفاءات وتنمية المهارات القيادية والمبادرات المتعلقة بتحسين بيئة العمل.

لجنة الائتمان

تلتزم لجنة الائتمان بالعناية المهنية الواجبة، وعمليات الفحص النافي للجهالة، والمراجعة والإشراف على عملية إدارة مخاطر الائتمان في محفظة قروض الشركة حسب الصلاحيات المعتمدة من قبل مجلس إدارة كامكو إنفست.

لجنة المخصصات

تتولى لجنة المخصصات مسؤولية الموافقة على الأحكام المتعلقة بحسابات القروض الممنوحة واعتماد المخصصات اللازمة للهيكل الشامل لمحفظة القروض لضمان ادراج بيانات دقيقة تعكس إمكانية استردادها في المستقبل.

لجنة الإشراف على التكنولوجيا

تشرف هذه اللجنة على استراتيجية الشركة ومبادراتها التكنولوجية، وتشرف على الاستثمارات المهمة لدعم هذه الاستراتيجية جنباً إلى جنب مع الاعتبارات التشغيلية، والمخاطر التشغيلية، والمعلومات، ومخاطر الأمن السيبراني المرتبطة بها.

القاعدة الحادية عشر: التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

تعزيز القيمة المضافة من خلال الاستدامة

تحرص كامكو إنفست دائما على تحقيق التوازن بين أهداف الشركة والاعتبارات الأخلاقية والاجتماعية مثلما تعمل على تحقيق التوازن بين ربحية الشركة في الوقت الحاضر والوعد بتحقيق عوائد أعلى في المستقبل. في عام 2021، نظمت كامكو إنفست العديد من المبادرات المتعلقة بالمسؤولية الاجتماعية.

نؤمن في كامكو انفست دائماً بأن خلق القيمة طويلة الأجل يرتبط ارتباطاً مباشراً بالمواطنة الصالحة للشركة. وفي السنوات الأخيرة، اتخذنا خطوات كبيرة لدفع القضايا المتعلقة بممارسات الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية من خلال المبادرات الداخلية والخارجية في إطار دمج ممارسات الاستدامة ضمن عملياتنا اليومية واستراتيجيتنا على مستوى الشركة.

إصدار التقرير الأول للاستدامة

في إطار تلك الممارسات، قمنا بنشر تقرير الاستدامة الأول عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 والذي يغطي جوانب متعددة للشركة والتي تتعلق بتأثيرنا الحالي وفقاً لمعايير الاستدامة ويمثل في ذات الوقت التزامنا بترسيخ بيئة أعمال ومجتمع مستدام. وتم إعداد هذا التقرير بما يتماشى مع أطر عمل متعددة بما في ذلك المبادرة العالمية لإعداد التقارير، وأهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة والدليل الإرشادي لبورصة الكويت للإفصاح عن الاستدامة والركائز السبع لرؤية «كويت جديدة» التي تعد جزءاً من خطة التنمية الوطنية لدولة الكويت والرؤية الأميرية السامية.

ويسلط التقرير الضوء على أربعة ركائز أساسية للاستدامة والتي تتمثل في المجتمع والاقتصاد والبيئة وممارسات الحوكمة سعياً منا لتعزيز الشفافية، ووضع استراتيجيات الأعمال المستقبلية بما يتماشى مع أثر الاستدامة وخلق قيمة طويلة الأجل لجميع أصحاب المصالح.

إقـرار عضـو مجلس الإدارة المستقل

أقر أنا الموقعة أدناه بصفتي عضو مجلس الإدارة المستقل لدى شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع («كامكو إنفست» أو «الشركة»)، بأنني أتمتع بالاستقلالية على النحو الوارد في المادة (2-3) من الفصل الثالث من الكتاب الخامس عشر («حوكمة الشركات») من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما.

وبناءً على ذلك، أقر بأنني:

- لا أملك ما نسبته 5٪ أو أكثر من أسهم كامكو إنفست.
- ليس لدي صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية في الشركة أو أي شركة من مجموعتها، أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة.
- لا أتبوأ منصب عضو مجلس إدارة غير مستقل في أي شركة من مجموعتها.
- لست موظفاً في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
- لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص مسيطرة في الشركة.
- تتوافر لدي المؤهلات والخبرات والمهارات الفنية التي تتناسب مع نشاط الشركة.

انتصار عبد الرحيم السويدي

البيانات المالية

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

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2021

EY
نبني عالماً أفضل للعمل

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ
محاسبون قانونيون
صندوق رقم ٧٤ الصفاة
الكويت الصفاة ١٣٠٠١
ساحة الصفاة
برج بيتك الطابق ١٨ – ٢٠
شارع أحمد الجابر

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي
لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معا بـ"المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2021 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 المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2021 وعن أدائها المالي المجمع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي
لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقًا لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "*مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة*". ونحن مستقلون عن المجموعة *وفقًا 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 وفقا 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 معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

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

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

EY
نبني عالماً أفضل للعمل

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 الاستثمارات في أوراق مالية
تتكون الاستثمارات في أوراق مالية من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الاخرى والتي تم الإفصاح عنها في الإيضاح رقم 25 حول البيانات المالية المجمعة.

يتضمن تقييم استثمارات المجموعة في الأوراق المالية اتخاذ الأحكام من قبل الإدارة واستخدام الافتراضات والتقديرات بصورة كبيرة للأدوات المصنفة ضمن المستويين 2 و3. وقد أثرت جائحة كوفيد-19 على تقلب بعض المدخلات المستخدمة من قبل الإدارة، وتتضمن الأحكام الرئيسية المطبقة من قبل الإدارة لتقييم استثمارات المجموعة في الأوراق المالية المدرجة بالقيمة العادلة تحديد مضاعفات السعر إلى القيمة الدفترية والسعر إلى الربحية من الشركات المقارنة، وتحديد معاملات البيع الحديثة، واحتساب صافي قيمة الموجودات وتطبيق معدلات الخصم لضعف السيولة في بعض الحالات. ونتيجة لهذه التقديرات، فإن هذا الأمر يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. تم عرض سياسات المجموعة لتقييم الاستثمارات في الأوراق المالية في الايضاحين 3 و25 حول البيانات المالية المجمعة.

كجزء من إجراءات التدقيق، قمنا باختبار القيمة العادلة ضمن المستوى 1 من خلال مقارنة القيمة العادلة المطبقة من قبل المجموعة بالبيانات المعلنة المتاحة في السوق. بالنسبة للتقييمات ضمن المستويين 2 و3، فقد قمنا بتقييم النماذج والافتراضات المستخدمة من قبل الإدارة، واختبار البيانات الأساسية المستخدمة في أعمال التقييم، قدر الإمكان، مقابل المصادر المستقلة والبيانات المتاحة خارجيا في السوق لغرض تقييم مدى ارتباط البيانات بالتقييم واكتمالها ودقتها. كما قمنا بالتحقق من عرض الافتراضات الرئيسية وعوامل عدم التأكد المتعلقة بها بصورة ملائمة في الإفصاحات الواردة في الإيضاح رقم 25 حول البيانات المالية المجمعة.

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

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

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

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، تقييم سياسات وإجراءات المجموعة المتعلقة بتحديد السيطرة على المنشآت المستثمر فيها. كما قمنا بمراجعة تقييم المجموعة للسيطرة على الصناديق المدارة من قبل المجموعة أخذا في الاعتبار الإرشادات المعروضة في المعيار الدولي للتقارير المالية 10. وقمنا بتقييم سيطرة المجموعة من خلال مراجعة الاتفاقيات التعاقدية والقانونية بما في ذلك النظام الأساسي وعقد التأسيس لهذه الصناديق. وقمنا أيضا بمقارنة حق المجموعة في العائدات المتغيرة من هذه الصناديق حسب المتوسط المتعارف عليه في قطاع الاعمال 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.

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

EY
نبني عالماً أفضل للعمل

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 2021
إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2021، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

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

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى 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 تعتزم 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.

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

EY
نبني عالماً أفضل للعمل

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 دائمًا 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 أحكامًا مهنيةً وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.

- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.

- التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكًا جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

- 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.

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

EY
نبني عالماً أفضل للعمل

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 أمرا ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

EY
نبني عالماً أفضل للعمل

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. وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة 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 2021 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 2021 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

وليد عبدالله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ
إرنست ويونغ
العيبان والعصيمي وشركاهم

17 فبراير 2022

الكويت

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

بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 ديسمبر 2021

	ايضاحات	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	5	**35,160,321**	31,968,833
قروض وسلف	6	**6,188,801**	6,078,015
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	25	**27,715,296**	20,841,067
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	25	**7,519,245**	8,762,653
استثمار في شركات زميلة	7	**22,805,423**	19,672,360
موجودات أخرى	8	**13,717,888**	16,154,080
عقارات استثمارية	9&25	**11,795,451**	716,423
ممتلكات ومعدات	9	**955,930**	10,743,688
موجودات غير ملموسة	10	**3,870,685**	3,725,067
مجموع الموجودات		**129,729,040**	118,662,186
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
قروض	11	**5,000,000**	6,908,258
سندات	12	**40,000,000**	40,000,000
مطلوبات أخرى	13	**20,533,783**	17,929,285
إجمالي المطلوبات		**65,533,783**	64,837,543
حقوق الملكية			
رأس المال	14	**34,233,263**	34,233,263
علاوة إصدار أسهم	14	**9,089,045**	9,089,045
احتياطي اجباري	14	**6,822,832**	5,726,409
احتياطي اختياري	14	**1,421,613**	325,190
احتياطي إعادة التقييم		**934,057**	-
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**(7,493,568)**	(8,114,748)
احتياطي تحويل عملات أجنبية		**469,625**	681,662
أرباح مرحلة		**14,959,615**	8,061,016
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة		**60,436,482**	50,001,837
الحصص غير المسيطرة		**3,758,775**	3,822,806
إجمالي حقوق الملكية		**64,195,257**	53,824,643
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**129,729,040**	118,662,186

عبد الله ناصر صباح الأحمد الصباح
رئيس مجلس الإدارة

فيصل منصور صرخوه
الرئيس التنفيذي

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

	ايضاحات	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
الإيرادات			
إيرادات أتعاب	15	**20,212,260**	15,047,385
صافي الأرباح (الخسائر) الناتجة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	16	**4,762,519**	(2,196,516)
حصة في نتائج شركات زميلة	7	**2,269,860**	(2,549,533)
صافي الإيرادات من بيع موجودات غير متداولة تم شراءها خصيصا لغرض البيع	21	**-**	178,446
إيرادات توزيعات أرباح ناتجة من موجودات غير متداولة تم شراءها خصيصاً لغرض البيع		**32,188**	748,877
إيرادات توزيعات أرباح		**380,857**	529,272
إيرادات فوائد		**943,597**	1,064,526
(خسائر) أرباح تحويل عملات أجنبية		**(271,829)**	735,910
ربح بيع شركة زميلة	7	**-**	434,590
صافي الربح من التقييم العادل للعقارات الاستثمارية		**360,800**	-
إيرادات أخرى	17	**1,400,554**	1,098,605
		30,090,806	15,091,562
المصروفات			
مصروفات عمومية وإدارية	18	**16,638,757**	14,326,963
تكاليف تمويل		**2,132,619**	2,974,229
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية	8	**382,963**	482,453
رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف، بالصافي	6	**(104,161)**	(176,490)
		19,050,178	17,607,155
الربح (الخسارة) قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**11,040,628**	(2,515,593)
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		**(98,847)**	-
الزكاة		**(113,494)**	-
ضريبة دعم العمالة الوطنية		**(284,799)**	-
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**(150,000)**	-
ربح (خسارة) السنة		**10,393,488**	(2,515,593)
الخاص بـ:			
مساهمي الشركة		**10,317,093**	(2,686,999)
الحصص غير المسيطرة		**76,395**	171,406
		10,393,488	(2,515,593)
ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة	19	**30.14 فلس**	(7.85) فلس

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 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 2021

	ايضاح	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
ربح (خسارة) السنة		**10,393,488**	(2,515,593)
إيرادات شاملة أخرى			
بنود يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة:			
تعديلات تحويل عملات أجنبية		**(218,177)**	117,469
بنود لن يتم إعادة تصنيفها الى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة:			
حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة	7	**189,183**	6,936
فائض إعادة تقييم عقار	9	**934,057**	-
صافي الخسائر من أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى		**(817,113)**	(2,341,238)
		306,127	(2,334,302)
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة		**87,950**	(2,216,833)
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة		**10,481,438**	(4,732,426)
الخاص بـ:			
مساهمي الشركة		**10,439,632**	(4,698,120)
الحصص غير المسيطرة		**41,806**	(34,306)
		10,481,438	(4,732,426)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

	الخاصة بمساهمي الشركة									
	رأس المال دينار كويتي	علاوة إصدار أسهم دينار كويتي	احتياطي اجباري دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي إعادة التقييم 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
كما في 1 يناير 2021	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
ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	10,317,093	10,317,093	76,395	10,393,488
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى	-	-	-	-	934,057	(598,444)	(213,074)	-	122,539	(34,589)	87,950
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	-	-	-	-	934,057	(598,444)	(213,074)	10,317,093	10,439,632	41,806	10,481,438
الاقتطاع إلى الاحتياطيات	-	-	1,096,423	1,096,423	-	-	-	(2,192,846)	-	-	-
تحويل خسائر من بيع استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى الى الأرباح المرحلة	-	-	-	-	-	1,219,624	-	(1,219,624)	-	-	-
التغيرات في حقوق ملكية شركة تابعة دون فقد السيطرة (إيضاح 20)	-	-	-	-	-	-	-	(6,024)	(6,024)	256,024	250,000
بيع شركات تابعة	-	-	-	-	-	-	1,037	-	1,037	(153,891)	(152,854)
توزيع الى الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(207,970)	(207,970)
كما في 31 ديسمبر 2021	**34,233,263**	**9,089,045**	**6,822,832**	**1,421,613**	**934,057**	**(7,493,568)**	**469,625**	**14,959,615**	**60,436,482**	**3,758,775**	**64,195,257**

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

	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
كما في 1 يناير 2020	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
(خسارة) ربح السنة	-	-	-	-	-	-	(2,686,999)	(2,686,999)	171,406	(2,515,593)
(الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى	-	-	-	-	(2,123,443)	112,322	-	(2,011,121)	(205,712)	(2,216,833)
اجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة	-	-	-	-	(2,123,443)	112,322	(2,686,999)	(4,698,120)	(34,306)	(4,732,426)
التغيرات في حقوق ملكية شركة تابعة دون فقد السيطرة (إيضاح 20)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,051	1,051
بيع شركات تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,454)	(68,454)
تحويل خسائر من بيع استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى الى الأرباح المرحلة	-	-	-	-	129,982	-	(129,982)	-	-	-
توزيع الى الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	(466,518)	(466,518)
توزيعات أرباح (إيضاح 14)	-	-	-	-	-	-	(1,711,663)	(1,711,663)	-	(1,711,663)
كما في 31 ديسمبر 2020	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

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 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 2021

	إيضاحات	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
أنشطة التشغيل			
ربح (خسارة) السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**11,040,628**	(2,515,593)
تعديلات لـ:			
(أرباح) خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	16	**(2,677,907)**	1,821,444
صافي الإيرادات الناتجة من بيع موجودات غير متداولة تم حيازتها خصيصاً لغرض البيع	21	-	(178,446)
ربح من بيع شركة زميلة	7	-	(434,590)
حصة في نتائج شركات زميلة	7	**(2,269,860)**	2,549,533
انخفاض قيمة استثمار في شركة زميلة	7	-	69,678
إيرادات توزيعات أرباح		**(413,045)**	(1,278,149)
إيرادات فوائد		**(943,597)**	(1,064,526)
خسائر (أرباح) تحويل عملات أجنبية		**271,829**	(735,910)
صافي ربح التقييم العادل لعقارات استثمارية		**(360,800)**	-
تكاليف تمويل		**2,132,619**	2,974,229
استهلاك	9	**157,713**	468,441
إطفاء	10	**392,088**	342,400
مخصص الخسائر المتوقعة للموجودات المالية	8	**382,963**	482,453
رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لقروض وسلف، بالصافي	6	**(104,161)**	(176,490)
انخفاض قيمة ممتلكات ومعدات	9	-	654,962
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**868,060**	807,040
		8,476,530	3,786,476
التغير في موجودات ومطلوبات التشغيل:			
قروض وسلف		**(26,455)**	237,251
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**(4,324,962)**	4,077,663
موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة		-	85,000
موجودات أخرى		**2,110,717**	87,670
مطلوبات أخرى		**1,518,303**	(2,642,224)
النقد الناتج من العمليات		**7,754,133**	5,631,836
توزيعات أرباح مستلمة		**413,045**	1,278,149
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة		**(406,916)**	(849,341)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل		**7,760,262**	6,060,644
أنشطة الاستثمار			
شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى		**(1,151,890)**	(267,848)
المتحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى		**1,740,492**	335,698
صافي شراء ودائع		**(128,192)**	(1,191,116)
شراء ممتلكات ومعدات	9	**(157,949)**	(103,031)
شراء موجودات غير ملموسة	10	**(537,719)**	-
حيازة أصل غير متداول مصنف كمحتفظ به لغرض البيع		**(9,707,731)**	(45,649,411)
المتحصلات من بيع أصل غير متداول مصنف كمحتفظ به لغرض البيع		**9,451,111**	45,852,621
المتحصلات من بيع استثمار في شركات زميلة	7	-	491,441
حيازة استثمار في شركات زميلة	7	**(1,579,093)**	-
توزيعات أرباح/ رأس مال مستلمة من استثمار في شركات زميلة	7	**757,139**	636,910
إيرادات فوائد مستلمة		**1,014,749**	998,338
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الاستثمار		**(299,083)**	1,103,602

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 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 2021

	ايضاحات	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
أنشطة التمويل			
قروض مستغلة		**5,856,914**	60,205,603
قروض مسددة		**(7,765,172)**	(61,297,345)
توزيعات أرباح مدفوعة الى مساهمي الشركة الأم		**(20,477)**	(1,645,515)
تكاليف تمويل مدفوعة		**(2,133,194)**	(3,046,973)
توزيع الى الحصص غير المسيطرة عند تصفية شركة تابعة		**(153,891)**	(68,454)
المتحصلات من البيع الجزئي لشركة تابعة دون فقد السيطرة		**250,000**	-
توزيع الى الحصص غير المسيطرة		**(207,970)**	(465,467)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل		**(4,173,790)**	(6,318,151)
صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل		**3,287,389**	846,095
تعديلات تحويل عملات أجنبية		**(224,093)**	658,358
النقد والنقد المعادل في 1 يناير		**26,307,717**	24,803,264
النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر	5	**29,371,013**	26,307,717
معاملات غير نقدية			
عقارات استثمارية		**(10,720,000)**	-
ممتلكات ومعدات		**10,720,000**	-
		-	-

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

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 17 فبراير 2022. 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" أو "كيبكو") 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 مختلف القطاعات من مالية وصناعية وعقارية وزراعية وخدمات وغيرها سواء بطريق مباشر أو غير مباشر ومن خلال المساهمة في الشركات القائمة أو القيام بتأسيس الشركات المتخصصة بالأنشطة المذكورة أو امتلاك المشروعات التي تحقق ذلك لصالح الشركة.
2. مدير محفظة الاستثمار.
3. الوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض.
4. وكيل اكتتاب.
5. تقديم القروض للغير مع مراعاة أصول السلامة المالية في منح القروض ومع المحافظة على استمرارية السلامة للمركز المالي للشركة طبقاً للشروط والقواعد والحدود التي يضعها بنك الكويت المركزي.
6. التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها لحساب الشركة أو لحساب عملائها.
7. شراء وبيع الأوراق المالية الخاصة بالشركات والهيئات الحكومية المحلية والدولية لحساب الشركة أو لحساب عملائها.
8. مدير نظام استثمار جماعي.
9. تملك العقارات والمنقولات اللازمة لتحقيق أغراضها لحساب الشركة أو لحساب عملائها.
10. وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية.
11. مستشار استثماري
12. أمين حفظ
13. صناع سوق
14. تمويل عمليات الاستيراد والتصدير سواء عن طريق التمويل المباشر أو بواسطة قبول التحويلات المسحوبة على الشركة لأجال قصيرة.

ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول 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 2020 بحيث تتوافق مع التصنيف للسنة الحالية. إن إعادة التصنيف ليس لها أي تأثير على ربح وحقوق ملكية الشركة. تم إجراء عملية إعادة التصنيف لغرض تحسين جودة المعلومات المعروضة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

2.2 بيان الالتزام

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للتعليمات الصادرة من بنك الكويت المركزي والمتعلقة بمؤسسات الخدمات المالية في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات قياس خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات الائتمانية (أي القروض والسلف) مقابل المبلغ المحتسب وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاما بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى؛ وما يتبعها من تأثير على 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 للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2021.

إن طبيعة وتأثير كل معيار جديد وتعديل موضحاً أدناه:

الإصلاح المعياري لمعدلات الفائدة - المرحلة 2: تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9، ومعيار المحاسبة الدولي 39، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 4 والمعيار الدولي للتقارير المالية 16
تقدم التعديلات إعفاءات مؤقتة والتي تتعلق بالتأثيرات على البيانات المالية المجمعة عندما يتم استبدال معدل (الإيبور) المعروض فيما بين البنوك بمعدل فائدة خالي تقريباً من المخاطر

تتضمن التعديلات المبررات العملية التالية:

- مبرر عملي يستلزم تغيرات تعاقدية أو تغيرات على التدفقات النقدية التي تكون مطلوبة بصورة مباشرة لعملية الإصلاح، والتي يتم معاملتها كتغيرات في سعر الفائدة المتغيرة، بما يعادل الحركة في سعر الفائدة السوقية.
- السماح بالتغييرات التي يتعين إجراؤها بموجب متطلبات إصلاح معدل الإيبور لتحوط التصنيفات وتحوط الوثائق دون توقف علاقة التحوط.
- تقديم إعفاء مؤقت للشركات من استيفاء المتطلبات التي يتم تحديدها بصورة منفصلة عندما يتم تصنيف الأداة التي تحمل معدل فائدة خالي تقريباً من المخاطر كتحوط لبند المخاطر.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة كما أنه ليس لديها أية علاقات تحوط فيما يتعلق بمعدلات الفائدة. تعتزم المجموعة استخدام المبررات العملية في الفترات المستقبلية عندما تصبح سارية المفعول.

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في سنة 2021 إلا أنه 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.

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" والناتجة 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.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

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 جاهزا 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 مشتملةً 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.

تعريف التقديرات المحاسبية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في فبراير 2021 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8 حيث تضمنت التعديلات تعريفاً للتقديرات المحاسبية. توضح التعديلات الاختلاف بين التغيرات في التقديرات المحاسبية من ناحية والتغيرات في السياسات المحاسبية وتصحيح الأخطاء من ناحية أخرى. كما أنها توضح كيف تستخدم المنشآت أساليب القياس والمدخلات لوضع التقديرات المحاسبية.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 وتسري على التغيرات في السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية التي تحدث في أو بعد بداية الفترة. يسمح بالتطبيق المبكر ما دام قد تم الإفصاح عن هذه الحقيقة.

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 2021. 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 اغلبية 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:

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

- الترتيب التعاقدي 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 اعتبارا 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 والى 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.

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة (بما في ذلك المنشآت ذات الأغراض الخاصة) كما في 31 ديسمبر 2021. ان الشركات التابعة الجوهرية للمجموعة هي:

اسم الشركة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	حصة الملكية كما في 31 ديسمبر	
			2021	2020
شركات تابعة				
صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة	صندوق	الكويت	**72.82%**	72.82%
صندوق كامكو الخليجي للفرص المميزة	صندوق	البحرين	**90.75%**	100.00%
شركة كامكو للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة	إدارة استثمار	الامارات	**100.00%**	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%
شركة الشروق لخدمات الاستثمار القابضة ش.م.ب.	خدمات مالية	عمان	-	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	صندوق	الامارات	**57.57%**	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%
محتفظ بها من خلال صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة				
الشركة المتحدة القابضة ش.م.ك. (قابضة)	شركة قابضة	الكويت	**99.98%**	99.98%

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	حصة الملكية كما في 31 ديسمبر 2021	حصة الملكية كما في 31 ديسمبر 2020
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	جيرسي	**100.00%**	100.00%
شركة باكاي باور أدفيزري أل. أل. سي.	خدمات استشارات	أمريكا	**47.83%**	47.83%
شركة كرنيشن مانجر المحدودة	إدارة استثمارات	جيرسي	**100.00%**	100.00%
شركة كرنيشن للاستشارات ذ.م.م.	خدمات استشارات	أمريكا	**74.89%**	74.89%
شركة كامكو مصر القابضة (مركز دبي العالمي) المحدودة	شركة قابضة	الامارات	-	100.00%
شركة كامكو كابيتال بارتنرز المحدودة	إدارة استثمارات	جزر كايمان	**100.00%**	100.00%
شركة كامكو كابيتال للإدارة المحدودة	إدارة استثمارات	جزر كايمان	**100.00%**	100.00%
شركة اتش بي بلازا المستثمر انك	إدارة استثمارات	أمريكا	**100.00%**	100.00%
شركة سنترستون المستثمر انك	إدارة استثمارات	أمريكا	**100.00%**	100.00%
شركة لوسون لين إنفستور انك	إدارة استثمارات	أمريكا	**100.00%**	100.00%
شركة مارتلي هولدنجز جي بي المحدودة	إدارة استثمارات	أمريكا	**100.00%**	100.00%
شركة مارتلي فاينانس جي بي المحدودة	إدارة استثمارات	جيرسي	**100.00%**	100.00%
شركة كبر المتحدة العقارية ش.ش.و.	عقارات	الكويت	**100.00%**	100.00%
شركة بلانز المتحدة العقارية ش.ش.و.	عقارات	الكويت	**100.00%**	100.00%
محتفظ بها من خلال شركة كامكو مصر القابضة المحدودة				
شركة بيت الاستثمار العالمي – مصر	خدمات مالية	مصر	-	100.00%
محتفظ بها من خلال شركة اتش بي بلازا المستثمر انك				
شركة اتش بي بلازا للاستشارات ذ.م.م	خدمات استشارات	أمريكا	**50.00%**	50.00%
محتفظ بها من خلال شركة سنترستون المستثمر انك				
شركة سنترستون للاستشارات ذ.م.م.	خدمات استشارات	أمريكا	**50.00%**	50.00%

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* وفقًا 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 وفقا للقيمة العادلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح او الخسائر.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال والشهرة (تتمة)

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.

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

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

استثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي شركة تمارس عليها المجموعة تأثيرًا ملموسًا. 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.

وفقا لطريقة حقوق الملكية، يتم تحقق الاستثمار مبدئيا بالتكلفة. ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لإدراج التغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة اعتبارا من تاريخ الحيازة. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفاؤها 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 الايرادات الشاملة الاخرى للمجموعة. إضافة إلى ذلك، عندما يكون هناك تغيير مسجل مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في هذا التغيير وتفصح 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 الافصاح 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 لقيمته 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.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

تاريخ الاعتراف

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية مبدئيا في تاريخ المتاجرة أي التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة. ويتضمن ذلك المتاجرة بالطريقة المعتادة: مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات في الإطار الزمني وفقا 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 وفقا لسعر المعاملة.

الربح أو الخسارة على مدار يوم واحد

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

- 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 وفقا للتكلفة المطفأة في حالة استيفائه كلا الشرطين الأتيين 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؛ و
- 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 اصل المبلغ القائم.

إن تفاصيل هذه الشروط مبينة أدناه.

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

يتم لاحقا قياس الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وفقا للتكلفة المطفأة وتتعرض لانخفاض القيمة. يتم احتساب التكلفة المطفأة اخذا في الاعتبار أي خصم او علاوة على اصدار الأموال والتكاليف التي تعتبر جزءا لا يتجزأ من طريقة معدل الفائدة الفعلي. تسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عند استبعاد الأصل او تعديله او انخفاض قيمته.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

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 او الخسائر. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة ولكن على مستوى أعلى من المحافظ المجمعة 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 أيضا من العوامل المهمة في تقييم المجموعة.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بصورة معقولة دون وضع نموذج "السيناريو الأسوأ" أو "سيناريو حالات الضغط" في الاعتبار. في حالة 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 المستحدثة 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 لأصل 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 لأصل 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 الادنى 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 بدءا 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:

- ان 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.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

يتم لاحقا قياس أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى بالقيمة العادلة مع ادراج الأرباح والخسائر الناتجة نتيجة التغيرات في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى. تسجل إيرادات الفوائد وارباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع. وعند الغاء الاعتراف، يعاد تصنيف الأرباح او الخسائر المتراكمة المسجلة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى من الإيرادات الشاملة الأخرى الى 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 وفقا للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقا 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 لاحقا قياس الاستثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقا للقيمة العادلة. وتسجل التغيرات في القيمة العادلة بما في ذلك بند أسعار تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، وتعرض ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة كجزء من حقوق الملكية. كما يتم تحويل الأرباح والخسائر المتراكمة المدرجة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة عند الاستبعاد، ولا يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع.

يتم تسجيل توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع عندما يثبت الحق في استلام الدفعات باستثناء أن تستفيد المجموعة من مثل هذه المتحصلات كأن يتم استرداد جزء من تكلفة الأداة وفي تلك الحالة يتم تسجيل الأرباح ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. ولا تخضع الاستثمارات في أسهم المدرجة وفقا 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 وفقا للقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك وعند الاعتراف المبدئي، قد تقوم المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي يستوفي متطلبات القياس وفقا 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 طبقا 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 الاجل ذات فترات استحقاق لثلاثة أشهر او اقل بالصافي بعد الحسابات المكشوفة لدى البنوك.

إعادة تصنيف الموجودات المالية

لا تقوم المجموعة بإعادة تصنيف موجوداتها المالية لاحقا 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 والاحكام

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 منخفض ائتمانياً كأصل مشترى 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.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف نتيجة التعديل الجوهري في الشروط والاحكام (تتمة)

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

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 الاتية:

- 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 الى منشأة او أكثر ("المستلمين النهائيين") في حالة استيفاء كافة الشروط الثلاث:

- ليس لدى المجموعة التزام بدفع المبالغ الى المستلمين النهائيين ما لم يتم تحصيل مبالغ مكافئة من الأصل الأساسي، باستثناء الدفعات مقدما قصيرة الاجل والتي ترتبط بحق الاسترداد لكامل المبلغ المقترض زائدا الفائدة المستحقة بمعدلات سوقية.
- لا يمكن للمجموعة بيع او 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 الى 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 الى المستلمين النهائيين.

إن عملية التحويل تؤهل للاستبعاد في الحالات الاتية:

- ان تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل، أو
- لا تقوم المجموعة بتحويل او 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 اليه على بيع الأصل بالكامل الى طرف آخر غير ذي علاقة مع ممارسة هذه القدرة دون فرض أي قيود إضافية على التحويل.

إذا لم تقم المجموعة بتحويل او 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 سداده أيهما أقل.

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

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 مناسبا.

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)
تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة المستحق إلى البنوك والمطلوبات الأخرى.

حددت المجموعة تصنيف وقياس مطلوباتها المالية كما يلي:

قروض وسندات
بعد الاعتراف المبدئي، يتم لاحقا 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 بآخر 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 بالتزام جديد، ويدرج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

مقاصة الأدوات المالية
تتم المقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع إذا كان هناك حق قانوني ملزم حاليًا 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 او بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر عندما تكون مصنفة كمحتفظ بها لغرض المتاجرة او 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 بآخر 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 بالتزام جديد، ويدرج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

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 او الخسائر، الى جانب التزامات القروض وعقود الضمانات المالية والمشار اليها في هذا القسم بـ "الادوات المالية". لا تتعرض أدوات حقوق الملكية لانخفاض القيمة وفقا 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 الاثني 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 الاثني 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 استنادا إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. كما حددت المجموعة مصفوفة مخصصات استنادا إلى خبرة المجموعة التاريخية بخسائر الائتمان مع تعديلها بما يتناسب مع العوامل المستقبلية المرتبطة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

نظرة عامة على مبادئ خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

قامت المجموعة بإعداد سياسة تقوم على إجراء تقييم في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة لما إذا كان هناك ازدياد ملحوظ في مخاطر 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 المستحدثة والتي انخفضت قيمتها الائتمانية كما هو مبين أدناه:

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

المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً

بالنسبة للانكشافات التي لا ترتبط بازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم تسجيل جزء خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية والمرتبطة باحتمالية وقوع أحداث تعثر خلال فترة 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 الى 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 الى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقا للعقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. ويتم خصم العجز بمعدل مقارب لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي للأصل. وتأخذ المجموعة في اعتبارها تعثر الأصل المالي عندما يتأخر السداد عن 90 يوم وفقا لشروط العقد. على الرغم من ذلك، وفي حالات معينة، يجوز ان تأخذ المجموعة في اعتبارها تعثر الأصل المالي عندما تظهر معلومات داخلية وخارجية تشير الى 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) او 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 وفقا للعقد بما في ذلك الإطفاء. إن قيمة التعرض عند التعثر لأصل مالي تمثل مجمل قيمته الدفترية. ويمثل معدل الخسارة عند التعثر الخسائر المتوقعة نتيجة التعثر وقيمتها المتوقعة عند الاعتراف والقيمة الزمنية للأموال.

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

قياس خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

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

مخصصات خسائر الائتمان وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي

يتم مطالبة المجموعة باحتساب مخصصات خسائر الائتمان للتسهيلات الائتمانية وفقا 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 الى 90 يوماً	-
دون المستوى	غير منتظمة لمدة تتراوح بين 91-180 يوماً	20%
مشكوك في تحصيلها	غير منتظمة لمدة تتراوح بين 181-365 يوماً	50%
معدومة	غير منتظمة لمدة تزيد عن 365 يوماً	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 بالعميل.

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 تقييما 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. للفترات 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 تغير 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 سنويا 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 الاعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض احتساب انخفاض القيمة سنويا في تاريخ البيانات المالية المجمعة على مستوى وحدة انتاج النقد - متى أمكن ذلك - وعندما تشير الظروف الى 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 الافصاح 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 تأثيرا جوهريا على قياس القيمة العادلة ملحوظًا بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيرا جوهريا على قياس القيمة العادلة غير ملحوظًا.

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 مؤخرا.

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 وفقًا لمعدل العائد الحالي في السوق لأدوات مالية مماثلة.

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)
لغرض الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة، حددت المجموعة فئات الموجودات والمطلوبات بناءا على طبيعة وسمات المخاطر المرتبطة بالأصل او الالتزام ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة وفقا 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 المجمع.

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 المجمع 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 فأن 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 رسملة الموجودات غير الملموسة المنتجة داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، وتظهر المصروفات في بيان الدخل المجمع في السنة التي فيها تكبد المصروفات.

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

موجودات غير ملموسة (تتمة)

تطفأ 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 او الخسائر المجمع ضمن المصروفات الأخرى. لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة، بل يتم اختبارها لتحديد الانخفاض في قيمتها سنوياً أو بصورة أكثر تكراراً في حالة وقوع أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية سواء بصورة إفرادية أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي غير المحدد على أساس سنوي وذلك لتحديد ما إذا كان سيتم الاستمرار بتقدير العمر كغير محدد. في حالة عدم الاستمرار في تقدير العمر على هذا النحو، يتم إجراء التغيير في تقدير العمر الإنتاجي من العمر الإنتاجي غير المحدد إلى العمر الإنتاجي المحدد على أساس مستقبلي.

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

مخصصات

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

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

إن استحقاق هذه المزايا يستند الى الراتب النهائي للموظف وطول مدة الخدمة ويخضع لإتمام مدة خدمة معينة بحد أدنى وذلك وفقا 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 الإجباري في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

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

تحويل العملات الأجنبية

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

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

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاعتراف بالإيرادات

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

إيرادات الأتعاب والعمولات

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

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

تستحق الاتعاب المكتسبة لقاء تقديم خدمات خلال فترة زمنية معينة بمرور الوقت. تتضمن هذه الاتعاب اتعاب إدارة الموجودات واتعاب الأمانة والحفظ المتكرر واتعاب الاستشارات.

ب. إيرادات اتعاب من تقديم خدمات المعاملات

إن الاتعاب الناتجة من تقديم خدمات استشارية معينة وخدمات الوساطة والاكتتاب ومعاملات الأسهم واوراق الدين لطرف آخر او الناتجة من التفاوض او المشاركة في التفاوض حول معاملة لطرف آخر تسجل عند انجاز المعاملة ذات الصلة. كما تسجل اتعاب الحوافز عندما تتضح او عندما لا تخضع لاي 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 الايجار.

إيرادات الفوائد

تعتبر الفوائد والإيرادات المماثلة جزءاً مكملاً 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% وفقا 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 الاجباري يجب استبعادها من ربح السنة عند تحديد حصة المؤسسة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تقوم المجموعة باحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا 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 الارباح النقدية من الشركات المدرجة في البورصة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة عند تحديد الربح الخاضع للضريبة.

الزكاة

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

الأحكام

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

تصنيف الموجودات المالية

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استنادا 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 الانشطة المتعلقة بالشركة المستثمر فيها بنفسها لتوليد الايرادات للمجموعة. إن تقييم الانشطة ذات الصلة وقدرة المجموعة على استخدام سيطرتها للتأثير على العائدات المتنوعة يتطلب أحكاما جوهرية.

تصنيف العقارات

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

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

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

4 الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة (تتمة)

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 استنادًا 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 او 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 وفقا لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الزميلة، حيث يتم مبدئيا 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 جوهرية.

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

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

تقييم الاستثمارات غير المسعرة

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

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة - القروض والسلف

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

4 الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة (تتمة)

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

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

5 النقد والنقد المعادل

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
نقد لدى البنوك وفي الصندوق	25,715,268	19,439,796
ودائع لدى البنوك	9,445,053	12,529,037
النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع	35,160,321	31,968,833
ناقصاً: ودائع لدى البنوك ذات فترات استحقاق أصلية تزيد عن ثلاثة أشهر	(5,789,308)	(5,661,116)
النقد والنقد المعادل المدرج في بيان التدفقات النقدية المجمع	29,371,013	26,307,717

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 دينار كويتي) محتفظ بها من قبل طرف آخر بالنيابة عن المجموعة.

6 قروض وسلف

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
مجمل المبلغ	8,768,065	8,761,440
ناقصًا: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	(2,579,264)	(2,683,425)
	6,188,801	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.

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

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
في 1 يناير	2,683,425	2,859,915
المحمل للسنة	8,059	32,217
رد*	(112,220)	(208,707)
في 31 ديسمبر	2,579,264	2,683,425

* يتضمن الرد للسنة مبلغ 73,374 دينار كويتي (2020: 176,506 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 لأرصدة مديني التمويل كما في 31 ديسمبر 2021 بمبلغ 2,525 ألف دينار كويتي (2020: 2,627 ألف دينار كويتي) وهي أقل من مخصص خسائر الائتمان المحتسب طبقا لتعليمات بنك الكويت المركزي.

7 استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل الشركات الزميلة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر 2021	حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر 2020	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
شركة منافع القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	استثمار	33.90%	33.90%	**3,069,667**	3,037,212
شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	خدمات	40.00%	40.00%	**1,188,746**	2,024,910
صندوق كامكو العقاري للعوائد	الكويت	صندوق عقاري	35.77%	35.77%	**2,875,469**	3,090,389
ان اس 88 ش.ش.و.	البحرين	عقارات	20.00%	30.00%	**4,663,233**	3,037,673
صندوق كامكو للاستثمار	الكويت	صندوق	26.85%	31.00%	**11,008,308**	8,482,176
شركة فينا كورب اس.ايه	تونس	خدمات مالية	49.00%	49.00%	-	-
شركة عذاري بارك للتطوير ش.م.ب. (مقفلة)	البحرين	خدمات مالية	20.00%	20.00%	-	-
					22,805,423	19,672,360

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
في 1 يناير	**19,672,360**	22,968,169
حصة في النتائج	**2,269,860**	(2,549,533)
حصة في الاحتياطيات	**189,183**	6,936
تعديل تحويل عملات أجنبية	**(147,934)**	10,227
توزيعات أرباح مستلمة / توزيع رأس المال	**(757,139)**	(636,910)
انخفاض في القيمة (أ)	-	(69,678)
إضافات (ب)	**1,579,093**	-
مستبعدات (ج)	-	(56,851)
في 31 ديسمبر	**22,805,423**	19,672,360

(أ) في السنة السابقة، طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36: انخفاض قيمة الموجودات، قامت المجموعة بتقييم المبلغ القابل للاسترداد لاستثماراتها في الشركات الزميلة وسجلت انخفاضاً كاملا في قيمة استثمارها في شركة فينا كورب اس.ايه.

(ب) قامت المجموعة بشراء حصة إضافية من طرف آخر وتستمر في ممارسة التأثير الملموس على شركة ان اس 88 ش.ش.و.

(ج) خلال السنة السابقة، 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.

7 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

فيما يلي معلومات مالية موجزة عن الشركات الزميلة الجوهرية:

	شركة منافع القابضة ش.م.ك. (مقفلة)		صندوق كامكو للاستثمار		ان اس 88 ش.ش.و.	
	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
مجموع الموجودات	**8,983,759**	8,889,605	**35,679,383**	31,748,003	**15,537,863**	15,219,171
مجموع المطلوبات	**24,846**	25,412	**172,128**	160,251	**36,819**	30,804
صافي الموجودات	**8,958,913**	8,864,193	**35,507,255**	31,587,752	**15,501,044**	15,188,367
حصة المجموعة في حقوق الملكية	**33.90%**	33.90%	**31.00%**	26.85%	**30.00%**	20.00%
القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة	**3,069,667**	3,037,212	**11,008,308**	8,482,176	**4,663,233**	3,037,673
إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:						
الإيرادات	**(91,501)**	(1,044,620)	**10,126,550**	(3,094,092)	**(214,003)**	(1,937,251)
إجمالي خسارة السنة	**(136,421)**	(1,056,972)	**9,249,261**	(3,873,800)	**(220,103)**	(1,939,016)
حصة المجموعة في الخسارة	**(44,709)**	(323,505)	**2,526,133**	(857,075)	**(66,023)**	(387,807)

8 موجودات أخرى

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
مستحق من عملاء محافظ	**2,047,256**	1,410,131
إيرادات مستحقة	**2,388,756**	2,813,385
مدينون آخرون وتأمينات	**13,735,524**	16,220,460
	18,171,536	20,443,976
ناقصا: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	**(4,453,648)**	(4,289,896)
	13,717,888	16,154,080

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات الأخرى:

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
كما في 1 يناير	**4,289,896**	4,038,210
المحمل للسنة	**382,963**	482,453
شطب	**(211,720)**	(249,081)
تحويل عملات أجنبية	**(7,491)**	18,314
كما في 31 ديسمبر	**4,453,648**	4,289,896

خلال السنة، قامت الشركة برد مبلغ 888 ألف دينار كويتي المودع سابقاً في أحد البنوك بموجب ترتيب ضمان لبعض الدعاوى القضائية.

9 ممتلكات ومعدات

	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
التكلفة:						
كما في 1 يناير 2021	5,119,064	16,697,113	4,176,711	4,353,599	74,625	30,421,112
إضافات	-	-	19,876	41,442	96,631	157,949
استبعادات	-	-	-	(3,120)	-	(3,120)
إعادة تقييم أرض ومبني نتيجة التحويل إلى عقارات استثمارية*	649,556	284,501	-	-	-	934,057
تحويل إلى عقارات استثمارية	(5,400,000)	(16,522,578)	-	-	-	(21,922,578)
تحويلات	-	-	157,949	5,804	(163,753)	-
فروق تحويل عملات أجنبية	(793)	(1,520)	(4,171)	(394)	-	(6,878)
كما في 31 ديسمبر 2021	**367,827**	**457,516**	**4,350,365**	**4,397,331**	**7,503**	**9,580,542**
الاستهلاك:						
كما في 1 يناير 2021	-	11,286,063	4,091,481	4,299,880	-	19,677,424
المحمل للسنة	-	65,464	37,827	54,422	-	157,713
استبعادات	-	-	-	(3,120)	-	(3,120)
تحويل إلى عقارات استثمارية	-	(11,202,578)	-	-	-	(11,202,578)
فروق تحويل عملات أجنبية	-	(399)	(4,107)	(321)	-	(4,827)
كما في 31 ديسمبر 2021	**-**	**148,550**	**4,125,201**	**4,350,861**	**-**	**8,624,612**
صافي القيمة الدفترية:						
كما في 31 ديسمبر 2021	**367,827**	**308,966**	**225,164**	**46,470**	**7,503**	**955,930**

9 ممتلكات ومعدات (تتمة)

* خلال السنة، تم تحويل عقار يتكون من أرض ومبني من ممتلكات ومعدات إلى عقارات استثمارية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 40 - العقارات الاستثمارية، حيث يتم تأجير غالبية الممتلكات إلى أطراف أخرى ولم تعد تشغلها الشركة. في تاريخ التحويل، نتج عن القيمة العادلة المحددة من قبل المقيم المستقل للممتلكات فائض إعادة تقييم بمبلغ 934,057 دينار كويتي والذي تم الاعتراف به في بيان الدخل الشامل المجمع.

إن إفصاحات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للعقارات الاستثمارية مبينة في إيضاح 25.

	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
التكلفة:						
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

10 موجودات غير ملموسة

	علاقات مع العملاء دينار كويتي	*ترخيص* دينار كويتي	*برامج* دينار كويتي	*أعمال قيد التنفيذ* دينار كويتي	*الإجمالي* دينار كويتي
التكلفة:					
كما في 1 يناير 2021	3,424,000	1,100,000	-	-	4,524,000
إضافات	-	-	441,125	96,594	537,719
كما في 31 ديسمبر 2021	**3,424,000**	**1,100,000**	**441,125**	**96,594**	**5,061,719**
الإطفاء:					
كما في 1 يناير 2021	798,933	-	-	-	798,933
المحمل للسنة	342,400	-	49,688	-	392,088
فروق تحويل عملات أجنبية	-	-	13	-	13
كما في 31 ديسمبر 2021	**1,141,333**	**-**	**49,701**	**-**	**1,191,034**
صافي القيمة الدفترية:					
في 31 ديسمبر 2021	**2,282,667**	**1,100,000**	**391,424**	**96,594**	**3,870,685**

10 موجودات غير ملموسة (تتمة)

	علاقات مع العملاء دينار كويتي	ترخيص دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
التكلفة:			
كما في 1 يناير 2020	3,424,000	1,100,000	4,524,000
كما في 31 ديسمبر 2020	**3,424,000**	**1,100,000**	**4,524,000**
الإطفاء:			
كما في 1 يناير 2020	456,533	-	456,533
المحمل للسنة	342,400	-	342,400
كما في 31 ديسمبر 2020	**798,933**	**-**	**798,933**
صافي القيمة الدفترية:			
في 31 ديسمبر 2020	2,625,067	1,100,000	3,725,067

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

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.

تم تحديد المبالغ الممكن استردادها لوحدات إنتاج النقد استنادًا إلى حساب القيمة أثناء الاستخدام بواسطة توقعات التدفقات النقدية بناءً على الموازنات المالية وافتراض متوسط معدل نمو سنوي بنسبة 8.18%. يبلغ معدل خصم ما قبل الضريبة المطبق على توقعات التدفقات النقدية نسبة 8.40% ويتم تقدير التدفقات النقدية لما بعد فترة 5 سنوات باستخدام معدل نمو بنسبة 2.5%. نتيجة لهذا التقدير، انتهت الإدارة إلى أنه ليس ضروريًا إدراج مخصص لانخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

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

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

الحساسية للتغيرات في الافتراضات
فيما يتعلق بتقييم القيمة أثناء الاستخدام لوحدات 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.

11 قروض

تم إدراج القروض بمبلغ 5,000,000 دينار كويتي (2020: 6,908,258 دينار كويتي) بالدينار الكويتي (2020: مدرجة بالدينار الكويتي والجنيه الإسترليني)، وتحمل سعر فائدة بنسبة 3% (2020: 2.05% إلى 3.25%).

12 سندات

	2021 دينار كويتي	*2020* دينار كويتي
سندات ذات سعر فائدة ثابت بنسبة 6.00% سنوياً وتستحق بتاريخ 26 يوليو 2023	**14,900,000**	14,900,000
سندات ذات سعر فائدة متغير بنسبة 2.75% سنويا فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي (بحد أقصى 7% سنوياً) وتستحق في 26 يوليو 2023	**25,100,000**	25,100,000
	40,000,000	40,000,000

13 مطلوبات أخرى

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	6,074,397	5,613,433
مصروفات مستحقة	5,538,697	1,896,135
إيرادات مؤجلة	2,225,757	3,075,336
دائنون آخرون	6,694,932	7,344,381
	20,533,783	17,929,285

14 حقوق الملكية

أ) رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 342,332,633 سهم (2020: 342,332,633 سهم) بقيمة 100 فلس لكل سهم (2020: 100 فلس لكل سهم). ويتكون ذلك من 237,448,325 سهم (2020: 237,448,325 سهم) مدفوعة بالكامل، وعدد 104,884,308 سهم (2020: 104,884,308 سهم) ناتج عن مبادلة الأسهم لدمج المجموعة في سنة 2019.

ب) علاوة إصدار أسهم

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

ج) الاحتياطي الاجباري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يتم استقطاع نسبة 10% بحد أدنى من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاجباري. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة أن تقرر وقف هذا الاستقطاع عندما يتجاوز الاحتياطي الاجباري نسبة 50% من رأس المال المصدر. يجوز استخدام الاحتياطي فقط في مقاصة 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 مخصومة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

د) الاحتياطي الاختياري

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

ه) توزيعات الأرباح

أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بمبلغ 10 فلس للسهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 (2020: لا شيء فلس للسهم). تخضع هذه التوصية لموافقة مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تمت الموافقة في اجتماع العمومية السنوية للمساهمين المنعقد بتاريخ 7 أبريل 2021 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 وقررت عدم توزيع أي توزيعات أرباح (31 ديسمبر 2019: 5 فلس).

15 إيرادات أتعاب

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
أتعاب إدارة لموجودات خاضعة للإدارة	9,629,013	9,728,577
أتعاب حوافز لموجودات خاضعة للإدارة	3,511,605	785,121
أتعاب إيداع / أتعاب هيكلة/ أتعاب استرداد – صناديق مدارة	1,477,028	1,637,148
أتعاب خدمات بنكية استثمارية	2,706,439	864,168
أتعاب وساطة	1,927,456	1,842,891
أتعاب استشارات وأتعاب أخرى	960,719	189,480
	20,212,260	15,047,385

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

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
أرباح (خسائر) غير محققة	2,677,907	(1,821,444)
أرباح (خسائر) محققة	2,084,612	(375,072)
	4,762,519	(2,196,516)

17 إيرادات أخرى

تتضمن الإيرادات الأخرى مبلغ 529 ألف دينار كويتي والذي يمثل بعض المطلوبات التي لم تعد تتطلب تسوية من قبل الشركة حيث تم إطفاء هذه المطلوبات خلال السنة.

18 مصروفات عمومية وإدارية

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

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
تكاليف موظفين	12,460,324	8,661,338
استهلاك (إيضاح 9)	157,713	468,441
إطفاء (إيضاح 10)	392,088	342,400
ايجار - عقود تأجير تشغيلي *	535,456	434,892
خسائر انخفاض القيمة (ايضاحي 7 و 9)	-	724,640
مصروفات إدارية ومصروفات أخرى	3,093,176	3,695,252
	16,638,757	14,326,963

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

19 ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة

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

	2021	2020
ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة:		
ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة (دينار كويتي)	10,317,093	(2,686,999)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة	342,332,633	342,332,633
ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة (فلس)	30.14 فلس	(7.85) فلس

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

20 استثمار في شركات تابعة

أ. خلال السنة، انخفضت الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو الخليجي للفرص المميزة من نسبة 100% إلى 90.75% فيما يتعلق بالبيع الجزئي لأطراف أخرى، مما أدى إلى زيادة الحصص غير المسيطرة بمبلغ 256,024 دينار كويتي.

ب. علاوة على ذلك، قامت المجموعة ببيع حصة ملكيتها بالكامل في شركة كامكو مصر القابضة المحدودة إلى طرف آخر.

ج. خلال السنة، قامت الشركة بتصفية استثمارها في شركة شروق لخدمات الاستثمارية القابضة ش.م ب. ("شروق"). لاحقاً لنهاية السنة، تم حذف شروق من سجل الشركات التجارية في سلطنة عمان.

20 استثمار في شركات تابعة (تتمة)

فيما يلي المعاملات الرئيسية التي تم إبرامها خلال السنة السابقة:

أ) 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.

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

21 موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع

أ. خلال السنة، استحوذت المجموعة على حصة في بعض المنشآت ذات الأغراض الخاصة ("المنشآت") مقابل 8,117,672 دينار كويتي (19,400 ألف جنيه إسترليني). من خلال هذه المنشآت، استحوذت المجموعة على عقار في المملكة المتحدة وقامت بتصنيفه على أنه "مجموعة موجودات محتفظ بها لغرض البيع".

قامت المجموعة لاحقًا ببيع حصة الأغلبية في هذه المنشآت بقيمة دفترية قدرها 7,912,211 دينار كويتي (19,000 ألف جنيه إسترليني) لقاء مقابل نقدي مكافئ لقيمتها الدفترية. وبناءً عليه، لم يتم إدراج أي ربح أو خسارة من بيع هذه المنشآت في بيان الدخل المجمع وتم تصنيف حصة الملكية المتبقية البالغة 162,306 دينار كويتي (400 ألف جنيه إسترليني) كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

ب. إضافة إلى ذلك، استحوذت المجموعة على حصة في المنشآت ذات الأغراض الخاصة لقاء مقابل نقدي بمبلغ 1,590,059 دينار كويتي (3,800 ألف جنيه إسترليني) ولاحقاً قامت ببيع حصة الملكية المقتناة بمقابل يعادل قيمتها الدفترية. وبناءً عليه، لم يتم إدراج أي ربح أو خسارة من استبعاد المنشآت ذات الأغراض الخاصة في بيان الدخل المجمع.

عند الاعتراف المبدئي، ترى 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 بمبلغ 30,682,240 دينار كويتي (100,400 ألف دولار أمريكي)، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 56,536,000 دينار كويتي (185,000 ألف دولار أمريكي). 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 (99,800 ألف دولار أمريكي) لقاء مقابل بمبلغ 30,854,049 دينار كويتي (100,379 ألف دولار أمريكي). وتم تسجيل صافي ربح من بيع هذه المنشآت بمبلغ 178,446 دينار كويتي (579 ألف دولار أمريكي) في بيان الدخل المجمع.

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

ب. قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية في بعض المنشآت ذات الأغراض الخاصة ("المنشآت") لقاء مقابل بمبلغ 15,150,532 دينار كويتي (40,000 ألف جنيه إسترليني)، وحصلت المنشآت على تمويل بمبلغ 10,673,455 دينار كويتي (28,180 ألف جنيه إسترليني). 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 (39,600 ألف جنيه إسترليني) وتم تصنيف حصة الملكية المتبقية بمبلغ 151,505 دينار كويتي (400 ألف جنيه إسترليني) كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

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

22 التزامات ومطلوبات محتملة

	2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي
التزامات		
التزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة	**340,313**	-
مطلوبات محتملة		
ضمان بنكي غير قابل للإلغاء وغير مشروط	**666,865**	647,133

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. خلال الفترة السابقة، قدمت الشركة بصفتها مدير الاستثمار ضماناً لبنك أجنبي عن التزامات الاستثمار المستقبلية المتعلقة بمعاملة العقارات. ويقدر الاستثمار الإضافي الذي من غير المحتمل بصورة كبيرة أن يحدث في حالة ممارسة الضمان بمبلغ لا شيء دينار كويتي (2020: 2,000,000 دينار كويتي) بسبب خروج الشركة الناجح من معاملة العقارات.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

23 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:

	الشركة الأم / الشركة الأم الكبرى *دينار كويتي*	*الشركات الزميلة* *دينار كويتي*	*أطراف أخرى ذات علاقة* *دينار كويتي*	*المجموع 2021* *دينار كويتي*	*المجموع 2020* *دينار كويتي*
بيان المركز المالي المجمع					
النقد والنقد المعادل	3,723,340	-	604,333	**4,327,673**	4,307,628
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	-	874,160	**874,160**	624,186
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	-	-	1,705,203	**1,705,203**	2,952,426
موجودات أخرى	224,957	2,118,653	446,951	**2,790,561**	2,901,631
مطلوبات أخرى	-	-	7,738	**7,738**	3,538
بيان الدخل المجمع					
إيرادات أتعاب	859,980	693,147	1,852,181	**3,405,308**	2,903,107
إيرادات توزيعات أرباح	-		36,733	**36,733**	3,744
إيرادات فوائد	3,796	-	8,211	**12,007**	46,654
إيرادات أخرى	-	-	18,875	**18,875**	42,017
مصروفات إدارية	-	-	721,278	**721,278**	600,456

	2021 *دينار كويتي*	*2020* *دينار كويتي*
مكافآت موظفي الإدارة العليا:		
مكافآت قصيرة الأجل للموظفين	**906,302**	851,491
مكافآت نهاية الخدمة	**113,025**	108,600
	1,019,327	960,091

أوصى مجلس إدارة الشركة بمكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 150,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 (2020: لا شيء). تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة.

24 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 المصرفية	:	الاكتتاب الخاص في الأسهم واوراق الدين، وتقديم الاستشارات وإدارة القيد في البورصة والطرح الاولي العام، وترتيبات الديون التقليدية والإسلامية، واستشارات الشراء والبيع الجزئي وتقديم الاستشارات بشأن وضع الاستراتيجيات والخصخصة وعمليات الاندماج ورد الاندماج وعمليات الحيازة وهيكلة 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 وهيكلة 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 والمصروفات غير المباشرة للشركات	:	تتضمن الاستثمارات الاستراتيجية استثمارات ذات طبيعة طويلة الأجل تتوافق مع الاستراتيجية طويلة الأجل للمجموعة. وتتضمن المصروفات غير المباشرة للشركات كافة خدمات الدعم.

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

يعرض الجدول التالي معلومات حول قطاعات التشغيل لدى المجموعة.

31 ديسمبر 2021	*الاستثمارات والاستشارات المصرفية* *دينار كويتي*	*إدارة الموجودات* *دينار كويتي*	*الوساطة* *دينار كويتي*	*الاستثمارات الاستراتيجية والمصروفات غير المباشرة للشركات* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
إجمالي الإيرادات	2,815,688	21,216,648	2,332,046	3,726,424	30,090,806
ربح (خسارة) السنة	1,992,002	15,783,136	400,416	(7,782,066)	10,393,488
إجمالي الموجودات	174,198	52,448,143	16,589,473	60,517,226	129,729,040
إجمالي المطلوبات	-	16,218,290	1,034,531	48,280,962	65,533,783
إفصاحات أخرى:					
استثمار في شركات زميلة	-	13,883,777	-	8,921,646	22,805,423
حصة في نتائج شركات زميلة	-	2,442,689	-	(172,829)	2,269,860

24 معلومات القطاعات (تتمة)

31 ديسمبر 2020	الاستثمارات والاستشارات المصرفية دينار كويتي	إدارة الموجودات دينار كويتي	الوساطة دينار كويتي	الاستثمارات الاستراتيجية والمصروفات غير المباشرة للشركات دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
إجمالي الإيرادات	880,466	8,100,383	2,152,921	3,957,792	15,091,562
(خسارة) ربح السنة	(102,252)	3,574,195	686,209	(6,673,745)	(2,515,593)
إجمالي الموجودات	239,145	45,199,340	17,194,092	56,029,609	118,662,186
إجمالي المطلوبات	-	18,352,098	1,204,698	45,280,747	64,837,543
إفصاحات أخرى:					
استثمار في شركات زميلة	-	11,572,565	-	8,099,795	19,672,360
حصة في نتائج شركات زميلة	-	(1,296,047)	-	(1,253,486)	(2,549,533)

يتضمن إجمالي موجودات المجموعة مبلغ 11,965,867 دينار كويتي (2020: 10,302,501 دينار كويتي) كموجودات غير متداولة تقع خارج الكويت، والتي تتضمن بصورة رئيسية الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، والاستثمار في شركات زميلة والعقارات الاستثمارية والموجودات غير الملموسة والممتلكات والمعدات.

25 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).

31 ديسمبر 2021	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:				
أوراق مالية مسعرة	2,212,177	-	-	2,212,177
أوراق دين مالية مسعرة	3,911,308	-	-	3,911,308
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	47,132	47,132
أوراق دين مالية غير مسعرة	-	-	250,000	250,000
صناديق مدارة	1,667,130	12,783,034	6,844,515	21,294,679
	7,790,615	12,783,034	7,141,647	27,715,296
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:				
أوراق مالية مسعرة	201,141	-	-	201,141
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	7,305,543	7,305,543
صناديق مدارة	-	-	12,561	12,561
	201,141	-	7,318,104	7,519,245

25 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

1) الأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة:

	المستوى 1 دينار كويتي	*المستوى 2* دينار كويتي	*المستوى 3* دينار كويتي	*المجموع* دينار كويتي
31 ديسمبر 2020				
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 مسعرة	162,822	-	-	162,822
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	8,589,831	8,589,831
صناديق مدارة	-	-	10,000	10,000
	162,822	-	8,599,831	8,762,653

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

	كما في 1 يناير 2021 دينار كويتي	*الأرباح/ (الخسائر) المسجلة في بيان الدخل المجمع* دينار كويتي	*المشتريات/ التحويلات والتسويات والمبيعات (الصافي)* دينار كويتي	*الأرباح /(الخسائر) المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى* دينار كويتي	*كما في 31 ديسمبر 2021* دينار كويتي
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:					
أوراق مالية غير مسعرة (أ)	47,473	15,250	(15,591)	-	47,132
أوراق دين مالية غير مسعرة	-	-	250,000	-	250,000
صناديق مدارة	4,054,967	216,780	2,572,768	-	6,844,515
	4,102,440	232,030	2,807,177	-	7,141,647
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:					
أوراق مالية غير مسعرة (ب)	8,589,831	-	(385,485)	(898,803)	7,305,543
صناديق مدارة	10,000	-	(20,524)	23,085	12,561
	8,599,831	-	(406,009)	(875,718)	7,318,104

(أ) تم تحويل بعض الاستثمارات بمبلغ 9 آلاف دينار كويتي من المستوى 1 إلى المستوى 3 بسبب إلغاء إدراج الأوراق المالية الأساسية في البورصة. إضافة إلى ذلك، تم تحويل بعض الاستثمارات الأخرى بمبلغ 40 دينار كويتي من المستوى 3 إلى المستوى 1 بسبب إدراج الأوراق المالية الأساسية في البورصة.

(ب) تم تحويل بعض الاستثمارات بمبلغ 76 ألف دينار كويتي من المستوى 3 إلى المستوى 1 بسبب إدراج الأوراق المالية الأساسية في البورصة.

25 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

1) الأدوات المالية (تتمة)

	كما في 1 يناير 2020 دينار كويتي	الأرباح / (الخسائر) المسجلة في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	المشتريات/التحويلات والمبيعات والتسويات (الصافي) دينار كويتي	الخسائر المسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	كما في 31 ديسمبر 2020 دينار كويتي
موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:					
أوراق مالية مسعرة	360,721	73,454	(386,702)	-	47,473
أوراق دين مالية غير مسعرة	250,000	(10,906)	(239,094)	-	-
صناديق مدارة	4,017,151	(1,323,875)	1,361,691	-	4,054,967
	4,627,872	(1,261,327)	735,895	-	4,102,440
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:					
أوراق مالية مسعرة	10,704,810	-	83,663	(2,198,642)	8,589,831
صناديق مدارة	304,862	-	-	(294,862)	10,000
	11,009,672	-	83,663	(2,493,504)	8,599,831

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 20% الى 70% (2020: 25% الى 50%). انتهت المجموعة الى ان المشاركين في السوق سيأخذون في الاعتبار معدلات الخصم المذكورة عند تسعير الاستثمارات. تم تقييم الصناديق والمحفظة المدارة استناداً إلى صافي قيمة الموجودات للصندوق والمعلنة من أمين الصندوق او المحفظة، وقد تم تعديل بعض الصناديق المدارة مقابل معدل الخصم لضعف التسويق بنسبة تتراوح من 15% إلى 20% (2020: 15% إلى 20%).

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

الحساسية للمدخلات

إن التغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد قيمة الأدوات المالية المصنفة ضمن المستوى 3 من خلال ارتفاع او انخفاض بنسبة ± 5% في معدل السيولة ومعدل خصم السوق قد يؤدي الى ارتفاع او انخفاض في النتائج بمبلغ 357,082 دينار كويتي (2020: 205,122 دينار كويتي) وارتفاع او انخفاض في الإيرادات الشاملة الأخرى بمبلغ 365,905 دينار كويتي (2020: 429,991 دينار كويتي).

2) الموجودات غير المالية

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

	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
31 ديسمبر 2021				
عقارات استثمارية	-	-	**11,795,451**	**11,795,451**
31 ديسمبر 2020				
عقارات استثمارية	-	-	716,423	716,423

لم تكن هناك تحويلات بين أي مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال 2021 أو 2020.

25 القيمة العادلة للأدوات المالية وغير المالية (تتمة)

2) الموجودات غير المالية (تتمة)

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

	2021 *دينار كويتي*
في 1 يناير	716,423
التحويل من ممتلكات ومعدات (إيضاح 9)	10,720,000
الربح المسجل في بيان الدخل المجمع	360,800
تعديل تحويل عملات أجنبية	(1,772)
في 31 ديسمبر	11,795,451

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

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

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

26 تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

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

إن قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات هي كما يلي:

31 ديسمبر 2021	خلال 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهرا دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
الموجودات					
النقد والنقد المعادل	34,072,345	1,087,976	35,160,321	-	35,160,321
قروض وسلف	1,773,955	4,074,929	5,848,884	339,917	6,188,801
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	6,972,069	20,743,227	27,715,296	-	27,715,296
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	-	201,141	201,141	7,318,104	7,519,245
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	22,805,423	22,805,423
موجودات أخرى	227,891	13,489,997	13,717,888	-	13,717,888
عقارات استثمارية	-	-	-	11,795,451	11,795,451
ممتلكات ومعدات	-	-	-	955,930	955,930
موجودات غير ملموسة	-	-	-	3,870,685	3,870,685
مجموع الموجودات	43,046,260	39,597,270	82,643,530	47,085,510	129,729,040
المطلوبات					
قروض	-	-	-	5,000,000	5,000,000
سندات	-	-	-	40,000,000	40,000,000
مطلوبات أخرى	363,009	14,096,377	14,459,386	6,074,397	20,533,783
مجموع المطلوبات	363,009	14,096,377	14,459,386	51,074,397	65,533,783

26 تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات (تتمة)

31 ديسمبر 2020	خلال 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهرا دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع 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 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تكمن 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 مسئولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسئوليات 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 مقدمًا 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.

27.1 مخاطر الائتمان

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

إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تقدم المجموعة انتقائياً إلى عملائها تسهيلات ائتمانية في شكل قروض وسلف قصيرة الأجل (تستحق حتى 12 شهرًا) 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 تركزات المخاطر والضمانات المؤهلة ومنهجية تقييم الضمانات والحد الأدنى من متطلبات تقديم الضمانات وعملية مراقبة الجودة الائتمانية وإجراءات التصعيد وإغلاق الرهونات في حالة التعثر.

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

27 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

27.1 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.

	2021 *دينار كويتي*	*2020* *دينار كويتي*
النقد والنقد المعادل (إيضاح 5)	**35,160,321**	31,968,833
قروض وسلف (إيضاح 6)	**6,188,801**	6,078,015
موجودات أخرى باستثناء المدفوعات مقدماً	**13,358,428**	15,716,164
إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان قبل احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان	**54,707,550**	53,763,012

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

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركزات 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:

	الكويت *دينار كويتي*	*دول مجلس التعاون الخليجي وباقي دول الشرق الأوسط* *دينار كويتي*	*دولي* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
31 ديسمبر 2021				
النقد والنقد المعادل	**23,033,288**	**11,705,150**	**421,883**	**35,160,321**
قروض وسلف	**3,469,429**	**2,719,372**	**-**	**6,188,801**
موجودات أخرى	**4,382,382**	**8,341,528**	**634,518**	**13,358,428**
الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات	**30,885,099**	**22,766,050**	**1,056,401**	**54,707,550**

27 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

27.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

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

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:

	2021 *دينار كويتي*	*2020* *دينار كويتي*
بنوك ومؤسسات مالية	**35,145,544**	31,954,619
أخرى	**19,562,006**	21,808,393
	54,707,550	53,763,012

كما في 31 ديسمبر 2021، كان الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان إزاء الطرف المقابل الفردي بمبلغ 6,253,962 دينار كويتي (2020: 6,825,138 دينار كويتي).

النقد والنقد المعادل

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

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

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 وفقا لسياسة الائتمان لدى المجموعة.

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

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

27 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

27.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

الجودة الائتمانية للموجودات المالية غير متأخرة السداد وغير منخفضة القيمة

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

تحليل الموجودات المالية متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة

لا يوجد لدى المجموعة أي موجودات مالية متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2021 وفي 31 ديسمبر 2020.

فيما يلي تحليل لإجمالي القيم الدفترية للقروض والسلف والخسائر الائتمانية المتوقعة المقابلة بناءً على معايير التصنيف المرحلي بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقًا لإرشادات بنك الكويت المركزي:

	المرحلة 1 *دينار كويتي*	*المرحلة 2* *دينار كويتي*	*المرحلة 3* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
إجمالي القيمة الدفترية				
في 1 يناير 2021	6,131,030	42,971	2,587,439	8,761,440
صافي التحويلات بين المراحل	-	(42,971)	42,971	-
صافي الحركة خلال السنة	85,456	-	(78,831)	6,625
كما في 31 ديسمبر 2021	**6,216,486**	**-**	**2,551,579**	**8,768,065**
كما في 1 يناير 2020	6,187,868	101,499	2,702,567	8,991,934
صافي الحركة خلال السنة	(56,838)	(58,528)	(115,128)	(230,494)
كما في 31 ديسمبر 2020	6,131,030	42,971	2,587,439	8,761,440

كانت القيمة العادلة للضمان الذي تحتفظ به المجموعة فيما يتعلق بالقروض والسلف بمبلغ 24,096,063 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2021 (2020: 23,325,678 دينار كويتي).

فيما يلي تحليل للتغيرات في مخصصات الخسائر الائتمان المتوقعة فيما يتعلق بالقروض والسلف:

	المرحلة 1 *دينار كويتي*	*المرحلة 2* *دينار كويتي*	*المرحلة 3* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة				
الرصيد كما في 1 يناير 2021	55,579	37,216	2,533,813	2,626,608
صافي التحويلات بين المراحل	-	(37,216)	37,216	-
صافي الانخفاض في خسائر الائتمان المتوقعة خلال السنة	(26,670)	-	(75,015)	(101,685)
كما في 31 ديسمبر 2021	**28,909**	**-**	**2,496,014**	**2,524,923**

27 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

27.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
الرصيد كما في 1 يناير 2020	59,217	97,303	2,536,549	2,693,069
صافي الانخفاض في خسائر الائتمان المتوقعة خلال السنة	(3,638)	(60,087)	(2,736)	(66,461)
كما في 31 ديسمبر 2020	55,579	37,216	2,533,813	2,626,608

27.2 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 2021، لن تستحق أي ديون للمجموعة (قروض وسلف) السداد في فترة أقل من سنة واحدة (2020: 14.7%)، وذلك استناداً إلى القيمة الدفترية للقروض المبينة في بيان المركز المالي المجمع. 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 استنادا إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصومة:

	خلال شهر واحد دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
31 ديسمبر 2021					
قروض	-	36,986	113,014	5,430,274	5,580,274
سندات	123,554	-	1,466,533	41,482,650	43,072,737
مطلوبات أخرى	363,009	-	14,096,378	6,074,396	20,533,783
مجموع المطلوبات	486,563	36,986	15,675,925	52,987,320	69,186,794

	خلال شهر واحد دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
31 ديسمبر 2020					
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	5,500,494	1,917,506	13,418,801	49,056,833	69,893,634

27 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

27.3 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.

27.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

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

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

إن حساسية بيان الدخل المجمع هي تأثير التغيرات المقدرة في أسعار الفائدة على ربح المجموعة وذلك استناداً إلى الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات معدلات الفائدة المتغيرة المحتفظ بها في 31 ديسمبر 2021 و2020. ولا يوجد تأثير على حقوق الملكية.

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

	التغير في النقاط الاساسية	*التأثير على الربح (الخسارة) +/- دينار كويتي*
31 ديسمبر 2021	**±25%**	**151,585**
31 ديسمبر 2020	±25%	164,914

27.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

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

يتم إدارة مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الخزينة لدى الشركة على أساس الحدود التي يضعها مجلس إدارة الشركة وعلى أساس التقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. ترى الإدارة أن هناك مخاطر محدودة لتكبد خسائر جوهرية 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 +/-	
	2021 *دينار كويتي*	*2020* *دينار كويتي*
دولار أمريكي	**1,198,133**	1,227,205
عملات دول مجلس التعاون الخليجي وباقي منطقة الشرق الأوسط	**872,410**	862,928

27 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

27.3.3 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. تدير المجموعة ذلك من خلال تنويع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. ويتم تقديم تقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا لدى المجموعة بصورة منتظمة. إن معظم الاستثمارات المسعرة لدى المجموعة مدرجة في بورصة الكويت.

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

التوزيع الجغرافي

	الكويت دينار كويتي	*دول مجلس التعاون الخليجي وباقي منطقة الشرق الأوسط* دينار كويتي	*دولي* دينار كويتي	*المجموع* دينار كويتي
31 ديسمبر 2021				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**14,377,733**	**6,506,428**	**6,831,135**	**27,715,296**
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	**4,586,087**	**1,121,382**	**1,811,776**	**7,519,245**
31 ديسمبر 2020				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	10,709,449	6,135,993	3,995,625	20,841,067
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	6,109,628	1,533,577	1,119,448	8,762,653

تركز قطاع الأعمال

	تجارة وصناعة دينار كويتي	*بنوك ومؤسسات مالية* دينار كويتي	*إنشاءات وعقارات* دينار كويتي	*أخرى* دينار كويتي	*المجموع* دينار كويتي
31 ديسمبر 2021					
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**206,340**	**19,808,856**	**4,455,248**	**3,244,852**	**27,715,296**
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	**1,870,965**	**250,639**	**4,043,823**	**1,353,818**	**7,519,245**
31 ديسمبر 2020					
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	324,998	15,764,165	2,564,135	2,187,769	20,841,067
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	1,403,256	1,315,548	3,716,535	2,327,314	8,762,653

27 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

27.3 مخاطر السوق (تتمة)

27.3.3 مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

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

	2021		*2020*	
	التأثير على الايرادات الشاملة الاخرى دينار كويتي	*التأثير على الربح دينار كويتي*	*التأثير على الايرادات الشاملة الاخرى دينار كويتي*	*التأثير على الربح دينار كويتي*
مؤشرات السوق	**+/- 10,057**	**+/- 833,117**	+/- 8,143	+/- 647,784

27.4 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.

27.5 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.

28 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 تغيرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2021 و31 ديسمبر 2020.

للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين او 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.

	2021	*2020*
	دينار كويتي	*دينار كويتي*
قروض ذات فائدة	**5,000,000**	6,908,258
سندات	**40,000,000**	40,000,000
مطلوبات أخرى	**20,533,783**	17,929,285
ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد	**(35,160,321)**	(31,968,833)
	30,373,462	32,868,710
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة	**60,436,482**	50,001,837
معدل الاقتراض (%)	**50%**	66%

29 تأثير كوفيد-19

إن جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19)، الذي بدأ في الانتشار مع بداية سنة 2020 وشهد ارتفاعًا في عدد الحالات في معظم دول العالم، بما في ذلك دولة الكويت، قد أثر على معظم الأعمال والأنشطة الاقتصادية. بالإضافة إلى ذلك، فقد أدى تأثيره إلى انخفاض حاد في أسعار النفط العالمية، والتي تميل بشكل عام إلى التأثير بشكل كبير على النمو الاقتصادي. كما في 31 ديسمبر 2021، استمرت جائحة كوفيد-19 في إحداث أزمة بشرية وصحية غير مسبوقة، وأدت التدابير اللازمة لاحتواء الفيروس إلى تباطؤ اقتصادي.

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

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

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 او اتباع إرشادات محددة صادرة من قبل الحكومة فيما يتعلق بتحصيل الايجار او المدفوعات الأخرى). وسوف تستمر المجموعة في تقييم تأثير الجائحة في حالة ظهور بيانات جديدة موثوق بها، وبالتالي تحدد مدى 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 استيضاح الوضع، سوف تستمر المجموعة في مراقبة توقعات 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 2021. نتيجة لذلك، تم إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل مناسب على أساس مبدأ الاستمرارية.