

# 2019

## التقرير السنوي

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع



بيت الأوراق المالية  
THE SECURITIES HOUSE

## أعضاء مجلس الإدارة

**إبراهيم يوسف الغانم**

رئيس مجلس الإدارة

**فهد فيصل بوذي**

نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

**أطاف عبدالله الغانم**

عضو مجلس الإدارة

**عائشة فيصل المضاف**

عضو مجلس الإدارة

**مساعدة عدنان العجيل**

عضو مجلس الإدارة



بيت الأوراق المالية  
THE SECURITIES HOUSE

## تقرير مجلس الإدارة لعام 2019

بسم الله الرحمن الرحيم والحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على سيد المرسلين نبينا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين والتابعين لهم بإحسان إلى يوم الدين.

### مساهمينا الكرام،

يطيب لي أن أرحب بكم بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس إدارة شركة بيت الأوراق المالية وجميع العاملين فيها، في اجتماع الجمعية العمومية العادية السابعة والثلاثون للشركة وذلك لاستعراض أهم الأحداث خلال عام 2019 والآفاق المتوقعة خلال العام الحالي 2020 بمشيئة الله.

على صعيد النتائج وبالرغم من تحقيق الشركة لأرباح تشغيلية بلغت 786 ألف د ك لعام 2019 مقارنة بخسائر تشغيلية قدرها 574 ألف للعام الماضي، فقد حققت صافي خسارة قدرها 380 ألف د ك لعام 2019 تعادل خسارة سهم قدرها 0.8 فلس للسهم الواحد مقارنة بربح قدره 205 ألف دينار كويتي يعادل ربحية سهم قدرها 0.4 فلس للسهم الواحد للعام الماضي، الأمر الذي نجم بصورة أساسية عن تسجيل حصة في خسائر الشركات الشقيقة بلغت 512 ألف د ك تمثلت في حصة في خسائر مجموعة غيتهاوس المالية نظراً لاستمرار بنك غيتهاوس أكبر شركات المجموعة في استكمال بناء هيكله البشري والتنظيمي والتشغيلي والتقني اللازم لممارسة نشاطه وفق تراخيصه الشاملة للتمويل العقاري وأيضاً حصة في خسائر شركات شقيقة بالمملكة العربية السعودية نظراً لتأثر قيم الاستثمارات العقارية الخاصة بها.

أما فيما يتعلق بالمركز المالي للشركة وعلى الرغم من تحقيق الخسارة أعلاه، فقد نما حجم أصول الشركة إلى 56.7 مليون د ك كما في 31 ديسمبر 2019 بنسبة قدرها 2% عن الرصيد البالغ 55.5 مليون د ك كما في 31 ديسمبر 2018، كما استقرت حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم عند مبلغ 40.6 مليون دينار كويتي بما يعادل 90 فلس للسهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2019 مقارنة وهو نفس المقدار في 31 ديسمبر 2018.

وفي هذا السياق، فإننا نتعهد بسلامة ونزاهة كافة البيانات المالية للشركة وكذلك التقارير ذات الصلة بنشاط الشركة المتضمنة في التقرير السنوي المرفوع إليكم.

وفد نشطت الشركة خلال عام 2019 في تسويق الفرص العقارية التطويرية قصيرة إلى متوسطة الأجل في قطاع الصناعات الخفيفة بالولايات المتحدة من خلال الشراكة الاستراتيجية مع أحد أكبر المطورين المتخصصين في هذا المجال، حيث قامت خلال العام بتسويق ثاني مشاريعها العقارية المرخصة من هيئة أسواق المال والتي من المتوقع أن تحقق عوائد متميزة للمستثمرين وأتعباب جيدة للشركة.

وبالإشارة إلى الشركة الشقيقة الاستراتيجية، مجموعة غيتهاوس المالية وشركاتها التابعة، بنك غيتهاوس بالمملكة المتحدة كذراع تمويلي متخصص وشركة غيتهاوس كابيتال بالكويت كذراع استثماري وتسويقي مرخص من هيئة أسواق المال، فقد استمرت شركة غيتهاوس كابيتال في تسويق استثمارات عقارية متميزة وتحقيق نتائج طيبة في عام 2019. وبالنسبة لبنك غيتهاوس فقد شهد عام 2019 تعزيز موقعه كبنك متحدي في السوق البريطاني Challenger Bank وأيضاً نمواً متميزاً حيث زاد حجم الأصول بنسبة 57% من 436 مليون جنيه إسترليني في 31 ديسمبر 2018 إلى 685 مليون جنيه إسترليني في 31 ديسمبر 2019، كما نما كل من صافي إيرادات التمويل العقاري والأرباح التشغيلية بنسبة 343% و 26% على التوالي. ونظراً لإتمام بناء الهياكل اللازمة لممارسة أنشطته خلال 2019. فإنه من المتوقع البدء في تحقيق ربحية مستدامة اعتباراً من عام 2020 بمشيئة الله.



أما عن الشركة التابعة، شركة الأمان للاستثمار، فقد استمرت في تحقيق الأرباح لعام 2019 والتي عادت في مجملها إلى إيرادات أتعاب الإدارة المتعلقة بنشاط إدارة الاستثمارات المدرجة والتي بلغت 2.5 مليون د ك، وذلك على الرغم من تكبد خسائر من شركاتها التابعة التجارية نظراً لمرورها بمرحلة تطوير نموذج الأعمال.

### الاندماج مع شركة الأمان للاستثمار،

فيما يتعلق بالاندماج بين شركتكم وشركة الأمان للاستثمار، فقد تم الحصول على موافقة هيئة أسواق المال في شهر سبتمبر 2019 على مشروع عقد الاندماج بطريق الضم بحيث تكون شركة بيت الأوراق المالية هي الشركة الدامجة وشركة الأمان للاستثمار هي الشركة المندمجة، وذلك من خلال حل شركة الأمان للاستثمار ونقل ذمتها المالية بما لها من أصول وما عليها من خصوم إلى شركة بيت الأوراق المالية مقابل إصدار عدد يقارب 1.4 سهم جديد من أسهم شركة بيت الأوراق المالية مقابل كل سهم من أسهم شركة الأمان للاستثمار (بخلاف الأسهم المملوكة لشركة البيت) وفقاً لتقرير تقييم أصول الشركتين الصادر عن مقوم الأصول واستشارة مستشار الاستثمار المستقلين.

وقد انعقدت الجمعيات العمومية للشركتين في أوائل شهر يناير 2020 واعتمدت عملية الاندماج وذلك وفقاً للشروط والأحكام الواردة في مشروع عقد الاندماج وأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتها، وقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتها.

وعلى ذلك فيسعدنا أن نعلن إلى جمعيتكم الموقرة أنه في شهر مارس 2020 قد تم الحصول على موافقة هيئة أسواق المال على تنفيذ الاندماج وتم الانتهاء بالفعل من تنفيذ الإجراءات القانونية لعملية الاندماج، حيث تم إتمام مبادلة أسهم رأسمال شركة الأمان (بخلاف الأسهم المملوكة لشركة البيت)، والتي بلغ إجمالي عددها 74,864,857 سهماً مقابل إصدار 105,000,000 سهم جديدة من أسهم زيادة رأسمال شركة البيت، والمخصصة حصراً لمساهمي شركة الأمان، كما تم الانتهاء من تعديل سجل مساهمي شركة البيت بعدد أسهم زيادة رأس المال المشار إليها أعلاه، وإلغاء سجل مساهمين شركة الأمان. وعلى ذلك فقد تم زيادة رأسمال الشركة بمبلغ وقدره 10,500,000 د ك ليصبح رأس المال المصرح به والمدفوع 55,500,000 د ك.

### النظرة إلى المستقبل،

نتوقع أن يساهم الاندماج في تعظيم قيمة حقوق مساهمي شركتكم وتعزيز خبراتها المجمعمة سواء في مجال العقار الدولي والاستثمارات الاستراتيجية الدولية أو في مجالات إدارة الاستثمارات المدرجة وأيضاً استثمارات الملكية الخاصة بما يعزز موقف الشركة التنافسي ويساهم في زيادة وتنوع مصادر دخلها وأصولها وزيادة التنوع الجغرافي والنوعي في الاستثمارات بالإضافة إلى توحيد المتطلبات الرقابية على الشركة وإمكانية التوفير في بعض المصاريف التشغيلية بصورة معقولة، مما سينعكس أثره إيجاباً بمشيئة الله على مساهمي الشركتين بعد الاندماج.

وفيما يتعلق بمجال تسويق الاستثمارات العقارية الدولية في قطاع الصناعات الخفيفة، فتتوي الشركة التوسع في هذا المجال في المستقبل بإذن الله خاصة وأنها قد أتمت بنجاح في نهاية مارس من العام الحالي 2020 بيع أول استثماراتها العقارية التي قامت الشركة بتملكها بالكامل في الولايات المتحدة الأمريكية محققة ربح قدره نحو 400 ألف د ك بعوائد كلية صافية من الضرائب بلغت 40% على رأس المال المستثمر خلال فترة عامين ونصف فقط أي بمعدل عائد داخلي صافي من الضرائب تجاوز 15% سنوياً، ذلك بالإضافة إلى تحقيق أتعاباً تحفيزية بلغت حوالي 150 ألف د ك. وسوف يتم تحقق هذه الأرباح ضمن نتائج أعمال العام الحالي 2020 بمشيئة الله.



مساهمينا الكرام، لا تخفى عليكم الآثار السلبية المتوقعة والناجمة عن أزمة وباء كورونا المستجد COVID-19 على مستوى العالم ودولة الكويت. وستسعى شركتكم بكل جهدها في بذل كل الجهود لتخطى تلك الآثار والتي تأمل ألا تطول بمشيئة الله تعالى ورحمته، وذلك من خلال التركيز على القطاعات مدروسة المخاطر وترشيد التكاليف للمرور من هذه الأزمة بأقل قدر من الأضرار بإذن الله.

إن النظرة إلى المستقبل تنطلق من مبدأ الاستمرار في نهج الشركة منذ تأسيسها في التركيز على الاستثمار في القطاعات التشغيلية الحيوية والسعي لتعزيز وتنمية إيرادات أتعاب الإدارة والأتعاب الاستشارية والأرباح المستدامة خلال أطر زمنية مناسبة وفق سياسة استثمارية واضحة لتحقيق ذلك من خلال استمرار التركيز على تنمية الاستثمارات الاستراتيجية للشركة مثل مجموعة غيتهاوس المالية واستثمارات الملكية الخاصة ذات الطابع التشغيلي والقيمة المضافة التي تشهد نمواً وتتميز بقلّة التأثير بالتقلبات الاقتصادية على المدى المتوسط والطويل، ذلك بالإضافة إلى فرص التطوير العقاري الدولي في قطاع الصناعات الخفيفة في الولايات المتحدة الأمريكية والذي أثبت أنه من أفضل القطاعات للاستثمار في ظل الظروف الاقتصادية الراهنة، مما يوفر العوائد المتناسبة مع المخاطر المدروسة لصالح الشركة وعملائها.

هذا وتؤكد الشركة التزامها المستمر باتباع مبادئ الإدارة الرشيدة وتطبيق تعليمات وقواعد حوكمة الشركات وفقاً لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته، وذلك وفقاً لما ورد بيانه في تقرير الحوكمة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 المقدم إلى جمعيتكم الموقرة.

نأمل أن نكون قد وفقنا في عرض صورة واضحة عن أهم المحطات في مسيرة شركتكم خلال عام 2019 وأيضاً التصور عن الآفاق المستقبلية المرجوة بمشيئة الله بما يحقق مصلحة المساهمين.

وفي الختام، لا يسعني إلا أن أحمد الله عز وجل على كل ما تم تحقيقه ومواجهته وأن أشكر لكم تشريفكم لنا بالحضور ودعمكم المستمر للشركة وإدارتها، داعين الله أن يكلل مساعينا بالنجاح لتحقيق أهدافنا لما فيه الخير لوطننا الحبيب تحت القيادة الحكيمة لصاحب السمو أمير البلاد وسمو ولي العهد وسمو رئيس مجلس الوزراء حفظهم الله.

كما أعبر عن جزيل شكرنا للجهات الرسمية المختصة على تعاونها الإيجابي ودعمها المستمر لنا، وأتوجه باسمي ونيابة عن مجلس الإدارة بالشكر للإدارة التنفيذية في الشركة وجميع العاملين فيها لما أبدوه من تقان وإخلاص في خدمة العمل.

كما ندعو الله أن يحفظ وطننا وأن يرفع عنا البلاء.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

  
إبراهيم يوسف الغانم

رئيس مجلس الإدارة



بيت الأوراق المالية شركة مسجلة  
THE SECURITIES HOUSE K.S.C.P



بيت الأوراق المالية  
THE SECURITIES HOUSE

السادة / مساهمي شركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع.

## تقرير الحوكمة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

تحية طيبة وبعد،

في إطار حرص إدارة شركة بيت الأوراق المالية على الالتزام بكافة تعليمات وقرارات هيئة أسواق المال، وعلى الأخص تعليمات هيئة أسواق المال الواردة ضمن نص المادة (7-3) في الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته، فإنه يسرنا أن نستعرض لكم أدناه كافة الإجراءات المتخذة خلال عام 2019 لتنفيذ كافة المتطلبات والسياسات الخاصة بتطبيق قواعد الحوكمة وذلك وفقاً لتعليمات هيئة أسواق المال في ذلك الشأن:

### القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

#### 1. معايير تشكيل مجلس الإدارة

يتكون مجلس إدارة شركة بيت الأوراق المالية من 5 أعضاء، حيث يراعي تشكيل مجلس الإدارة عدة عوامل من ضمنها تنوع الخبرات العلمية والمهنية لأعضائه هذا بالإضافة إلى أن غالبية أعضاء المجلس من الأعضاء غير التنفيذيين، كما يضم مجلس الإدارة ضمن عضويته عضواً مستقلاً مما يعكس هيكلًا متوازنًا يمكنه من أداء الدور المنوط به، من خلال رسم الاستراتيجية العامة للشركة وتحديد السياسات والأهداف، بالإضافة إلى مراقبة أداء الإدارة التنفيذية، هذا ويوضح الجدول التالي أسماء ومؤهلات كافة أعضاء مجلس الإدارة:

الاسم	تصنيف العضو (تنفيذي/ غير تنفيذي/ مستقل)، أمين سر تنفيذي	المؤهل العلمي والخبرة العملية	تاريخ الانتخاب / تعيين أمين السر
إبراهيم يوسف الغانم	رئيس مجلس الإدارة / غير تنفيذي	بكالوريوس إدارة أعمال 39 عاماً (المجال المالي والإداري)	19 إبريل 2018
فهد فيصل بودي	نائب رئيس مجلس الإدارة / تنفيذي	ماجستير إدارة أعمال 23 عاماً (المجال المالي والإداري)	19 إبريل 2018
عائشة فيصل المصنف	عضو مجلس الإدارة / مستقل	ماجستير إدارة أعمال 17 عاماً (المجال المالي والإداري)	19 إبريل 2018
أطاف عبدالله الغانم	عضو مجلس الإدارة / غير تنفيذي	بكالوريوس علوم إدارية / تمويل 11 أعوام (المجال المالي والإداري)	19 إبريل 2018
مساعدة عدنان العجيل	عضو مجلس الإدارة / غير تنفيذي	ماجستير قانون 10 أعوام (المجال القانوني)	19 إبريل 2018
ماضي طلال الخميس	أمين سر مجلس الإدارة	بكالوريوس محاسبة 17 عاماً (المجال المالي والإداري)	7 مايو 2018



## 2. تنظيم اجتماعات مجلس الإدارة

تعقد اجتماعات مجلس الإدارة بشكل منتظم بناء على دعوة من رئيس مجلس الإدارة، حيث يتم تزويد كافة أعضاء المجلس بجدول الأعمال معززا بالمعلومات والبيانات اللازمة قبل ثلاثة أيام عمل على الأقل من تاريخ انعقاد الاجتماع، كما يقوم المجلس بإقرار جدول الأعمال حال انعقاده، هذا ويشترط لصحة انعقاد المجلس أن يحضر الاجتماع نصف عدد الأعضاء على الأقل من الحاضرين عن ثلاثة، وتتخذ القرارات بالأغلبية المطلقة. كما ينظم عقد تأسيس الشركة ونظامها الأساسي عملية حضور اجتماعات مجلس الإدارة، بالإضافة إلى كيفية التعامل مع حالات عدم انتظام الأعضاء في حضور تلك الاجتماعات، هذا وقد قامت الشركة بعقد عدد 11 اجتماعات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 وبيانها كما يلي:

### اجتماعات مجلس الإدارة خلال عام 2019

اسم العضو	اجتماع رقم (1) المنعقد في تاريخ 0/13/2019	اجتماع رقم (2) المنعقد في تاريخ 0/13/2019	اجتماع رقم (3) المنعقد في تاريخ 0/21/2019	اجتماع رقم (4) المنعقد في تاريخ 0/24/2019	اجتماع رقم (5) المنعقد في تاريخ 0/24/2019	اجتماع رقم (6) المنعقد في تاريخ 0/05/2019	اجتماع رقم (7) المنعقد في تاريخ 0/09/2019	اجتماع رقم (8) المنعقد في تاريخ 06/08/2019	اجتماع رقم (9) المنعقد في تاريخ 16/09/2019	اجتماع رقم (10) المنعقد في تاريخ 11/11/2019	اجتماع رقم (11) المنعقد في تاريخ 12/12/2019	عدد الاجتماعات
(1) إبراهيم يوسف الغانم (رئيس مجلس الإدارة)	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	11
(2) فهد فيصل بودي (نائب رئيس مجلس الإدارة)	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	11
(3) عائشة فيصل المضاف (عضو مستقل)	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	11
(4) أطفاف عبدالله الغانم (عضو مجلس الإدارة)	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	11
(5) مساعد عدنان العجيل (عضو مجلس الإدارة)	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	11

## 3. تسجيل وتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة الشركة

قام مجلس إدارة الشركة بتعيين أمين سر للمجلس من بين موظفي الشركة، حيث يقوم أمين السر بتدوين وحفظ جميع محاضر اجتماعات مجلس الإدارة بالإضافة إلى التقارير التي ترفع من المجلس وإليه، كما يقوم أيضا بالتنسيق بين أعضاء المجلس وتبليغ مواعيد اجتماعات المجلس قبل ثلاثة أيام عمل من تاريخ الاجتماع.

هذا وتقوم إدارة الشركة بالاحتفاظ بسجل تدون فيه محاضر اجتماعات مجلس الإدارة بأرقام متتابعة للسنة التي عقد فيها الاجتماع، كما يشتمل ذلك السجل على مكان الاجتماع وتاريخه وساعة بداية ونهاية الاجتماع.



## القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

### 1. التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

يتم تحديد مهام ومسؤوليات وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للشركة من خلال عدة أشكال، حيث يحدد النظام الأساسي لشركة بيت الأوراق المالية واجبات ومسؤوليات مجلس الإدارة، كما تحدد لائحة عمل مجلس الإدارة مهام المجلس ومن ضمنها الإشراف على أداء الإدارة التنفيذية، والتأكد من التزامها بتنفيذ استراتيجيات وخطط العمل الرئيسية المعتمدة من قبل المجلس، كما تحدد لائحة عمل اللجنة التنفيذية بالإضافة إلى أدلة سياسات وإجراءات العمل المعتمدة من قبل المجلس المهام والواجبات الخاصة بالإدارة التنفيذية، كما يحدد جدول السلطة والصلاحيات كافة الصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية وتلك التي يحتفظ المجلس بصلاحيات البت فيها.

### مجلس الإدارة:

يعنى مجلس الإدارة برسم الاستراتيجية الشاملة للشركة وخطط الأعمال الرئيسية، كما تشمل المهام الأساسية للمجلس ما يلي:

- ❖ وضع وتحديد الأهداف والاستراتيجية العامة للشركة ومراقبة الأداء الشامل للشركة.
- ❖ إقرار الميزانيات التقديرية السنوية ومراقبة أية انحرافات.
- ❖ التأكد من مدى التزام الإدارة بسياسات وإجراءات العمل واللوائح الداخلية.
- ❖ اعتماد البيانات المالية المرحلية المراجعة والسنوية المدققة.
- ❖ تشكيل لجان متخصصة ومراقبة أداء تلك اللجان والاطلاع على كافة التقارير الصادرة عنها.
- ❖ مراقبة أداء الإدارة التنفيذية والتأكد من قيامهم بأداء كافة المهام الموكلة إليهم.

### أهم الإنجازات خلال 2019:

1. اعتماد الاندماج مع شركة الأمان للاستثمار بطريق الضم والتوصية بذلك للجمعية العامة للمساهمين
2. اعتماد زيادة رأس مال الشركة بمبلغ 10,500,000 د.ك نتيجة لدمج شركة الأمان للاستثمار
3. دراسة عدد من المشاريع والفرص الاستثمارية والدخول في مشروع عقاري بالولايات المتحدة
4. اعتماد كافة التحديثات على أدلة سياسات وإجراءات العمل

وحتى يتمكن مجلس إدارة البيت من تأدية مهامه بشكل فعال، فقد قام مجلس الإدارة بتشكيل عدة لجان متخصصة تتمتع بالاستقلالية الكافية التي تمكنها من أداء الدور الموكل لها، وهي لجنة التدقيق ولجنة إدارة المخاطر بالإضافة إلى لجنة الترشيحات والمكافآت

وفيما يلي نبذة مختصرة عن تلك اللجان:

### لجنة التدقيق:

تم إعادة تشكيل لجنة التدقيق في 7 مايو 2018، وتعنى اللجنة بترسيخ ثقافة الالتزام داخل الشركة، وذلك من خلال ضمان سلامة ونزاهة التقارير المالية للشركة، فضلا عن التأكد من كفاية وفعالية أنظمة الرقابة الداخلية المطبقة في الشركة، حيث تعمل هذه اللجنة تحت إشراف مجلس الإدارة، وترفع إليه تقاريرها وتوصياتها فيما يتعلق بنتائج ممارستها لمهامها، وتشمل المهام الأساسية لتلك اللجنة ما يلي:





- ❖ مراجعة البيانات المالية قبل عرضها على مجلس الإدارة، وإبداء الرأي والتوصية بشأنها لمجلس الإدارة.
- ❖ الإشراف على أعمال مراقب الحسابات الخارجي، ومراجعة مدى شمولية التدقيق، والتوصية لمجلس الإدارة بتعيين وإعادة تعيين مراقب الحسابات الخارجي وتحديد أتعابه.
- ❖ دراسة السياسات المحاسبية المتبعة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة في شأنها.
- ❖ الإشراف على أعمال مكتب التدقيق الشرعي الخارجي، والتوصية لمجلس الإدارة بتعيين وإعادة تعيين مكتب التدقيق الشرعي الخارجي وتحديد أتعابه.
- ❖ تقييم مدى كفاية وفاعلية نظم الرقابة الداخلية، ورفع التوصيات في هذا الخصوص إلى مجلس الإدارة.
- ❖ الإشراف على نشاط التدقيق الداخلي في الشركة للتأكد من مدى فعاليته في تطبيق خطة التدقيق السنوية المعتمدة.
- ❖ مراجعة وإقرار خطة التدقيق السنوية المقترحة من نشاط التدقيق الداخلي.
- ❖ التوصية بتعيين مسئول التدقيق الداخلي، ونقله، وعزله وتقييم أدائه.
- ❖ مراجعة تقارير التدقيق الداخلي والتأكد من اتخاذ الإجراءات لتصويب أي ملاحظات أو مناطق ضعف في الرقابة، شاملاً الالتزام بدليل الحوكمة.
- ❖ مراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية والتأكد من أنه قد تم اتخاذ الإجراءات اللازمة بشأنها.

وتتشكل اللجنة من:

1. رئيس اللجنة (مساعد عدنان العجيل)
2. نائب رئيس اللجنة (عائشة فيصل المصف)
3. عضو اللجنة (الطاف عبدالله الغانم)

أمين سر اللجنة: خيري محمد حسين – مسؤول التدقيق الداخلي

هذا وتسري عضوية اللجنة طوال استمرار الأعضاء في شغل مناصبهم وتنتهي بانتهاء عضويتهم في مجلس الإدارة، وقد قامت لجنة التدقيق بعقد 5 اجتماعات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

أهم الإنجازات خلال 2019:

1. اعتماد خطة التدقيق الداخلي للعام 2019
2. مراجعة واعتماد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 والبيانات المرحلية للعام 2019
3. مراجعة واعتماد تقارير التدقيق الداخلي وتقارير التدقيق الشرعي الربع سنوية
4. مراجعة واعتماد تقارير هيئة الرقابة الشرعية
5. مراجعة واعتماد السياسات المحاسبية المتبعة
6. مراجعة واعتماد عدد من التقارير الرقابية
7. متابعة ملاحظات التدقيق الداخلي القائمة
8. التوصية لمجلس إدارة الشركة بتعيين السيد/ طلال يوسف المزيني من مكتب (ديلويت وتوش - الوزان وشركاه) كمراقب حسابات للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019
9. التوصية إلى مساهمي الشركة بإعادة تعيين مكتب التدقيق الشرعي الخارجي (السادة / بيت التدقيق الشرعي) لعام 2019
10. التوصية إلى مساهمي الشركة بإعادة تعيين هيئة الفتوى والرقابة الشرعية (السادة / بيت الصناعة المالية الإسلامية) لعام 2019



## لجنة إدارة المخاطر:

تم إعادة تشكيل لجنة إدارة المخاطر في 7 مايو 2018، وتقوم اللجنة بتحديد وقياس طبيعة وحجم المخاطر المختلفة التي قد تواجه أنشطة الشركة، للحد منها وتحديد الأسلوب المناسب للتعامل معها، والتعرف على العوامل الداخلية أو الخارجية التي قد تؤدي إلى حدوث مثل تلك المخاطر، وتطوير أساليب مواجهتها وذلك في ضوء السياسات الموضوعة الخاصة بهذا الشأن، وعلى وجه الخصوص درجة المخاطر المقبولة للشركة (Risk Appetite). هذا وتشتمل المهام الأساسية للجنة ما يلي:

- ❖ إعداد ومراجعة استراتيجيات وسياسات إدارة المخاطر قبل اعتمادها من مجلس الإدارة، والتأكد من تنفيذ هذه الاستراتيجيات والسياسات.
- ❖ تقييم نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة أنواع المخاطر المختلفة التي قد تتعرض لها الشركة.
- ❖ مساعدة مجلس الإدارة على تحديد وتقييم مستوى المخاطر المقبول في الشركة، والتأكد من عدم تجاوز الشركة لهذا المستوى من المخاطر.
- ❖ إعداد التقارير الدورية حول طبيعة المخاطر التي تتعرض لها الشركة، وتقديمها إلى مجلس الإدارة.
- ❖ مراجعة المسائل التي تثيرها لجنة التدقيق والتي قد تؤثر على إدارة المخاطر في الشركة.

وتتشكل اللجنة من:

- |                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| 11. رئيس اللجنة      | (مساعد عدنان العجيل)   |
| 12. نائب رئيس اللجنة | (عائشة فيصل المصنف)    |
| 13. عضو اللجنة       | (الطاف عبدالله الغانم) |

أمين سر اللجنة: حاتم إبراهيم الكولك – مسؤول إدارة المخاطر

هذا وتسري عضوية اللجنة طوال استمرار الأعضاء في شغل مناصبهم وتنتهي بانتهاء عضويتهم في مجلس الإدارة، وقد قامت لجنة إدارة المخاطر بعقد 5 اجتماعات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

## أهم الإنجازات خلال 2019:

1. إجراء تحليلات مقارنة بين موقف الاستثمارات الفعلي والأصول مع درجة المخاطر المقبولة للشركة، وإعداد التوصيات بخصوص أي انحرافات.
2. مراقبة هيكل المخاطر لدى الشركة (Risk Profile) وذلك من خلال التقارير النصف سنوية المعدة من قبل إدارة المخاطر بالشركة.

## لجنة الترشيحات والمكافآت:

تم إعادة تشكيل لجنة الترشيحات في 7 مايو 2018، وتعنى اللجنة باختيار الأشخاص ذوي الكفاءة لشغل عضوية مجلس الإدارة ولجان المجلس والإدارة التنفيذية، حيث تتم عملية اختيار المرشحين ذوي الخبرات المهنية والقدرات الفنية فضلا عن الصفات الشخصية والأخلاقية الحسنة، وذلك للتأكد من أن عملية الترشيح تصب بشكل أساسي في مصلحة الشركة ومساهمتها.

كما تعنى لجنة الترشيحات والمكافآت أيضاً بوضع السياسات واللوائح المنظمة لمنح التعويضات والمكافآت لكافة المستويات الوظيفية في الشركة، بما في ذلك تحديد لمكافآت رئيس وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، على أن تكون متنسقة مع استراتيجية الشركة وأهدافها سواء على المدى الطويل أو المدى القصير، بما يساهم في استقطاب الكوادر البشرية ذات الكفاءات المهنية والقدرات الفنية العالية، وتحفيز الموظفين على اختلاف مستوياتهم الوظيفية للعمل على تحقيق أهداف الشركة. وتتمثل الأهداف الرئيسية للجنة فيما يلي:



- ❖ التوصية بالترشيح وإعادة الترشيح لعضوية مجلس الإدارة ولجان المجلس والإدارة التنفيذية، مع مراعاة استيفاء المرشحين لكافة المتطلبات الواردة بتعليمات هيئة أسواق المال بشأن قواعد الكفاءة والنزاهة.
- ❖ المراجعة السنوية للاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لشغل عضوية مجلس الإدارة، واستقطاب طلبات الراغبين في شغل المناصب التنفيذية، حيث يتعين أن يتوفر في كل من يرغب في شغل تلك المناصب المؤهلات الدراسية والعلمية بالإضافة إلى الخبرة المهنية الملائمة.
- ❖ وضع التوصيف الوظيفي للأعضاء التنفيذيين والأعضاء غير التنفيذيين والأعضاء المستقلين.
- ❖ اقتراح ترشيح وإعادة ترشيح الأعضاء المستقلين ليتم انتخابهم من قبل الجمعية العامة للشركة والتأكد من عدم انتفاء صفة الاستقلالية عن عضو مجلس الإدارة المستقل.
- ❖ إعداد سياسة مكافآت متسقة مع الأهداف الاستراتيجية للشركة، ومطبقة على كافة المستويات الوظيفية في الشركة.
- ❖ التأكد من أن المكافأة الممنوحة لكل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية تتسم بالعدالة، وبما يخدم أهداف الشركة طويلة المدى.
- ❖ تحديد الشرائح المختلفة للمكافآت التي سيتم منحها، ومنها شريحة المكافآت الثابتة وشريحة المكافآت المرتبطة بالأداء.
- ❖ التأكد من الالتزام بتطبيق سياسة المكافآت وعدم وجود أي انحرافات.
- ❖ المراجعة الدورية لسياسة المكافآت، وتقييم مدى فعاليتها في تحقيق الأهداف المرجوة منها.
- ❖ إعداد تقرير سنوي مفصل عن كافة المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية أي كانت طبيعتها ومسامها، على أن يعرض هذا التقرير على الجمعية العامة للشركة للموافقة عليه.

#### وتتشكل اللجنة من:

1. رئيس اللجنة (إبراهيم يوسف الغانم)
2. نائب رئيس اللجنة (عائشة فيصل المصطفى)
3. عضو اللجنة (أطاف عبدالله الغانم)

أمين سر اللجنة: محمد توفيق الطحاوي، الرئيس التنفيذي للعمليات

هذا وتسري عضوية اللجنة طوال استمرار الأعضاء في شغل مناصبهم وتنتهي بانتهاء عضويتهم في مجلس الإدارة، وقد قامت لجنة الترشيحات والمكافآت بعقد 5 اجتماعات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

#### أهم الإنجازات خلال 2019:

1. مناقشة واعتماد نتائج تقييم أداء أعضاء مجلس الإدارة ككل ومساهمة كل عضو من أعضائه ولجانه
2. اعتماد تقييم أداء الموظفين ومقترح المكافأة السنوية
3. اعتماد خطة التدريب لموظفي وأعضاء مجلس إدارة الشركة لعام 2019

#### 2. آلية حصول أعضاء المجلس على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

تقوم الإدارة التنفيذية بتزويد أعضاء مجلس الإدارة بالعديد من التقارير والبيانات، والتي تمكن المجلس من الاطلاع على كافة مجريات العمل، كما تقوم كافة لجان المجلس واللجنة التنفيذية برفع تقاريرها إلى المجلس، وهذا ويتم أيضا تزويد مجلس الإدارة بكافة البيانات والمعلومات الخاصة بالمواضيع المطروحة ضمن جدول أعمال اجتماعات المجلس، حتى يتمكن مجلس الإدارة من القيام بواجباته واتخاذ القرارات بناء على معلومات كافية ودقيقة.

وتعكف إدارة الشركة حاليا على تطوير البنية الأساسية لنظم تكنولوجيا المعلومات، من خلال تطوير النظام الآلي المستخدم، مما سيؤدي إلى تطوير نظم التقارير من حيث دقة وجودة التقارير المرفوعة إلى مجلس إدارة الشركة.

د. محمد



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

### 1. تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت

تتشكل لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة أعضاء، ويترأس اللجنة أحد أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين، وتشتمل اللجنة في تكوينها على عضو مجلس إدارة مستقل، هذا وقد قامت اللجنة باعتماد سياسة واضحة لمنح المكافآت لكل من رئيس وأعضاء مجلس الإدارة، بما يتماشى مع قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية.

### 2. تقرير المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

تطبق شركة بيت الأوراق المالية سياسة مكافآت للموظفين مناسبة وسهلة التطبيق بما يحقق هدف مشاركتهم، وخاصة ذوي الأداء المتميز منهم، في الأرباح التي تحققها الشركة تقديراً لالتزامهم وبغرض تشجيعهم وتحفيزهم على التفاني في الإنجاز وتحقيق حد أدنى مستهدف للربح. وتراعي هذه السياسة في نفس الوقت خلق الاطمئنان لدى المساهمين من خلال التأكيد على ضمان تحقيق حد أدنى للربح السنوي قبل مشاركة الموظفين في ذلك الربح بناء على اعتماد لجنة الترشيحات والمكافآت بمجلس الإدارة.

### مكافآت الموظفين

في نهاية كل سنة مالية، يتم تحديد الوعاء العام للمكافأة لكل الموظفين شاملاً الرئيس التنفيذي كنسبة متغيرة من صافي الربح المحقق وذلك في ضوء نسبة ذلك الربح المحقق إلى الربح المستهدف في بداية العام. ويتم تصنيف الموظفين إلى شرائح وفقاً لهيكل الدرجات الوظيفية المعتمد وتقسيم مبلغ المكافأة على تلك الشرائح ومن ثم تحديد مكافأة كل موظف على حدة في ضوء تقييم أداء جميع الموظفين استناداً إلى معيارين، أولاً مدى تحقيق الأهداف الموضوعية الخاصة بالموظف في بداية العام (ولها وزن نسبي 70%) وثانياً المهارات والسمات الخاصة بأداء الموظف خلال العام (ولها وزن نسبي 30%). وأخيراً يتم صرف المكافآت بعد إصدار البيانات المالية السنوية المدققة للشركة. وتجدر الإشارة إلى أنه من الممكن منح مكافأة سنوية لبعض الموظفين في حالة تحقيقهم للأداء المستهدف حتى ولو لم يتحقق الحد الأدنى المطلوب من صافي الربح على المستوى العام للشركة، على أن يكون ذلك بتوصية من لجنة الترشيحات والمكافآت وبعتماد من مجلس الإدارة بالنسبة للرئيس التنفيذي والإدارة العليا وموافقة الرئيس التنفيذي بالنسبة لباقي الموظفين.

### مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

بالنسبة لأعضاء مجلس الإدارة فيتم التوصية بصرف مبلغ مكافأة سنوية مقطوعة وذلك بعد اعتماد الجمعية العامة السنوية للمساهمين للبيانات المالية للشركة وفي ضوء الالتزام بالضوابط القانونية والرقابية في هذا الشأن. ويتم تحديد مكافآتهم السنوية في ضوء بعض المحددات مثل عدد اللجان التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً بها بالإضافة إلى عضويته بالمجلس وعدد الاجتماعات السنوية التي يحضرها عضو المجلس سواء الخاصة بالمجلس أو باللجان المحددة، ذلك بالإضافة إلى التقييم السنوي لأداء أعضاء مجلس الإدارة وفقاً لمعايير المهارات والسمات الذاتية أو تلك الفنية المتعلقة بإمامه بطبيعة أنشطة الشركة.

هذا ويوضح الجدول التالي المكافآت والمنافع والمزايا الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 والتي تم ذكرها تفصيلاً في تقرير المكافآت المنفصل عن نفس السنة المالية:



المبالغ (ألف د.ك)	
عام 2018	عام 2019
27	27
204	159
134	113
75	62

أعضاء مجلس الإدارة  
مكافآت ومنافع أعضاء مجلس الإدارة

الإدارة التنفيذية  
مكافآت ومزايا ثابتة (راتب، إجازات، تأمين صحي، تذاكر سفر)  
مكافآت متغيرة (المكافأة السنوية)  
الرئيس التنفيذي  
الإدارة التنفيذية ومتخذي القرارات ذات المخاطر  
الشؤون المالية وإدارة المخاطر

لم تسجل الشركة خلال العام أية انحرافات عن السياسة المعتمدة في منح المكافآت والمزايا.

### القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية

#### 1. التعهدات الكتابية من قبل كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بسلامة ونزاهة التقارير المالية

تتعهد الإدارة التنفيذية كتابيا ممثلة في الرئيس التنفيذي والمراقب المالي، لمجلس الإدارة بأن التقارير المالية للشركة يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة. وفي هذا الإطار أيضاً فيقر ويتعهد رئيس مجلس الإدارة بدقة وسلامة ونزاهة البيانات المالية التي تم تزويد مراقب الحسابات الخارجي بها وبأن التقارير المالية للشركة قد تم عرضها بصورة سليمة وعادلة ووفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية المطبقة في دولة الكويت والمعتمدة من قبل الهيئة وأنها معبرة عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2019 وذلك بناء على ما ورد إلينا من معلومات وتقارير من قبل الإدارة التنفيذية ومراقب الحسابات وبذل العناية الواجبة للتحقق من سلامة ودقة هذه التقارير.

#### 2. تطبيق متطلبات تشكيل لجنة التدقيق

تتشكل لجنة التدقيق من ثلاثة أعضاء، وتشتمل اللجنة في تكوينها على عضو مجلس إدارة مستقل، كما يشغل عضوية اللجنة عضوين غير تنفيذيين، بالإضافة إلى ذلك يوجد من بين أعضاء اللجنة أعضاء ذوي مؤهلات علمية و / أو خبرات عملية في المجالات المحاسبية والمالية والقانونية أيضاً، ويتم تدوين وحفظ محاضرها من قبل أمين سر اللجنة، هذا وتعد اللجنة اجتماعات دورية مع مراقبي الحسابات الخارجيين بالإضافة إلى قيامها بعقد اجتماعات دورية مع المدقق الداخلي.

#### 3. استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي

تقوم الجمعية العامة العادية لمساهمي الشركة بتعيين مراقب الحسابات الخارجي، بناء على توصية من لجنة التدقيق، هذا وتعمل لجنة التدقيق على التأكد من استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي، ولا يقوم مراقب الحسابات الخارجي بتقديم أي أعمال إضافية للشركة لا تدخل ضمن أعمال المراجعة والتدقيق، كما أنه مستقل تماماً عن الشركة ومجلس إدارتها.



## القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية

### 1. تطبيق متطلبات تشكيل إدارة المخاطر

تقوم إدارة المخاطر لدى الشركة بتحديد وقياس المخاطر المختلفة التي قد تتعرض لها الشركة، وذلك بالمقارنة مع درجة المخاطر المقبولة للشركة وتحديد الانحرافات، بالإضافة إلى رفع تقاريرها إلى لجنة المخاطر، هذا ويتمتع مسئول إدارة المخاطر لدى الشركة بالاستقلالية، وقد قامت الشركة بتحديد درجة المخاطر المقبولة (Risk Appetite) واعتمادها من قبل مجلس الإدارة.

### 2. تطبيق متطلبات تشكيل لجنة إدارة المخاطر

تتشكل لجنة إدارة المخاطر من ثلاثة أعضاء، ويرأس اللجنة أحد أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين، كما لا يدخل في عضوية اللجنة رئيس مجلس الإدارة، هذا وتقوم اللجنة بالتأكد من تنفيذ استراتيجيات وسياسات إدارة المخاطر الموضوعة من قبل مجلس الإدارة، بالإضافة إلى تقييم نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة أنواع المخاطر المختلفة التي قد تتعرض لها الشركة، كما يتم تدوين وحفظ محاضرها من قبل أمين سر اللجنة.

### 3. أنظمة الضبط والرقابة الداخلية

تم تصميم أنظمة الضبط والرقابة الداخلية لدى شركة بيت الأوراق المالية، لتعمل على تغطية كافة أنشطة الشركة، والتأكد من كفاءة وفعالية العمليات، وتعتمد أنظمة الرقابة الداخلية لدى الشركة على مرتكزات أساسية لضمان عملية الرقابة المزدوجة، وذلك من خلال التحديد السليم للسلطات والمسؤوليات، وذلك من خلال عدة آليات من ضمنها وجود جدول معتمد للسلطات والصلاحيات، بالإضافة إلى وجود أدلة سياسات وإجراءات معتمدة، توضح كافة مستويات السلطة والصلاحيات، كما يوجد فصل تام في المهام من خلال تطبيق مبدأ فصل المهام (Segregation of Duties)، بالإضافة إلى مراقبة كافة العمليات التي قد تنطوي على تعارض مصالح والإفصاح الكامل عن تلك العمليات، كما تعتمد إدارة الشركة مبدأ الرقابة المزدوجة (Dual Control)، على كافة العمليات والأنشطة.

### 4. تطبيق متطلبات تشكيل إدارة مستقلة للتدقيق الداخلي

تم إنشاء إدارة التدقيق الداخلي للعمل على تقييم كفاءة وفعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة داخل الشركة، وتتمتع إدارة التدقيق الداخلي بالاستقلالية من خلال تبعيتها المباشرة للجنة التدقيق والتبعية إلى مجلس الإدارة، هذا وقد تم تعيين مسئول التدقيق الداخلي بقرار من قبل مجلس الإدارة بناء على ترشيح لجنة التدقيق وموافقة هيئة أسواق المال. ويقوم مسئول التدقيق الداخلي بإعداد تقاريره الدورية ومناقشتها من خلال الاجتماعات الدورية للجنة التدقيق.

## القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

### 1. معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية

تتوقع الشركة قيام جميع أعضاء مجلس الإدارة، وجميع الموظفين بأداء عملهم بأقصى ما لديهم من قدرة وأن يتصرفوا بطريقة تعكس وتعزز صورة وسمعة الشركة. وتؤكد قواعد وأخلاقيات السلوك المهني ("قواعد السلوك") سياسة الشركة وتعتبر إرشادات نحو:

- تعزيز السلوك الصادق والأخلاقي الذي ينعكس إيجاباً على الشركة
- المحافظة على مناخ مؤسسي يحفظ قيمة ونزاهة وكرامة كل فرد
- ضمان الالتزام بالقوانين والقواعد والأنظمة التي تحكم أنشطة وعمليات الشركة، و
- ضمان الاستخدام السليم لموجودات الشركة



توضح قواعد وأخلاقيات السلوك هذه المعايير لكيفية تصرف كل مدير أو مسئول أو موظف مع جميع أصحاب المصالح في الشركة وعامة الجمهور. وتهدف هذه القواعد في نهاية الأمر إلى ضمان أن الغير ينظر إلى الشركة كمؤسسة ملتزمة بمعايير عالية من النزاهة في كافة تعاملاتها. هذه القواعد لا تعالج كافة المواقف التي قد يتم مواجهتها، وليست بديلاً عن ممارسة أي فرد في الشركة لحسن التقدير والتصرف السليم.

### قواعد وأخلاقيات السلوك المهني

يلتزم جميع أفراد الشركة دائماً بالمحافظة على سمعة الشركة الطيبة ويجب عليهم ما يلي:

1. تقديم خدمة مسؤولة وفعالة ذات جودة عالية بنزاهة
2. عدم إساءة استخدام السلطة الممنوحة له بصفته فرداً في الشركة عند التعامل مع أي شخص أو مقدم شكوى أو جهة
3. التصرف بنزاهة وحيادية تجاه الجميع عند ممارسة أي سلطة تقديرية في أداء الواجبات
4. ممارسة الصلاحيات الممنوحة له بطريقة مسؤولة وبشكل خاص:
  - أداء جميع واجباتهم بنزاهة دون محاباة لأحد ودون النظر للموضع الاجتماعي أو الجنس أو العرق أو الدين أو المعتقدات السياسية أو الطموحات
  - التصرف بشرف وأمانه واحترام وشفافية وبطريقة مسؤولة
  - معاملة جميع الأشخاص على قدم المساواة مع الموضوعية
  - استخدام أي سلطة تقديرية مخولة له بعقلانية وحيادية ونزاهة
5. الامتناع عن إفشاء أي معلومات وردت إليه ضمن سياق عمله وواجباته إلا إذا تطلب أداء الواجبات أو الاحتياجات خلاف ذلك
6. مقاومة والإبلاغ عن أي رشواوي أو غيرها من أشكال الفساد الناتجة عن أي مصدر؛ وأن يتصرفوا في حياتهم الخاصة بطريقة لا تشوه أو تنال من سمعة وشرف الشركة
7. احترام وتطبيق هذه القواعد وفي حالة أن أصبح لديهم ما يدعو للاعتقاد بأن ثمة انتهاكاً لهذه القواعد أو القانون قد حدث أو على وشك الحدوث، يتعين إبلاغ الأمر إلى الرئيس التنفيذي أو رئيس مجلس الإدارة، حسب مقتضى الحال

### 2. سياسات وآليات الحد من حالات تعارض المصالح

تم إعداد سياسة تعارض المصالح لضمان المحافظة على أعلى درجات الشفافية لتغطية كافة عمليات الشركة. يجب تجنب تعارض المصالح بين موظفي وأعضاء مجلس إدارة الشركة وأفراد عائلاتهم المباشرين (أي الزوج أو الزوجة والأولاد والوالدين والأخوة والأخوات) والشركة بشأن مصالحهم التجارية والاقتصادية.

بالرغم من أن هذه السياسة لا تسعى إلى وصف كافة حالات تعارض المصالح المحتملة التي يمكن أن تنشأ، فيما يلي بعض حالات تعارض المصالح التي يتعين على أعضاء مجلس الإدارة والموظفين تجنبها:

- الحصول على أي ميزة نتيجة لمنصب الشخص كعضو مجلس إدارة أو موظف بالشركة
- الاشتراك في أي سلوك أو نشاط يتداخل بشكل غير مناسب مع علاقات العمل الحالية أو المرتقبة للشركة مع الغير
- قبول رشواوي أو عمولات خفية أو أي مدفوعات غير مشروعة مقابل خدمات تتعلق بمزاولة نشاط الشركة
- قبول أو الإيعاز إلى أحد أفراد الأسرة المباشرين لعضو مجلس الإدارة أو الموظف بقبول هدية من أشخاص أو جهات تتعامل مع الشركة في الحالات التي يتوقع أن تؤثر الهدية على تصرفات عضو مجلس الإدارة بصفته أحد أعضاء الشركة وذلك في ضوء مجمل الظروف السائدة.





## تعارض المصالح – أحكام عامة

يتعين على مجلس الإدارة اتخاذ كافة التدابير المعقولة لتحديد ومنع أو التعامل مع حالات تعارض المصالح بين أعضاء مجلس الإدارة أو أحد موظفي الشركة أو أحد أقربائه أو شركة تابعة له أو لأحد أقاربه وبين عملائه وموظفيه ووكلائه أو استغلال المعلومات السرية لهؤلاء العملاء، وعلى الأخص الحالات التالية:

1. إبرام صفقات على أوراق مالية يكون أحد عملاء الشركة طرفاً فيها.
2. إبرام صفقات على الأوراق المالية عن طريق استغلال المعلومات السرية الخاصة بالعملاء.
3. تقديم مشورة أو توصية غير مناسبة إلى العميل للقيام بعملية أو إبرام صفقة على أوراق مالية بهدف تحقيق منفعة لأحد موظفي أو وكلاء الشركة.
4. الإدلاء بأي معلومات سرية تكون قد وصلت إلى أحد موظفي أو وكلاء الشركة إلى شخص آخر بهدف إبرام صفقة على أوراق مالية، يكون أحد عملاء الشركة الطرف الآخر فيها أو تقديم المشورة أو توصية إلى شخص آخر لإبرام هذه الصفقة.

## تعارض المصالح – أعضاء مجلس الإدارة

يتعين على أعضاء مجلس الإدارة التصرف في كافة الأوقات بما يخدم مصالح الشركة وليس مصالح أو جهات معينة، وهذا يعني وضع المصلحة الشخصية جانباً وأداء واجباتهم في تسيير شئون الشركة بطريقة تعزز ثقة الجمهور واطمئنانه إلى نزاهة مجلس الإدارة وموضوعيته وحياديته.

يجب ألا يحصل أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة بشكل مباشر أو غير مباشر على أي ربح من منصبه بهذه الصفة

### الإفصاح عن تعارض المصالح من قبل عضو مجلس الإدارة

يتعين على عضو مجلس الإدارة الإفصاح فوراً لرئيس مجلس الإدارة عن أي حالة تشتمل أو يتوقع بطريقة معقولة أن تشتمل على تعارض للمصالح.

### المصلحة في الأعمال والعقود التي تبرم لصالح الشركة

لا يجوز لعضو مجلس الإدارة – بدون موافقة من الجمعية العمومية (على أن تجدد هذه الموافقة سنوياً) – أن تكون له أي مصلحة (بشكل مباشر أو غير مباشر) في الأعمال أو العقود التي تبرم لصالح الشركة باستثناء الأعمال التي تنفذ عن طريق طرح مناقصة عامة وذلك في حال قدم عضو مجلس الإدارة أفضل عرض.

يلتزم عضو مجلس الإدارة بإبلاغ المجلس بمصالحه الشخصية في الأعمال والعقود التي تبرم لصالح الشركة ويثبت هذا التبليغ في محضر الاجتماع، ولا يجوز للعضو الذي لديه تلك المصالح المشاركة في التصويت على القرار الذي سيتم إصداره في هذا الشأن. كما يجب على رئيس مجلس الإدارة إبلاغ الجمعية العمومية بشأن الأعمال والعقود التي يكون لعضو مجلس الإدارة مصالح فيها، ويرفق بهذا التبليغ تقرير خاص يعد من قبل مراقب حسابات الشركة.

### المصلحة في الأعمال التي تنافس أعمال الشركة وتقديم التسهيلات الائتمانية أو الضمانات

لا يجب أن يشارك عضو مجلس الإدارة في أي أعمال أو أنشطة قد تشكل منافسة لأعمال وأنشطة الشركة، كما لا يجب أن تقدم الشركة تسهيلات ائتمانية من أي نوع إلى أعضاء مجلس إدارتها أو ضمان أي قرض يتم منحه بموجب عقد يخص أي عضو بالمجلس مع الغير.





## تعارض المصالح – الموظفين

تتوقع الشركة من موظفيها تجنب أي أنشطة شخصية أو مصالح مالية أو غير مالية يمكن أن تتعارض مع التزامهم بأداء مهام وظائفهم بشكل فعال.

لا يجب على الموظفين المشاركة في نشاط تجاري خارجي أو مشروع يمكن بحكم طبيعته أو نطاقه أو متطلبات وقته أن:

- يشتمل على تعارض للمصالح من شأنه صرف الموظف عن أداء واجباته بطريقة نزيهة ومحيدة
- يتعارض مع الأداء المرضي للعمل لدى الشركة أو صرف الموظف عن الاهتمام بعمله اليومي
- يترتب عليه مخاطرة أو إساءة استخدام للسلطة أو المعلومات
- يؤثر بشكل سلبي على مصالح الشركة أو سمعتها

## القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

### 1. آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفاف

تحرص إدارة شركة بيت الأوراق المالية على اتباع أعلى المعايير الخاصة بالإفصاح والشفافية، وذلك حرصاً من إدارة الشركة على معاملة كافة مساهميها الحاليين والمحتملين وكافة أصحاب المصالح بعدالة ودون تمييز، هذا وقد تم اعتماد آليات العرض والإفصاح من قبل مجلس الإدارة، وتراعي آليات العرض والإفصاح المتبعة من قبل الشركة على تحري الدقة والشفافية في عرض البيانات والمعلومات سواء كانت مالية أو غير مالية، كما يتم الإفصاح عن المعلومات الجوهرية في الوقت المناسب ووفقاً لتعليمات الهيئة في هذا الخصوص، كما تقوم إدارة الشركة بمراجعة آليات ونظم الإفصاح والشفافية بشكل دوري، للتأكد من مواكبتها لأفضل الممارسات الدولية المعمول بها في هذا الشأن.

### 2. سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

قامت إدارة الشركة بإعداد سجل خاص بإفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، هذا ويحق لكافة مساهمي الشركة الاطلاع على ذلك السجل دون أي رسم أو مقابل، كما يتم تحديث بيانات السجل بشكل دوري بناء على الإفصاحات الخاصة بأعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية.

### 3. وحدة شؤون المستثمرين

قامت إدارة الشركة بإنشاء وحدة لتنظيم شؤون المستثمرين، والتي تتبع إلى نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي، مما يجعلها تتمتع بالاستقلالية المناسبة، وتعمل الوحدة على توفير كافة البيانات والمعلومات اللازمة للمساهمين والمستثمرين المحتملين، وذلك من خلال وسائل الإفصاح المتعارف عليها، ومن ضمنها الموقع الإلكتروني للشركة.

### 4. تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات

تولي إدارة الشركة اهتماماً خاصاً بتطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات، حيث يشتمل الموقع الإلكتروني للشركة على قسم مخصص لنظام الحوكمة المتبع داخل الشركة، كما يحتوي الموقع الإلكتروني على البيانات المالية المرحلية وكذلك البيانات المالية السنوية المدققة للشركة، هذا بالإضافة إلى كافة الإفصاحات الخاصة بالمعلومات والأحداث الجوهرية المتعلقة بالشركة، والعديد من البيانات والمعلومات التي تساعد المساهمين أو المستثمرين المحتملين وأصحاب المصالح على ممارسة حقوقهم وتقييم أداء الشركة.



## القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين

### 1. تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين

تنص المادة (15) من النظام الأساسي لشركة بيت الأوراق المالية على الحقوق العامة للمساهمين بما يضمن ممارسة جميع المساهمين لحقوقهم بعدالة ودون تمييز، كما تنص سياسة علاقة المستثمرين والأطراف أصحاب المصالح، المعتمدة من قبل مجلس إدارة الشركة على كافة الحقوق الواجبة لمساهمي الشركة، وعلى ضرورة معاملة جميع المساهمين المالكين لذات النوع من الأسهم بالتساوي ودون تمييز بين أي منهم، هذا ويندرج ضمن تلك الحقوق المنصوص عليها في النظام الأساسي واللوائح الداخلية للشركة ما يلي:

- التصرف في الأسهم من تسجيل للملكية ونقلها و/أو تحويلها
- المشاركة في اتخاذ القرارات المتعلقة بتعديل النظام الأساسي وعقد التأسيس للشركة، وكذلك القرارات المتعلقة بالمعاملات غير المعتادة التي قد تؤثر على مستقبل أو نشاط الشركة، مثل عمليات الدمج وبيع جزء كبير من موجوداتها أو تصفية الشركات التابعة
- مراقبة أداء الشركة بشكل عام وأعمال مجلس الإدارة بشكل خاص
- الحصول على معلومات أساسية دقيقة وشاملة وكافية وفي الوقت المطلوب، بما في ذلك الاستراتيجيات التشغيلية والاستثمارية لدى الشركة من أجل تقييم البيانات المالية وأداء الشركة
- تحميل أعضاء المجلس أو الإدارة التنفيذية المسؤولية والمطالبة بمسائلهم في حالة إخفاقهم في أداء المهام الموكلة إليهم
- استلام توزيعات الأرباح والمشاركة والتصويت في اجتماعات الجمعية العمومية
- الحصول على حصة من موجودات الشركة في حالة تصفيتها
- انتخاب أعضاء مجلس الإدارة

### 2. المتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين

لأغراض المتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين قامت الشركة بالتعاقد مع الشركة الكويتية للمقاصة، وذلك للقيام بحفظ سجل المساهمين، والذي يشمل على أسماء المساهمين وجنسياتهم وموطنهم بالإضافة إلى الأسهم المملوكة لكل منهم، كما يتم التأشير في ذلك السجل بأي تغييرات تطرأ على البيانات الواردة فيه، هذا ويتاح لكافة المساهمين الاطلاع على سجل المساهمين، كما يتم التعامل مع البيانات الواردة في السجل وفقاً لأقصى درجات الحماية والسرية.

### 3. تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في اجتماعات الجمعية العامة

تتم الدعوة إلى اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين من قبل مجلس الإدارة، وذلك من خلال الآلية الواردة في قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية، حيث توجه الدعوة متضمنة على جدول الأعمال وزمان ومكان انعقاد الاجتماع عن طريق الإعلان مرتين، حيث يتم الإعلان في المرة الثانية بعد مضي مدة لا تقل عن سبعة أيام من تاريخ نشر الإعلان الأول وقبل انعقاد الاجتماع بسبعة أيام على الأقل، هذا ويتم الإعلان من خلال صحيفتين محليتين بالإضافة إلى نشر الإعلان على الموقع الإلكتروني للشركة وكذلك على صفحة الشركة في الموقع الإلكتروني لدى شركة بورصة الكويت.

هذا وتقوم الشركة بإتاحة وتوفير كافة البيانات والمعلومات المرتبطة ببنود جدول الأعمال، وذلك قبل وقت كاف من انعقاد اجتماع الجمعية العامة للمساهمين، مما يتيح الفرصة لكافة مساهمي الشركة بالاطلاع على تلك البيانات والمعلومات وبالتالي المشاركة الفعالة في تلك الاجتماعات، كما يقوم كل من رئيس مجلس الإدارة أو مراقب حسابات الشركة بالإجابة على كافة أسئلة واستفسارات المساهمين سواء تلك الخاصة بالمركز المالي للشركة ونتائج أعمالها، أو المتعلقة بالنشاط التشغيلي للشركة وخططها المستقبلية



كما تقوم الشركة بإتاحة الفرصة لكافة المساهمين بالتصويت على قرارات الجمعية العامة سواء بصفة شخصية أو بالإنابة، هذا بالإضافة إلى القيام بالتصويت لانتخاب أعضاء مجلس الإدارة، حيث لا يتم فرض أية رسوم على مساهمي الشركة مقابل حضور اجتماعات الجمعية العامة أو منح ميزة تفضيلية لأي فئة مقابل الفئات الأخرى من المساهمين.

## القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح

### 1. النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح

قامت شركة بيت الأوراق المالية بوضع عدة نظم وسياسات تكفل حماية حقوق أصحاب المصالح، حيث أن أحد المرتكزات الأساسية في نجاح الشركة بتحقيق أهدافها هو نتيجة للجهود المشتركة للعديد من الأطراف بما في ذلك العملاء والموردين والموظفين والمستثمرين والأطراف الأخرى التي لديها علاقات أعمال مع الشركة.

هذا وقد تم إعداد تلك النظم والسياسات للعمل على تحقيق الأهداف التالية:

- المعاملة على أساس عادل ومنصف.
- الحصول على تعويض في حال وجود أي انتهاكات لحقوقهم التي تقرها الأنظمة وتحميها العقود المبرمة معهم.
- التمتع بنفس الحقوق والامتيازات التي يتمتع بها مجلس الإدارة والأطراف ذات العلاقة في التعامل مع الشركة، وذلك يشمل أيضا التزام الشركة بسياسة المشتريات من ضمن السياسات والممارسات الأخرى.
- التزام الشركة بسياسة خصوصية وسرية البيانات.
- الحصول على ما يلي مدرجا في كل عقد بين الأطراف أصحاب المصالح والشركة:
  - الإجراءات والآليات الواجب اتباعها في حال مخالفة أي طرف لالتزاماته
  - إجراءات دفع تعويضات في حالة وقوع مخالفات
- الحصول على معلومات الشركة ذات الصلة التي تكون ضرورية للأطراف أصحاب المصالح.
- الإفصاحات الصريحة والواضحة عن المعلومات ذات الصلة.
- إخطارهم بشأن برنامج الإبلاغ عن المخالفات لدى الشركة وينبغي أن تقدم لهم الحماية الكافية وفقا لمتطلبات سياسة الإبلاغ عن المخالفات.
- تزويدهم بألية مناسبة (من خلال برنامج الإبلاغ عن المخالفات) في حال رغبتهم إخطار مجلس الإدارة بأي ممارسات غير صحيحة تقوم بها الشركة.

### 2. تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة

تقوم إدارة الشركة بتشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة وذلك من خلال اتباع نهج يعتمد على الشفافية والتعامل على أساس عادل مع كافة أصحاب المصالح، كما تعمل إدارة الشركة على خلق ثقافة لدى الموظفين لربط أدائهم وتطورهم الوظيفي بتحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة، مما يؤدي إلى تشجيع الموظفين على المشاركة الفعالة والمستمرة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة.



## القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء

### 1. تطبيق متطلبات حصول كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على برامج تدريبية

تولي شركة بيت الأوراق المالية عمليات التدريب والتأهيل المستمر لكل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية عناية خاصة، حيث تؤمن إدارة الشركة بأن عمليات التدريب المستمر تساهم في تحقيق أهداف الشركة، وذلك من خلال ممارسة كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للمهام المناطة بهم على الوجه الأكمل، حيث تقوم لجنة الترشيحات والمكافآت باعتماد البرامج التدريبية وورش العمل السنوية وذلك بالتعاون مع إدارة الموارد البشرية بالشركة، حيث يراعى من خلال تلك الدورات الحاجات التدريبية للمرشح سواء أكان عضو مجلس إدارة أو أحد أعضاء الإدارة التنفيذية للشركة.

### 2. تقييم أداء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

قامت الشركة بوضع مؤشرات أداء أساسية (KPIs) وذلك لقياس أداء مجلس الإدارة ككل ومساهمة كل عضو من أعضائه، هذا بالإضافة إلى وضع مؤشرات أداء لكافة لجان المجلس ولأعضاء الإدارة التنفيذية أيضاً، حيث قامت الشركة بعمليات تقييم الأداء وذلك في ضوء مؤشرات الأداء والأهداف الموضوعية، وبهدف تحديد أية انحرافات والقيام بعلاجها بما يضمن الأداء المتميز لكل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وبالتالي تحقيق أهداف الشركة.

### 3. جهود مجلس الإدارة بخلق القيم المؤسسية (Value Creation) لدى العاملين بالشركة

يحرص مجلس إدارة شركة بيت الأوراق المالية على خلق القيم المؤسسية داخل الشركة، وذلك من خلال وضع الآليات والإجراءات التي تعمل على تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة، وتحسين معدلات الأداء، كما تعمل إدارة الشركة بشكل مستمر على التطوير المستمر لنظم التقارير المتكاملة داخل الشركة كي تصبح أكثر شمولية، مما يساعد كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على اتخاذ القرارات بشكل منهجي وسليم.

## القاعدة الحادية عشر: التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

تم وضع سياسة المسؤولية الاجتماعية للشركة لضمان تحقيق التوازن بين كل من أهداف الشركة وأهداف المجتمع، ويعد التزام الشركة بالمسؤولية الاجتماعية أحد العناصر الأساسية لنجاح أي مؤسسة. هذا وتهدف إدارة الشركة إلى العمل بموجب نموذج أعمال مستدام ينتج القيمة من خلال بناء علاقات متعمقة وواسعة النطاق وطويلة الأجل مع عملائنا وغيرهم من أفراد المجتمع الذي نعمل فيه، وتتجسد المسؤولية الاجتماعية في القيم التي تتبناها الشركة وتشكل الأساس لكيفية إنجاز العمل حيث يتم تطوير المنتجات وتقديم الخدمات طبقاً لأهدافنا والتزاماتنا.

هذا وقد قامت إدارة الشركة بعدة مبادرات وذلك لإبراز جهود الشركة المبذولة في مجال العمل الاجتماعي، حيث يعد من أبرز تلك المبادرات حرص إدارة الشركة على استقطاب العمالة الوطنية، والحرص على توفير التدريب المناسب وذلك لتهيئة العمالة الوطنية للقيام بالدور المنشود في بناء ونهضة دولة الكويت.

  
إبراهيم يوسف الغانم  
رئيس مجلس الإدارة

بيت الأوراق المالية شركة مسجلة  
THE SECURITIES HOUSE K.S.C.P

الموافق: ٢٠٢٠/٠٥/٠٧

### تقرير هيئة الرقابة الشرعية

لفترة المالية ٢٠١٩/٠١/٠١ - ٢٠١٩/١٢/٣١ م

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد :

الحمد لله رب العالمين ، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده ، وعلى آله وصحبه أجمعين.

السادة / شركة بيت الأوراق المالية

وفقاً للتفويض الممنوح لنا من قبل أعضاء الجمعية العمومية لشركة بيت الأوراق المالية وبموجب النظام الأساسي للشركة وتعليمات الجهات الرقابية ذات الصلة فإن هيئة الرقابة الشرعية تقدم تقريرها النهائي عن الفترة المالية ٢٠١٩/٠١/٠١ - ٢٠١٩/١٢/٣١ م.

- فإن هيئة الرقابة الشرعية قامت بأعمالها والتي اشتملت على فحص الهياكل الإستثمارية وصيغ العقود والمعاملات والمنتجات والسياسات والإجراءات ، سواء بشكل مباشر أو بالتنسيق مع إدارة التدقيق الشرعي الداخلي من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي اعتبرتها ضرورية لتزويدها بأدلة تكفي لإعطاء تأكيدات معقولة بأن الشركة لم تخالف أحكام الشريعة الإسلامية في ضوء قرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية المعتمدة للشركة وقرارات الجهات الرقابية ذات الصلة .
- لقد قامت هيئة الرقابة الشرعية للشركة بالمراقبة المناسبة والمراجعة التي اشتملت على فحص العقود والإجراءات المتبعة في الشركة على أساس اختبار كل نوع من أنواع العمليات، كما حصلنا على جميع المعلومات والتفسيرات الضرورية لإصدار الرأي في مدى التزام أعمال الشركة مع أحكام الشريعة الإسلامية.
- لقد قامت هيئة الرقابة الشرعية بالرد على جميع استفسارات الشركة وأصدرت (٢) قرارات

في رأينا وبعد دراسة جميع الإيضاحات والتأكدات والإقرارات التي حصلنا عليها فإننا نعتقد: أن العقود والعمليات والمعاملات والوثائق التي أبرمتها الشركة خلال الفترة من ٢٠١٩/٠١/٠١ إلى ٢٠١٩/١٢/٣١ م تمت وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية .

هذا ونسأل الله العلي القدير أن يوفق القائمين على الشركة لخدمة ديننا الحنيف ووطننا العزيز وأن يُحقق للجميع الرشاد والسداد، والله ولي التوفيق.

### هيئة الرقابة الشرعية

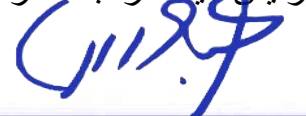
د /علي إبراهيم الراشد  
عضو هيئة الرقابة الشرعية



د/عيسى زكي عيسى  
عضو هيئة الرقابة الشرعية



أ.د/عبدالعزیز القصار  
رئيس هيئة الرقابة الشرعية



بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
31 ديسمبر 2019



## تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. المحترمين دولة الكويت

### تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

#### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعيين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2019، وبيانات الدخل، والدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2019 وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت

#### أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. تم توضيح مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة" والواردة ضمن تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين (القواعد)، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً للقواعد. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

#### أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقديرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم معالجة هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا بشأنها، ومن ثم فإننا لا نقدم رأياً منفصلاً بشأن تلك الأمور. سيرد فيما يلي تفاصيل عن كيفية معالجتنا لكل أمر من أمور التدقيق الرئيسية في إطار تدقيقنا له.

#### مؤشر وجود انخفاض في قيمة الاستثمارات في شركات زميلة

كما في 31 ديسمبر 2019، بلغ الاستثمار في الشركات الزميلة 32,232,006 دينار كويتي والذي يمثل 56.84% من إجمالي الموجودات، وهو الأصل الأكثر أهمية بالنسبة للمجموعة. ووفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، فإنه يتعين على المجموعة تحديد ما إذا كان هناك مؤشر يدل على أن الاستثمار في الشركات الزميلة قد انخفضت قيمته. يعتبر هذا التقدير إلى جانب مبلغ خسارة الانخفاض في القيمة من الأمور الجوهرية لتدقيقنا نظراً لأن تحديد هذه الأمور يتطلب اتخاذ أحكاماً هامة من جانب الإدارة. لذلك قمنا باعتبار تقييم الانخفاض في قيمة الشركات الزميلة كأحد أمور التدقيق الرئيسية. إن سياسة المجموعة المتعلقة بتحديد الانخفاض في قيمة الشركات الزميلة قد تم الإفصاح عنها في إيضاح 2.8 من البيانات المالية المجمعة.

كجزء من إجراءات تدقيقنا، فقد قمنا بتقييم الدليل الموضوعي الذي استندت إليه الإدارة في تحديد ما إذا كانت الاستثمارات في الشركات الزميلة قد انخفضت قيمتها، بالإضافة إلى المدخلات الرئيسية التي تمثل الأساس لهذا التقييم. لهذا الغرض، قمنا بتقييم ما إذا كان لأي حدث خسارة أو أكثر أي أثر في التدفقات النقدية المقدرة للشركة الزميلة يمكن تقديره بشكل موثوق به، وما إذا كان هناك أي بيانات ملحوظة بشأن أحداث الخسارة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. المحترمين (تتمة)

دولة الكويت

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، ولا تتضمن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على الأقسام المتبقية من التقرير السنوي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولا يعبر عن أي شكل من تأكيدات النتائج حولها.

فيما يتعلق بأعمال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وتحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا توصلنا، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها وفقاً للمعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، إلى وجود أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا رفع تقرير حول تلك الوقائع. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الشأن.

#### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت وكذلك عن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

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

تتمثل مسؤولية المكلفين بالحوكمة في الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

#### مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب 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 التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجتمّع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكاماً مهنية ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تفهم نظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.



تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. المحترمين (تتمة)

دولة الكويت

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
  - تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
  - الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بأعمال التدقيق للمجموعة ونحمل المسؤولية كاملةً عن رأينا.
- ونتواصل مع المكلفين بالحوكمة، حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- كما نزيد أيضاً المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضاً بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.
- ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المكلفين بالحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك فهي تعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الإفصاح العلني عنها أو عندما نقرر، في حالات نادرة للغاية، عدم الإفصاح عن أحد الأمور في تقريرنا، إذا كان من المتوقع أن يترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968، وتعديلاته اللاحقة، في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، بشأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي المجمع.

طارق يوسف المزيني  
ديلويت وتوش  
الوزان وشركاه

طلال يوسف المزيني  
سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة  
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 31 مارس 2020

الصفحة	المحتويات
3 – 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
6	بيان المركز المالي المجمع
7	بيان التدفقات النقدية المجمع
8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
36 – 9	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
الكويت

بيان الدخل المجموع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

دينار كويتي		ايضاح	
2018	2019		
			<b>الإيرادات</b>
42,983	2,483,021	20	إيرادات أتعاب إدارة
85,563	252,641		إيرادات توزيعات
220,839	314,800		ربح محقق من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
74,751	439,862	6	ربح غير محقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>424,136</u>	<u>3,490,324</u>		<b>إجمالي الإيرادات</b>
			<b>من الأنشطة التجارية</b>
-	2,701,905		بيع بضائع وخدمات
-	(3,116,301)		تكاليف تشغيلية
-	(414,396)		خسارة تشغيلية من الأنشطة التجارية
50,425	403,520		إيرادات أخرى
<u>474,561</u>	<u>3,479,448</u>		<b>إجمالي الإيرادات</b>
			<b>المصاريف</b>
698,935	1,742,112		تكاليف موظفين
307,243	745,308		مصاريف عمومية وإدارية
42,000	206,006		استهلاك
<u>1,048,178</u>	<u>2,693,426</u>		<b>إجمالي المصاريف</b>
(573,617)	786,022		<b>الربح / (الخسارة) قبل الحصة في النتائج والشهرة والإطفاء وأعباء التمويل</b>
(1,279,003)	(511,655)	8	حصة في نتائج شركات زميلة
32,175	-	8	الاعتراف بشهرة سالبة من استثمارات في شركة زميلة
-	(33,063)	9	حصة في نتائج مشروع مشترك
-	(313,152)	10	إطفاء موجودات غير ملموسة
-	(54,582)	10	انخفاض في قيمة شهرة شركة تابعة
2,024,595	-	10	ربح من اندماج الأعمال
-	(29,620)		أعباء تمويل محملة على التزامات عقود إيجار
<u>204,150</u>	<u>(156,050)</u>		<b>(خسارة) / ربح السنة</b>
			<b>العائد لـ:</b>
204,812	(379,624)		مساهمي الشركة الأم
(662)	223,574		حصص غير مسيطرة
<u>204,150</u>	<u>(156,050)</u>		<b>(خسارة) / ربح السنة</b>
0.4 فلس	(0.8) فلس	4	<b>ربحية السهم الأساسية والمخفضة العائدة لمساهمي الشركة الأم</b>

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

دينار كويتي		إيضاح
2018	2019	
204,150	(156,050)	(خسارة) / ربح السنة
		الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى) بنود سيتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل
(1,218,457)	771,184	تسوية ترجمة عملات أجنبية
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل تغيرات تراكمية في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(302,453)	(240,838)	خسارة بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	(25,530)	حصة في الخسارة الشاملة الأخرى لشركات زميلة
(1,169,796)	(134,226)	8
(2,690,706)	370,590	الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى) للسنة
(2,486,556)	214,540	إجمالي الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) للسنة
		العائد لـ:
(2,485,925)	46,864	مساهمي الشركة الأم
(631)	167,676	حصص غير مسيطرة
(2,486,556)	214,540	

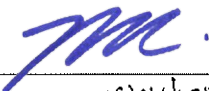
إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

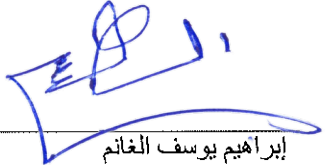
بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
الكويت

بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2019

دينار كويتي		إيضاح	
2018 مُعاد إصدارها	2019		
			<b>الموجودات</b>
1,739,372	2,373,832	5	أرصدة بنكية ونقد
4,890,000	2,250,000	5	استثمارات مربحة قصيرة الأجل
1,109,823	1,042,558		أرصدة مدينة ومدفوعات مقدماً
4,672,187	5,416,727	6	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
4,039,217	3,642,410	7	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
31,815,414	32,232,006	8	استثمار في شركات زميلة
-	1,772,437	9	استثمار في مشروع مشترك
4,151,532	3,838,380	10	موجودات غير ملموسة
2,654,582	2,600,000	10	شهرة
-	992,317	11	أصول حق الاستخدام
465,869	546,683		ممتلكات ومعدات
<b>55,537,996</b>	<b>56,707,350</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
45,000,000	45,000,000	أ 12	رأس المال
101,480	101,480	ب 12	احتياطي قانوني
(1,251,544)	(1,426,886)		احتياطي القيمة العادلة
(3,732,172)	(2,951,686)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(379,594)	(513,820)		التغيرات المترجمة في حقوق ملكية شركات زميلة
833,907	409,853		أرباح مرحلة
40,572,077	40,618,941		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
10,057,474	10,218,890		حصص غير مسيطرة
50,629,551	50,837,831		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
4,121,887	3,894,419		أرصدة دائنة ومستحقات
-	1,038,138	13	التزامات عقود إيجار
786,558	936,962		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
4,908,445	5,869,519		<b>إجمالي المطلوبات</b>
55,537,996	56,707,350		<b>إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات</b>

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

  
فهد فيصل بودي  
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

  
إبراهيم يوسف الغانم  
رئيس مجلس الإدارة

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع - للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

دينار كويتي		إيضاح	
2018	2019		
			الأنشطة التشغيلية
204,150	(156,050)		(خسارة) / ربح السنة
			تعديلات لـ:
(220,839)	(314,800)		ربح محقق من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(85,563)	(252,641)		إيرادات توزيعات
(74,751)	(439,862)	6	ربح غير محقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,279,003	511,655	8	حصة في نتائج شركات زميلة
(32,175)	-	8	الشهرة السالبة من شركات زميلة
-	33,063	9	حصة في نتائج مشروع مشترك
-	313,152	10	إطفاء موجودات غير ملموسة
-	54,582	10	انخفاض في قيمة شركة تابعة
(2,024,595)	-	10	ربح من اندماج الأعمال
42,000	553,924		استهلاك
-	68,088		أعباء تمويل محملة على التزامات عقد إيجار
57,308	150,404		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(855,462)	521,515		
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(1,758)	(32,710)		أرصدة مدينة ومدفوعات مقدماً
628,883	10,122		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
64,975	(129,636)		أرصدة دائنة ومستحقات
(163,362)	369,291		صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
61,860	130,439		متحصلات من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
(35,597)	(283,929)	8	شراء استثمار في شركة زميلة
-	(1,805,500)	9	شراء استثمار في مشروع مشترك
85,563	252,641		إيرادات توزيعات مستلمة
22,710	15,306	8	توزيعات مستلمة من شركة زميلة
1,485,000	-	8	تخفيض رأسمال شركة زميلة
-	(259,683)		شراء ممتلكات ومعدات
1,619,536	(1,950,726)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
(3,000,000)	-	12 أ	سداد تخفيض رأس المال
-	(397,322)		سداد التزامات عقود إيجار
(7,249)	(8,144)		صافي الحركة على الحصص غير المسيطرة
(3,007,249)	(405,466)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
			النقص في النقد والنقد المعادل
(1,551,075)	(1,986,901)		تسوية انتقالية نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في 1 يناير 2018
(2,981)	-		صافي فروق صرف العملات الأجنبية
-	(18,639)		صافي النقد المستحوذ عليه نتيجة اندماج الأعمال
5,786,723	-		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
2,396,705	6,629,372		النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر
6,629,372	4,623,832	5	

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

		دينار كويتي						
		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم						
مجموع حقوق الملكية	حصول غير مسيطرة	المجموع الفرعي	أرباح مرحلة	التغيرات المتراكمة في حقوق ملكية شركات زميلة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي قانوني	رأس المال
48,594,167	8,022,090	40,572,077	833,907	(379,594)	(3,732,172)	(1,251,544)	101,480	45,000,000
2,035,384	2,035,384	-	-	-	-	-	-	-
50,629,551	10,057,474	40,572,077	833,907	(379,594)	(3,732,172)	(1,251,544)	101,480	45,000,000
(156,050)	223,574	(379,624)	(379,624)	-	-	-	-	-
370,590	(55,898)	426,488	(44,430)	(134,226)	780,486	(175,342)	-	-
214,540	167,676	46,864	(424,054)	(134,226)	780,486	(175,342)	-	-
(206,260)	(206,260)	-	-	-	-	-	-	-
50,837,831	10,218,890	40,618,941	409,853	(513,820)	(2,951,686)	(1,426,886)	101,480	45,000,000
46,068,649	10,647	46,058,002	649,576	(158,889)	(2,513,684)	-	80,999	48,000,000
204,150	(662)	204,812	204,812	-	-	-	-	-
(2,690,706)	31	(2,690,737)	-	(1,169,796)	(1,218,488)	(302,453)	-	-
(2,486,556)	(631)	(2,485,925)	204,812	(1,169,796)	(1,218,488)	(302,453)	-	-
-	-	-	(20,481)	-	-	-	20,481	-
(3,000,000)	-	(3,000,000)	-	-	-	-	-	(3,000,000)
(46,414)	(46,414)	-	-	-	-	-	-	-
8,058,488	8,058,488	-	-	949,091	-	(949,091)	-	-
48,594,167	8,022,090	40,572,077	833,907	(379,594)	(3,732,172)	(1,251,544)	101,480	45,000,000

الرصيد كما في 1 يناير 2019  
نصيب الحصص غير المسيطرة في موجودات غير ملموسة (إيضاح 10)  
الرصيد كما في 1 يناير 2019 (معدل) (خسارة) / ربح السنة  
(الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الأخر  
إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل  
للسنة  
صافي الحركة على حصص غير مسيطرة  
كما في 31 ديسمبر 2019

الرصيد كما في 1 يناير 2018  
ربح السنة  
(الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الأخر  
إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل  
للسنة  
المحول للاحتياطيات  
تخفيض رأس المال (إيضاح 12 أ)  
صافي الحركة على حصص غير مسيطرة  
انتماج الأعمال (إيضاح 10)  
كما في 31 ديسمبر 2018

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

## 1. التأسيس والأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لبيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 31 مارس 2020. إن مساهمي الشركة الأم لهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية. إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها وتسجيلها بالكويت في 28 مارس 1982 وتعمل في مجال التداول والوساطة في الأوراق المالية لحسابها أو لحساب الغير، وتقديم خدمات الاستشارات والدراسات والبحوث المالية، وتأسيس وإنشاء شركات وصناديق الاستثمار المالي والعقاري والصناعي ومتعددة الأغراض، وإدارة الأموال لصالح الغير، والاستثمار في القطاعات العقارية والاقتصادية الأخرى، وأنشطة التمويل والوساطة في عمليات الاقتراض والتجارة الدولية. تمارس الشركة الأم كافة أنشطتها وفقاً لمبادئ الشريعة وتخضع لإشراف بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال باعتبارها شخص مرخص له.

إن المقر الرئيسي لأعمال الشركة الأم وعنوانها المسجل هو الطابق 18، برج الداو، شارع خالد بن الوليد، الشرق، ص.ب. 26972 الصفاة 13130، الكويت.

## 2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

### 2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت وذلك على المؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات القياس والإفصاح فيما يتعلق بالخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات الائتمانية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية. وبالتالي، يمثل المخصص المحتسب للخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات الائتمانية خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصص المطلوب احتسابه وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى.

لقد تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر التي تم قياسها بالقيمة العادلة. يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم.

### 2.2 أثر التغييرات في السياسات المحاسبية نتيجة لتطبيق المعايير الجديدة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 باستثناء تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود الإيجار اعتباراً من 1 يناير 2019 كما هو موضح أدناه.

#### أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود الإيجار

طبقت المجموعة، في السنة الحالية، المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود الإيجار والذي يسري مفعوله على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019.

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 16 متطلبات جديدة أو معدلة تتعلق بمحاسبة عقود الإيجار. يقدم المعيار تغييرات جوهرية على محاسبة عقود الإيجار عن طريق إزالة التفريق بين عقود الإيجار التشغيلي والتمويلي ويتطلب الاعتراف بأصل حق الاستخدام والتزام عقد الإيجار في تاريخ بدء مدة العقد بالنسبة لجميع عقود الإيجار، باستثناء عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الأصول منخفضة القيمة، وذلك عند تطبيق إعفاءات الاعتراف. على النقيض من محاسبة المستأجر، لا تزال متطلبات محاسبة المؤجر كما هي دون تغيير إلى حد كبير.

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 16 بأثر رجعي اعتباراً من 1 يناير 2019، ولكنها لم تعدل أرقام المقارنة لفترة التقرير 2018 وفقاً لما تسمح به الأحكام الانتقالية المحددة في المعيار. تم الإفصاح عن السياسات المحاسبية لهذا المعيار في إيضاح 2.16. إن أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 في البيانات المالية المجمعة للمجموعة مبين أدناه.



(أ) أثر التعريف الجديد لعقد الإيجار

استعانت المجموعة بالوسائل العملية المتاحة عند الانتقال لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 وذلك ليس بغرض إعادة تقييم ما إذا كان العقد عقد إيجار أو ينطوي على عقد إيجار. وبالتالي، فإن تعريف عقد الإيجار وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 سيظل مطبقاً على عقود الإيجار المبرمة أو المعدلة قبل 1 يناير 2019.

يتعلق التغيير في تعريف عقد الإيجار بصورة رئيسية بمفهوم السيطرة. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 16 ما إذا كان العقد ينطوي على عقد إيجار على أساس ما إذا كان العميل له حق السيطرة على استخدام أصل ما محدد لفترة زمنية نظير مقابل. ويتعارض ذلك مع التركيز على "المخاطر والمنافع" الواردة في معيار المحاسبة الدولي 17 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4.

تطبق المجموعة تعريف عقد الإيجار والإرشادات ذات الصلة المبينة في المعيار الدولي للتقارير المالية 16 على جميع عقود الإيجار المبرمة أو المعدلة في أو بعد 1 يناير 2019 (إذا كان العقد عقد إيجار أو ينطوي على عقد إيجار).

(ب) الأثر في محاسبة المستأجر

يغير المعيار الدولي للتقارير المالية 16 طريقة محاسبة المجموعة عن عقود الإيجار التي تم تصنيفها سابقاً على أنها عقود إيجار تشغيلي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17، والتي كانت بنود خارج الميزانية العمومية.

عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 على كافة عقود الإيجار (باستثناء ما هو مبين أدناه)، تقوم المجموعة بـ:

- الاعتراف بأصول حق الاستخدام والتزامات عقد الإيجار في بيان المركز المالي المجمع، والتي تم قياسها مبدئياً بالقيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار المستقبلية، مع تعديل أصول حق الاستخدام بمبلغ أي دفعات عقد إيجار مستحقة أو مسددة مقدماً؛

- الاعتراف بمصروف استهلاك أصول حق الاستخدام والفوائد على التزامات عقد الإيجار في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع؛

- فصل إجمالي المبلغ النقدي المسدد من المبلغ الأصلي (المعروض ضمن الأنشطة التمويلية) والفوائد (المعروضة ضمن الأنشطة التمويلية) في بيان التدفقات النقدية المجمع.

يتم الاعتراف بحوافز عقد الإيجار (على سبيل المثال مدة الإيجار المجانية) كجزء من قياس أصول حق الاستخدام والتزامات عقد الإيجار، بينما يتم الاعتراف بها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17 كحوافز عقد إيجار مطفاة كتخفيض لمصروف الإيجار على أساس القسط الثابت.

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16، يتم اختبار أصول حق الاستخدام لتحديد انخفاض القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36.

بالنسبة لعقود الإيجار قصيرة الأجل (مدة الإيجار 12 شهراً أو أقل)، اختارت المجموعة الاعتراف بمصروف الإيجار على أساس القسط الثابت وفقاً لما يسمح به المعيار الدولي للتقارير المالية 16. يتم عرض هذا المصروف ضمن بند "مصارييف عمومية وإدارية" في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع.

استعانت المجموعة بالوسائل العملية التالية عند تطبيق منهج الاستدراك المتراكم على عقود الإيجار المصنفة سابقاً كعقود إيجار تشغيلي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17.

- طبقت المجموعة معدل خصم واحد على محفظة عقود إيجار ذات خصائص متشابهة بصورة معقولة.
- اختارت المجموعة عدم الاعتراف بأصول حق الاستخدام والتزامات عقد الإيجار على عقود الإيجار التي تنتهي مدتها الإيجارية خلال 12 شهراً من تاريخ التطبيق المبدئي.
- استبعدت المجموعة التكاليف المباشرة الأولية من قياس أصل حق الاستخدام في تاريخ التطبيق المبدئي.
- استخدمت المجموعة الإدراك المتأخر عند تحديد مدة عقد الإيجار إذا كان العقد يشتمل على خيارات تمديد عقد الإيجار أو إنهائه.

(ج) الأثر المالي للتطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية 16

إن المتوسط المرجح لمعدل الاقتراض الإضافي للشركة المطبق على التزامات عقد الإيجار المعترف بها في بيان المركز المالي المجمع في 1 يناير 2019 بلغ 6%.

عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16، اعترفت المجموعة بالتزامات عقد الإيجار المتعلقة بعقود الإيجار التي تم تصنيفها سابقاً كـ "عقود إيجار تشغيلي" بموجب مبادئ معيار المحاسبة الدولي 17 عقود الإيجار. تم قياس هذه الالتزامات بالقيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار المتبقية والمخصومة باستخدام معدل الاقتراض الإضافي للمستأجر كما في 1 يناير 2019.

يوضح الجدول التالي التزامات عقد الإيجار التشغيلي نتيجة تطبيق معيار المحاسبة الدولي 17 في 31 ديسمبر 2018، والمخصومة باستخدام معدل الاقتراض الإضافي في تاريخ التطبيق المبدي، وكذلك التزامات عقد الإيجار المعترف بها في بيان المركز المالي في تاريخ التطبيق المبدي.

دينار كويتي
2019

1,148,780  
1,012,510

التزامات عقد الإيجار التشغيلي كما في 31 ديسمبر 2018  
مخصومة باستخدام معدل الاقتراض الإضافي للمستأجر في تاريخ التطبيق المبدي

اعترفت المجموعة بمبلغ 1,012,510 دينار كويتي مقابل أصول حق الاستخدام و1,012,510 دينار كويتي مقابل التزامات عقود إيجار عند الانتقال لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16. لم تكن هناك أي عقود إيجار متوقع خسارتها كان من الممكن أن تتطلب إجراء تسويات على أصول حق الاستخدام في تاريخ التطبيق المبدي.

معايير صادرة لكنها غير سارية المفعول بعد

ليس من المتوقع أن ينتج عن المعايير أو التعديلات الجديدة الأخرى على المعايير الحالية أثر مادي في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

### 2.3 اندماج الأعمال

اندماج الأعمال هي عملية تجميع أعمال كيانات منفصلة في كيان واحد نتيجة حصول منشأة واحدة وهو المشتري على السيطرة على واحد أو أكثر من الأعمال الأخرى. يتم استخدام طريقة الاقتناء المحاسبية للمحاسبة عن عمليات اندماج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المدفوع للاقتناء بالقيم العادلة للموجودات والأسهم المصدرة والمطلوبات المتكبدة أو تلك التي يتم تحملها في تاريخ العملية. إن المبلغ المحول يتضمن القيمة العادلة لأي أصل أو التزام ناتج من ترتيب شراء محتمل. يتم تحميل التكاليف التي تتعلق بعملية الاقتناء كمصاريف عند تكبدها. يتم مبدئياً قياس الموجودات المقتناة المحددة والمطلوبات وكذلك المطلوبات المحتملة التي يتم افتراض تحملها في عملية اندماج الأعمال (صافي الموجودات المقتناة في عملية اندماج الأعمال) بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء. يتم إدراج الحصص غير المسيطرة في الشركة التابعة المقتناة بنسبة حصة الحصص غير المسيطرة في صافي موجودات الشركة المقتناة.

عند تنفيذ عملية اندماج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المقتناة بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة في بيان الدخل المجمع. يتم تحديد القيمة العادلة لحصص ملكية الشركة المقتناة في تاريخ الاقتناء باستخدام وسائل تقييم مع الأخذ في الاعتبار نتيجة المعاملات الحديثة لموجودات مماثلة في نفس الصناعة ونفس القطاع الجغرافي.

تعترف المجموعة بشكل منفصل بالمطلوبات المحتملة المتكبدة من عملية اندماج الأعمال إذا كانت التزاماً قائماً من أحداث وقعت بالماضي ومن الممكن تقدير قيمتها العادلة بشكل موثوق به.

إن التعويض المستلم من البائع في عملية اندماج الأعمال نتيجة حدث طارئ أو عدم تأكد متعلق بكل أو جزء من أصل أو التزام مدرج في تاريخ الاقتناء بقيمته العادلة وقت الاقتناء يتم إدراجه كأصل تعويض.

تستخدم المجموعة قيم مؤقتة للمحاسبة المبديّة عن عملية اندماج الأعمال وتقوم بتسجيل أي تعديل على هذه القيم المؤقتة خلال فترة القياس وهي اثنا عشر شهراً من تاريخ الاقتناء.

### 2.4 التجميع

تقوم المجموعة بتجميع البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة (المنشآت التي تسيطر عليها) والمنشآت المسيطر عليها من قبل شركاتها التابعة.

تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر بها فقط في حالة:

- السيطرة على الشركة المستثمر بها (على سبيل المثال: الحقوق القائمة التي تتيح لها قدرتها الحالية على توجيه أنشطة الشركة المستثمر بها)؛
- التعرض للتغير في العوائد أو امتلاك حقوق بها نتيجة مشاركتها في الشركة المستثمر بها؛
- قدرة المجموعة على استخدامها سيطرتها على الشركة المستثمر بها للتأثير على مبلغ العائدات.

إذا كان لدى المجموعة حقوق تصويت أقل من الأغلبية التصويتية أو حقوق مماثلة أخرى في الشركة المستثمر بها، تراعي المجموعة كافة الحقائق والظروف عند تقييم ما إذا كان لها سيطرة على الشركة المستثمر بها، بما في ذلك:

- الترتيبات التعاقدية مع أصحاب حق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر بها؛
- الحقوق الناشئة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛
- حقوق تصويت المجموعة وحقوق التصويت المحتملة؛

يتم إدراج البيانات المالية للشركات التابعة في البيانات المالية المجمعة على أساس كل بيان على حدة من تاريخ نقل السيطرة إلى المجموعة وحتى تاريخ توقف السيطرة.

يتم إظهار الحصص غير المسيطرة في الشركة المقتناة بنسبة حصة الحصص غير المسيطرة في المبالغ المدرجة لصافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة في تاريخ الاقتناء وبحصة الحصص غير المسيطرة من التغيرات في حقوق الملكية من تاريخ الدمج. إن مجموع الدخل الشامل يتم توزيعه على الحصص غير المسيطرة حتى لو نتج عن ذلك أن يكون لدى الحصص غير المسيطرة رصيد عجز. إن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركة التابعة والتي لا ينتج عنها فقد السيطرة يتم المحاسبة عنها كمعاملات حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية للحصص المسيطرة وغير المسيطرة وذلك لتعكس التغيرات في حصتها في الشركة التابعة ويتم إدراج أي فرق بين القيمة التي تم فيها تعديل الحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم مباشرة في حقوق الملكية وتكون متاحة لمساهمي الشركة الأم. يتم إظهار الحصص غير المسيطرة في بند مستقل في بيان المركز المالي المجموع وبيان الدخل المجموع. يتم تصنيف الحصص غير المسيطرة كمطلوبات مالية إلى الحد الذي يكون فيه هناك التزام يتوجب سداد نقدي أو تسليم موجودات مالية أخرى لتسوية الحصص غير المسيطرة.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتشابهة والأحداث الأخرى التي تتم في نفس الظروف بناءً على آخر بيانات مالية مدققة للشركات التابعة. يتم عند التجميع، استبعاد الأرصدة، والمعاملات، والإيرادات، والمصاريف، والتوزيعات المتبادلة بالكامل بين شركات المجموعة. يتم استبعاد الأرباح والخسائر الناتجة عن المعاملات المتبادلة بين شركات المجموعة والمدرجة في الموجودات بالكامل. يتم الاعتراف بالخسائر المتكبدة ما بين شركات المجموعة، والتي تمثل مؤشر على انخفاض القيمة، في البيانات المالية المجمعة.

في حال فقدت الشركة الأم السيطرة على الشركة التابعة، يتم حذف موجودات (بما فيها الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة بقيمتها الدفترية في تاريخ فقدان تلك السيطرة وكذلك يتم حذف الحصص غير المسيطرة. يتم إدراج أي استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة في تاريخ فقد السيطرة. يتم تحويل أية فروق ناتجة مع المبالغ التي سبق الاعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع.

## الأدوات المالية

2.5

### الاعتراف / عدم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

يتم الاعتراف بالأصل أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. لا يتم الاعتراف بالأصل المالي (كليا أو جزئياً) عندما ينتهي الحق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية الناتجة عن الأصل المالي أو عندما تقوم المجموعة فعلياً بتحويل كافة مخاطر ومناخات الملكية ولم تعد تحتفظ بسيطرتها. في حال حافظت المجموعة على سيطرتها، فإنها تستمر في إدراج الأصل المالي طوال مدة سيطرتها.

لا يتم الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي قائم بالتزام آخر من نفس المُقرض بشروط مختلفة بشكل جوهري أو أن شروط الالتزام القائم قد تم تعديلها بصورة مادية، يتم معالجة مثل هذا الاستبدال أو التعديل كاستبعاد للالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام الجديد.

يتم الاعتراف بكافة عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة للموجودات المالية باستخدام طريقة تاريخ التسوية المحاسبية. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية في بيان الدخل والدخل الشامل الآخر المجموع طبقاً للسياسة المحاسبية المطبقة على الأداة المالية ذات الصلة. إن عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة زمنية يتم تحديدها عامة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في السوق.

يتم قياس كافة الموجودات والمطلوبات المالية ميدنياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة بعملية الاقتناء أو الإصدار باستثناء تلك الأدوات المالية المصنفة كـ " بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة".

### تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم الموجودات المالية استناداً إلى مجموعة من نماذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

#### تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها بالمستوى الذي يعبر بشكل أفضل عن كيفية إدارة مجموعة الموجودات المالية لتحقيق هدفها. وذلك سواء كان هدف الشركة هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. إذا لم ينطبق أي من كلاهما (على سبيل المثال الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة)، عندئذ يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة). يستند نموذج أعمال الشركة إلى العوامل الملحوظة مثل:

- طريقة تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن هذا النموذج ورفع تقارير حول أدائها لموظفي الإدارة العليا بالمنشأة؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وبالأخص طريقة إدارة تلك المخاطر؛
- طريقة مكافأة مدراء الأعمال (على سبيل المثال، ما إذا كانت المكافأة تستند إلى القيمة العادلة لهذه الموجودات المدارة أو إلى التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة).

كما أن معدل التكرار المتوقع للمبيعات وقيمتها وتوقيتها يعتبر من الجوانب المهمة للتقييم الذي تجريه المجموعة.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط (اختبار تحقيق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط)

إذا استهدف نموذج الأعمال الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط الخاصة باختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط.

لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي (كأن يتم سداد المبلغ الأصلي أو إطفاء القسط / الخصم).

إن العناصر الأكثر أهمية للفائدة في أي ترتيب إقراض أساسي تتمثل في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان، بخلاف مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح. ولاختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، تقوم المجموعة بتطبيق أحكام، وتراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المقوم بها الأصل المالي وفترة تحقق سعر الفائدة عن هذا الأصل.

تصنف الشركة موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي ضمن الفئات التالية:

- الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

#### الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه للشروط التالية:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط على المبلغ الأصلي القائم.

إن النقد والأرصدة البنكية واستثمارات المرابحة قصيرة الأجل والنم التجارية المدينة المصنفة بطبيعتها كموجودات مالية يتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

#### استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها بغرض المتاجرة عند شرائها أو إصدارها بصورة رئيسية لغرض تحقيق أرباح على المدى القصير من خلال أنشطة المتاجرة أو عندما تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية مدارة، في حالة توافر دليل على وجود نمط حديث لتحقيق الأرباح على المدى القصير. إضافة إلى ذلك، قد تلجأ المجموعة عند الاعتراف المبدئي إلى القيام على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يحد بصورة ملحوظة من أي فروق محاسبية قد تنشأ خلاف ذلك.

*استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر*

عند الاعتراف المبدي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية وفقاً للقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. لا يعاد إدراج الربح أو الخسارة من أدوات حقوق الملكية إلى بيان الدخل. وتسجل التوزيعات في بيان الدخل، عندما يثبت الحق في استلامها، إلا في حالة استنفاد المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة، تدرج الأرباح في الدخل الشامل الآخر. إن أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخضع لتقييم انخفاض القيمة. وعند الاستبعاد، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المترتبة من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

*المطلوبات المالية / حقوق الملكية*

يتم لاحقاً قياس وإدراج المطلوبات المالية "غير تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي. تُصنف حصص الملكية كمطلوبات مالية إذا كان هناك التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أي أصل مالي آخر.

*الضمانات المالية*

يتم لاحقاً قياس الضمانات المالية بالقيمة المعترف بها ميدنياً ناقصاً أي إطفاء مترامك أو وفقاً لأفضل تقدير للقيمة الحالية للمبلغ المطلوب لتسوية أية مطلوبات مالية قد تنشأ عن هذه الضمانات المالية، أيهما أعلى.

*انخفاض قيمة الموجودات المالية*

تقوم المجموعة بتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

يتم قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على الأداة المالية بطريقة تعكس المبالغ بشكل غير متحيز ومرجح بالاحتمالات والتي يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة والقيمة الزمنية للأموال والأحداث السابقة والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية. يطبق نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة على كافة الأدوات المالية باستثناء الاستثمار في أدوات حقوق الملكية. ويتم بانتظام مراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

*المنهج العام*

بموجب المنهج العام، تطرأ تغيرات على الموجودات تؤدي إلى انتقالها بين المراحل الثلاثة التالية استناداً إلى التغير في الجدارة الائتمانية منذ الاعتراف المبدي.

تتضمن المرحلة 1 الأدوات المالية التي لم ينتج عنها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدي أو تلك التي لها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير. وبالنسبة لتلك الموجودات، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً.

وتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً الخسائر الائتمانية المتوقعة والتي تنتج من أحداث التعثر المحتملة خلال 12 شهراً بعد تاريخ التقرير. ليس من المتوقع أن ينخفض النقد على مدى فترة الـ 12 شهراً لكن الخسائر الائتمانية بالكامل على الأصل مرجحة باحتمالية أن الخسارة ستحدث خلال الـ 12 شهراً المقبلة. تضع المجموعة في اعتبارها أن الأصل المالي يحتوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية عندما يكون تصنيف المخاطر الائتمانية مساوياً لتعريف "التصنيف الائتماني المرتفع" المتعارف عليه دولياً.

تتضمن المرحلة 2 الأدوات المالية التي نتج عنها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدي (ما لم يكن لها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير) ولكن لا يوجد دليل موضوعي على انخفاض القيمة. وبالنسبة لتلك الموجودات، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمرها. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج من أحداث التعثر المحتملة خلال العمر المتوقع للأداة المالية. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي متوسط الخسائر الائتمانية المرجح مع احتمالية التعثر باعتباره العامل المرجح. عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية على الأدوات المالية قد زادت بشكل ملحوظ، تراعي الإدارة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة من أجل مقارنة مخاطر التعثر التي تحدث في تاريخ التقرير مع مخاطر التعثر التي تحدث عند الاعتراف المبدي للأداة المالية. عندما يتعذر على المجموعة قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس كل أداة على حدة بسبب القيود المتعلقة بالتكلفة والجهد، فإنها تحدد الزيادة الملحوظة في المخاطر الائتمانية على أساس جماعي، ولهذا الغرض يتم تجميع الأدوات المالية على أساس الخصائص المشتركة للمخاطر الائتمانية.

تتضمن المرحلة 3: الموجودات المالية التي لها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة كما في تاريخ التقرير، استناداً إلى العوامل التي تتضمن صعوبة مالية على العميل أو تعثر أو وقوع حدث انقضاء أجل استحقاق. بالنسبة لتلك الموجودات، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية على مدار عمرها كالفرق بين مجمل القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بسعر الفائدة الفعلية الأصلي للموجودات المالية.

يتم تسجيل أي تعديلات على القيمة الدفترية للأصل المالي الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة في بيان الدخل كريح أو خسارة ناتجة عن انخفاض القيمة.

تمثل قيمة التعرض عند التعثر للأصل المالي إجمالي قيمته الدفترية. يمثل معدل الخسارة عند التعثر الخسارة المتوقعة المشروطة بوقوع حدث تعثر وقيمتها المتوقعة عند التحقق والقيمة الزمنية للأموال.

تسجل المجموعة الخسائر الائتمانية المتوقعة على الأرصدة البنكية والنقد واستثمارات المراهجة قصيرة الأجل باستخدام المنهج العام الموضح أعلاه.

المنهج المبسط

تطبق المجموعة منهجاً مبسطاً لتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة على الذمم المدينة. وعليه، يتم تصنيف الذمم المدينة التي لم تنخفض جدارتها الائتمانية ضمن المرحلة 2 ويتم تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة.

حدث التعثر

تسجل المجموعة حدث تعثر عندما تشير المعلومات التي تم إعدادها داخلياً أو تم الحصول عليها من مصادر خارجية إلى أنه من غير المرجح أن يقوم المدين بدفع المبالغ المستحقة كاملة لدائنيه (دون النظر إلى أي ضمانات محتفظ بها من قبل المجموعة). بغض النظر عن هذا الأساس، ترى المجموعة أن التعثر يحدث عندما ينقضي تاريخ استحقاق أي أصل مالي لفترة تزيد عن 90 يوماً ما لم يكن لدى المجموعة أي معلومات معقولة ومؤيدة تشير إلى وجود معيار تعثر آخر أكثر ملاءمة.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي الناتج المخصوم من احتمالية التعثر وقيمة التعرض عند التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر. تتمثل احتمالية التعثر في احتمالية تعثر المقترض في الوفاء بمطلوباته المالية إما لمدة 12 شهراً (احتمالية التعثر لمدة 12 شهراً) أو على مدى المدة المتبقية من الالتزام (احتمالية التعثر خلال مدة الالتزام). تتمثل قيمة التعرض عند التعثر في قيمة التعرض المتوقعة عند حدوث تعثر. تحدد المجموعة قيمة التعرض عند التعثر من التعرض الحالي للأدوات المالية والتغيرات المحتملة على المبالغ القائمة المسموح بها بموجب العقد بما في ذلك الإطفاء.

الشهرة

2.6

تحتسب الشهرة الناتجة من اندماج الأعمال كإلزامية في مجموع المقابل المحول ونسبة الحصص غير المسيطرة في المبالغ المدرجة لصافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة كما في تاريخ الاقتناء، إن وجدت. وبالنسبة لاندماج الأعمال على مراحل، تضاف القيمة العادلة في تاريخ الاقتناء لحصة ملكية الشركة المقتنية المحتفظ بها سابقاً في الشركة المقتناة على صافي القيم العادلة في تاريخ الاقتناء للموجودات المحددة المقتناة والمطلوبات المنكبة. إن أي عجز يمثل ربح من صفقة الشراء ويتم إدراجه مباشرة في بيان الدخل المجموع. يتم توزيع الشهرة على كل وحدة توليد نقد وذلك لغرض اختبار الانخفاض في القيمة بالمنشأة. إن أرباح وخسائر بيع المنشأة أو جزء منها تتضمن القيمة الدفترية للشهرة المتعلقة بالمنشأة أو الجزء المباع منها.

يتم اختبار انخفاض قيمة الشهرة على الأقل مرة واحدة سنوياً، ويتم تسجيلها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المتراكمة.

يتم تجميع الموجودات إلى أدنى حد يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل، والتي تعرف بوحدات توليد النقد وذلك لغرض تقييم الانخفاض في قيمة الشهرة.

إذا كانت القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد أقل من القيمة الدفترية للوحدة، يتم توزيع خسائر انخفاض القيمة بشكل مبدئي لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة متعلقة بالوحدة، ثم على الموجودات الأخرى للوحدة بالتناسب على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة. لا يمكن رد تلك المتعلقة بالشهرة في فترة لاحقة.

إن القيمة الاستردادية هي القيمة العادلة مخصوماً منها تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام، أيهما أعلى. وبغرض تحديد قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لتصل إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضريبة، والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المتعلقة بالأصل الذي لم يتم تعديل تدفقاته النقدية المستقبلية المقدرة. تقوم المجموعة بإعداد خطط للأعمال تتراوح مدتها من 4 إلى 5 سنوات. ويتم استخدام هذه الخطط لاحتساب قيمة الاستخدام. ويتم استخدام معدلات النمو طويل المدى للتدفقات النقدية لتقدير التدفقات النقدية لفترة تتجاوز تلك المدة التي تتراوح من 4 إلى 5 سنوات. يتم تحديد القيمة العادلة مخصوماً منها تكاليف البيع باستخدام أساليب التقييم والأخذ في الاعتبار نتائج المعاملات الحديثة لموجودات مماثلة في نفس مجال الأعمال ونفس المنطقة الجغرافية.

#### قياس القيمة العادلة

2.7

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه جراء بيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما:

• في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو

• في حال غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحاً للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون دخول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً متاحاً.

يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون بما فيه مصلحتهم الاقتصادية.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي يتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية، ضمن تسلسل القيمة العادلة، كما هو مبين أدناه، استناداً إلى مدخلات المستوى الأقل التي تكون جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى 1 – تعتبر المدخلات هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة والتي يكون دخولها متاحاً للمنشأة كما في تاريخ القياس؛

المستوى 2 – تعتبر المدخلات، بخلاف الأسعار المعلنة والمتضمنة في المستوى 1، ملحوظة للأصل أو الالتزام إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و

المستوى 3 – تعتبر المدخلات غير ملحوظة للأصل أو الالتزام.

بالنسبة للأدوات المالية المتداولة في أسواق مالية منظمة، يتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. يتم استخدام أسعار أوامر الشراء للموجودات وأسعار العروض للمطلوبات. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق مشتركة و وحدات استثمارية وأدوات استثمارية مماثلة بناء على آخر قيمة صافية معلنة لتلك الموجودات.

تقدر القيمة العادلة للأدوات المالية غير المسعرة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المشابهة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة أو نماذج التقييم الأخرى الملائمة أو باستخدام الأسعار المعلنة من قبل السماسرة.

تقدر القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل العائد الحالي السائد في السوق لأدوات مالية مماثلة.

وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، في حال تعذر تقدير القيمة العادلة بصورة معقولة، يدرج الاستثمار بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة.

عند قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي تؤخذ بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على تحقيق المنافع الاقتصادية من خلال أفضل وأمثل استخدام للأصل أو بيعه لمشارك آخر في السوق سيستخدم الأصل بأفضل وأمثل استخدام له.

وبالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت الانتقالات قد حدثت بين مستويات التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير.

ولغرض إفصاحات القيمة العادلة، حددت المجموعة فئات للموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تسلسل القيمة العادلة على النحو الموضح أعلاه.

## 2.8 الاستثمار في شركات زميلة

إن الشركات الزميلة هي الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها. يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. عندما يتم حيازة شركة زميلة والاحتفاظ بها فقط لإعادة بيعها، يتم المحاسبة عنها كموجودات غير متداولة محتفظ بها لإعادة بيعها طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 5.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمار في شركات زميلة مبدئياً بالتكلفة ويتم تعديله فيما بعد لتغيرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركات الزميلة. تدرج الشهرة المرتبطة بالشركة الزميلة في القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختبارها بصورة مستقلة لتحديد الانخفاض في القيمة. تقوم المجموعة بإدراج حصته من إجمالي الأرباح أو الخسائر المعترف بها في الشركة الزميلة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بدء سريان التأثير أو الملكية وحتى تاريخ توقفه. إن التوزيعات المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. إن التعديلات في القيمة الدفترية قد تكون أيضاً ضرورية للتغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة الناجمة من التغيرات في ملكية الشركة الزميلة والتي لم يتم تسجيلها في بيان الدخل الخاص بالشركة الزميلة. يتم إدراج حصة المجموعة من هذه التغيرات مباشرة في بيان الدخل والدخل الشامل المجمع.

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة للشركة الزميلة والمدرجة في تاريخ الاقتناء كشهرة، يتم إدراجها كشهرة ويتم تضمينها بالقيمة الدفترية للاستثمار. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة في بيان الدخل المجمع.

يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي 36 لتحديد ما إذا كان ضرورياً الاعتراف بأي خسارة انخفاض في القيمة فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركة زميلة. عندما يكون ذلك ضرورياً، يتم اختبار القيمة الدفترية الكاملة للاستثمار (بما في ذلك الشهرة) لتحديد الانخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 كأصل واحد من خلال مقارنة قيمته الاستردادية (القيمة التشغيلية والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أعلى) مع قيمته الدفترية.

إن أي خسارة مدرجة للانخفاض في القيمة لا يتم تخصيصها مقابل أي أصل بما في ذلك الشهرة التي تشكل جزءاً من القيمة الدفترية للاستثمار. يتم الاعتراف بأي رد لخسارة الانخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 وذلك بمقدار الزيادة اللاحقة في القيمة الاستردادية للاستثمار.

تتوقف المجموعة عن استخدام طريقة حقوق الملكية بدءاً من تاريخ عدم اعتبار الاستثمار كشركة زميلة. عندما تحتفظ المجموعة بحصة مستبقاة في شركة زميلة سابقة وتكون الحصة المستبقاة عبارة عن أصل مالي، تقوم المجموعة بقياس الحصة المستبقاة بالقيمة العادلة في ذلك التاريخ، وتعتبر القيمة العادلة للحصة المستبقاة هي قيمتها العادلة عند الاعتراف المبدئي وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يتم مراعاة الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة في تاريخ التوقف عن استخدام طريقة حقوق الملكية والقيمة العادلة لأي حصة مستبقاة وأي متحصلات ناتجة عن بيع جزء من الحصة في الشركة الزميلة وذلك عند تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الشركة الزميلة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك الشركة الزميلة وفق نفس الأساس الذي كان سيطر عليه الاستناد إليه إذا قامت الشركة الزميلة ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة بشكل مباشر. وبالتالي، إذا تم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر من قبل تلك الشركة الزميلة إلى الربح أو الخسارة عند بيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة، تقوم المجموعة بإعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر من حقوق الملكية إلى الربح أو الخسارة (كتسوية ناتجة عن إعادة التصنيف) عندما يتم استبعاد الشركة الزميلة.

عند قيام المجموعة بتخفيض حصة ملكيتها في شركة زميلة مع استمرارها في استخدام طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بإعادة تصنيف نسبة الربح أو الخسارة المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر والمتعلقة بذلك التخفيض في حصة الملكية إلى بيان الربح أو الخسارة إذا كان يتوجب إعادة تصنيف ذلك الربح أو الخسارة إلى بيان الربح أو الخسارة عند بيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

عندما تبرم المجموعة معاملات مع شركتها الزميلة، فإن الأرباح والخسائر الناتجة من المعاملات مع الشركة الزميلة يتم إدراجها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة فقط في حدود مقدار الحصة في الشركة الزميلة التي لا تتعلق بالمجموعة.

## 2.9 استثمار في مشروع مشترك

إن الترتيب المشترك هو ترتيب تعاقدى يمنح طرفين أو أكثر سيطرة مشتركة على هذا الترتيب. إن السيطرة المشتركة هي المشاركة في سيطرة متفق عليها تعاقدياً وتوجد فقط عندما تتطلب القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات الصلة موافقة بالإجماع من قبل الأطراف التي تتشارك السيطرة. إن المشروع المشترك هو ترتيب مشترك تمتلك بموجبه الأطراف ذات السيطرة المشتركة على الترتيب حقوقاً في صافي موجودات الترتيب. تعترف المجموعة بحصصها في المشاريع المشتركة وتحاسب عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية.



2.10 ممتلكات ومعدات

تظهر المعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر ناتجة عن انخفاض القيمة. يتم احتساب استهلاك تكلفة المعدات على أساس طريقة القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية كما يلي:

تحسينات على أرض مستأجرة وتراكيبات	5 سنوات
أثاث	5 سنوات

في تاريخ كل بيان مالي مجمع، يتم مراجعة القيمة الدفترية للمعدات لتحديد ما إذا كان هناك دليل على وجود انخفاض في قيمتها الدفترية. في حال وجود مثل هذا الدليل، تُدرج خسارة الانخفاض في القيمة ضمن بيان الدخل، باعتبارها تمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الاستردادية للأصل. لأغراض تقدير انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات إلى أدنى مستوى يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل. يتم مراجعة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك وتعديلها عند اللزوم في نهاية كل سنة مالية.

2.11 الموجودات غير الملموسة

إن الموجودات غير النقدية المحددة والتي يتم اقتناؤها في اندماج الأعمال ويكون لها منافع مستقبلية متوقعة يتم اعتبارها كموجودات غير ملموسة. يتم الاعتراف بالموجودات غير الملموسة مبدئياً بقيمتها العادلة في تاريخ الإقناء (والتي يتم اعتبارها على أنها تكلفتها).

بعد الاعتراف المبدئي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وخسائر متراكمة ناتجة عن انخفاض القيمة. يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد على مدى عمرها الإنتاجي. لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي غير المحدد، ولكن يتم اختبار انخفاض قيمتها سنوياً، إما بشكل فردي أو على مستوى وحدة توليد النقد. تتم مراجعة تقييم العمر غير المحدد سنوياً لتحديد ما إذا كان العمر غير المحدد ما يزال قابلاً للدعم. إذا لم يكن الأمر كذلك، فإن التغيير في العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدود يتم على أساس مستقبلي. يتم اختبار الموجودات غير الملموسة لتحديد انخفاض قيمتها على أساس نفس السياسة المتبعة بالنسبة للشهرة.

تتكون الموجودات غير الملموسة من اتفاقيات إدارة العلامة التجارية والموجودات حيث تعتبر العلامة التجارية أصلاً غير ملموس مع عمر إنتاجي غير محدد وتعتبر اتفاقيات إدارة الموجودات أصولاً غير ملموسة ذات عمر محدد ويتم إطفائها على مدى عمرها الإنتاجي لمدة 20 سنة.

2.12 الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييم في تاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. في حال توفر هذا المؤشر أو عند طلب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الاستردادية للأصل. إن القيمة الاستردادية للأصل أو وحدة توليد النقد هي قيمته العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمة استخدامه، أيهما أعلى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو الوحدة المولدة للنقد عن القيمة الاستردادية، يعتبر الأصل منخفض القيمة ويخفض إلى قيمته الاستردادية. وعند تقدير قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى قيمتها الحالية باستخدام سعر خصم مناسب قبل الضريبة يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام أسلوب تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المسعرة للشركات المطروحة للتداول العام أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

بالنسبة للموجودات غير المالية التي لا تتضمن شهرة، يتم إجراء تقدير في تاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. في حال وجود هذا الدليل، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الاستردادية للأصل أو وحدة توليد النقد. يتم رد خسارة الانخفاض في القيمة فقط المعترف بها في وقت سابق إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة الاستردادية للأصل منذ الاعتراف بأخر خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة. إن الرد محدود ولذلك فإن القيمة الدفترية للأصل لا تتجاوز القيمة الاستردادية لها ولا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها بالاصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يتم الاعتراف بهذا الرد في بيان الدخل المجمع.

- 2.13 النقد والنقد المعادل**
- لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل من النقد والأرصدة البنكية واستثمارات المراهجة قصيرة الأجل التي يمكن تحويلها بسهولة لمبالغ نقدية محددة ذات فترات استحقاق أصلية تصل إلى ثلاثة أشهر من تاريخ الحيازة وتخضع لمخاطر غير جوهرية نتيجة التغير في القيمة.
- 2.14 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين**
- تلتزم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة وفقاً لخطة مزايا محددة. إن خطة المزايا المحددة غير مموله وتستند إلى الالتزام الناتج عن إنهاء خدمات كافة الموظفين في تاريخ التقرير. وتعتبر هذه الطريقة تقديراً موثوقاً للقيمة الحالية لهذا الالتزام.
- 2.15 الاعتراف بالإيرادات**
- يتم الاعتراف بالإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق فيها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع أخذ شروط السداد المحددة بموجب عقد في الاعتبار واستبعاد الضرائب والرسوم. يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:
- (1) يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع استثمارات عند نقل المخاطر والمنافع إلى المشتري.
  - (2) يتم الاعتراف بإيرادات التوزيعات عند ثبوت الحق في استلام المدفوعات.
  - (3) أتعاب الإدارة - يتم الاعتراف بأنشطة المحافظ والاستثمارات الجماعية بصفة الأمانة عند نقطة زمنية محددة عندما تفي المجموعة بالالتزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل.
  - (4) أتعاب الإدارة - يتم الاعتراف بأتعاب الحوافز من الأنشطة بصفة الأمانة عند نقطة زمنية محددة عندما تفي المجموعة بالالتزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل.
  - (5) يتم الاعتراف بالرسوم الدراسية عند نقطة زمنية محددة عندما تفي المجموعة بالالتزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل. يتم تأجيل الرسوم المستلمة / المفوترة مقدماً.
  - (6) الأغذية والمشروبات - يتم الاعتراف بالإيرادات من نشاط الفندق عند نقطة زمنية معينة عندما تفي المجموعة بالالتزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل.
- 2.16 المحاسبة عن عقود الإيجار**
- السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2019
- عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر
- تحدد المجموعة عند بدء العقد ما إذا كان العقد هو عقد إيجار أو ينطوي على عقد إيجار. تعترف المجموعة بأصل حق الاستخدام والالتزام عقد الإيجار في التاريخ الذي يكون فيه الأصل متاحاً للاستخدام من قبل المجموعة (تاريخ بدء العقد).
- اعتباراً من ذلك التاريخ، تقيس المجموعة حق الاستخدام بالتكلفة والتي تتكون من:
- قيمة القياس المبدئي للالتزام عقد الإيجار.
  - أي دفعات عقد إيجار مسددة في أو قبل تاريخ بدء مدة عقد الإيجار، ناقصاً أي حوافز إيجار مستحقة التحصيل
  - أي تكاليف مباشرة أولية؛ و
  - تقدير للتكاليف التي سيتم تكبدها لإعادة الأصل محل العقد إلى الحالة المطلوبة وفقاً لأحكام وشروط عقد الإيجار كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة، ويجب الاعتراف بها على أنها جزء من تكلفة أصل "حق الاستخدام" عندما تتكبد المجموعة الالتزام بتلك التكاليف المتكبدة في تاريخ بدء مدة العقد أو كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة.
- في تاريخ بدء مدة العقد تقيس المجموعة التزام عقد الإيجار بالقيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار غير المسددة في ذلك التاريخ. اعتباراً من ذلك التاريخ، يتم خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار، إذا أمكن تحديد هذا المعدل بسهولة. إذا كان لا يمكن تحديده بسهولة، تستخدم المجموعة معدل اقتراضها الإضافي.

تتكون دفعات عقد الإيجار المتضمنة في قياس التزام عقد الإيجار من الدفعات التالية لحق استخدام الأصل محل العقد خلال مدة عقد الإيجار والتي لم تسدد في تاريخ بدء مدة العقد:

- الدفعات الثابتة (بما في ذلك دفعات الإيجار الثابتة في جوهرها)، ناقصاً أي حوافز إيجار مستحقة التحصيل
- دفعات عقد إيجار متغيرة تعتمد على مؤشر أو معدل
- مبالغ يتوقع دفعها بواسطة المستأجر بموجب ضمانات القيمة المتبقية
- سعر ممارسة خيار الشراء إذا كان المستأجر متأكدًا من ممارسة هذا الخيار بصورة معقولة، و
- دفعات الغرامات لإنهاء عقد الإيجار إذا كانت مدة عقد الإيجار تعكس ممارسة المستأجر خيار إنهاء عقد الإيجار

يتم الاعتراف بالدفعات المرتبطة بعقود الإيجار قصيرة الأجل والأصول منخفضة القيمة على أساس القسط الثابت كمصروف ضمن بيان الدخل المجموع.

عند تحمل المجموعة التزام مقابل تكاليف إزالة الأصل المستأجر أو رده إلى المكان الذي يقع فيه أو إعادة الأصل المعني للحالة المطلوبة وفقاً لشروط وأحكام عقد الإيجار، يتم تكوين مخصص وقياسه وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 37. يتم إدراج التكاليف في أصل حق الاستخدام ذي الصلة بقدر ما تتعلق التكاليف بهذا الأصل، ما لم يتم تكبد تلك التكاليف لإنتاج مخزون. القياس اللاحق

بعد تاريخ بدء مدة العقد، تقيس المجموعة أصل حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت خلال العمر الإنتاجي للأصل ومدة عقد الإيجار، أيهما أقرب. تحدد المجموعة ما إذا كان أصل حق الاستخدام قد تعرض للانخفاض في القيمة وتعرف بأي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع. يبدأ الاستهلاك عند تاريخ بدء مدة عقد الإيجار.

بعد تاريخ بدء مدة العقد، تقيس المجموعة التزام عقد الإيجار عن طريق زيادة القيمة الدفترية كي تعكس الفائدة على التزام عقد الإيجار وتخفيض القيمة الدفترية لتعكس دفعات عقد الإيجار المسددة.

تعيد المجموعة قياس التزام عقد الإيجار (وتقوم بإجراء التسوية الملائمة على أصل حق الاستخدام ذي الصلة) عند:

- تغير مدة عقد الإيجار أو عندما يكون هناك حدث مهم أو يطرأ تغيير في الظروف نتيجة التغير في تقييم ممارسة خيار الشراء، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل الخصم المعدل.
- تغير دفعات عقد الإيجار بسبب التغيرات التي طرأت على المؤشر أو المعدل أو الدفعات المتوقعة وفقاً للقيمة المتبقية المكفولة، وفي هذه الحالات يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل خصم غير متغير (ما لم يكن تغير دفعات عقد الإيجار بسبب التغير في معدل الفائدة العائم، وفي هذه الحالة يتم استخدام معدل الخصم المعدل).
- تعديل عقد الإيجار وعدم المحاسبة عن تعديل عقد الإيجار كعقد إيجار منفصل، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار استناداً إلى مدة عقد الإيجار المعدل عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الخصم المعدل في التاريخ الفعلي للتعديل.

توزع كل دفعة إيجار بين الالتزام وتكلفة التمويل. يتم تحميل تكلفة التمويل على الربح أو الخسارة خلال مدة عقد الإيجار كي تنتج معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام لكل فترة. إن معدل العائد الدوري الثابت للفائدة هو معدل الخصم المستخدم في القياس المبني للالتزام عقد الإيجار.

بالنسبة للعقد الذي ينطوي على مكون إيجاري مع مكون إيجاري أو غير إيجاري واحد أو أكثر، يجب على المستأجر توزيع المقابل المالي في العقد على كل مكون إيجاري على أساس السعر النسبي المستقل للمكون الإيجاري، والسعر المستقل الإجمالي للمكونات غير الإيجارية.

المجموعة هي الطرف المؤجر

يتم تصنيف عقود الإيجار التي تكون فيها المجموعة هي الطرف المؤجر كعقود إيجار تمويلي أو تشغيلي. عندما تنقل شروط عقد الإيجار كافة مخاطر ومنافع الملكية إلى المستأجر، يتم تصنيف العقد على أنه عقد إيجار تمويلي. وتصنف كافة عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلي.

يتم الاعتراف بإيراد التأجير من عقود الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت طوال مدة عقد الإيجار. يتم إضافة التكاليف المباشرة الأولية المتكبدة في التفاوض وترتيب عقد إيجار تشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم إطفائها على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار.

عندما يشتمل العقد على مكونات إيجارية وغير إيجارية، تطبق المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 لتوزيع المقابل بموجب العقد على كل مكون.

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2019

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر - عقود الإيجار التشغيلي

يتم تصنيف عقود إيجار الموجودات التي يحتفظ المؤجر خلالها بكافة مخاطر ومنافع الملكية على أنها عقود إيجار تشغيلي. ويتم تحميل المبالغ المدفوعة عن عقود الإيجار التشغيلي في بيان الدخل المجموع على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقود الإيجار.

2.17 العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. وتحول الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية القائمة في نهاية السنة إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير. وتؤخذ الأرباح والخسائر الناتجة إلى بيان الدخل المجموع.

تحول البنود غير النقدية المقومة بعملات أجنبية والدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار صرف العملات الأجنبية السائدة في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. يتم تسجيل فروق التحويل للبنود غير النقدية المصنفة بـ"القيمة العادلة من خلال بيان الدخل" كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع. في حين يتم تسجيل الموجودات والمطلوبات غير النقدية المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع في بيان الدخل الشامل المجموع.

يتم ترجمة بيانات الدخل والتدفقات النقدية للعمليات الأجنبية إلى عملة الشركة الأم وفقاً لمتوسط سعر الصرف للسنة ويتم ترجمة بيانات المراكز المالية لهذه الشركات بسعر الصرف السائد في نهاية السنة ويتم تسجيل فروق صرف العملات الأجنبية التي تنشأ من ترجمة صافي الاستثمار في شركات أجنبية (متضمناً الشهرة) في بيان الدخل الشامل المجموع. عند بيع شركة أجنبية، يتم الاعتراف ضمن ربح أو خسارة البيع بتلك الفروق الناتجة في بيان الدخل المجموع.

2.18 موجودات ومطلوبات محتملة

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة في البيانات المالية المجمعة ولكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية. لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة في البيانات المالية المجمعة ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تدفق الموارد الاقتصادية مستبعداً.

2.19 الزكاة

تحتسب وتسدد حصة الزكاة بنسبة 1.0% من ربح المجموعة وفقاً لأحكام القانون رقم 46 لسنة 2006. تقع مسؤولية احتساب الزكاة وفقاً لأحكام الشريعة وسداد الجزء غير المدفوع على عاتق المساهمين.

2.20 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات قد تؤثر على مبالغ الإيرادات، والمصروفات، والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة، وكذلك الإفصاحات المتعلقة بالمطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد حول هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن تؤدي إلى نتائج تتطلب تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات التي ستنتشر في الفترات المستقبلية.

الأحكام

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة بوضع الأحكام التالية، بصرف النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات والتي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

الزيادة الملحوظة في مخاطر الائتمان

كما هو مبين في إيضاح 2.5، يتم تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة كمخصص مساو للخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً لموجودات المرحلة 1، أو الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية لموجودات المرحلتين 2 و3. ينتقل الأصل إلى المرحلة 2 في حالة ارتفاع مخاطره الائتمانية بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبدئي. عند تقدير ما إذا ارتفعت المخاطر الائتمانية للأصل بشكل ملحوظ، تأخذ المجموعة المعلومات المستقبلية الكمية والنوعية المعقولة والمدعومة في عين الاعتبار.

اندماج الأعمال

لتوزيع تكلفة عملية اندماج الأعمال، تقوم الإدارة باتخاذ أحكام جوهرية لتحديد الموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد وكذلك المطلوبات المحتملة والتي يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق به وكذلك لتحديد القيم المؤقتة للمحاسبة المبدئية والقيم النهائية لعمليات اندماج الأعمال وتحديد قيمة الشهرة ووحدة توليد النقد التي يجب أن توزع عليها.

#### انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجمع، باستثناء أدوات حقوق الملكية. ينطوي تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على أحكام ملحوظة نظراً لاستخدام البيانات الداخلية والخارجية والاقتراضات. يرجى الرجوع إلى إيضاح 2.5 انخفاض قيمة الموجودات المالية للمزيد من المعلومات.  
مطلوبات محتملة

تنشأ المطلوبات المحتملة نتيجة أحداث ماضية يتأكد وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع حدث أو أحداث مستقبلية غير مؤكدة لا تقع بالكامل ضمن سيطرة المجموعة. يتم تسجيل مخصصات المطلوبات عندما تعتبر الخسارة محتملة ويمكن تقديرها بصورة معقولة. إن عملية تحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص من عدمه لقاء أي مطلوبات أو التزامات محتملة نتيجة حكم قضائي تستند إلى تقديرات الإدارة.

#### انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة سنوياً بإجراء اختبار لتحديد انخفاض قيمة الموجودات غير المالية وذلك لتحديد قيمها الاستردادية استناداً إلى حسابات قيمة الاستخدام. إن قيمة الاستخدام تتضمن التقديرات الخاصة بمعدلات نمو التدفقات النقدية المستقبلية، وعدد السنوات المستخدمة في نموذج التدفقات النقدية ومعدلات الخصم.

#### عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقرير والتي لها تأثير جوهري يؤدي إلى التسبب في تعديل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

#### تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

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

- معاملات حديثة في السوق على أسس متكافئة؛
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة لبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة؛
- أسلوب مضاعف الربحية؛ أو
- طرق تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديراً جوهرياً.

#### انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسارة انخفاض في قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة في تاريخ كل تقرير مالي استناداً إلى وجود أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك، تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين القيمة الاستردادية للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية وتسجل المبلغ في بيان الدخل المجمع.

#### مخصص انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الذمم المدينة عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتمل. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهريّة، يتم هذا التقدير على أساس فردي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهريّة والتي انقضت تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

#### خصم دفعات عقد الإيجار

يتم خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الاقتراض الإضافي. طبقت الإدارة الأحكام والتقديرات لتحديد معدل الاقتراض الإضافي عند بدء مدة عقد الإيجار.

3. الشركات التابعة

يوضح الجدول التالي تفاصيل الشركات التابعة:

نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركات التابعة
2018	2019		
%50.1	%50.1	الكويت	شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك.ع ("الأمان")
%99.9	%99.9	الكويت	شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية ش.م.ك.ع.
%90	%90	الكويت	شركة سجي العقارية ش.م.ك.ع.
%100	%100	جزر الكايمان	شركة سلفر ستون كابيتال ليمند
%99.9	%99.9	الكويت	محتفظ بها من خلال شركة الأمان: شركة الأمان القابضة (ش.م.ك.ع.)
%76	%76	الكويت	شركة المذاق القابضة ذ.م.م. (المذاق)
%100	%100	الكويت	شركة البيروني للتجارة العامة ش.ش.و. (البيروني)
%100	%100	الكويت	محتفظ بها من خلال شركة المذاق شركة مطعم جزر كناري ذ.م.م.
%80	%80	الكويت	محتفظ بها من خلال شركة البيروني شركة منارات للخدمات التعليمية ذ.م.م.
%100	%100	الولايات المتحدة الأمريكية	محتفظ بها من خلال شركة سلفر ستون كابيتال ليمند شركة جراي ستون كابيتال إنك

في بداية سنة 2017، أوصى مجلس إدارة الشركة الأم وشركة الأمان للاستثمار ش.م.ك.ع ("الأمان") بدمج الأمان مع الشركة الأم. وخلال السنة الحالية، تم الحصول على موافقة هيئة أسواق المال على عملية الدمج. في يناير 2020، وافق مساهمو الشركتين في اجتماعات الجمعية العمومية غير العادية على عملية الدمج، وفي مارس 2020، تم الانتهاء من عملية الدمج.

4. (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة الخسارة / (الربح) العائد لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

دينار كويتي		(خسارة) / ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم
2018	2019	
204,812	(379,624)	
سهم		المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
2018	2019	
462,082,192	450,000,000	

(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة العائدة لمساهمي الشركة الأم (0.8) فلس 0.4 فلس

5. النقد والنقد المعادل

يتم مطابقة النقد والنقد المعادل كما هو مبين في بيان التدفقات النقدية المجمع مع البنود المتعلقة به في بيان المركز المالي المجمع كما يلي:

دينار كويتي		أرصدة بنكية ونقد استثمارات مراهجة قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر
2018	2019	
1,739,372	2,373,832	
4,890,000	2,250,000	
6,629,372	4,623,832	

بلغ متوسط معدل الربح الفعلي لاستثمارات المراهجة قصيرة الأجل 3.00% (2018: 2.25%) سنوياً.

6. الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

دينار كويتي		
2018	2019	
2,347,187	2,466,603	محتفظ بها لغرض المتاجرة أسهم حقوق ملكية مسعرة
121,875	85,625	مصنفة عند الاعتراف المبدئي أسهم حقوق ملكية محلية غير مسعرة
2,203,125	2,864,499	أسهم حقوق ملكية أجنبية غير مسعرة
4,672,187	5,416,727	

خلال السنة، سجلت المجموعة ربح غير محقق من استثمارات في أسهم حقوق ملكية مسعرة 238,663 دينار كويتي (2018: لا شيء)، وربح غير محقق من استثمارات في أسهم حقوق ملكية غير مسعرة بمبلغ 201,199 دينار كويتي (2018: 74,751 دينار كويتي).

7. الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

دينار كويتي		
2018	2019	
2,215,563	2,095,674	أسهم حقوق ملكية محلية غير مسعرة
1,823,654	1,546,736	أسهم حقوق ملكية أجنبية غير مسعرة
4,039,217	3,642,410	

خلال السنة، سجلت المجموعة خسارة غير محققة من استثمارات في أسهم حقوق ملكية غير مسعرة بمبلغ 194,242 دينار كويتي (2018: 1,251,544 دينار كويتي).

8. استثمار في شركات زميلة

مبين أدناه تفاصيل الشركات الزميلة.

نسبة الملكية		بلد التأسيس	
2018	2019		
%28.6	%28.6	المملكة المتحدة	مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة محتفظ بها من خلال شركة الأمان للاستثمار شركة المجموعة السعودية للمشاريع القابضة ش.م.ك.م. (المشاريع السعودية)
%25	%25	الكويت	شركة مشروع وريف الجبيل (وريف الجبيل)
%36.0	%39.1	الكويت	محتفظ بها من خلال شركة سلفر ستون كابيتال ليمنند شركة مادرونو كابيتال إل إل سي ("مادرونو")
%50	%50	الولايات المتحدة الأمريكية	

فيما يلي الحركة على الاستثمار في شركات زميلة:

دينار كويتي		
2018	2019	
41,076,933	31,815,414	في بداية السنة
(42,101)	-	تسوية انتقالية نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في 1 يناير 2018 (إيضاح 2.5)
3,851,252	283,929	عمليات استحواذ (أ)
(1,279,003)	(511,655)	حصة في النتائج
(1,169,796)	(134,226)	حصة في الخسارة الشاملة الأخرى / الدخل الشامل الأخر
(1,209,262)	793,850	تسوية ترجمة عملات أجنبية
(22,710)	(15,306)	توزيعات مستلمة
(1,485,000)	-	مقبوض من تخفيض رأس المال
32,175	-	الاعتراف بشهرة سالبة (أ)
(7,937,074)	-	إعادة التصنيف نتيجة اندماج الأعمال
31,815,414	32,232,006	في نهاية السنة

(أ) خلال السنة الحالية، استحوذت المجموعة على وحدات إضافية تمثل 3.1% حصة في وريف الجبيل بمبلغ 283,929 دينار كويتي. يتم الاعتراف بحصة المجموعة في نتائج الشركة الزميلة بناءً على الحسابات غير المدققة المعدة من قبل إدارة الشركة الزميلة. خلال السنة السابقة، استحوذت الشركة الأم على أسهم إضافية في شركة الأمان للاستثمار ("الأمان") مقابل مبلغ 35,597 دينار كويتي. نتج عن الاستحواذ الاعتراف بشهرة سالبة بمبلغ 32,175 دينار كويتي.

كما في 31 ديسمبر 2018، أصبحت شركة الأمان شركة تابعة عندما زادت حصة ملكية الشركة الأم في أسهم حقوق ملكيتها إلى 50%. ونتيجة لذلك، تم الاعتراف بحصة إضافية بواقع 0.3% في مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة بمبلغ 345,059 دينار كويتي وحصة بواقع 25% في شركة المشاريع السعودية بمبلغ 1,575,530 دينار كويتي وحصة بواقع 36.0% في شركة مشروع وريف الجبيل بمبلغ 1,895,066 دينار كويتي.



يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن الاستثمارات في شركات زميلة:

المجموع	دينار كويتي			مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة	31 ديسمبر 2019
	شركة مادرونو	وريف الجبيل	المشاريع السعودية		
	194,621	39,162	372,470	14,766,423	الموجودات المتداولة
	-	5,258,343	5,788,251	257,366,276	الموجودات غير المتداولة
	(1,818)	(2,984)	(227,349)	(228,300,803)	المطلوبات المتداولة
	-	-	(102,133)	(1,980,087)	المطلوبات غير المتداولة
	192,803	5,294,521	5,831,239	41,851,809	والحصص غير المسيطرة
	168,713	(168,483)	3,243	8,871,090	صافي الموجودات
	149,909	(280,712)	(525,377)	(1,234,128)	الإيرادات
					(خسارة) / ربح السنة
15,582,718	96,401	2,069,283	1,443,232	11,973,802	حصة في صافي موجودات
17,696,760	-	-	-	17,696,760	الشركات الزميلة
					شهرة
(1,047,472)	-	-	-	(1,047,472)	ربح مستبعد من معاملة مع شركة
					زميلة
32,232,006	96,401	2,069,283	1,443,232	28,623,090	القيمة الدفترية للاستثمار في
					شركات زميلة

المجموع	دينار كويتي			مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة	31 ديسمبر 2018
	شركة مادرونو	وريف الجبيل	المشاريع السعودية		
	75,023	-	303,360	25,842,641	الموجودات المتداولة
	-	5,266,998	6,335,717	142,623,694	الموجودات غير المتداولة
	(1,517)	-	(189,220)	(124,990,796)	المطلوبات المتداولة
	-	-	(84,724)	(713,390)	المطلوبات غير المتداولة
	73,506	5,266,998	6,365,133	42,762,149	والحصص غير المسيطرة
	96,282	-	-	1,436,197	صافي الموجودات
	85,060	-	-	(6,051,876)	الإيرادات
					(خسارة) / ربح السنة
15,741,511	36,753	1,895,066	1,575,530	12,234,162	حصة في صافي موجودات
17,121,375	-	-	-	17,121,375	الشركات الزميلة
					شهرة
(1,047,472)	-	-	-	(1,047,472)	ربح مستبعد من معاملة مع شركة
					زميلة
31,815,414	36,753	1,895,066	1,575,530	28,308,065	القيمة الدفترية للاستثمار في
					شركات زميلة

ترى الإدارة أنه لا يوجد ثمة دليل موضوعي يشير إلى وجود انخفاض في القيمة الدفترية لاستثماراتها في شركات زميلة.

#### 9. استثمار في مشروع مشترك

مبين أدناه تفاصيل المشروع المشترك.

اسم المشروع المشترك	النشاط الرئيسي	بلد التأسيس والمركز الرئيسي للأعمال	حصة المجموعة في حقوق الملكية وحقوق التصويت
شركة الكوينة الأولى للتعليم قابضة ذ.م.م.	شركة قابضة تمتلك 100% من حصص ملكية شركة كوينية تمتلك وتدير مدرستين بدولة الكويت	الكويت	%50

قامت المجموعة بمزاولة هذا الاستثمار في يونيو 2019.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
الكويت

إيضاحات حول البيانات المجمعة - 31 ديسمبر 2019

فيما يلي الحركة على الاستثمار في المشروع المشترك:

دينار كويتي	
2019	
-	في بداية السنة
1,805,500	الإقتناء
(33,063)	حصة في النتائج
1,772,437	في نهاية السنة
	يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية للاستثمار في مشروع مشترك:
دينار كويتي	31 ديسمبر 2019
المجموع	الموجودات المتداولة
2,556,684	الموجودات غير المتداولة
21,248,735	مجموع الموجودات
23,805,419	المطلوبات المتداولة
6,488,177	المطلوبات غير المتداولة
13,772,367	مجموع المطلوبات
20,260,544	صافي الموجودات
3,544,875	الإيرادات
1,138,415	خسارة الفترة
(66,125)	
1,772,438	حصة في صافي موجودات مشروع مشترك
1,772,438	القيمة الدفترية لحصة مشروع مشترك

في يونيو 2019، استحوذ المشروع المشترك على 100% من حصص رأس المال العادية لشركة دار السلام ذ.م.م.، وهي شركة كويتية تمتلك وتدير مدرستين تعليميتين في دولة الكويت، نظير إجمالي مقابل شراء بمبلغ 18,000,000 دينار كويتي. يوضح الجدول المذكور أعلاه القيم المؤقتة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد كما في تاريخ الإقتناء، والتي تخضع للمراجعة خلال سنة واحدة من تاريخ الإقتناء وذلك عند الانتهاء من توزيع ثمن الشراء.

10. موجودات غير ملموسة وشهرة

دينار كويتي		
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	
مُعاد إصدارها		موجودات غير ملموسة:
		اتفاقيات إدارة موجودات
-	4,151,532	في بداية السنة
4,151,532	-	إضافات نتيجة اندماج الأعمال
-	(313,152)	الإطفاء خلال السنة
4,151,532	3,838,380	في نهاية السنة
		شهرة:
-	2,654,582	في بداية السنة
2,654,582	-	إضافات نتيجة اندماج الأعمال
-	(54,582)	الانخفاض في القيمة
2,654,582	2,600,000	في نهاية السنة
		متعلقة بـ:
1,637,074	1,600,000	شهرة - شركة مطعم جزر كناري ذ.م.م. (شركة كناري)
1,017,508	1,000,000	شهرة - شركة منارات للخدمات التعليمية ذ.م.م. (شركة منارات)
2,654,582	2,600,000	المجموع

كما في 31 ديسمبر 2019، أجرت المجموعة اختبار انخفاض في قيمة استثماراتها في شركات تابعة مما أدى إلى الاعتراف بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 37,074 دينار كويتي في شركة مطعم جزر كناري (2018: لا شيء) و17,508 دينار كويتي في شركة منارات للخدمات التعليمية (2018: لا شيء). ترى الإدارة أنه لا يوجد دليل موضوعي على الظروف التي تشير إلى أي انخفاض آخر في قيمة استثماراتها في الشركات التابعة.

#### اختبار انخفاض القيمة

تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة أو الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة مرة واحدة سنوياً على الأقل. ويتطلب ذلك تقدير القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد التي توزع عليها هذه البنود. ويتم تحديد القيمة الاستردادية استناداً إلى طريقة قيمة الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع، أيهما أعلى.

استخدمت إدارة المجموعة الأسلوب التالي لتحديد القيم التي سيتم استخدامها في تعيين الافتراضات الأساسية لاحتساب القيمة تحت الاستخدام:

#### الافتراض الأساسي الأساس المستخدم لتحديد القيمة للافتراض الأساسي

معدل النمو إن الزيادة في المنافسة متوقعة ولكن لا يوجد تغير جوهري في حصة أي وحدة توليد نقد من الحصة السوقية نتيجة التحسينات المستمرة لجودة الخدمة والنمو المتوقع من تحديثات الترخيص والتكنولوجيا. إن معدلات النمو متفقة مع التوقعات الواردة في التقارير المتعلقة بمجال الأعمال والتقارير القطرية. يبلغ معدل نمو الإيرادات السنوي المركب 7.5% (2018: 10.4%) بالنسبة لشركة كناري و7.5% بالنسبة لشركة منارات خلال فترة الخمسة سنوات المقدرة. تعكس القيمة المحددة الخبرة السابقة والتغيرات في البيئة الاقتصادية.

إن التدفقات النقدية بعد فترة خمس سنوات تم الوصول إليها باستخدام معدل نمو يصل إلى 3% (2018: 3%): 3% بالنسبة لشركة كناري و3% بالنسبة لشركة منارات. هذا المعدل لا يتخطى متوسط معدل النمو للأجل الطويل للسوق الذي تعمل فيه وحدة توليد النقد.

معدل الخصم بلغت معدلات الخصم 10.9% بالنسبة لشركة كناري و13.2% (2018: 11.6%) بالنسبة لشركة منارات. إن معدلات الخصم تعكس مخاطر محددة تتعلق بوحدة توليد النقد.

قامت المجموعة بإجراء تحليل الحساسية عن طريق تنويع المدخلات بعدة هوامش وتحديد ما إذا نتج عن التغير في المدخلات أي تغيير في الشهرة المتعلقة بوحدة توليد النقد وانخفاضها.

تستخدم هذه العمليات الحسابية توقعات التدفق النقدي بناءً على الميزانيات المالية المعتمدة من قبل الإدارة والتي تغطي فترة خمس سنوات.

#### أرقام المقارنة

خلال السنة السابقة، قامت الشركة الأم باقتناء أسهم إضافية في شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك.ع (الأمان) حيث كانت آخر عملية اقتناء في آخر ديسمبر 2018، وبالتالي، زادت حصة المجموعة في شركة الأمان من 49.5% إلى 50.0%. ونتيجة لذلك، اعتبرت المجموعة أنها مسيطرة على شركة الأمان اعتباراً من 31 ديسمبر 2018. ومنذ ذلك التاريخ، تم إعادة تصنيف الاستثمار في شركة الأمان من شركة زميلة إلى شركة تابعة للمجموعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10: "البيانات المالية المجمعة" وقامت المجموعة بإعادة قياس حصة ملكيتها برافع 49.5% المحتفظ بها سابقاً في شركة الأمان وذلك استناداً إلى تقييم مستقل ونتج عن ذلك ربح بمبلغ 2,024,595 دينار كويتي.

علاوة على ذلك، استحوذت شركة الأمان على شركة المذاق القابضة ذ.م.م. في يونيو 2018.

تم إجراء المحاسبة المبدئية لعمليات الاستحواذ واندماج الأعمال المذكورة أعلاه باستخدام القيم المؤقتة للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد والمطلوبات المحتملة وتم الانتهاء من توزيع سعر الشراء خلال الفترة الحالية. قامت المجموعة بتعديل وإعادة إصدار أرقام المقارنة كما هو مبين أدناه لكي تعكس أثر التسويات الناتجة عن توزيع سعر الشراء.

دينار كويتي	بيان المركز المالي شهرة - كما هو موضح عنها سابقاً ناقصاً: موجودات غير ملموسة معترف بها
4,770,730	
(4,151,532)	
619,198	
2,035,384	
2,654,582	سويات - نصيب الحصص غير المسيطرة في موجودات غير ملموسة شهرة - مُعدلة

11. أصول حق الاستخدام

دينار كويتي	
2019	
1,012,510	نتيجة تطبيق الميار الدولي للتقارير المالية 16 في 1 يناير 2019
354,862	يضاف: إضافات
(375,055)	ناقصًا: الاستهلاك
992,317	كما في 31 ديسمبر 2019

تستأجر المجموعة مساحات مكتتبية ومبنى لعملياتها. يتم غالبًا إبرام عقود الإيجار لفترات ثابتة تتراوح من 3 إلى 8 سنوات.

12. رأس المال والاحتياطيات ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة

أ) رأس المال  
يبلغ رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 45,000,000 دينار كويتي (2018: 45,000,000 دينار كويتي) مكوناً من 450,000,000 سهم (2018: 450,000,000) بقيمة 100 فلس للسهم الواحد.

قرر مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 19 أبريل 2018 تخفيض رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بمقدار 30,000,000 سهم بواقع 100 فلس للسهم بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي. تم التأشير على ذلك في السجل التجاري بتاريخ 6 مايو 2018. تم سداد التخفيض النقدي لرأس المال للمساهمين بتاريخ 27 مايو 2018.

ب) الاحتياطي القانوني

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. خلال السنة الحالية، تم تحويل 10% من ربح السنة إلى الاحتياطي القانوني. يقتصر توزيع هذا الاحتياطي على المبلغ المطلوب لدفع توزيعات بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بتأمين هذا الحد.

ج) مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

خلال اجتماع الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم المنعقد في 14 أبريل 2019، تم اعتماد سداد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن سنة 2018.

لم يوصى بسداد أي مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة لسنة 2019.

13. التزامات عقود إيجار

دينار كويتي	
2019	
1,012,510	كما في 1 يناير 2019
354,862	إضافات
68,088	أعباء تمويل
(397,322)	دفعات
1,038,138	كما في 31 ديسمبر 2019

لا تمتلك المجموعة أي عقود إيجار ذات دفعات إيجار متغيرة لم يتم تضمينها في قياس التزامات عقود الإيجار.

لا تواجه المجموعة مخاطر سيولة بشكل جوهري فيما يتعلق بالتزامات عقود إيجارها. تقوم المجموعة بمراقبة التزامات عقود الإيجار بشكل مستمر.

14. إيرادات من الأنشطة التجارية

دينار كويتي						
المجموع		قطاع الأغذية والمشروبات		قطاع التعليم		
2018	2019	2018	2019	2018	2019	
-	2,701,905	-	1,642,896	-	1,059,009	إيرادات من العمليات
-	(3,116,301)	-	(1,859,494)	-	(1,256,807)	تكلفة العمليات
-	(414,396)	-	(216,598)	-	(197,798)	مجمّل الخسارة من الأنشطة التجارية

15. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين والمدراء والموظفين التنفيذيين بالمجموعة وأفراد عائلاتهم والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً جوهرياً. يتم الموافقة على سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

إن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة تتكون مما يلي:

دينار كويتي		
2018	2019	
275,684	594,919	مكافأة موظفي الإدارة العليا:
21,972	41,447	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
297,656	636,366	نهاية خدمة الموظفين

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
الكويت

إيضاحات حول البيانات المجمعة - 31 ديسمبر 2019

16. معلومات القطاع

لأغراض الإدارة، تم تنظيم المجموعة إلى ثلاثة قطاعات رئيسية لأعمال كما يلي:

- إدارة الاستثمارات الخاصة: استثمار أموال المجموعة في أسهم وعقارات وتمويل الشركات والعلاء الأفراد وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.
- إدارة الموجودات والخدمات الاستثمارية: إدارة المحافظ الاستثمارية بنظام الإدارة المباشرة وغير المباشرة وإدارة صناديق الاستثمار المحلية والعالمية وتقديم الخدمات الاستثمارية وخدمات التمويل المهيكلة والخدمات الاستثمارية الأخرى ذات الصلة.
- أنشطة تجارية تتضمن الأنشطة التجارية الخدمات التعليمية والأغذية والمشروبات.

بيانات كويتية

المجموع	الأغذية والمشروبات		التعليم		إدارة الموجودات والخدمات الاستثمارية		إدارة الاستثمارات الخاصة	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
9,821,227	10,101,695	629,888	3,44,283	819,417	-	433,620	9,401,823	8,218,770
31,815,414	32,232,006	-	-	1,772,437	-	-	31,815,414	30,459,569
13,901,355	14,373,649	38,294	182,705	168,858	-	1,900,000	13,680,356	12,276,286
55,537,996	56,707,350	113,415	526,988	2,760,712	-	2,333,620	54,897,593	50,954,625
4,121,887	3,894,419	58,068	233,236	252,585	-	-	3,830,583	3,470,969
-	1,038,138	-	-	527,498	-	-	-	143,682
786,558	936,962	122,321	40,869	70,556	-	222,876	623,368	505,363
4,908,445	5,869,519	180,389	274,105	850,639	-	222,876	4,453,951	4,120,014
42,000	259,683	-	-	33,966	-	-	-	66,286
42,000	553,924	-	-	57,096	-	-	42,000	475,342

17. قياس القيمة العادلة

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في إيضاح 2.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية، باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر المبينة في إيضاح 7، لا تختلف بشكل جوهري عن قيمها الدفترية. بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية ذات الطبيعة السائلة أو ذات آجال استحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، من المقدر أن القيمة الدفترية تقارب قيمتها العادلة.

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال مستويات قياس القيمة العادلة كما يلي:

دينار كويتي			
المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	المجموع
<b>31 ديسمبر 2019</b>			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
-	-	2,466,603	2,466,603
2,950,124	-	-	2,950,124
أسهم حقوق ملكية مسعرة			
أسهم حقوق ملكية غير مسعرة			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
3,642,410	-	-	3,642,410
6,592,534	-	2,466,603	9,059,137
أسهم حقوق ملكية غير مسعرة			
<b>31 ديسمبر 2018</b>			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
-	-	2,347,187	2,347,187
2,325,000	-	-	2,325,000
أسهم حقوق ملكية مسعرة			
أسهم حقوق ملكية غير مسعرة			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
4,039,217	-	-	4,039,217
6,364,217	-	2,347,187	8,711,404
أسهم حقوق ملكية غير مسعرة			

يوضح الجدول التالي مطابقة للمبلغ الافتتاحي والختامي للأدوات المالية من المستوى 3 والتي تم تسجيلها بالقيمة العادلة:

دينار كويتي					
كما في 31 ديسمبر 2019	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات	الخسارة المسجلة في الدخل الشامل الآخر	الربح المسجل في بيان الدخل المجمع	كما في 1 يناير 2019	
6,592,534	293,486	(266,368)	201,199	6,364,217	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة: أسهم حقوق ملكية غير مسعرة
كما في 31 ديسمبر 2018	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات	الربح المسجل في الدخل الشامل الآخر	الربح المسجل في بيان الدخل المجمع	كما في 1 يناير 2018	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة: أسهم حقوق ملكية غير مسعرة
6,364,217	4,539,577	(302,453)	237,388	1,889,705	

خلال السنة، لم يكن هناك أي انتقالات بين مستويات قياس القيمة العادلة.

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

تمثل أسهم حقوق الملكية المحلية غير المسعرة أسهم غير مدرجة في سوق محلي للأوراق المالية. يتم تقييم أسهم حقوق الملكية غير المسعرة استناداً إلى طريقة صافي القيمة الدفترية باستخدام أحدث بيانات مالية متاحة للشركة المستثمر فيها والتي يتم فيها تقييم الموجودات الرئيسية وفقاً للقيمة العادلة أو استناداً إلى آخر أسعار متداولة والمعدلة لتعكس خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت.

18. إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. وتنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر التشغيل. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة على مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة وتكنولوجيا وقطاعات الأعمال. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

18.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية بالوفاء بالتزاماته مسبباً تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. تتم مراقبة سياسة الائتمان لدى المجموعة والتعرض لمخاطر الائتمان على أساس مستمر. تسعى المجموعة إلى تجنب التركزات غير الملائمة للمخاطر لدى الأفراد أو المجموعات التي تمثل العملاء في مواقع محددة أو الأعمال من خلال تنويع أنشطة التمويل.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة من الموجودات المالية للمجموعة والتي تشمل النقد والأرصدة البنكية واستثمارات المراجعة قصيرة الأجل ومديني المراجعة وبعض الذمم المدينة، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج عن عجز الطرف المقابل بحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية للأدوات المالية التعاقدية. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإنها تمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان وليس الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تنتج في المستقبل نتيجة التغيرات في القيم.

إن الأرصدة البنكية واستثمارات المراجعة قصيرة الأجل لدى المجموعة محتفظ بها لدى بنوك ومؤسسات مالية ذات جدارة ائتمانية عالية. بالإضافة إلى ذلك، تتم مراقبة مديني المراجعة وأرصدة الذمم المدينة على أساس مستمر. ونتيجة لذلك، لا يعتبر تعرض المجموعة للديون المدومة جوهرياً.

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

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر للأدوات المالية التعاقدية. ويتم عرض الحد الأقصى للتعرض للمخاطر بالقيمة الإجمالية قبل تأثير التخفيف من المخاطر من خلال استخدام اتفاقيات رئيسية للمقاصة والضمانات أو التعزيزات الائتمانية:

دينار كويتي	
إجمالي الحد الأقصى للتعرض للمخاطر	
2018	2019
6,629,372	4,623,832
1,048,414	957,687
(33,484)	(17,455)
7,644,302	5,564,064

أرصدة بنكية واستثمارات مراجعة قصيرة الأجل:

- بنوك ومؤسسات مالية محلية

- أرصدة مدينة

الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن الأرصدة البنكية واستثمارات المراجعة قصيرة الأجل هي من أطراف مقابلة ذات تصنيف ائتماني مرتفع.

الضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى

ليس لدى المجموعة أي ضمان أو تعزيزات ائتمانية أخرى مقابل أية موجودات مالية في 31 ديسمبر 2019 و 31 ديسمبر 2018.



## 18.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المجموعة صعوبة في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات التي تتعلق بالأدوات المالية. وإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بشكل دوري بتقييم الملاءة المالية للعملاء والاستثمار في مرابحات قصيرة الأجل أو استثمارات أخرى يسهل تحقيقها. ويتم مراقبة سجل الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من توفر السيولة الكافية.

يلخص الجدول التالي سجل استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة. يعكس سجل السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة والتي تتضمن دفعات الأرباح المستقبلية خلال عمر هذه المطلوبات المالية. فيما يلي قائمة سيولة المطلوبات المالية في 31 ديسمبر:

دينار كويتي					31 ديسمبر 2019
المجموع	من 1 إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهراً	من 1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
3,726,029	267,094	3,145,854	313,081	-	أرصدة دائنة ومستحقات
1,142,016	712,800	321,912	47,976	59,328	التزامات عقود إيجار
4,868,045	979,894	3,467,766	361,057	59,328	مجموع المطلوبات المالية

دينار كويتي					31 ديسمبر 2018
المجموع	من 1 إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهراً	من 1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
3,937,184	360,875	3,367,972	208,337	-	أرصدة دائنة ومستحقات
3,937,184	360,875	3,367,972	208,337	-	مجموع المطلوبات المالية

## 18.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات المالية نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل معينة بالنسبة للاستثمار الفردي أو جهتها المصدرة أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال كما هو مبين في إيضاح 18.4 والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

### 18.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنشأ مخاطر معدلات الربح من احتمالية تأثير تغيرات معدلات الربح على الربحية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على موجوداتها ومطلوباتها المحملة بمعدلات ربح (استثمارات المرابحة قصيرة الأجل) نتيجة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في معدلات الربح نظراً لأن المجموعة لا تتعرض لأي موجودات ومطلوبات بمعدلات ربح ثابتة.

### 18.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يتم إدارة مخاطر العملات الأجنبية من قبل المجموعة على أساس الحدود الموضوعية والتقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. ترى الإدارة أن هناك مخاطر محدودة لتكبد خسائر جوهرية نتيجة لتقلب أسعار صرف العملات الأجنبية وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتغطية التعرض لمخاطر العملات الأجنبية. فيما يلي التأثير على ربح السنة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية) وحقوق الملكية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى:

التغير في سعر صرف العملات بنسبة 3%				العملة
31 ديسمبر 2018		31 ديسمبر 2019		
الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	
849,242	24	858,693	17	جنيه إسترليني
47,827	67,303	41,309	89,978	دولار أمريكي
55,251	72,600	113,361	25,773	ريال سعودي

### 18.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنشأ مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم. ينشأ التعرض لمخاطر أسعار الأسهم من المحفظة الاستثمارية لدى المجموعة. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. إن أغلب استثمارات المجموعة المسعرة مدرجة في أسواق أوراق مالية في دول مجلس التعاون الخليجي. فيما يلي التأثير على ربح السنة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) وحقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر) نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق النشطة مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى:

التغير في مؤشر سعر الأسهم في السوق بنسبة 3%				مؤشر السوق
31 ديسمبر 2018		31 ديسمبر 2019		
الأثر في الدخل الشامل الآخر	الأثر في ربح السنة	الأثر في الدخل الشامل الآخر	الأثر في ربح السنة	
-	41,293	-	49,526	الكويت
-	13,842	-	7,570	الإمارات العربية المتحدة
-	11,324	-	11,056	المملكة العربية السعودية

### 18.3.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر تكبد المجموعة لخسارة مالية نتيجة قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد في موعد مبكر أو متأخر عما هو متوقع. لا تتعرض المجموعة بصورة جوهرية لمخاطر المدفوعات مقدماً.

### 18.4 تركيزات الموجودات

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة تجارية متشابهة، أو 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 التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة فيما يتعلق بالتطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

إن توزيع الموجودات حسب المنطقة الجغرافية كما يلي:

دينار كويتي		المنطقة الجغرافية
2018	2019	
16,436,153	19,139,898	الكويت
28,308,065	28,623,090	المملكة المتحدة
6,276,810	5,804,870	دول مجلس التعاون الخليجي
2,258,383	3,049,750	الولايات المتحدة الأمريكية
223,201	89,742	ماليزيا
53,502,612	56,707,350	

إن توزيع الاستثمارات حسب قطاع الأعمال كما يلي:

دينار كويتي		قطاع الأعمال
2018	2019	
28,988,241	29,168,576	بنوك ومؤسسات مالية واستثمارية
8,176,562	8,581,488	عقار
2,457,065	2,636,129	خدمات
-	1,772,437	تعليم
904,950	904,950	تأمين
40,526,818	43,063,580	

19.

تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي سجل استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. يستند سجل استحقاق الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية إلى تقدير الإدارة لتصفية تلك الاستثمارات.

كان سجل استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كما يلي:

دينار كويتي			2019
المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة	
			<b>الموجودات</b>
2,373,832	-	2,373,832	أرصدة بنكية ونقد
2,250,000	-	2,250,000	استثمارات مريحة قصيرة الأجل
1,042,558	-	1,042,558	أرصدة مدينة ومدفوعات مقدماً
5,416,727	3,765,862	1,650,865	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,642,410	3,642,410	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
34,004,443	34,004,443	-	استثمار في شركات زميلة ومشروع مشترك
3,838,380	3,838,380	-	موجودات غير ملموسة
2,600,000	2,600,000	-	شهرة
992,317	992,317	-	أصول حق الاستخدام
546,683	546,683	-	ممتلكات وآلات ومعدات
56,707,350	49,390,095	7,317,255	<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات:</b>
3,894,419	267,094	3,627,325	أرصدة دائنة ومستحقات
1,038,138	-	1,038,138	التزامات عقود إيجار
936,962	936,962	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
5,869,519	1,204,056	4,665,463	<b>إجمالي المطلوبات</b>
50,837,831	48,186,039	2,651,792	<b>فائض السيولة</b>
دينار كويتي			2018
المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة	
			<b>الموجودات</b>
1,739,372	-	1,739,372	أرصدة بنكية ونقد
4,890,000	-	4,890,000	استثمارات مريحة قصيرة الأجل
1,109,823	-	1,109,823	أرصدة مدينة ومدفوعات مقدماً
4,672,187	3,295,770	1,376,417	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
4,039,217	4,039,217	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
31,815,414	31,815,414	-	استثمار في شركات زميلة
4,151,532	4,151,532	-	موجودات غير ملموسة
2,654,582	2,654,582	-	شهرة
465,869	465,869	-	ممتلكات وآلات ومعدات
55,537,996	46,422,384	9,115,612	<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات:</b>
4,121,887	360,875	3,761,012	أرصدة دائنة ومستحقات
786,558	786,558	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
4,908,445	1,147,433	3,761,012	<b>إجمالي المطلوبات</b>
50,629,551	45,274,951	5,354,600	<b>فائض السيولة</b>

20. موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة الأم محافظ استثمارية نيابة عن الغير. لم يتم عرض أرصدة هذه المحافظ في المركز المالي للمجموعة.

دينار كويتي		
2018	2019	
641,098	261,404,939	محافظ استثمارية مدارة نيابة عن الغير
2,219,024	2,323,834	صناديق مدارة نيابة عن الغير
2,860,122	263,728,773	

أتعاب إدارة من أنشطة بصفة الأمانة

دينار كويتي		
2018	2019	
3,398	1,511,028	أتعاب إدارة - محافظ
-	940,085	أتعاب إدارة - أتعاب حوافز
39,585	31,908	أتعاب إدارة - استثمارات جماعية
42,983	2,483,021	

21. التزامات رأسمالية ومطلوبات محتملة

دينار كويتي		
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	
238,451	-	رأسمال غير مستدعي لشركة مستثمر فيها
-	10,800,000	ضمانات مقدمة لمرابحة مستحقة لمشروع مشترك

بالنسبة للمرابحة المستحقة الممنوحة لمنشأة مسيطر عليها بشكل مشترك (انظر إيضاح 9)، منحت المجموعة، والشركة المستثمر فيها المشاركة في المنشأة المسيطر عليها بشكل مشترك، والمنشأة المسيطر عليها بشكل مشترك، كفالة تضامنية للمؤسسة المالية المحلية المقرضة والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية. وعليه، اعترفت المجموعة بمخصص مقابل الخسارة الائتمانية المتوقعة على كامل مبلغ المرابحة المستحق المضمون.

22. إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأسمال المجموعة هو التأكد من المحافظة على معدلات رأس المال الكافية لدعم أعمالها وزيادة القيمة التي يحصل عليها المساهم. تدير المجموعة هيكل رأس المال وتجري تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تخفيض مبلغ القروض أو إجراء تعديل على مدفوعات التوزيعات إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2019 و31 ديسمبر 2018. لا تمتلك المجموعة أي قروض بنكية خارجية كما في 31 ديسمبر 2019 و2018.

23. أحداث لاحقة

أدى ظهور فيروس كورونا المستجد (كوفيد - 19) في بداية 2020 ونفسيه في معظم دول العالم إلى تعطل الأعمال بشكل واسع وما تبع ذلك من آثار سلبية على النشاط الاقتصادي. تعتبر المجموعة هذا الحدث من أحداث بعد فترة التقرير التي لا تتطلب تعديلات، وعليه، لم تقم بأي تعديلات على البيانات المالية المجمعة نتيجة لذلك. إن نتائج هذا الحدث غير معلومة ولذلك لا يمكن قياس الأثر على المجموعة بمعقولية كما في تاريخ إصدار هذه البيانات المالية المجمعة. واستناداً إلى التحليل الذي تم إجراؤه حتى الآن، لم يتم تحديد أي أزمة سيولة. سوف تستمر الإدارة في مراقبة الوضع عن كثب والاستفادة من التسهيلات الملزمة والسعي نحو الحصول على تسهيلات إضافية، أو اتخاذ تدابير إضافية كخطة احترازية نحو انخفاض الأسعار في حالة استمرار فترة الإضطراب. سيتم مراعاة هذه الأمور وغيرها من الأمور ذات الصلة عند تحديد تقديرات المجموعة المتعلقة بالتنبؤات حول تقديرات الخسائر الائتمانية المتوقعة وتقييم استثمارات في أسهم حقوق الملكية والمدخلات المستخدمة في اختبار انخفاض قيمة الشهرة في سنة 2020.