

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة)  
وشركاتها التابعة (المجموعة)  
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة  
للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021  
مع  
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة)  
وشركاتها التابعة (المجموعة)  
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة  
للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021  
مع  
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

صفحة  
2 -1  
3  
4  
5  
6  
7  
36 - 8

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
بيان المركز المالي المجمع  
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع  
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع  
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع  
بيان التدفقات النقدية المجمع  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

# RSM

RSM الميزع وشركاهم

برج الراجية ٢، الطابق ٤١ و ٤٢  
شارع عبدالعزيز حمد الصقر، شرق  
ص.ب 2115 الصفاة 13022، دولة الكويت

ت +965 22961000

ف +965 22412761

www.rsm.global/kuwait



مكتب الواحة  
لتدقيق الحسابات  
علي عويسد رخيص

عضو في تكسبا الدولية  
صندوق بريد : 27387 الصفاة  
13134 - دولة الكويت  
تليفون : (965) 22423415/7  
(965) 22424919:  
فاكسملى : (965) 22422026

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة / المساهمين المحترمين  
شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) و شركاتها التابعة  
دولة الكويت

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 مارس 2021، وكذلك البيانات المالية المجمعة للأرباح أو الخسائر، الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، التغييرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا، إن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 مارس 2021، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

### أساس ابداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، إن مسؤوليتنا وفقاً لتلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. كما أننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاق للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير أخلاقية المحاسبين، بالإضافة إلى المتطلبات الأخلاقية والمتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، كما قمنا بالالتزام بمسؤوليتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع تلك المتطلبات والميثاق. أننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملانة لتكون أساساً في ابداء رأينا.

### التأكيد على أمر

من دون التحفظ على رأينا، نود أن نشير إلى الإيضاح رقم (14) حول البيانات المالية المجمعة المرفقة فيما يتعلق برأس المال.

### مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة في دولة الكويت، بحيث لا تتضمن أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

ولإعداد تلك البيانات المالية المجمعة، تكون إدارة الشركة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية والإفصاح عند الحاجة عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها أو عدم توفر أية بدائل أخرى واقعية لتحقيق ذلك.

إن المسؤولين عن الحوكمة هم الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية التقرير المالي للمجموعة.

### مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة ككل، خالية من أخطاء مادية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تقوم دائماً بكشف الأخطاء المادية في حالة وجودها. إن الأخطاء وسواء كانت منفردة أو مجتمعة والتي يمكن أن تنشأ من الاحتيال أو الخطأ تعتبر مادية عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم والمتخذة بناء على ما ورد في تلك البيانات المالية المجمعة.

وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق، كما أننا نقوم بالتالي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة التي تتجارب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الاحتيال قد يشمل تواطؤ، أو تزوير، أو حذفات مقصودة، أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- استيعاب إجراءات الرقابة الداخلية التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل إدارة المجموعة.
- الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ومرتب بأحداث أو ظروف قد تشير إلى وجود شكوك جوهري حول قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، وإذا ما توصلنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير مراقبي الحسابات إلى الإيضاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإيضاحات غير ملائمة، لتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة الشركة على تحقيق الاستمرارية.
- تقييم الإطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الإيضاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض الشامل بشكل عادل.
- الحصول على دليل تدقيق كافي وملائم فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمجموعة أو أنشطة الأعمال من خلال المجموعة بغرض إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة. أننا مسؤولون عن التوجيه، الإشراف والأداء على تدقيق حسابات المجموعة. كما أننا مسؤولون بشكل منفرد فيما يتعلق برأينا حول التدقيق.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أية أوجه قصور جوهري في أنظمة الرقابة الداخلية التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

كما أننا بتزويد المسؤولين عن الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير إلى وجود شكوك في استقلاليتنا، أو حيثما وجدت، والحماية منها.

#### التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة الواردة في تقرير مجلس الإدارة للشركة الأم متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وأننا قد حصلنا على المعلومات والتفسيرات التي رأيناها ضرورية لأداء مهام التدقيق، أن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة عليهما وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة عليهما، وأن الجرد أجري وفقاً للأصول المرعية، وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة عليهما أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة عليهما على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للشركة الأم أو نتائج أعمالها.

برأينا كذلك، أنه من خلال تدقيتنا للبيانات المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به. وبرأينا كذلك، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة ولائحته التنفيذية خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021 على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للشركة الأم أو نتائج أعمالها.

د. شعيب عبدالله شعيب

مراقب حسابات مرخص فنة أ رقم 33  
RSM البزيع وشركاهم

د. علي عويد رخيص

مراقب حسابات - 72 أ  
عضو في نكسيا الدولية - (انجلترا)  
مكتب الواحة لتدقيق الحسابات

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)  
بيان المركز المالي المجموع  
كما في 31 مارس 2021  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2020	2021	إيضاح	الموجودات
13,236,786	13,275,055		نقد في الصندوق ولدى البنوك
3,516,953	423,729	3	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
973,734	813,168	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
34,495,750	29,530,596	5	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
12,075,830	10,276,470	6	استثمار في شركات زميلة
1,852,126	-	7	استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
19,784,975	13,999,158	8	أدوات دين بالتكلفة المطفأة
22,179,273	21,997,183	9	عقارات استثمارية
108,115,427	90,315,359		مجموع الموجودات
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
<b>المطلوبات:</b>			
36,768,033	27,514,862	11	قروض
13,314,900	8,900,000	12	قروض من طرف ذي صلة
5,433,436	2,756,278	13	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
55,516,369	39,171,140		مجموع المطلوبات
<b>حقوق الملكية:</b>			
21,600,000	20,000,000	14	رأس المال
3,046,592	3,046,592		علاوة إصدار
3,052	3,052		احتياطي أسهم خزانة
12,769,186	12,769,186	15	احتياطي إجباري
4,405,892	4,405,892	16	احتياطي اختياري
335,759	328,754		احتياطيات أخرى
1,148,124	852,207		تعديلات ترجمة عملات أجنبية
3,421,330	2,361,860		احتياطي القيمة العادلة
5,804,503	7,311,742		أرباح مرحلة
52,534,438	51,079,285		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
64,620	64,934		الحصص غير المسيطرة
52,599,058	51,144,219		مجموع حقوق الملكية
108,115,427	90,315,359		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
2,767,906,807	2,667,274,339	23	موجودات أمانة

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



علي يوسف العوضي  
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

خالد سليمان العلي  
رئيس مجلس الإدارة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)  
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع  
للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2020	2021	إيضاح	
			<b>العمليات المستمرة:</b>
			<b>الإيرادات :</b>
838,876	859,792	17	صافي أرباح الاستثمارات
2,378,633	1,795,854	19	إيراد أتعاب وعمولات
388,195	881,197		إيرادات الفوائد
887,892	532,362		صافي إيرادات الإيجارات
(337,658)	(969,981)	6	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	(129,173)	6	خسائر الإنخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة
2,646	15,581	7	ربح من بيع استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
265,315	-	9	أرباح من بيع عقارات استثمارية
-	588,237	18	مخصص ضريبية في الخارج لم يعد له ضرورة
56,346	5,096		أرباح فروقات عملات أجنبية
<b>4,480,245</b>	<b>3,578,965</b>		
			<b>المصاريف والأعباء الأخرى:</b>
(1,651,658)	(1,498,420)	20	مصاريف عمومية وإدارية
(937,980)	(551,339)	25	مصاريف تمويل
(73,695)	(152,640)	8 ، 4	صافي مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
<b>(2,663,333)</b>	<b>(2,202,399)</b>		
1,816,912	1,376,566		ربح السنة من العمليات المستمرة
111,732	-	10	<b>العمليات غير المستمرة:</b> ربح السنة من العمليات غير المستمرة
1,928,644	1,376,566		ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ، حصة الزكاة
(14,904)	(13,763)		ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(4,073)	(12,999)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(25,000)		حصة الزكاة
1,909,667	1,324,804		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
			ربح السنة
			<b>الخاص بـ :</b>
1,908,921	1,324,490		مساهمي الشركة الأم
746	314		الحصص غير المسيطرة
<b>1,909,667</b>	<b>1,324,804</b>		ربح السنة
فلس	فلس		<b>ربحية السهم الأساسية والمخفضة:</b>
8.60	6.39	22	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
8.10	6.39	22	ربحية السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المستمرة: ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
0.50	-	22	ربحية السهم الأساسية والمخفضة من العمليات غير المستمرة: ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

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

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)  
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع  
للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2020	2021	إيضاح	ربح السنة
1,909,667	1,324,804		
			الخسارة الشاملة الأخرى:
			ينود ممكن أن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر
-	(3,536)	6	حصّة من الخسارة الشاملة الأخرى لشركات زميلة
224,723	(295,917)		فروقات ترجمة عملة من العمليات الأجنبية
			ينود لن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر
			التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
(3,161,985)	(2,204,650)		الشامل الأخر
			المعكوس إلى الأرباح المرحلة نتيجة لاستبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من
(2,833)	1,145,180		خلال الدخل الشامل الأخر
(2,940,095)	(1,358,923)		الخسارة الشاملة الأخرى للسنة
(1,030,428)	(34,119)		مجموع الخسارة الشاملة للسنة
			الخاصة بـ:
(1,031,174)	(34,433)		مساهمي الشركة الأم
746	314		الحصص غير المسيطرة
(1,030,428)	(34,119)		مجموع الخسارة الشاملة للسنة

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

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مفصلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)  
 بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة  
 للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021  
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأخرى	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأخرى											
	مجموع حقوق الملكية	المصنوع غير المسجل	المجموع الجزئي	أرباح مرحلة	احتياطي القيمة المعادلة	تبدلات ترجمة عملات أجنبية	احتياطيات أخرى	احتياطي استثماري	احتياطي إيجاري	احتياطي أسهم خزائنة	علاوة إصدار	رأس المال
	56,032,691	63,874	55,968,817	3,890,746	6,586,148	923,401	343,800	4,405,892	12,769,186	3,052	3,046,592	24,000,000
	(2,400,000)	-	(2,400,000)	-	-	-	(8,041)	-	-	-	-	(2,400,000)
	(8,041)	-	(8,041)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	4,836	-	4,836	4,836	-	-	-	-	-	-	-	-
	(1,030,428)	746	(1,031,174)	1,908,921	(3,164,818)	224,723	-	-	-	-	-	-
	52,599,058	64,620	52,534,438	5,804,503	3,421,330	1,148,124	335,759	4,405,892	12,769,186	3,052	3,046,592	21,600,000
	(1,600,000)	-	(1,600,000)	-	-	-	(3,469)	-	-	-	-	(1,600,000)
	(3,469)	-	(3,469)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	182,749	-	182,749	182,749	-	-	-	-	-	-	-	-
	(34,119)	314	(34,433)	1,324,490	(1,059,470)	(295,917)	(3,536)	-	-	-	-	-
	51,144,219	64,934	51,079,285	7,311,742	2,361,860	852,207	328,754	4,405,892	12,769,186	3,052	3,046,592	20,000,000

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

الرصيد كما في 31 مارس 2019  
 تحقيق رأس المال (إيضاح 21، 14) (21,014)  
 أثر التغيير في حقوق ملكية شركة زينة (إيضاح 6)  
 الربح المحول إلى الأرباح المرحلة نتيجة لبيع موجودات مالية بملكية المعادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى  
 مجموع الدخل الشامل (الضمور) الشامل للسنة  
 الرصيد كما في 31 مارس 2020  
 تنفيذ رأس المال (إيضاح 21، 14)  
 أثر التغيير في حقوق ملكية شركة زينة (إيضاح 6)  
 الربح المحول إلى الأرباح المرحلة نتيجة لبيع موجودات مالية بملكية المعادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى  
 مجموع الدخل الشامل (الضمور) الشامل للسنة  
 الرصيد كما في 31 مارس 2021



شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)  
بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2020	2021	إيضاح	
			<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:</b>
1,816,912	1,376,566		ربح السنة من العمليات المستمرة
111,732	-		ربح السنة من العمليات غير المستمرة
1,928,644	1,376,566		ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، حصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(838,876)	(859,792)	17	تسويات : صافي أرباح الاستثمارات
(388,195)	(881,197)		إيرادات الفوائد
337,658	969,981	6	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	129,173	6	خسائر الإنخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة
(2,646)	(15,581)	7	ربح من بيع استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
(265,315)	-	9	أرباح من بيع عقارات استثمارية
-	(588,237)	18	مخصص ضريبة في الخارج لم يعد له ضرورة
(56,346)	(5,096)		أرباح فروقات عملات أجنبية
937,980	551,339	25	مصاريف تمويل
73,695	152,640	8 ، 4	صافي مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(210,645)	-	10	حصة المجموعة من نتائج أعمال العمليات غير المستمرة
98,913	-	10	خسائر من بيع العمليات غير المستمرة
1,614,867	829,796		
86,081	3,618,796		<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :</b>
(237,705)	(76,467)		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
222,547	(68,871)		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
1,685,790	4,303,254		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
			صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
			<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :</b>
(8,306,041)	(3,722,020)		المدفوع لشراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
8,939	7,810,453		المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(1,972,098)	-	6	المدفوع لشراء استثمار في شركات زميلة
398,600	506,360	6	المحصل من تخفيض رأس المال استثمار في شركة زميلة
223,681	68,118	6	توزيعات أرباح نقدية مستلمة من استثمار في شركة زميلة
15,580,135	-		المحصل من بيع العمليات غير مستمرة
2,646	200,000		المحصل من بيع استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
(19,850,000)	-	8	المدفوع لشراء أدوات دين بالتكلفة المطفأة
-	5,700,000	8	المحصل من إسترداد أدوات دين بالتكلفة المطفأة
(2,811,019)	-	9	المدفوع لاستثمار إضافي في عقارات استثمارية
9,210,815	-	9	المحصل من بيع عقارات استثمارية
344,498	988,785		إيرادات فوائد مستلمة
1,223,644	334,220	17	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(5,946,200)	11,885,916		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة الاستثمارية
			<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>
8,486,524	(9,253,171)		قروض
(1,087,516)	(4,414,900)		قروض من طرف ذي صلة
(4,844)	(4,866)		توزيعات أرباح نقدية مدفوعة
(2,341,650)	(1,611,652)		تخفيض رأس المال
(883,021)	(866,312)		مصاريف تمويل مدفوعة
4,169,493	(16,150,901)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التمويلية
(90,917)	38,269		صافي الزيادة (النقص) في النقد في الصندوق ولدى البنوك
13,327,703	13,236,786		نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
13,236,786	13,275,055		نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

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

## 1- التأسيس والأنشطة الرئيسية

إن شركة مجموعة الأوراق المالية (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية (مقفلة) تأسست بموجب عقد التأسيس رقم 786 / جلد 2 بتاريخ 24 أكتوبر 1981 وأخر تعديلاته بتاريخ 18 أكتوبر 2020 (إيضاح 14). إن العنوان المسجل للشركة الأم هو ص.ب. 26953 الصفاة ، 13130 دولة الكويت.

تتضمن الأنشطة الرئيسية للشركة الأم ما يلي :

- شراء وبيع الأوراق المالية التي يجري تداولها في دولة الكويت وفي دول مجلس التعاون الخليجي.
- القيام بوظائف أمناء الاستثمار وإدارة الصناديق.
- إعداد الدراسات والبحوث.
- تقديم كافة الخدمات الاستثمارية والمالية .
- الحصول على قروض من السوق المالية ومنح القروض للغير والوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض.
- إنشاء وإدارة محافظ عقارية للعملاء بالكويت وخارجها.
- الإستثمار في العقارات .

إن الشركة الأم تخضع لإشراف هيئة أسواق المال وفقاً للقانون رقم 2010/7 لشركات الاستثمار وبنك الكويت المركزي للأنشطة التمويلية.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 10 مايو 2021 . إن الجمعية العامة السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

## 2- السياسات المحاسبية الهامة

### أ - أسس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وأنظمة حكومة دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. وتتطلب هذه اللوائح تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية باستثناء متطلبات القياس والإفصاح فيما يتعلق بالخسائر الإئتمانية المتوقعة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية. إن مخصصات خسائر الإئتمان على التسهيلات الإئتمانية هي أعلى من خسائر الإئتمان طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) والمحددة طبقاً لقواعد بنك الكويت المركزي والمخصصات طبقاً لقواعد بنك الكويت المركزي الخاصة بتصنيف التسهيلات الإئتمانية وآلية حساب مخصصاتها، كما هو مبين في السياسة المحاسبية لانخفاض قيمة الموجودات المالية. وتتلخص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي:

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم، ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر والتي تدرج بقيمتها العادلة.

تستند التكلفة التاريخية عموماً على القيمة العادلة للمبلغ المدفوع في مقابل السلع والخدمات. إن القيمة العادلة هي المبلغ المستلم عن بيع الأصل أو المدفوع لسداد الإلتزام في معاملة عادية بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرية والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرية والافتراضات المحاسبية الهامة في إيضاح رقم 2 (ض). إن المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة مماثلة لتلك المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة لسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2020، باستثناء تأثير تفشي جائحة فيروس كوفيد - 19 على المجموعة وذلك وفقاً لما هو مبين في إيضاح (30).

### المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة

المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وجارية التأثير للسنة الحالية:

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغييرات الناتجة عن تطبيق بعض المعايير الجديدة والمعدلة على المعايير الدولية للتقارير المالية كما في 1 أبريل 2020 وبيانها كالتالي:

### تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3) – تعريف الأعمال

التعديلات في تعريف الأعمال (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3)) هي تغييرات على ملحق أ، المصطلحات المعرفة وإرشادات التطبيق والأمثلة التوضيحية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3) فقط وبيانها كما يلي:

- يوضح التعديل أنه لكي يتم اعتبار الأنشطة والموجودات المستحوذ عليها كأعمال يجب أن تتضمن على الأقل مُدخل وعملية موضوعية تسهمان معاً بشكل جوهري في القدرة على الإنتاج.
- توضيح تعريفات الأعمال والإنتاج من خلال التركيز على البضائع والخدمات المقدمة للعملاء وإزالة الإشارة إلى القدرة على تخفيض التكاليف.
- إضافة إرشادات وأمثلة توضيحية لمساعدة المنشآت بتقييم ما إذا كان قد تم الاستحواذ على عملية موضوعية.
- إزالة التقييم الذي يحدد ما إذا كان المشاركون في السوق قادرين على استبدال أي مُدخلات أو عمليات مفقودة ومواصلة الإنتاج.
- إضافة خيار اختبار تركيز الذي يسمح بإجراء تقييم مبسط لمعرفة إذا كانت مجموعة الأنشطة والموجودات المستحوذ عليها لا تمثل الأعمال.

تسري التعديلات أعلاه على تجميع الأعمال التي يكون فيها تاريخ الاستحواذ في أو بعد بداية الفترة المالية السنوية الأولى التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2020. لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) - معيار المحاسبة الدولي رقم (39) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) "إصلاح معدل الفائدة"

إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (39) "الأدوات المالية: الاعتراف والقياس" توفر عدداً من التخفيفات، والتي تنطبق على جميع علاقات التحوط التي تتأثر بشكل مباشر بإصلاح معدل الفائدة. تتأثر علاقة التحوط إذا أدى الإصلاح إلى حالة من عدم التأكد بشأن توقيت و / أو مبلغ التدفقات النقدية على أساس البند المغطى بالتحوط أو أداة التحوط. لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث لا يوجد لديها أي علاقات تحوط من معدل الفائدة.

تعديلات على تعريف المعيار المحاسبي الدولي رقم (1) و (8) - "تعريف الأهمية النسبية"

توفر تلك التعديلات تعريفاً جديداً للأهمية النسبية التي تنص على أن "المعلومات تعتبر جوهرياً إذا كان من المتوقع بشكل معقول أن يؤثر حذفها أو تحريفها أو إخفانها على القرارات التي يتخذها المستخدمون الرئيسيون للبيانات المالية المجمعة للأغراض العامة استناداً إلى تلك البيانات المالية، والتي توفر معلومات مالية حول منشأة محددة". توضح التعديلات أن الأهمية النسبية ستعتمد على طبيعة أو تأثير المعلومات، سواء بشكل فردي أو بالإضافة إلى معلومات أخرى في سياق البيانات المالية. يعتبر التحريف في المعلومات جوهرياً إذا كان من المتوقع بشكل معقول أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون الرئيسيون. لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة، كما ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير مستقبلي على المجموعة.

إطار المفاهيم للتقارير المالية الصادرة في 29 مارس 2018

إن إطار المفاهيم ليس معياراً، ولا تتجاوز أي من المفاهيم الواردة فيه المفاهيم أو المتطلبات في أي معيار. إن الغرض من إطار المفاهيم هو مساعدة مجلس معايير المحاسبة الدولية في تطوير المعايير، ومساعدة القائمين على إعداد البيانات المالية على تطوير سياسات محاسبية متسقة في حالة عدم وجود معيار ساري قابل للتطبيق، ومساعدة جميع الأطراف على فهم المعايير وتفسيرها. سيؤثر ذلك على الكيانات التي طورت سياساتها المحاسبية بناءً على إطار المفاهيم. يتضمن إطار المفاهيم المعدل بعض المفاهيم الجديدة والتعريفات المحدثة ومعايير الإعراف بالموجودات والالتزامات ويوضح بعض المفاهيم الهامة. لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) - امتيازات الإيجار ذات الصلة بفيروس كورونا (كوفيد - 19)

في 28 مايو 2020، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية امتيازات تأجير تتعلق بـ COVID-19 "تعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) عقود التأجير". تقدم هذه التعديلات إعفاء المستأجرين من تطبيق الإرشاد الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) بشأن المحاسبة عن التعديلات على عقد التأجير الناتجة عن امتيازات التأجير كتأثير مباشر لجائحة COVID-19. وكمبرر عملي، يجوز للمستأجر اختيار عدم تقييم ما إذا كانت امتيازات التأجير المتعلقة بـ COVID-19 من المؤجر تمثل تعديل في عقد التأجير. وبالتالي يقوم المستأجر الذي يأخذ هذا الاختيار بالمحاسبة عن أي تغيير في مدفوعات عقد التأجير نتيجة امتيازات التأجير المتعلقة بـ COVID-19 بنفس طريقة المحاسبة عن التغيير وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16)، إذا لم يمثل ذلك التغيير تعديلاً في عقد التأجير.

يتم تطبيق تلك التعديلات على الفترات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يونيو 2020، كما يتم السماح بالتطبيق المبكر. لم يكن لهذا التعديل أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تتطبق بعض التعديلات والتفسيرات الأخرى للمرة الأولى في 2020 ولكن ليس لها أثر على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات كانت قد صدرت ولكن لم يبدأ سريانها بعد.

المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وغير جارية التأثير

كما في تاريخ الموافقة على إصدار البيانات المالية لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وغير جارية التأثير:

الرجوع إلى إطار المفاهيم - تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (3) في مايو 2020، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (3) "تجميع الأعمال" - إشارة إلى إطار المفاهيم. تهدف التعديلات إلى استبدال الإشارة إلى إطار إعداد وعرض البيانات المالية الصادر في عام 1989، بالإشارة إلى الإطار المفاهيمي للتقارير المالية الصادر في 29 مارس 2018 دون تغيير متطلباته بشكل كبير.

أضاف مجلس المعايير أيضاً استثناءً لمبدأ الاعتراف بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3) لتجنب الأرباح أو الخسائر المحتملة في "اليوم الثاني" والتي تنشأ عن الالتزامات والمطلوبات المحتملة التي ستكون ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم (37) أو لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (21) "الرسوم والضرائب"، إذا تم تكبدها بشكل منفصل.

في الوقت نفسه، قرر المجلس توضيح التوجيهات الحالية في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (3) للموجودات المحتملة التي لن تتأثر باستبدال الإشارة إلى إطار إعداد البيانات المالية وعرضها.

إن تلك التعديلات سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 وتطبق بأثر مستقبلي. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير مادي على المجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (16) - "الممتلكات والعقارات والمعدات: العوائد ما قبل قصد الاستخدام"  
في مايو 2020، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (16) - "الممتلكات والعقارات والمعدات - العوائد ما قبل قصد الاستخدام"، والذي يحظر على المنشآت الخصم من تكلفة أحد بنود الممتلكات والعقارات والمعدات، أي عائدات من بيع تلك البنود المنتجة أثناء إيصالها إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل بالطريقة التي حددتها الإدارة. وبدلاً من ذلك، تعترف المنشأة بعائدات بيع هذه البنود، وتكاليف تجهيزها في الأرباح أو الخسائر. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير مادي على المجموعة.

إن هذا التعديل ساري المفعول لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 ويجب تطبيقه بأثر رجعي على بنود الممتلكات والعقارات والمعدات المتاحة للاستخدام في أو بعد الفترة الأولى المعروضة، عندما تقوم المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير مادي على المجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (37) - "العقود المثقلة بالالتزامات: تكاليف إتمام العقد"  
في مايو 2020، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (37) لتحديد التكاليف التي يجب على المنشأة تضمينها عند تقييم ما إذا كان العقد مثقلاً بالالتزامات أو متكبداً خسانر.

تطبق التعديلات "طريقة التكلفة ذات الصلة المباشرة". تتضمن التكاليف المرتبطة مباشرة بعقد تقديم سلع أو خدمات كلاً من التكاليف الإضافية وتوزيع التكاليف المرتبطة مباشرة بأنشطة العقد. إن التكاليف العامة والإدارية لا تتعلق مباشرة بالعقد ويتم استبعادها ما لم يتم تحميلها صراحة على الطرف المقابل بموجب العقد.

إن تلك التعديلات سارية المفعول لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022. ستطبق المجموعة هذه التعديلات على العقود التي لم تف بعد بجميع التزاماتها في بداية فترة التقرير السنوي التي تطبق فيها التعديلات لأول مرة. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير مادي على المجموعة.

### التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية للتقارير المالية 2018 - 2020 فيما يلي ملخص للتعديلات من دورة التحسينات السنوية 2018 - 2020:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) - "الرسوم في اختبار (10%) لإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية"  
يوضح هذا التعديل الرسوم التي تتضمنها المنشأة عند تقييم ما إذا كانت شروط الالتزام المالي الجديد أو المعدل تختلف اختلافاً جوهرياً عن شروط الالتزام المالي الأصلي. تشمل هذه الرسوم فقط تلك المدفوعة أو المستلمة بين المقترض والمقرض، بما في ذلك الرسوم المدفوعة أو المستلمة من قبل المقترض أو المقرض نيابة عن الآخر. تقوم المنشأة بتطبيق التعديل على المطلوبات المالية التي يتم تعديلها أو تبادلها في أو بعد بداية فترة إعداد التقارير السنوية التي تطبق فيها المنشأة التعديل بشكل أولي.

إن هذا التعديل ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع السماح بالتطبيق المبكر. ستطبق المجموعة هذه التعديلات على المطلوبات المالية التي يتم تعديلها أو تبادلها في أو بعد بداية فترة التقرير السنوي التي تطبق فيها المنشأة التعديل بشكل أولي. ليس من المتوقع أن يكون لتلك التعديلات تأثير مادي على المجموعة.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) - "تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة"  
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يناير 2020، تعديلات على الفقرات من 69 إلى 76 من معيار المحاسبة الدولي رقم (1) لتحديد متطلبات تصنيف المطلوبات على أنها متداولة أو غير متداولة. توضح التعديلات:  
• المقصود بالحق في تأجيل التسوية.

- أن حق التأجيل يجب أن يكون موجوداً في نهاية الفترة المالية.
  - أن هذا التصنيف لا يتأثر باحتمالية ممارسة المنشأة لحقها في التأجيل.
  - أنه فقط إذا كانت المشتقات المتضمنة في الالتزام القابل للتحويل هي نفسها أداة الملكية، فلن تؤثر شروط الالتزام على تصنيفها.
- إن تلك التعديلات سارية المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 ويجب تطبيقها بأثر رجعي. تقوم المجموعة حالياً بتقييم تأثير التعديلات على الممارسات الحالية وما إذا كانت اتفاقيات القروض الحالية قد تتطلب إعادة تفاوض.

#### ب - أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة، البيانات المالية للشركة الأم وللشركات التابعة التالية (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة"):

2020	2021	الأنشطة الرئيسية	دولة التأسيس	اسم الشركة التابعة
			المملكة العربية السعودية	شركة العنود الذهبية - ذ.م.م.
100%	100%	عقارات	جزر الكاين	شركة شمال افريقيا للاستثمارات المحدودة
100%	100%	استثمارات	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الأولى لتحصيل أموال الغير ذ.م.م.
99%	99%	لتحصيل أموال الغير	المغرب	شركة سكيورتي جروب موروكو - ش.م.م. ش.و.
100%	100%	صناعية	الكويت	شركة العطايا العالمية الغذائية - ش.م.ك. (مقفلة)
75%	75%	أغذية		

- إن الشركات التابعة (المستثمر) هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم. وتوجد السيطرة عندما تكون الشركة الأم:
- ذات سلطة على الشركة المستثمر فيها.
  - قابلة للتعرض للخسارة، أو لديها حقوق عن عوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها.
  - لديها القدرة على استخدام سلطتها في التأثير على عوائد الشركة المستثمر فيها.

تقوم الشركة الأم بإعادة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا أشارت الحقائق والظروف بأنه هناك تغييرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المبينة أعلاه. عند تملك المجموعة لنسبة أقل من أغلبية حقوق التصويت بالشركة المستثمر فيها، فإنه يكون لديها السلطة على الشركة المستثمر فيها عندما تكون حقوق التصويت لها كافية لإعطائها القدرة العملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من جانبها.

- تأخذ المجموعة جميع الحقائق والظروف ذات الصلة بعين الاعتبار في تقييم مدى كفاية حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها لإعطاء السلطة عليها، بما في ذلك:
- حقوق تصويت المجموعة نسبة إلى مدى توزيع حقوق التصويت الخاصة بالآخرين.
  - حقوق التصويت المحتملة التي تحتفظ بها المجموعة، وأصحاب الأصوات الأخرى أو الأطراف الأخرى.
  - الحقوق الناشئة عن ترتيبات تعاقدية أخرى.
  - أية حقائق وظروف إضافية تشير إلى مدى القدرة المالية للمجموعة على توجيه الأنشطة ذات الصلة عند اتخاذ القرارات، بما في ذلك أنماط التصويت في الاجتماعات السابقة للمساهمين.

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية. عند التجميع، يتم إستبعاد جميع الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات بالكامل، بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة. يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

يتم إظهار الحصص غير المسيطرة من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق ملكية المجموعة. إن الحصص غير المسيطرة تتكون من مبلغ تلك الحصص في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الحصص غير المسيطرة من التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج. تقاس الحصص غير المسيطرة إما بالقيمة العادلة، أو بحصتها النسبية من الموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المشترية، وذلك على أساس كل عملية على حدة.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقدان السيطرة، كعمالة ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل المبالغ الدفترية لحصص ملكية المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغيرات للحصص المتعلقة بها في الشركات التابعة. إن أية فروقات بين الرصيد المعدل للحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المحصل يتم الاعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية الخاصة بملاك الشركة الأم. يتم قيد الخسائر على الحصص غير المسيطرة حتى وإن نتج عن ذلك القيد عجز في رصيد الحصص غير المسيطرة.

- إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة ، فإنها تقوم بالآتي :
- استبعاد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات للشركة التابعة .
  - استبعاد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة .
  - استبعاد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية .
  - إدراج القيمة العادلة للمقابل المستلم .
  - إدراج القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به .
  - إدراج أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر .
  - إعادة تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المرحلة طبقاً لما يلزم لهذه البنود .

#### ج - الأدوات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف أدواتها المالية "كموجودات مالية" و"مطلوبات مالية". يتم إدراج الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تكون المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات.

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقاً لمضمون الاتفاقية التعاقدية. إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد. إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية. يتم إظهار الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتتوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع النقد في الصندوق ولدى البنوك، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، المدينون والأرصدة المدينة الأخرى ، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أدوات الدين بالتكلفة المطفأة، القروض، القروض من طرف ذي صلة والدائنون والأرصدة الدائنة الأخرى.

#### (أ) الموجودات المالية

##### 1 - تصنيف الموجودات المالية

لتحديد فئة تصنيف وقياس الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 تقييم كافة الموجودات المالية، باستثناء أدوات الملكية والمشتقات، استناداً إلى نموذج الأعمال الخاص بالشركة بإدارة موجودات المجموعة وكذلك خصائص التدفقات النقدية التعاقدية لتلك الأدوات مجتمعيين.

##### تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها وفق مستوى يعكس أفضل وسيلة لإدارة المجموعة لموجوداتها المالية لتحقيق أهدافها، وتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية. وهذا سواء كان هدف المجموعة الوحيد هو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وكذلك التدفقات النقدية من بيع الموجودات معاً. وإذا لم تنطبق أي من هاتين الحالتين (كان يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، فإن الموجودات المالية تصنف كجزء من نموذج أعمال البيع وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة لكل أداة على حدة، ولكن على مستوى أعلى من المحفظة ككل.

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

عندما يتم تحديد نموذج الأعمال للاحتفاظ بالموجودات لغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط ("اختبار تحقق مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط"). لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي، وقد يتغير على مدى عمر الموجودات المالية (على سبيل المثال، في حالة أن يمثل مدفوعات لأصل المبلغ أو إطفاء القسط/الخصم). إن العناصر الجوهرية للفائدة في أي ترتيب إقراض أساسي تتمثل بصورة نموذجية في مراعاة القيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان.

تقوم المجموعة بإعادة التصنيف فقط في حال حصول أي تغيير في نموذج الأعمال المستخدم لإدارة تلك الموجودات. وتتم إعادة التصنيف اعتباراً من بداية فترة التقرير اللاحقة لحصول التغيير. ومن غير المتوقع تكرار مثل هذه التغييرات بدرجة كبيرة ولم تحدث خلال السنة.

##### الاعتراف المبدئي

يتم الاعتراف بمشترقيات ومبيعات الموجودات المالية في تاريخ التسوية، وهو التاريخ الذي يتم فيه تسليم الأصل للمجموعة أو شراؤه من قبل المجموعة. يتم الاعتراف بالموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مضاف إليها تكاليف المعاملات لكافة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

#### إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية (كلية أو جزئية) عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، أو عندما تحول المجموعة حقها في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، وذلك في إحدى الحالتين التاليتين: (أ) إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الموجودات المالية من قبل المجموعة، أو (ب) عندما لا يتم تحويل جميع المخاطر والعوائد للموجودات المالية أو الاحتفاظ بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الموجودات المالية. عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة، فيجب عليها الاستمرار في إدراج الموجودات المالية بحدود نسبة مشاركتها فيها.

#### فئات قياس الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية عند الإعراف المبني ضمن التصنيفات التالية:

- أدوات الدين بالتكلفة المطفأة.
- أدوات الملكية بالقيمة العادلة من الدخل الشامل الآخر، مع عدم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر عند إلغاء الإعراف.
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

#### أدوات الدين بالتكلفة المطفأة

تقاس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا كانت تتوافق مع الشرطين التاليين:

- الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى تملك الأصل للحصول على تدفقات نقدية تعاقدية، و
- الشروط التعاقدية للموجودات المالية تظهر تواريخ محددة للتدفقات النقدية والتي تتضمن بشكل أساسي مدفوعات المبلغ الأصلي والفوائد المستحقة على المبلغ المتبقي.

أدوات الدين التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة تقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي المعدلة بخسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

#### التكلفة المطفأة وطريقة العائد الفعلي

طريقة العائد الفعلي هي الطريقة لاحتساب التكلفة المطفأة لأداة الدين وتخصيص إيرادات الفوائد على الفترة ذات الصلة. بشكل عام، فإن معدل العائد الفعلي هو السعر الذي يقوم بخصم التحصيلات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك جميع الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة التي تشكل جزءاً من سعر الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملات والأقساط أو الخصومات الأخرى) باستثناء الخسائر الائتمانية المتوقعة، من خلال العمر المتوقع لأداة الدين أو حيثما ينطبق، فترة أقصر، إلى القيمة الدفترية الإجمالية لأداة الدين عند الإعراف المبني. بالنسبة للموجودات المالية التي تم شراؤها أو الناشئة عن ضعف ائتماني، يتم احتساب سعر الفائدة الفعلي المعدل ائتمانياً عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة، بما في ذلك الخسائر الائتمانية المتوقعة، لتصل إلى التكلفة المطفأة لأداة الدين عند الإعراف المبني.

التكلفة المطفأة للموجودات المالية هي قيمة الموجودات المالية عند الإعراف المبني مخصوماً منها المبالغ المستلمة من أصل المبلغ بالإضافة إلى الإطفاء التراكمي باستخدام طريقة العائد الفعلي للفروقات بين المبلغ المبني ومبلغ الاستحقاق، المعدلة بمخصص الخسائر. إن القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات المالية هي التكلفة المطفأة للموجودات المالية قبل التعديل لمخصص الخسائر.

إن النقد في الصندوق ولدى البنوك، المدينين التجاريين والمدينون الآخرون وأدوات الدين بالتكلفة المطفأة يتم تصنيفهم كأدوات دين بالتكلفة المطفأة.

#### المدينون التجاريون

يمثل المدينون في المبالغ المستحقة من العملاء عن خدمات منجزة ضمن النشاط الاعتيادي، ويتم الاعتراف مبدياً بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصاً مخصص خسائر الإنخفاض في القيمة.

#### أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل

عند التحقق المبني، يجوز للمجموعة أن تقرر تصنيف بعض من أدوات الملكية دون الرجوع في ذلك بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما لا يحتفظ بها لغرض المتاجرة أو مقابل محتمل ناشئ عن دمج الأعمال. يتحدد ذلك التصنيف لكل أداة على حدة.

الاستثمارات في أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر تقاس لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بما في ذلك الجزء الخاص بالعملة الأجنبية في الدخل الشامل الآخر ويتم عرضها في التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية. يتم تحويل الأرباح والخسائر المتراكمة المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح المرحلة عند الاستبعاد. إن الأرباح والخسائر الناتجة من أدوات الملكية لا يعاد تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند ثبوت الحق في تلك التوزيعات، إلا عندما تستفيد المجموعة من تلك المحصلات كاسترداد جزء من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة تسجل تلك الأرباح في الدخل الشامل الآخر. لا تخضع أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لتقييم انخفاض القيمة. وعند استبعادها، يعاد تبويب الأرباح أو الخسائر من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

تصنف المجموعة الاستثمارات في أدوات الملكية المدرجة وغير المدرجة ضمن بند الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في بيان المركز المالي المجمع.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر  
يتم قياس الموجودات المالية التي لا تستوفي شروط القياس بالتكلفة المطفأة أو من خلال الدخل الشامل الآخر (كما هو موضح أعلاه) بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. على وجه التحديد:

• يتم تصنيف الاستثمارات في أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ما لم تقم المجموعة بتصنيف الاستثمار في الأدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل عند الاعتراف المبدئي (كما هو موضح أعلاه).

• يتم تصنيف أدوات الدين التي لا تستوفي شروط التكلفة المطفأة أو شروط القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (كما هو موضح أعلاه) بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. بالإضافة إلى ذلك، قد يتم تصنيف أدوات الدين المستوفية إما شروط التكلفة المطفأة أو شروط القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاعتراف المبدئي إذا كان هذا التصنيف يلغي أو يقلل بشكل جوهري عدم تطابق في القياس أو الاعتراف ("عدم تطابق المحاسبي") الذي قد ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالأرباح والخسائر عليهم على أسس مختلفة. لم تصنف المجموعة أي أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تسجل التغيرات في القيمة العادلة، أرباح البيع و الناتجة من الاستبعاد ، إيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وفقاً لشروط العقد أو عندما يثبت الحق في استلام مبلغ الأرباح.

تصنف المجموعة الاستثمارات في أدوات الملكية المدرجة ضمن بند الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المجمع.

## 2 - انخفاض قيمة الموجودات المالية

تعترف المجموعة بمخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة لجميع أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تستند الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها، ويتم خصم العجز بنسبة تقريبية إلى معدل الفائدة الفعلية الأصلي على ذلك الأصل. تشمل التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التحسينات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءاً من الشروط التعاقدية.

بالنسبة للمدينين التجاريين، طبقت المجموعة الأسلوب المبسط للمعيار واحتسبت الخسائر الائتمانية المتوقعة استناداً إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى أعمار الموجودات المالية. وعليه، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان وتقوم بتقييم انخفاض القيمة على أساس مجمع. أنشأت المجموعة مصفوفة مخصصة تستند إلى السجل السابق لخسائر الائتمان، ومعدلة بالعوامل المستقبلية المحددة للمدينين والبيئة الاقتصادية. يتم تقسيم الانكشافات للمخاطر على أساس الخصائص الائتمانية مثل درجة مخاطر الائتمان، المنطقة الجغرافية، قطاع الأعمال، حالة التعسر وعمر العلاقة، أيهما ينطبق.

تتكون أدوات الدين للمجموعة بالتكلفة المطفأة فقط من السندات المسعرة المصنفة في أعلى فئة استثمار (جيدة جداً أو جيدة) من قبل وكالة تصنيف. لذلك، فإنها تعتبر استثمارات ذات مخاطر ائتمانية منخفضة. وتتص سياسة المجموعة على قياس خسائر الائتمان المتوقعة على تلك الاستثمارات كل 12 شهراً. ومع ذلك، عندما يكون هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ البداية، فإن المخصص يجب أن يستند إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى أعمار الائتمان للموجودات المالية. تستخدم المجموعة التصنيفات من وكالات التصنيف لتحديد ما إذا كانت أداة الدين قد زادت بشكل كبير من حيث مخاطر الائتمان وتقدير خسائر الائتمان المتوقعة.



يحدد قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة عن طريق تقدير الاحتمال المرجح لخسائر الائتمان على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. يتم خصم خسائر الائتمان المتوقعة والتي تم قياسها بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات، وتحمل على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

#### (ب) المطلوبات المالية

يتم الاعتراف المبدي لجميع المطلوبات المالية بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلفيات والدائنون تخصم تكاليف المعاملة المتعلقة بها بشكل مباشر. يتم قياس جميع المطلوبات المالية لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي.

#### المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس المطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة على النحو المبين أعلاه بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

#### 1- الدائنون

يمثل رصيد الدائنين في الدائنين التجاريين والدائنين الآخرين. يمثل بند الدائنين التجاريين الالتزام لسداد قيمة بضائع أو خدمات تم شراؤها ضمن النشاط الاعتيادي. يتم إدراج الدائنين التجاريين مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم تصنيف الدائنون كمطلوبات متداولة إذا كان السداد يستحق خلال سنة أو أقل (أو ضمن الدورة التشغيلية الطبيعية للنشاط أيهما أطول)، وبخلاف ذلك، يتم تصنيفها كمطلوبات غير متداولة.

#### 2- الإقتراض

يتم إدراج القروض مبدئياً بصافي القيمة العادلة بعد خصم التكاليف المتكبدة. ولاحقاً يتم إدراج القروض بالتكلفة المطفأة، ويتم احتساب الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصافي بعد خصم تكلفة العملية) والقيمة المستردة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع خلال فترة الإقتراض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

يتم احتساب تكلفة منح القروض ضمن تكاليف عمليات القروض إلى الحد الذي يحتمل على أساسه سحب كل أو بعض هذه التسهيلات في هذه الحالة، يتم تأجيل هذه المصاريف حتى يتم سحب القروض. عندما لا يوجد أي دليل على أن بعض أو كل القروض سيتم سحبها، فإن هذه المصاريف يتم رسملتها كمدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم إطفائها على فترة القروض المتعلقة بها.

يتم إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية عندما يتم إلغاء أو انتهاء الالتزام مقابل المطلوبات. عندما يتم استبدال المطلوبات المالية الحالية بأخرى من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهرية أو تعديل شروط المطلوبات المالية الحالية بشكل جوهري. يتم معاملة التبديل أو التغيير كإلغاء اعتراف لأصل الالتزام وإدراج التزام جديد، ويتم إدراج الفرق بين القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. إذا لم يكن التعديل جوهرية، يتم الاعتراف بالفرق: (1) القيمة الدفترية للمطلوبات قبل التعديل؛ و (2) القيمة الحالية للتدفقات النقدية بعد التعديل في الأرباح أو الخسائر كإرباح أو خسائر التعديل ضمن أرباح وخسائر أخرى.

#### (ج) مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية

يتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويتم ادراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط إذا كان هناك حق قانوني واجب النفاذ حالياً لمقاصة المبالغ المعترف بها وهناك نية للتسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في وقت واحد.

#### د - الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها، والتي تتمثل في قدرتها على المشاركة في القرارات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أية تغيرات لاحقة لتاريخ الإقتناء لحصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة من تاريخ بداية التأثير الجوهري فعلياً حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع، حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة".

تقوم المجموعة بإحتساب حصتها من نتائج أعمال الشركات الزميلة بناء على بيانات مالية مدققة للشركات الزميلة كما في 31 ديسمبر 2020 مع إجراء التعديلات المتعلقة بأية معاملات مادية من 1 يناير حتى 31 مارس 2021.

تقوم المجموعة بإدراج حصتها في نتائج أعمال الشركة الزميلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، كما تقوم بإدراج حصتها في التغيرات في الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة ضمن الدخل الشامل الآخر لها. تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل جزءاً من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة الالتزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بأية مدفوعات نيابة عنها.

يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الإقتناء عن حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والإلتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الإقتناء يتم الإعترااف بها كشهرة . وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها كجزء من الاستثمار لتحديد أي إنخفاض في قيمته. إذا كانت تكلفة الإقتناء أقل من حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والإلتزامات المحتملة ، يتم إدراج الفرق مباشرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تحدد المجموعة بتاريخ كل فترة مالية ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته وتحديد إذا ما كان ضرورياً الاعتراف بأي إنخفاض في قيمة الاستثمار. فإذا ما وجد ذلك الدليل، فيتم اختبار الانخفاض في القيمة لكامل القيمة الدفترية للاستثمار (متضمنة الشهرة) وتقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إدراج هذا المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم إدراج أي عكس للإنخفاض في القيمة إلى الحد الذي تزيد فيه لاحقاً القيمة القابلة للاسترداد من الإستثمار.

عند فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة ، تقوم المجموعة بقياس وقيد أية استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة. إن أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به بالإضافة إلى المحصل من البيع يتم الاعتراف به في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

هـ - استثمار في شركات تابعة غير مجمعة  
يتم إدراج الاستثمار في الشركات التابعة غير المجمعة بالتكلفة ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم تكوين مخصص إنخفاض في القيمة عند حدوث إنخفاض مطول في قيمة الاستثمار.

و - العقارات الاستثمارية  
تتضمن العقارات الاستثمارية العقارات التامة والعقارات قيد الإنشاء أو إعادة التطوير المحتفظ بها باكتساب إيجارات أو زيادة القيمة السوقية أو كلاهما . تدرج العقارات الاستثمارية بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء وتكاليف العمليات المرتبطة به مخصصاً منها الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. لا يتم استهلاك الأراضي المقامة عليها العقارات الاستثمارية. يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية للمباني على مدى 20 سنة.

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما تستبعد أو تسحب نهائياً من الاستخدام ولا يوجد أية منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن إنهاء خدمة أو استبعاد العقار الاستثماري في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم التحويل إلى العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه نهاية شغل المالك له، أو بداية تأجيرها تشغيلياً لطرف آخر. يتم التحويل من العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه بداية شغل المالك له، أو بداية تطويره بغرض بيعه.

ز- العمليات غير المستمرة  
تمثل العمليات غير المستمرة جزءاً من أعمال المجموعة، والتي يمكن فصل نتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية بشكل واضح من باقي المجموعة، والتي أيضاً:  
- تمثل نشاط جوهري أو قطاع جغرافي منفصل.  
- تمثل جزءاً من خطة منسقة لاستبعاد نشاط جوهري أو قطاع جغرافي منفصل.  
- تشمل الشركات التابعة المقنتاة أساساً لغرض البيع لاحقاً.

يشمل هذا المُكون عمليات وتدفقات نقدية والتي يمكن تمييزها بشكل واضح، من الناحية التشغيلية ولأغراض التقرير المالي عن بقية المجموعة. بمعنى آخر، سيكون أحد مكونات المنشأة عبارة عن وحدة توليد نقد أو مجموعة وحدات توليد نقد عندما يكون محتفظ بها لغرض الاستخدام.

يتم تصنيف تلك العمليات كعمليات غير مستمرة عند البيع أو عند تحقق شروط التصنيف كعمليات غير مستمرة، أيهما يحدث أولاً.

يتم إدراج الإيرادات والمصروفات المتعلقة بالعمليات غير المستمرة بشكل منفصل عن الإيرادات والمصروفات المتعلقة بالعمليات المستمرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وذلك حتى مستوى الربحية للفترة المنتهية في تاريخ البيانات المالية وكذلك الفترات المقارنة، حتى وإن احتفظت المجموعة بحصة غير مسيطرة في الشركة التابعة بعد البيع، حيث يتم إدراج الربح أو الخسارة كبنء مستقل ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

#### ح - إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية

في نهاية الفترة المالية، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات لتحديد فيما إذا كان هناك دليل على إنخفاض في قيمة تلك الموجودات. إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة، (إن وجدت). إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل.

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب. يجب أن يعكس سعر الخصم تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل.

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدرة للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد. يجب الإقرار بخسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة إنخفاض قيمة الأصل كإنخفاض إعادة تقييم.

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة لاحقاً، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد. يجب أن لا يزيد المبلغ الدفترى بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفترى الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الإقرار بأية خسارة من إنخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة. يجب الإقرار بعكس خسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم.

#### ط - المخصصات

يتم الإقرار بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة الإلتزام قانوني حالي أو محتمل، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد الاقتصادية لتسوية الإلتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الإلتزام. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة تقرير في نهاية كل سنة مالية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود مادياً، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة لتسوية الإلتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

#### ي - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم إحتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي وعقود الموظفين وقوانين العمل المعمول بها في الدول التي تزاوّل الشركات التابعة نشاطها بها. إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في نهاية الفترة المالية، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام النهائي.

#### ك - رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية. إن التكاليف الإضافية المرتبطة مباشرة بإصدار أسهم جديدة يتم عرضها ضمن حقوق الملكية مخصومة من المبالغ المحصلة.

#### ل - علاوة الإصدار

تتمثل علاوة الإصدار في زيادة قيمة النقد المحصل عند إصدار الأسهم عن القيمة الاسمية للأسهم المصدرة. إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون.

#### م - أسهم الخزانة

تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم الخاصة التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. ويتم المحاسبة عن أسهم الخزانة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لطريقة التكلفة، يتم إدراج متوسط تكلفة الأسهم المعاد شراؤها كحساب معاكس ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق المساهمين "احتياطي أسهم الخزانة"، ويتم تحميل أي خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات ثم علاوة الإصدار على التوالي.

تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في علاوة الإصدار ثم الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي أسهم الخزانة على التوالي. لا يتم دفع أي توزيعات نقدية عن أسهم الخزانة. إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بشكل نسبي وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة.

عند شراء أي شركة في المجموعة حصة في ملكية رأس مال الشركة الأم (أسهم الخزائنة)، يتم خصم المبلغ المدفوع متضمناً التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرة بأسهم الخزائنة من حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم إلى أن يتم إلغاء الأسهم أو إعادة إصدارها. في حال إعادة إصدار الأسهم لاحقاً، يتم إضافة أي مبلغ مستلم بالصافي بعد خصم التكاليف الإضافية المباشرة للعملية في حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

#### ن - احتياطات أخرى

يتم استخدام بنود حقوق ملكية أخرى لتسجيل أثر التغيير في حصص حقوق ملكية شركات تابعة دون فقدان السيطرة والتغيرات في حصص حقوق ملكية شركات زميلة واحتياطات أخرى.

#### س - معلومات القطاع

إن القطاع هو جزء منفصل من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات أو تكبد مصاريف. يتم الإفصاح عن القطاعات التشغيلية على أساس التقارير الداخلية التي يتم مراجعتها من قبل متخذ القرار التشغيلي الرئيسي وهو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقييم الأداء واتخاذ القرارات الإستراتيجية حول القطاعات التشغيلية.

#### ع - توزيعات الأرباح للمساهمين

تقوم المجموعة بالإعتراف بتوزيعات الأرباح النقدية وغير النقدية لمساهمي الشركة الأم كمطلوبات عند إقرار تلك التوزيعات نهائياً، وعندما لا يعود قرار تلك التوزيعات خاضعاً لإرادة المجموعة. يتم إقرار تلك التوزيعات عند الموافقة عليها من قبل الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم، حيث يتم الاعتراف بقيمة تلك التوزيعات بحقوق الملكية.

يتم قياس التوزيعات غير النقدية بالقيمة العادلة للموجودات التي سيتم توزيعها مع إدراج نتيجة إعادة القياس بالقيمة العادلة مباشرة ضمن حقوق الملكية. عند القيام بتلك التوزيعات غير النقدية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية لذلك الالتزام والقيمة الدفترية للموجودات الموزعة يتم إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم الإفصاح عن توزيعات الأرباح التي تم إقرارها بعد تاريخ البيانات المالية المجمع كأحداث لاحقة لتاريخ بيان المركز المالي المجمع.

#### ف - عقود الإيجار

##### المجموعة كمؤجر

تصنف عقود التأجير على أنها عقود تأجير تشغيلية إذا احتفظ المؤجر بجزء جوهري من المخاطر والعوائد المتعلقة بالملكية. تصنف جميع عقود التأجير الأخرى كعقود تأجير تمويلية. إن تحديد ما إذا كان ترتيب معين هو ترتيب تأجيري أو ترتيب يتضمن تأجير يستند إلى مضمون هذا الترتيب، ويتطلب تقييم ما إذا كان تنفيذ هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو موجودات محددة، أو أن الترتيب ينقل أو يمنح الحق في استخدام الأصل.

##### 1) عقد الإيجار التمويلي

إن المبالغ المستحقة من المستأجرين تحت عقد الإيجار التمويلي يتم إدراجها كمدنيين بقيمة صافي استثمار المجموعة في عقد الإيجار. يتم توزيع الإيراد من عقود الإيجار التمويلية على فترات مالية بحيث تعكس نسبة عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة القائم فيما يتعلق بعقود الإيجار.

##### 2) عقد الإيجار التشغيلي

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجارات من عقد الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار. إن التكاليف المباشرة الأولية المتكبدة عند التفاوض وإجراء الترتيبات لعقد الإيجار التشغيلي يتم إضافتها على القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم الاعتراف بها على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

#### ص - إيرادات العقود المبرمة مع العملاء

يتم الاعتراف بإيرادات العقود المبرمة مع العملاء عند نقل سيطرة البضائع أو الخدمات إلى العميل بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه مقابل تلك البضائع أو الخدمات. استنتجت المجموعة بشكل عام أنها الطرف الرئيسي في ترتيبات عقود إيراداتها، لأنها تسيطر عادة على البضائع أو الخدمات قبل نقل السيطرة إلى العميل.

تطبق المجموعة نموذجاً من خمس خطوات على النحو التالي لحساب الإيرادات الناتجة عن العقود:

- الخطوة الأولى: تحديد العقد مع العميل - يُعرّف العقد بأنه اتفاق بين طرفين أو أكثر ينشئ حقوقاً والتزامات واجبة النفاذ ويحدد المعايير الخاصة بكل عقد يجب الوفاء به.
- الخطوة الثانية: تحديد الالتزامات التعاقدية في العقد - إن الالتزام التعاقدية هو وعد في العقد مع العميل لبيع البضائع أو تأدية الخدمات إلى العميل.

- الخطوة الثالثة: تحديد سعر المعاملة - سعر المعاملة هو المقابل الذي تتوقع المجموعة إستحقاقه لبيع البضائع أو تأدية الخدمات إلى العميل المتفق عليها ، باستثناء المبالغ المحصلة نيابة عن أطراف خارج التعاقد.
- الخطوة الرابعة: توزيع سعر المعاملة على الالتزامات التعاقدية في العقد - بالنسبة للعقد الذي يحتوي على أكثر من التزام تعاقدية، ستقوم المجموعة بتخصيص سعر المعاملة لكل التزام تعاقدية في حدود المبلغ الذي يمثل مبلغ المقابل الذي تتوقع المجموعة إستحقاقه نظير تلبية ذلك الالتزام التعاقدية.
- الخطوة الخامسة: الاعتراف بالإيراد عندما (أو كما) تفي المجموعة بالالتزامات التعاقدية.

تقوم المجموعة بممارسة بعض الآراء، مع الأخذ في الإعتبار كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تطبيق كل خطوة من خطوات النموذج على العقود مع عملاتها.

تعترف المجموعة بالإيرادات إما في وقت محدد أو على مدى فترة من الوقت، عندما (أو كلما) تقوم المجموعة بتلبية التزامات الأداء عن طريق بيع البضاعة أو تأدية الخدمات المتفق عليها لعملائها. وتقوم المجموعة بنقل السيطرة على البضاعة أو الخدمات على مدى فترة من الوقت (وليس في وقت محدد) وذلك عند استيفاء أي من المعايير التالية :

- أن يتلقى العميل المنافع التي تقدمها أداء المجموعة ويستهلكها في الوقت نفسه حالما قامت المجموعة بالأداء ، أو
- أداء المجموعة ينشئ أو يحسن الأصل (على سبيل المثال، الأعمال قيد التنفيذ) الذي يسيطر عليه العميل عند تشييد الأصل أو تحسينه، أو
- أداء المجموعة لا ينشئ أي أصل له استخدام بديل للمجموعة ، و للمجموعة حق واجب النفاذ في الدفعات مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه.

تتقل السيطرة في وقت محدد إذا لم تتحقق أي من المعايير اللازمة لنقل البضاعة أو الخدمة على مدى فترة من الوقت. تأخذ المجموعة العوامل التالية في الإعتبار سواء تم تحويل السيطرة أم لم يتم:

- أن يكون للمجموعة حق حالي في الدفعات مقابل الأصل.
- أن يكون للعميل حق قانوني في الأصل.
- أن تقوم المجموعة بتحويل الحيازة المادية للأصل .
- أن يمتلك العميل المخاطر والمنافع المهمة لملكية الأصل .
- أن يقبل العميل الأصل.

تعترف المجموعة بمطلوبات العقود للمقابل المستلم والمتعلقة بالالتزامات الأداء التي لم يتم تليبيتها، وتدرج هذه المبالغ مثل المطلوبات الأخرى في بيان المركز المالي المجمع. وبالمثل، إذا قامت المجموعة بتلبية التزامات الأداء قبل استلام المقابل، فإنها تعترف إما بموجودات العقد أو مدينين في بيان المركز المالي المجمع وفقاً لما إذا كانت هناك معايير غير مرور الوقت قبل إستحقاق المقابل.

يتم رسملة التكاليف الإضافية للحصول على العقد مع العميل عند تكبدها حيث تتوقع المجموعة استرداد هذه التكاليف، ولا يتم تكبد تلك التكاليف إذا لم يتم الحصول على العقد. يتم تسجيل عمولات المبيعات المتكبدة من قبل المجموعة كمصروف إذا كانت فترة إطفاء تلك التكاليف أقل من سنة.

إن مصادر إيرادات المجموعة من الأنشطة التالية:

- (1) أتعاب إدارة  
يتم تحقق أتعاب الإدارة وفقاً للمبدأ النقدي عند تقديم الخدمة (في وقت محدد).
- (2) الإتعاب وإيرادات العمولات  
يتم تحقق إيرادات الأتعاب والعمولات والاستشارات عند تقديم الخدمة (في وقت محدد).
- (3) إيرادات بيع عقارات  
يتم الاعتراف بإيرادات بيع العقارات على أساس مبدأ الاستحقاق الكامل، وذلك عندما تتوفر جميع الشروط التالية:
  - عند اكتمال عملية البيع وتوقيع العقود.
  - عندما يكون استثمار المشتري (قيمة البيع) كافياً لبيان التزامه بدفع قيمة العقار كما في تاريخ البيانات المالية.
  - ألا تنخفض مرتبة الذمم المدينة للمجموعة عن البيع مستقبلاً.
  - أن تكون المجموعة قد قامت بنقل السيطرة للمشتري.
  - إذا كانت الأعمال اللازمة لإكمال العقار يمكن قياسها وقبدها على أساس الاستحقاق بصورة سهلة، أو إذا كانت تلك الأعمال غير جوهرية بالنسبة للقيمة الإجمالية للعقد.يتم تحقق إيرادات بيع العقارات في وقت محدد.

#### 4) الإيرادات الأخرى

يتم تحقق الإيرادات الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

#### ق- العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ نهاية الفترة المالية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة. إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها.

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية ومن إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للفترة. أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغيير في القيمة العادلة.

إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع فتدرج ضمن " احتياطي القيمة العادلة " ضمن الدخل الشامل الآخر.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ نهاية الفترة المالية. يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار صرف مساوية تقريبا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات، ويتم إدراج فروق التقييم الناتجة من التحويل مباشرة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع خلال الفترة التي تم إستبعاد العمليات الأجنبية فيها.

#### ر - تكاليف الإقتراض

إن تكاليف الإقتراض المتعلقة مباشرة بتملك أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المستوفاة لشروط رسملة تكاليف الإقتراض، وهي الموجودات التي تتطلب وقتا زمنيا طويلا لتصبح جاهزة للإستخدام أو البيع، يتم إضافتها لتكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للإستخدام أو البيع. إن إيرادات الإستثمارات المحصلة من الإستثمار المؤقت لقروض محددة والمستمرة خلال فترة عدم إستغلالها للصرف يتم خصمها من تكاليف التمويل القابلة للإسترداد.

يتم إدراج كافة تكاليف الإقتراض الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها. إن تكاليف الإقتراض تشمل الفوائد والتكاليف الأخرى التي تم تكبدها من المجموعة فيما يتعلق بإقتراض الأموال.

#### ش - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، حصة الزكاة، مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد إستبعاد حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة الكويتية التابعة والزميلة والمحول إلى حساب الاحتياطي الإلزامي.

#### ت - حصة الزكاة

يتم إحتساب حصة الزكاة بواقع 1% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، حصة الزكاة، مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها في أرباح الشركات المساهمة الكويتية الزميلة والتابعة غير المجمع وكذلك حصة الزكاة المدفوعة من الشركات المساهمة الكويتية التابعة وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المساهمة الكويتية وذلك طبقا للقانون رقم 46 لسنة 2006 ولمرسوم وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 والقواعد التنفيذية المنفذة لهما.

#### ث - الأحداث المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة إلا عندما يكون إستخدام موارد إقتصادية لسداد الإلتزام قانوني حالي أو متوقع نتيجة أحداث سابقة مرجحاً مع إمكانية تقدير المبلغ المتوقع سداه بصورة كبيرة. وبخلاف ذلك، يتم الإفصاح عن المطلوبات المحتملة ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر إقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع إقتصادية مرجحاً.

#### خ - موجودات الأمانة

لا يتم التعامل مع الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن هذه البيانات المالية المجمعة، بل يتم الإفصاح عنها في إيضاحات البيانات المالية المجمعة.

ض - الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن المجموعة تقوم ببعض الآراء والتقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

أ) الآراء

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح رقم 2، قامت الإدارة بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

1- تحقق الإيراد

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع اقتصادية محتملة للمجموعة، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها. إن تحديد ما إذا كان تلبية معايير الاعتراف بالإيراد وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) وسياسة تحقق الإيراد يتطلب آراء هامة.

2- مخصص الإنخفاض في القيمة

إن تحديد قابلية الاسترداد للمبلغ المستحق من العملاء والعوامل المحددة لإحتساب الإنخفاض في قيمة الدينين تتضمن آراء هامة.

3- تصنيف الموجودات المالية

عند اقتناء الأصل المالي، تقرر المجموعة ما إذا كان سيتم تصنيفه "بالتكلفة المطفأة" أو "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" أو "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر". يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) تقييم كافة الموجودات المالية، باستثناء أدوات الملكية والمشتقات، استناداً إلى نموذج أعمال المجموعة لإدارة الموجودات ذات خصائص التدفقات النقدية للأداة. تتبع المجموعة إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) حول تصنيف موجوداتها المالية.

4- تصنيف الأراضي

عند اقتناء الأراضي، تصنف المجموعة الأراضي إلى إحدى التصنيفات التالية بناء على أغراض الإدارة في استخدام هذه الأراضي:

- عقارات قيد التطوير

عندما يكون غرض المجموعة في تطوير الأراضي بهدف بيعها في المستقبل، فإن كلاً من الأراضي وتكاليف الإنشاءات يتم تصنيفها كعقارات قيد التطوير.

- أعمال تحت التنفيذ

عندما يكون غرض المجموعة تطوير الأراضي بهدف تأجيرها أو استخدامها في المستقبل فإن كلاً من الأراضي والإنشاءات يتم تصنيفها كأعمال تحت التنفيذ.

- عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

عندما يكون غرض المجموعة بيع الأراضي خلال النشاط الاعتيادي للمجموعة، فإن الأراضي يتم تصنيفها كعقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة.

- عقارات استثمارية

عندما يكون غرض المجموعة تأجير الأراضي أو الإحتفاظ بها بهدف زيادة قيمتها الرأسمالية، أو أن الهدف لم يتم تحديده بعد، فإن الأراضي يتم تصنيفها كعقارات استثمارية.

5- تحديد التأثير الجوهري

عند تحديد التأثير الجوهري على الشركة المستثمر بها، تأخذ الإدارة في الاعتبار ما إذا كان للمجموعة القدرة على المشاركة في القرارات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر بها إذا كانت المجموعة تملك نسبة أقل من 20% من حقوق التصويت في الشركة المستثمر بها. يتطلب التقييم آراء هامة تتمثل في النظر في تمثيل المجموعة في مجلس إدارة الشركة المستثمر بها والمشاركة في عمليات صنع السياسة والمعاملات الجوهرية بين الشركات.

6- تحقق السيطرة

تراعي الإدارة عند تحديد وجود السيطرة على الشركة المستثمر فيها ما إذا كان لديها سيطرة واقعية على تلك الشركة، وذلك إذا ما كانت تملك أقل من 50% من حقوق التصويت بها. إن تحديد الأنشطة المعنية الخاصة بالشركة المستثمر فيها ومدى إمكانية قيام المجموعة باستغلال سلطتها للتأثير على العوائد المتغيرة للشركة المستثمر فيها يتطلب آراء هامة.

#### 7- الضرائب

تخضع المجموعة لضرائب الدخل في مناطق متعددة. إن تحديد مخصصات ضرائب الدخل يتطلب آراء هامة، حيث توجد العديد من المعاملات والعمليات الحسابية التي تجعل تحديد الضريبة النهائية غير مؤكد من خلال النشاط الاعتيادي للمجموعة.

#### (ب) التقديرات والافتراضات

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي:

#### 1 - القيمة العادلة للموجودات المالية غير المدرجة

تقوم المجموعة بإحتساب القيمة العادلة للموجودات المالية التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة، واستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

#### 2 - مخصص الإنخفاض في قيمة المدينين

إن عملية تحديد مخصص الإنخفاض في قيمة المدينين تتطلب تقديرات. إن مخصص الإنخفاض في القيمة يستند إلى أسلوب الخسائر الائتمانية المقدرة مستقبلاً كما هو مبين في إيضاح رقم 2 جـ (أ-2). يتم شطب الديون المعدومة عندما يتم تحديدها. إن معايير تحديد مبلغ المخصص أو المبلغ المراد شطبه يتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة. إن قيد المخصصات وتخفيض الذمم المدينة يخضع لموافقة الإدارة.

#### 3- إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية

إن الإنخفاض في القيمة يحدث عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) القيمة القابلة للإسترداد. والذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. إن حساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يتم بناء على البيانات المتاحة من معاملات البيع في معاملات تجارية بحتة من أصول مماثلة أو أسعار السوق المتاحة ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لإستبعاد الأصل. يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج خصم التدفقات النقدية.

تشتمل تلك التدفقات النقدية من الموازنة المالية للخمس سنوات المقبلة، والتي لا تتضمن أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم المجموعة بها بعد، أو أي استثمارات جوهرية والتي من شأنها تعزيز أداء الأصل (أو وحدة توليد النقد) في المستقبل. إن القيمة القابلة للإسترداد هي أكثر العوامل حساسية لمعدل الخصم المستخدم من خلال عملية خصم التدفقات النقدية وكذلك التدفقات النقدية المستقبلية ومعدل النمو المستخدم لأغراض الإستقراء.

#### 4- الضرائب

تقوم المجموعة بقيد التزامات عن الضرائب المتوقعة بالمناطق التي تمارس فيها أنشطتها وتقدير مدى احتمالية استحقاق ضرائب إضافية. وعندما تختلف الضريبة النهائية عن المبالغ المسجلة فعلياً، فإن تلك الفروقات ستعكس على ضريبة الدخل والضرائب المؤجلة في الفترة التي يتبين فيها هذا الاختلاف. إن أية تغييرات في هذه التقديرات والافتراضات قد تؤثر على القيمة الدفترية للضرائب المؤجلة.

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

تتمثل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في أوراق مالية مدرجة محتفظ بها من قبل المجموعة بصورة رئيسية لغرض المتاجرة ولتحقيق أرباح قصيرة الأجل.

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مقومة بالدينار الكويتي.

تم الإفصاح عن أسس التقييم الخاصة بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في (إيضاح 27).

#### 4- مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2020	2021	
2,996,222	3,017,472	إيرادات مستحقة
144,108	144,108	دفعة مقدمة لإقتناء استثمارات
456,280	308,267	توزيعات أرباح وفوائد مستحقة
486,943	476,308	أرصدة مدينة أخرى
4,083,553	3,946,155	
(3,109,819)	(3,132,987)	
973,734	813,168	

يخصم: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة (أ)



(أ) إن حركة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة هي كما يلي:

2020	2021	
3,101,990	3,109,819	الرصيد كما في بداية السنة
85,093	66,823	المحمل خلال السنة
(841)	(43,655)	المستخدم خلال السنة
(76,423)	-	مخصص لم يعد له ضرورة
3,109,819	3,132,987	الرصيد كما في نهاية السنة

5- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2020	2021	
28,278,054	22,151,609	أوراق مالية مدرجة
6,217,696	7,378,987	أوراق مالية غير مدرجة
34,495,750	29,530,596	

تم رهن أوراق مالية مدرجة بقيمة دفترية تبلغ 22,142,547 ديناراً كويتياً (2020: 22,186,832 ديناراً كويتياً) كضمان مقابل قرض تم الحصول عليه من قبل بنك محلي (إيضاح 11).

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مقومة بالعملة التالية:

2020	2021	
32,026,146	29,325,871	دينار كويتي
2,420,433	204,725	دولار أمريكي
49,171	-	ريال سعودي
34,495,750	29,530,596	

تم الإفصاح عن أسس التقييم الخاصة بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في (إيضاح 27).

6- استثمار في شركات زميلة

2020	2021	نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركة الزميلة
		2020	2021		
7,563,356	6,960,369	%24	%24	السعودية	شركة المدار الذهبية - ذ.م.م
2,233,361	1,550,183	%34.50	%34.50	الكويت	شركة المستقبل للاتصالات - ش.م.ك.ع.
1,771,233	1,513,214	%20	%20	الكويت	شركة الجزيرة للتنمية العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)
439,385	246,473	%22.52	%22.52	المغرب	شركة الفا أطلنتيك للصحراء المغربية
62,265	1	%40.72	%40.72	الكويت	الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك. (مقفلة)
6,230	6,230	%44.15	%44.15	جزر العذراء	شركة مينا اكويتيز المحدودة
12,075,830	10,276,470			البريطانية	

أ- إن الحركة خلال السنة هي كما يلي:

2020	2021	
26,498,156	12,075,830	الرصيد كما في بداية السنة
1,972,098	-	إضافات
(398,600)	(506,360)	تخفيض رأس المال لشركة زميلة
(8,041)	(3,469)	أثر التغيير في حقوق ملكية شركة زميلة
(337,658)	(969,981)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	(129,173)	خسائر الإنخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة (i)
-	(3,536)	حصة من الخسارة الشاملة الأخرى
(223,681)	(68,118)	توزيعات أرباح نقدية مستلمة
102,974	(118,723)	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
210,645	-	حصة المجموعة من نتائج العمليات غير المستمرة (إيضاح 10)
(15,740,063)	-	المحول إلي العمليات غير المستمرة (إيضاح 10)
12,075,830	10,276,470	الرصيد كما في نهاية السنة

(i) خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021، قامت المجموعة بتسجيل خسائر إنخفاض في قيمة الاستثمار في شركات زميلة بمبلغ 129,173 ديناراً كويتياً، وفقاً لدراسة قامت بها المجموعة حيث أن القيمة الممكن إستردادها لتلك الشركات الزميلة أقل من قيمتها الدفترية.

ب- إن ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة والتي تكون هامة بشكل منفرد للمجموعة كما يلي:

		بيان المركز المالي:				
2020	2021	شركة الجزيرة للتنمية العقارية	شركة المدار الذهبية	شركة المستقبل للإتصالات		
15,101,453	12,677,442	292,338	615,591	11,769,513	موجودات متداولة	
					موجودات غير متداولة	
48,333,636	50,849,174	15,796,052	34,370,878	682,244	مطلوبات متداولة	
12,066,076	11,620,545	3,757,226	914,508	6,948,811	مطلوبات غير متداولة	
4,525,354	10,845,177	4,765,092	5,070,424	1,009,661	صافي الموجودات	
46,843,659	41,060,894	7,566,072	29,001,537	4,493,285		
		بيان الأرباح أو الخسائر:				
26,856,220	20,866,358	2,239,213	1,701,864	16,925,281	إيرادات	
(27,238,637)	(24,101,935)	(3,529,308)	(2,850,885)	(17,721,742)	مصاريف	
(382,417)	(3,235,577)	(1,290,095)	(1,149,021)	(796,461)	صافي خسارة السنة	
223,681	68,118	-	-	68,118	توزيعات أرباح مستلمة	
894,767	841,408	-	-	841,408	التزامات محتملة وارتباطات رأسمالية	

ج - تسويات ملخص المعلومات المالية أعلاه مع القيم الدفترية للإستثمارات في الشركات الزميلة المدرجة في البيانات المالية المجمعة.

		شركة الجزيرة للتنمية العقارية		شركة المدار الذهبية		شركة المستقبل للإتصالات		2021	
		%20		%24		%34.50		صافي موجودات الشركة الزميلة حصة ملكية المجموعة القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	
		7,566,072	29,001,537	4,493,285	1,550,183				
		1,513,214	6,960,369	1,550,183	274,779				
		(258,019)	(275,765)	(274,779)					
		شركة الجزيرة للتنمية العقارية		شركة المدار الذهبية		شركة المستقبل للإتصالات		2020	
		8,856,164	31,513,984	6,473,511	2,233,361				
		1,771,233	7,563,356	2,233,361	34,814				
		192,520	(347,023)	34,814					

شركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 مارس 2021  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

7- استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

2020	2021	الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية	بلد التأسيس	الشركة التابعة
7,425	-	إستشارات	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الثالثة للاستشارات الاقتصادية – ذ.م.م.
247,500	-	إستشارات	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الرابعة للاستشارات الميكانيكية – ذ.م.م.
1	-	عقارات	%50	قطر	شركة المجموعة الخاصة للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.
59,400	-	عقارات	%99	الكويت	شركة المكاتب الجاهزة العقارية – ذ.م.م.
59,400	-	عقارات	%99	الكويت	شركة الجدادية العقارية – ذ.م.م.
59,400	-	عقارات	%99	الكويت	شركة الصامته العقارية – ذ.م.م.
-	-	عقارات	%99	الكويت	شركة الليوان الكويتية العقارية – ذ.م.م.
80,000	-	عقارات	%99	الكويت	شركة اللياح العقارية – ذ.م.م.
250,000	-	شركة قابضة	%99	الكويت	شركة الهمم القابضة
-	-	تجارة عامة	%99	الكويت	شركة الصبية كازا للتجارة العامة – ذ.م.م.
99,000	-	تجارة عامة	%99	الكويت	شركة الصوابر للتجارة العامة – ذ.م.م.
990,000	-	تجارة عامة	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق التعليمية – ذ.م.م.
<u>1,852,126</u>	<u>-</u>				

خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021، قامت المجموعة ببيع كامل حصص ملكيتها في الشركات التابعة غير المجمعة بمبلغ 1,867,707 ديناراً كويتياً، محققة بذلك ربح بمبلغ 15,581 ديناراً كويتياً (2020: محققة ربح 2,646 ديناراً كويتياً).

8- أدوات دين بالتكلفة المطفأة

2020	2021	تاريخ الإستحقاق	معدل الفائدة %	
800,000	-	18 نوفمبر 2025	4.75%	سند بمعدل فائدة ثابت صادر من بنك محلي (أ)
2,000,000	2,000,000	30 مايو 2026	6.5%	سند بمعدل فائدة ثابت صادر من بنك محلي
2,700,000	-	18 نوفمبر 2025	2.5% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	سند بمعدل فائدة متغير صادر من بنك محلي (أ)
2,200,000	-	9 مارس 2026	3.95% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	سند بمعدل فائدة متغير صادر من بنك محلي (أ)
2,000,000	2,000,000	30 مايو 2026	4% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	سند بمعدل فائدة متغير صادر من بنك محلي
2,000,000	2,000,000	26 يوليو 2023	2.75% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	سند بمعدل فائدة متغير صادر من بنك محلي
3,750,000	3,750,000	8 نوفمبر 2023	2.25% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	سند بمعدل فائدة متغير صادر من بنك محلي
4,400,000	4,400,000	28 ديسمبر 2024	2.25% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	سند بمعدل فائدة متغير صادر من بنك محلي
19,850,000	14,150,000			يخصم: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة (ب)
(65,025)	(150,842)			
<u>19,784,975</u>	<u>13,999,158</u>			

(أ) خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021، قرر البنك المحلي (الجهة المصدرة لتلك السندات) عمل إسترداد مبكر للرصيد المتبقى من السندات القائمة وذلك عن طريق ممارسة إسترداد كلي للسندات القائمة بقيمتها الإسمية إضافة إلى الفائدة المستحقة.

(ب) إن حركة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة هي كما يلي:

2020	2021	
-	65,025	الرصيد كما في بداية السنة
65,025	94,908	المحمل خلال السنة
-	(9,091)	مخصص لم يعد له ضرورة
<u>65,025</u>	<u>150,842</u>	الرصيد كما في نهاية السنة

9- عقارات استثمارية  
إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

2020	2021	
28,184,954	22,179,273	الرصيد كما في بداية السنة
2,811,019	-	إضافات
(8,945,500)	-	إستبعادات (ج)
128,800	(182,090)	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
22,179,273	21,997,183	الرصيد كما في نهاية السنة

(أ) قامت إدارة الشركة الأم بالالتزام باللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال بشأن إرشادات تقييم العقارات الاستثمارية.

(ب) كما في 31 مارس 2021 ، بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 27,551,158 ديناراً كويتياً (2020: 28,235,352 ديناراً كويتياً) بناءً على أقل تقييمين تما من قبل تقييمين مستقلين. في تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تم استخدام طريقة التكلفة، طريقة رسملة الدخل وطريقة مبيعات السوق المقارنة، مع الأخذ في الاعتبار طبيعة وإستخدام العقارات الاستثمارية. إن قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تم تصنيفها كمستوى ثاني وثالث للقيمة العادلة وذلك بناءً على مدخلات أسس التقييم التي تم إستخدامها. إن العقارات الاستثمارية تتضمن مباني تم إهلاكها بالكامل.

(ج) خلال السنة السابقة، قامت المجموعة ببيع عقارات استثمارية بقيمة دفترية تبلغ 8,945,500 دينار كويتي مقابل مبلغ 9,210,815 ديناراً كويتياً محققة من ذلك ربح بمبلغ 265,315 ديناراً كويتياً.

10- العمليات غير المستمرة

خلال السنة السابقة المنتهية في 31 مارس 2020، وبناءً على قرار مجلس إدارة الشركة الأم في إجتماعه المنعقد بتاريخ 19 يونيو 2019، وافق أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم على بيع كامل حصة الشركة الأم في استثمارها في الشركة الزميلة - الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية - ش.م.ك. (مقفلة) والتي تتمثل في عدد 53,935,000 سهم. وبتاريخ 20 يونيو 2019 وقعت الشركة الأم إتفاقية بيع مبدئي مع طرف ثالث لبيع حصتها بالكامل بقيمة 290 فلس للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 15,641,150 دينار كويتي. وفقاً لذلك، فقد تم تصنيف القيمة الدفترية للاستثمار كما في 19 يونيو 2019 بمبلغ 15,740,063 ديناراً كويتياً (إيضاح 6) "كعمليات غير المستمرة" وفقاً للمعيار الدولي للتقارير للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة".

إن حصة المجموعة من نتائج أعمال الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية - ش.م.ك. (مقفلة) تم تصنيفها " كحصة المجموعة من نتائج أعمال العمليات غير المستمرة" للفترة من 1 أبريل 2019 إلى 19 يونيو 2019 (تاريخ إعادة التصنيف) موضحة أدناه.

2020	2021	
210,645	-	حصة المجموعة من نتائج أعمال العمليات غير المستمرة
(98,913)	-	خسائر من بيع العمليات غير المستمرة
111,732	-	ربح السنة من العمليات غير المستمرة

11- قروض

تتمثل في قروض دوارة تحمل معدل فائدة سنوي تتراوح من 1.5% إلى 2.5% (2020 : تتراوح من 1.5% إلى 2.5%). إن قرض بمبلغ 15,258,162 ديناراً كويتياً (2020: 15,258,162 ديناراً كويتياً) مضمون مقابل رهن أوراق مالية مدرجة مصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما في 31 مارس 2021 بقيمة دفترية تبلغ 22,142,547 ديناراً كويتياً (2020: 22,186,832 ديناراً كويتياً) (إيضاح 5) والقرض الآخر بمبلغ 12,256,700 دينار كويتي (2020: 21,509,871 ديناراً كويتياً) مضمون مقابل سندات إذنية. إن تلك القروض مستحقة للسداد بتاريخ 15 مايو 2022.

12- قروض من طرف ذي صلة

تتمثل في قروض تم الحصول عليها من مساهم تحمل معدل فائدة سنوي تبلغ 1.25% (2020: تتراوح من 1.25% إلى 1.75%). إن قروض من طرف ذي صلة مستحقة للسداد بتاريخ 28 مارس 2023.

13- دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2020	2021	
1,433,570	539,215	مصاريف مستحقة
327,112	314,106	توزيعات أرباح مستحقة
576,333	596,078	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
2,311,717	256,765	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 25)
784,704	1,050,114	أرصدة دائنة أخرى
5,433,436	2,756,278	

14- رأس المال

كما في 31 مارس 2021، بلغ رأس المال المصرح به، المصدر والمدفوع بالكامل 20,000,000 دينار كويتي موزع على عدد 200,000,000 سهم (2020: 21,600,000 دينار كويتي موزع على عدد 216,000,000 سهم) بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد، وجميع الأسهم نقدية.

بموجب قرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ 14 سبتمبر 2020 إيضاح رقم (21 ج)) تمت الموافقة على تخفيض رأس مال الشركة الأم بنسبة 7.41% بمبلغ 1,600,000 دينار كويتي ليصبح 20,000,000 دينار كويتي موزع على عدد 200,000,000 سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد، وجميع الأسهم نقدية، وتوزيع هذا التخفيض على مساهمي الشركة الأم المسجلين في يوم إنعقاد الجمعية العامة غير العادية وذلك لزيادته عن الحاجة، وقد تم التأشير على ذلك في السجل التجاري للشركة الأم طرف وزارة التجارة والصناعة تحت رقم 31846 بتاريخ 18 أكتوبر 2020 (إيضاح 21 ج)).

وتجدر الإشارة أنه بموجب قرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة سابقاً بتاريخ 26 يوليو 2018 والمعاد إنعقادها بتاريخ 12 نوفمبر 2019 (إيضاح رقم (21 و)) تمت الموافقة على تخفيض رأس مال الشركة الأم بنسبة 5.9% بمبلغ 1,528,372 ديناراً كويتياً ليصبح 24,000,000 دينار كويتي موزع على عدد 240,000,000 سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد، وجميع الأسهم نقدية، وتوزيع هذا التخفيض على مساهمي الشركة الأم المسجلين في يوم إنعقاد الجمعية العامة غير العادية وذلك لزيادته عن الحاجة، وقد تم التأشير على ذلك في السجل التجاري طرف وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 15 أغسطس 2018، لم تتم الشركة الأم بإعادة التأشير في السجل التجاري على التخفيض بموجب محضر إجتماع الجمعية العامة غير العادية المعاد إنعقادها بتاريخ 12 نوفمبر 2019 وذلك بناءً على المحادثات الشفهية التي تمت مع وزارة التجارة والصناعة فيما يتعلق بهذا الأمر.

كما تجدر الإشارة أنه بموجب قرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة سابقاً بتاريخ 1 يوليو 2019 والمعاد إنعقادها بتاريخ 12 نوفمبر 2019 (إيضاح رقم (21 ز)) تمت الموافقة على تخفيض رأس مال الشركة الأم بنسبة 10% بمبلغ 2,400,000 دينار كويتي ليصبح 21,600,000 دينار كويتي موزع على عدد 216,000,000 سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد، وجميع الأسهم نقدية، وتوزيع هذا التخفيض على مساهمي الشركة الأم المسجلين في يوم إنعقاد الجمعية العامة غير العادية وذلك لزيادته عن الحاجة، وقد تم التأشير على ذلك في السجل التجاري طرف وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 4 أغسطس 2019، لم تتم الشركة الأم بإعادة التأشير في السجل التجاري على التخفيض بموجب محضر إجتماع الجمعية العامة غير العادية المعاد إنعقادها بتاريخ 12 نوفمبر 2019 وذلك بناءً على المحادثات الشفهية التي تمت مع وزارة التجارة والصناعة فيما يتعلق بهذا الأمر.

15- احتياطي إجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، حصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الإجباري، ويجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يتجاوز رصيد الاحتياطي عن 50% من رأس المال، إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في بعض الحالات المنصوص عليها في القانون والنظام الأساسي للشركة الأم. قامت الشركة الأم بإيقاف التحويل إلى حساب الاحتياطي الإجباري نظراً لتجاوز رصيد الاحتياطي الإجباري عن 50% من رأس مال الشركة الأم.

16- احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، حصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الاختياري، ويجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العامة السنوية للمساهمين بناءً على اقتراح مجلس الإدارة. وافقت الجمعية العامة السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 6 أبريل 2004 على إيقاف التحويل إلى حساب الاحتياطي الاختياري وإبقائه على رصيد 31 ديسمبر 2002.

17- صافي أرباح الاستثمارات

2020	2021	
(383,116)	(93,139)	خسائر غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(1,652)	618,711	أرباح (خسائر) محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,223,644	334,220	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
838,876	859,792	

18- مخصص ضريبة في الخارج لم يعد له ضرورة

خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021، وبناءً على الربط الضريبي النهائي من قبل الهيئة العامة للزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية، قامت المجموعة بعكس مخصص ضريبة في الخارج بمبلغ 588,237 ديناراً كويتياً والذي يمثل ضريبة زكاة على معاملات إحدى الشركات التابعة للمجموعة في المملكة العربية السعودية خلال السنوات من 2008 حتى 2018.

19- إيرادات أتعاب وعمليات

2020	2021	
1,147,807	997,694	أتعاب إدارة محافظ استثمارية
1,048,344	735,903	أتعاب استشارية
182,482	62,257	عمليات
2,378,633	1,795,854	

20- مصاريف عمومية وإدارية

2020	2021	
1,321,656	1,239,894	تكاليف موظفين
48,540	51,808	أتعاب إدارية واستشارية
44,896	42,896	أتعاب مهنية
236,566	163,822	مصاريف أخرى
1,651,658	1,498,420	

21- إجتماع مجلس الإدارة والجمعية العامة العادية وغير العادية للمساهمين

(أ) إقتراح مجلس الإدارة في الإجتماع المنعقد بتاريخ 10 مايو 2021 على توزيع أرباح نقدية بواقع 5 فلس للسهم عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021. إن هذا الإقتراح خاضع لموافقة الجمعية العامة السنوية للمساهمين.

إقتراح مجلس الإدارة في الإجتماع المنعقد بتاريخ 15 أبريل 2021 على صرف مكافأة لإعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2021. إن هذا الإقتراح خاضع لموافقة الجمعية العامة السنوية للمساهمين.

(ب) وافقت الجمعية العامة السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 14 سبتمبر 2020 على إقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح نقدية، كما وافقت على عدم صرف مكافأة لإعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2020.

(ج) وافقت الجمعية العامة غير العادية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 14 سبتمبر 2020 على إقتراح مجلس الإدارة بتخفيض رأس مال الشركة الأم بنسبة 7.41% بمبلغ 1,600,000 دينار كويتي ليصبح 20,000,000 دينار كويتي موزع على عدد 200,000,000 سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد، وجميع الأسهم نقدية، وتوزيع هذا التخفيض على مساهمي الشركة الأم المسجلين في نفس تاريخ إنعقاد الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة الأم (إيضاح 14).

(د) وافقت الجمعية العامة السنوية للمساهمين المنعقدة سابقاً بتاريخ 1 يوليو 2019 والمعاد إنعقادها بتاريخ 12 نوفمبر 2019 على إقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح نقدية، كما وافقت على عدم صرف مكافأة لإعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2019.

(هـ) وافقت الجمعية العامة السنوية للمساهمين المنعقدة سابقاً بتاريخ 26 يوليو 2018 والمعاد إنعقادها بتاريخ 12 نوفمبر 2019 على إقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح نقدية، كما وافقت على صرف مكافأة لإعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2018.

(و) وافقت الجمعية العامة غير العادية للمساهمين المنعقدة سابقاً بتاريخ 26 يوليو 2018 والمعاد إنعقادها بتاريخ 12 نوفمبر 2019 على اقتراح مجلس الإدارة بتخفيض رأس مال الشركة الأم بنسبة 5.9% بمبلغ 1,528,372 ديناراً كويتياً ليصبح 24,000,000 دينار كويتي موزع على عدد 240,000,000 سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد، وجميع الأسهم نقدية، وتوزيع هذا التخفيض على مساهمي الشركة الأم المسجلين في نفس تاريخ إنعقاد الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة الأم (إيضاح 14).

(ز) وافقت الجمعية العامة غير العادية للمساهمين المنعقدة سابقاً بتاريخ 1 يوليو 2019 والمعاد إنعقادها بتاريخ 12 نوفمبر 2019 على اقتراح مجلس الإدارة بتخفيض رأس مال الشركة الأم بنسبة 10% بمبلغ 2,400,000 دينار كويتي ليصبح 21,600,000 دينار كويتي موزع على عدد 216,000,000 سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد، وجميع الأسهم نقدية، وتوزيع هذا التخفيض على مساهمي الشركة الأم المسجلين في نفس تاريخ إنعقاد الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة الأم (إيضاح 14).

#### 22- ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

ليس هناك أسهم عادية مخفضة متوقع إصدارها. يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة:

2020	2021	
1,797,189	1,324,490	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة
111,732	-	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم من العمليات غير المستمرة
1,908,921	1,324,490	ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
سهم	سهم	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
221,967,213	207,276,712	
فلس	فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
8.60	6.39	
8.10	6.39	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة
0.50	-	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم من العمليات غير المستمرة

نظراً لعدم وجود أدوات مخفضة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم متطابقة.

#### 23- موجودات أمانة

تقوم الشركة الأم بإدارة محافظ استثمارية للغير بمبلغ 2,667,274,339 ديناراً كويتياً كما في 31 مارس 2021 (2020): 2,767,906,807 ديناراً كويتياً) مقابل أتعاب إدارة. إن تلك المحافظ الاستثمارية مسجلة باسم الشركة الأم وغير متضمنة في البيانات المالية المجمعة المرفقة (حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجموع).

#### 24- معلومات التوزيع القطاعي

إن المجموعة مقسمة إلى أقسام تشغيلية لإدارة أنشطتها المختلفة. بناء على التقرير الداخلي المقدم إلى متخذ القرارات التشغيلية الرئيسي:

- عمليات استثمارية: تتمثل في الاستثمار المباشر لصالح المجموعة في الأوراق المالية والمحافظ والصناديق.
- خدمات إدارة الأصول: تتمثل في أتعاب إدارة محافظ الغير وأتعاب إدارة صناديق.
- عمليات إقراض: تتمثل في إقراض الغير والوساطة في عملية الإقراض والاقتراض.
- عمليات عقارية: تتمثل في الاستثمار في عقارات وإدارة محافظ عقارية.

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مغلقة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 مارس 2021  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

		السنة المنتهية في 31 مارس				2020				2021				
	المجموع	عمليات عقارية	عمليات إقراض	خدمات إدارة الأصول	عمليات استثمارية	المجموع	عمليات عقارية	عمليات إقراض	خدمات إدارة الأصول	عمليات استثمارية	المجموع	عمليات عقارية	عمليات إقراض	خدمات إدارة الأصول
	4,493,596	887,892	-	2,378,633	1,227,071	4,069,205	532,362	-	1,795,854	1,740,989	إيرادات التشغيل للقطاعات	-	-	-
	(1,002,423)	(64,443)	-	-	(937,980)	(638,704)	(87,365)	-	-	(551,339)	مصاريف التشغيل للقطاعات	-	-	-
	(1,587,215)	-	-	-	-	(1,411,055)	-	-	-	-	مصاريف تشغيلية غير موزعة	-	-	-
	1,903,958	-	-	-	(337,658)	2,019,446	-	-	-	(969,981)	ربح التشغيل	-	-	-
	(337,658)	-	-	-	-	(969,981)	-	-	-	(969,981)	حصصة المجموعة من نتائج أعمال	-	-	-
	-	-	-	-	-	(129,173)	-	-	-	(129,173)	شركات زمنية	-	-	-
	-	-	-	-	-	15,581	-	-	-	15,581	خسائر الائتماني في قيمة اسطر في	-	-	-
	2,646	-	-	-	2,646	-	-	-	-	-	شركات زمنية في شركات تابعة	-	-	-
	265,315	265,315	-	-	-	-	-	-	-	-	غير مجمعة	-	-	-
	-	-	-	-	-	588,237	-	-	-	-	أرباح من بيع عقارات استثمارية	-	-	-
	56,346	-	-	-	-	5,096	-	-	-	-	مخصص ضريبة في الخارج لم يعد له	-	-	-
	(73,695)	-	-	-	-	(152,640)	-	-	-	-	ضرورية	-	-	-
	1,816,912	-	-	-	-	1,376,566	-	-	-	-	أرباح فروقات عملات اجنبية	-	-	-
	111,732	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي مخصص خسائر الائتماني	-	-	-
	(14,904)	-	-	-	-	(13,763)	-	-	-	-	الفرقة	-	-	-
	(4,073)	-	-	-	-	(12,999)	-	-	-	-	ربح السنة من العمليات المستمرة	-	-	-
	-	-	-	-	-	(25,000)	-	-	-	-	ربح السنة من العمليات غير المستمرة	-	-	-
	1,909,667	-	-	-	-	1,324,804	-	-	-	-	حصصة الزكاة	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-
	93,435,254	22,179,273	-	221,517	71,034,464	79,489,013	21,997,183	-	263,292	57,228,538	مطلوبات أخرى	-	-	-
	12,075,830	-	-	-	12,075,830	10,276,470	-	-	-	10,276,470	موجودات القطاعات	-	-	-
	1,852,126	-	-	-	1,852,126	-	-	-	-	-	اسطر في شركات تابعة غير مجمعة	-	-	-
	752,217	-	-	-	-	549,876	-	-	-	-	موجودات غير موزعة	-	-	-
	108,115,427	-	-	-	-	90,315,359	-	-	-	-	مجموع الموجودات	-	-	-
	50,082,933	-	-	-	50,082,933	36,414,862	-	-	-	36,414,862	مطلوبات القطاعات	-	-	-
	5,433,436	-	-	-	-	2,756,278	-	-	-	-	مطلوبات غير موزعة	-	-	-
	55,516,369	-	-	-	-	39,171,140	-	-	-	-	مجموع المطلوبات	-	-	-



25 - الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات صلة

قامت المجموعة بالدخول في معاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة والتي تخص التمويل وخدمات أخرى ذات علاقة. إن الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة. إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة أخرى هي كما يلي:

2020	2021	
12,229,209	12,198,239	(1) بيان المركز المالي المجموع
75,000	-	نقد في الصندوق ولدى البنوك
36,768,033	27,514,862	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
13,314,900	8,900,000	قروض (إيضاح 11)
2,311,717	256,765	قروض من طرف ذي صلة (إيضاح 12)
		دائنون وأرصدة دائنة أخرى (إيضاح 13)
483,837	309,757	(2) بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
355	388	إيراد أتعاب وعمولات
(937,980)	(551,339)	إيراد الفوائد
		مصاريف تمويل
406,943	396,193	(3) مزايا أفراد الإدارة العليا
28,750	28,750	مزايا قصيرة الأجل
50,000	25,000	مزايا مكافأة نهاية الخدمة
		مكافآت لجان

إن معاملات الأطراف ذات الصلة خاضعة لموافقة مساهمي الشركة الأم في الجمعية العامة السنوية.

26 - إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد في الصندوق ولدى البنوك، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، المدينون والأرصدة المدينة الأخرى، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أدوات الدين بالتكلفة المطفأة، القروض، القروض من طرف ذي صلة والدائنون والأرصدة الدائنة الأخرى نتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه. لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها.

أ - مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تتعرض للمخاطر الائتمان تتمثل أساساً في النقد لدى البنوك، المدينون وأدوات الدين بالتكلفة المطفأة. إن النقد لدى البنوك للمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة. كما يتم إثبات رصيد المدينين وأدوات دين بالتكلفة المطفأة بالصافي بعد خصم صافي خسائر الائتمان المتوقعة.

النقد لدى البنوك

إن النقد لدى البنوك الخاص بالمجموعة والذي يقاس بالتكلفة المطفأة يعتبر منخفض المخاطر، ويحتسب مخصص الخسائر على أساس الخسائر المتوقعة لفترة 12 شهراً. إن النقد للمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة دون تاريخ سابق للتعسر. واستناداً إلى تقييم الإدارة، فإن أثر خسائر الائتمان المتوقعة نتيجة تلك الموجودات المالية غير جوهري للمجموعة حيث أن مخاطر التعسر لم تزداد بشكل كبير منذ التحقق أو الاعتراف المبدي.

أدوات دين بالتكلفة المطفأة

تتكون أدوات الدين للمجموعة بالتكلفة المطفأة فقط من السندات المسعرة المصنفة في أعلى فئة استثمار (جيدة جداً أو جيدة) من قبل وكالة تصنيف. لذلك، فإنها تعتبر استثمارات ذات مخاطر ائتمانية منخفضة. وتتص سياسة المجموعة على قياس خسائر الائتمان المتوقعة على تلك الاستثمارات كل 12 شهراً. ومع ذلك، عندما يكون هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ البداية، فإن المخصص يجب أن يستند إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى أعمار الائتمان للموجودات المالية. تستخدم المجموعة التصنيفات من وكالات التصنيف لتحديد ما إذا كانت أداة الدين قد زادت بشكل كبير من حيث مخاطر الائتمان وتقدير خسائر الائتمان المتوقعة.

الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتجة عن عدم سداد الطرف الآخر هو كما يلي:

2020	2021	
13,233,786	13,272,055	نقد لدى البنوك
973,734	813,168	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
19,784,975	13,999,158	أدوات دين بالتكلفة المطفأة
33,992,495	28,084,381	

ب- مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة المجموعة صعوبة في توفير الأموال لمقابلة الالتزام المتعلقة بالأدوات المالية. لإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري، وتستثمر في الودائع البنكية والاستثمارات الأخرى القابلة للتسييل السريع.

عملية إدارة مخاطر السيولة

- إن عملية إدارة السيولة لدى المجموعة، كما هي مطبقة في المجموعة تشمل على:
- التمويل اليومي، عن طريق مراقبة التدفقات النقدية المستقبلية للتأكد من مواجهة المتطلبات.
  - الاحتفاظ بالمحافظ المالية ذات الموجودات السوقية العالية القابلة للتسييل السريع كضمان يغطي أي انقطاع غير متوقع في التدفقات النقدية.
  - مراقبة نسب السيولة في المركز المالي تجاه المتطلبات الداخلية والتنظيمية.
  - إدارة التركيز والمستوى لاستحقاق الديون.

إن جدول استحقاقات الموجودات والمطلوبات للمجموعة كما في 31 مارس هو كما يلي:

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 - 12 شهر	من شهر إلى 3 أشهر	حتى شهر	2021
13,275,055	-	-	-	-	13,275,055	الموجودات نقد في الصندوق ولدى البنوك
423,729	-	-	-	-	423,729	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
813,168	-	-	392,025	150,873	270,270	مديون وأرصدة مدينة أخرى
29,530,596	-	7,378,987	-	-	22,151,609	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
10,276,470	-	10,276,470	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
13,999,158	-	13,999,158	-	-	-	أدوات دين بالتكلفة المضافة
21,997,183	8,953,447	13,043,736	-	-	-	عقارات استثمارية
90,315,359	8,953,447	44,698,351	392,025	150,873	36,120,663	
27,514,862	-	27,514,862	-	-	-	المطلوبات
8,900,000	-	8,900,000	-	-	-	قروض
2,756,278	-	1,638,458	238,235	295,248	584,337	قروض من طرف ذي صلة
39,171,140	-	38,053,320	238,235	295,248	584,337	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 - 12 شهر	من شهر إلى 3 أشهر	حتى شهر	2020
13,236,786	-	-	-	-	13,236,786	الموجودات نقد في الصندوق ولدى البنوك
3,516,953	-	-	-	-	3,516,953	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
973,734	-	-	344,262	409,717	219,755	مديون وأرصدة مدينة أخرى
34,495,750	-	6,217,698	-	-	28,278,052	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
12,075,830	-	12,075,830	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
1,852,126	-	1,852,126	-	-	-	استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
19,784,975	-	19,784,975	-	-	-	أدوات دين بالتكلفة المضافة
22,179,273	9,135,537	13,043,736	-	-	-	عقارات استثمارية
108,115,427	9,135,537	52,974,365	344,262	409,717	45,251,546	
36,768,033	-	36,768,033	-	-	-	المطلوبات
13,314,900	-	12,814,900	-	500,000	-	قروض
5,433,436	-	576,333	4,425,742	73,079	358,282	قروض من طرف ذي صلة
55,516,369	-	50,159,266	4,425,742	573,079	358,282	دائنون وأرصدة دائنة أخرى

ج - مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي المخاطر الناتجة عن التقلب في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغير في عوامل السوق كمددات الفائدة ، سعر تبادل العملات الأجنبية وسعر أدوات الملكية ، كما هو موضح أدناه :

(1) مخاطر سعر الفائدة

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة . إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية يشار إليها إذا تم إدراجها في الإيضاحات المتعلقة بها .

يبين الجدول التالي أثر حساسية التغير المعقول المحتمل في أسعار الفائدة ، مع ثبات المتغيرات الأخرى، على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للمجموعة من (خلال أثر تغيير معدل فائدة الإقراض).

السنة	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	الرصيد في 31 مارس (دينار كويتي)	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
<b>2021</b>			
أدوات دين بالتكلفة المطفأة (فائدة متغيرة)	+ 50 نقطة أساس	12,150,000	+ 60,750
قروض	+ 50 نقطة أساس	27,514,862	+ 137,574
قروض من طرف ذي صلة	+ 50 نقطة أساس	8,900,000	+ 44,500
<b>2020</b>			
أدوات دين بالتكلفة المطفأة (فائدة متغيرة)	+ 50 نقطة أساس	17,050,000	+ 85,250
قروض	+ 50 نقطة أساس	36,768,033	+ 183,840
قروض من طرف ذي صلة	+ 50 نقطة أساس	13,314,900	+ 66,575

(2) مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي . ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال إستخدامها لمشتقات الأدوات المالية. وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي.

يظهر البيان التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر صرف العملة بين العملات الأخرى والدينار الكويتي .

العملة	التغير في سعر صرف العملة	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
<b>2021</b>		
الدولار الأمريكي	+ 5%	+ 114
الريال السعودي	+ 5%	+ (6,500)
الدينار التونسي	+ 5%	+ 50,186
اليورو	+ 5%	+ 18
الدرهم المغربي	+ 5%	+ 395
<b>2020</b>		
الدولار الأمريكي	+ 5%	+ 113
الريال القطري	+ 5%	+ 168
الريال السعودي	+ 5%	+ (56,385)
الدينار التونسي	+ 5%	+ 49,647
اليورو	+ 5%	+ 18
الدرهم المغربي	+ 5%	+ 382

(3) مخاطر أسعار أدوات الملكية

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر إنخفاض القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد. إن التعرض لمخاطر أسعار أدوات الملكية ينشأ من استثمارات المجموعة في أدوات الملكية المصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. لإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بتبويب القطاعات المستثمر فيها بحفظتها الاستثمارية.

يوضح البيان التالي حساسية التغير المعقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغيرات في القيمة العادلة لأدوات الملكية التي يوجد لدى المجموعة تعرض مؤثر لها كما في 31 مارس :

مؤشرات السوق	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأرباح أو الخسائر الأثر على بيان المجموع	الأثر على الدخل الشامل الآخر
2021 بورصة الكويت	+ 5%	± 21,186	± 1,107,580
2020 بورصة الكويت	+ 5%	± 175,848	± 1,413,903

27- قياس القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس موجوداتها المالية كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بقيمتها العادلة في تاريخ نهاية الفترة المالية.

تمثل القيمة العادلة المبلغ المستلم من بيع الأصل أو المدفوع لسداد الإلتزام من خلال عملية تجارية بحتة بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على فرضية إتمام عملية بيع الأصل أو سداد الإلتزام بإحدى الطرق التالية:

- من خلال السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام.
- من خلال أكثر الأسواق ربحية للأصل أو الإلتزام في حال عدم وجود سوق رئيسي.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها أو الإفصاح عنها بالقيمة العادلة في البيانات المالية من خلال مستوى قياس متسلسل إستناداً إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل كما يلي:

المستوى الأول: ويشمل أسعار السوق النشط المعلنة (غير المعدلة) للموجودات والمطلوبات المماثلة.  
المستوى الثاني: المدخلات غير المسعرة المتضمنة في المستوى الأول والتي تم معاينتها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الاسعار).  
المستوى الثالث: المدخلات للموجودات والمطلوبات والتي لم تعتمد علي معاينتها من خلال السوق (مدخلات غير معاينة).

يبين الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة طبقاً لمستوى القياس المتسلسل للقيمة العادلة كما في 31 مارس:

2021	المستوى الأول	المستوى الثاني	المجموع
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	423,729	-	423,729
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	22,151,609	7,378,987	29,530,596
المجموع	22,575,338	7,378,987	29,954,325
2020	المستوى الأول	المستوى الثاني	المجموع
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	3,516,953	-	3,516,953
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	28,278,054	6,217,696	34,495,750
المجموع	31,795,007	6,217,696	38,012,703

كما في 31 مارس، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها العادلة. لقد قدرت إدارة المجموعة أن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية بشكل كبير نظراً لقصر فترة إستحقاق هذه الأدوات المالية.

لم تتم أي تحويلات ما بين المستويات الأول والثاني خلال السنة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية المجمعة على أساس دوري، تحدد المجموعة ما إذا كانت هناك تحويلات قد تمت لهم بين مستويات القياس المتسلسل وذلك عن طريق إعادة تقدير أساس التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية.

#### 28- إدارة مخاطر الموارد المالية

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها المالية هو المحافظة على قدرتها على الإستمرار، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الأسهم ومنافع للمستخدمين الخارجيين، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي للموارد المالية لتخفيض أعباء خدمة تلك الموارد المالية.

وللمحافظة على أو لتعديل الهيكل المثالي للموارد المالية يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين، تخفيض رأس المال المدفوع، إصدار أسهم جديدة، بيع بعض الموجودات لتخفيض الديون، سداد قروض أو الحصول على قروض جديدة.

بالمقارنة بالشركات الأخرى في نفس المجال، تقوم المجموعة بمراقبة مواردها المالية بناءً على نسبة الدين إلى الموارد المالية. يتم تحديد هذه النسبة باحتساب صافي الدين مقسوماً على الموارد المالية. يتم احتساب صافي الدين كإجمالي الإقتراض ناقصاً النقد في الصندوق ولدى البنوك. ويتم احتساب إجمالي الموارد المالية كحقوق الملكية التي تظهر في بيان المركز المالي المجمع مضافاً إليها صافي الديون.

لغرض إدارة مخاطر رأس المال يتكون إجمالي الموارد المالية مما يلي :

2020	2021	
36,768,033	27,514,862	قروض
13,314,900	8,900,000	قروض من طرف ذي صلة
(13,236,786)	(13,275,055)	يخصم : نقد في الصندوق ولدى البنوك
36,846,147	23,139,807	صافي الديون
52,599,058	51,144,219	مجموع حقوق الملكية
89,445,205	74,284,026	إجمالي الموارد المالية
%41.19	31.15%	نسبة الدين إلى رأس المال المعدل

#### 29 - القضايا القانونية

القضية رقم 2020/174 بتاريخ 8 يناير 2020 والمرفوعة من أحد مساهمي الشركة الأم (المدعي) ضد الممثل القانوني للشركة الأم وآخرين (المدعى عليهم).

#### مضمون الدعوى:

قام المدعي برفع دعوى قضائية مطالباً بإلغاء القرارات الصادرة عن الجمعية العامة العادية للشركة الأم والمنعقدة بتاريخ 12 نوفمبر 2019 عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2017 وكافة ما يترتب على ذلك من آثار.

#### الأحكام الصادرة:

- بتاريخ 18 فبراير 2020، أصدرت المحكمة الكلية حكمها لصالح المدعي عليهم ورفض الدعوى.
- بتاريخ 27 يوليو 2020، أصدرت "محكمة أول درجة" حكمها لصالح المدعي عليهم ورفض الدعوى.
- بتاريخ 18 نوفمبر 2020، أصدرت "محكمة الاستئناف" حكمها لصالح المدعي وذلك ببطان إنعقاد الجمعية العامة العادية للشركة الأم والمنعقدة بتاريخ 12 نوفمبر 2019 للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2017 وكافة ما يترتب على ذلك من آثار.

#### الوضع الحالي:

قامت الشركة الأم بالطعن على حكم المحكمة الصادر بتاريخ 18 نوفمبر 2020، ولا تزال القضية منظورة أمام "محكمة التمييز" بموجب القضية رقم 2020/3773 ولم يتم تحديد موعد الجلسة بعد.

#### الأثر المالي على البيانات المالية المجمعة:

وفقاً للمستشار القانوني للشركة الأم، لا يوجد أي أثر مالي من الدعوى القانونية على البيانات المالية المجمعة للمجموعة، وفي حالة إصدار "محكمة التمييز" حكمها ضد الشركة الأم، ستقوم الشركة الأم بعقد اجتماع الجمعية العامة السنوية للمساهمين لإعادة اعتماد البيانات المالية للمجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2017.

30 - الأثر المترتب على وباء كورونا ("كوفيد-19")

أدى تفشي فيروس كورونا ("كوفيد-19") عبر مناطق جغرافية مختلفة على مستوى العالم إلى تعطيل الأعمال والأنشطة الاقتصادية، حيث أعلنت منظمة الصحة العالمية أنه وباء عالمي، كما أعلنت السلطات المالية والنقدية في جميع أنحاء العالم، بما في ذلك دولة الكويت، عن تدابير دعم مختلفة في جميع أنحاء العالم لمواجهة الآثار السلبية المحتملة. يبين هذا الإيضاح تأثير تفشي الوباء على عمليات المجموعة والتقديرات والأحكام الهامة التي تطبقها الإدارة في تقييم الموجودات والمطلوبات كما في 31 مارس 2021.

(أ) إدارة مخاطر الائتمان

إتخذت إدارة المجموعة العديد من الإجراءات لإدارة المخاطر المتعلقة بالوباء، بما في ذلك تحديد القطاعات الأكثر ضعفاً التي تأثرت في المقام الأول ووضع تدابير إضافية لضمان مستوى عالٍ من إدارة تلك المخاطر.

تطلبت حالات عدم اليقين الناجمة عن وباء ("كوفيد - 19") من المجموعة أن تأخذ في الاعتبار تأثير التقلبات العالمية في عوامل الاقتصاد الكلي المستقبلية التي تم أخذها في الاعتبار وذلك لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة كما في 31 مارس 2021. بالنسبة لعملياتها الدولية، قامت المجموعة بتحديث المعلومات التطلعية ذات الصلة المستخدمة والمتعلقة ببيئة الاقتصاد الكلي لتحديد احتمالية الخسائر الائتمانية المتوقعة فيما يتعلق بالمناخ الاقتصادي للسوق الذي تزاوّل فيه المجموعة أنشطتها.

وعليه، قامت المجموعة بتسجيل مبلغ 152,640 دينار كويتي كمخصص إضافي لخسائر الائتمان المتوقعة (إيضاح 4 وإيضاح 8).

(ب) إدارة مخاطر السيولة

استجابة لتفشي وباء ("كوفيد - 19")، تقوم المجموعة بتقييم السيولة ووضع التمويل بعناية وإتخاذ الإجراءات والتدابير المناسبة. ستواصل المجموعة تقييم مركز السيولة لديها وذلك من خلال مراقبة تدفقاتها النقدية وتوقعاتها بعناية. إن تحليل الإستحقاقات للموجودات والمطلوبات مفصّل عنها في (إيضاح 26 - ب).

(ج) قياس القيمة العادلة للموجودات المالية

أخذت المجموعة في الاعتبار الآثار المحتملة لتقلبات السوق الحالية وذلك عند تحديد المبالغ المفصّل عنها للموجودات المالية للمجموعة، وهذا يمثل أفضل تقييم للإدارة بناءً على المعلومات المتاحة التي يمكن ملاحظتها كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. بالنظر إلى تأثير وباء ("كوفيد - 19")، قامت المجموعة بتقييم ما إذا كانت القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية تمثل السعر الذي يمكن تحقيقه للمعاملات بين المشاركين في السوق في الوضع الحالي.

وعليه، قامت المجموعة بتسجيل مبلغ 1,299,197 ديناراً كويتياً كصافي خسائر في القيمة العادلة لاستثماراتها المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

لمزيد من المعلومات حول سياسة المجموعة فيما يتعلق بقياسات القيمة العادلة، يرجى الإشارة إلى (إيضاح 27).

(د) قياس القيم العادلة للموجودات غير المالية (استثمار في شركات زميلة وعقارات استثمارية)

كما في تاريخ البيانات المالية، قامت المجموعة بتحديد تأثير تفشي وباء ("كوفيد - 19") على القيمة الدفترية لموجوداتها غير المالية كما في 31 مارس 2021 والنتائج من التأثير على التدفقات النقدية المتوقعة الناتجة عن هذه الموجودات غير المالية أو توقعات المشاركين في السوق للسعر اعتماداً على المنهج المستخدم في تحديد القيمة العادلة لتلك الموجودات كما في 31 مارس 2021. تدرك المجموعة أن بعض المناطق الجغرافية والقطاعات التي توجد فيها هذه الموجودات قد تأثرت سلباً، ومع استمرار الوضع في التطور والانتشار، تراقب المجموعة باستمرار توقعات السوق وتستخدم الافتراضات ذات الصلة لتعكس قيمة هذه الموجودات غير المالية بشكل مناسب في البيانات المالية المجمعة.

وعليه، قامت المجموعة بتسجيل مبلغ 129,173 ديناراً كويتياً كخسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة (إيضاح 6). قامت المجموعة أيضاً بعمل تقييم لتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في القيمة للعقارات الاستثمارية يجب الاعتراف بها في البيانات المالية المجمعة مترتبة على وباء ("كوفيد - 19") وخلصت إلى أنه لا يوجد أي خسائر انخفاض في القيمة.

(هـ) مبدأ الاستثمارية

أجرت المجموعة تقييماً حول قدرتها على الاستمرار كمنشأة مستمرة في ظل الظروف الاقتصادية الحالية وكافة المعلومات المتاحة حول المخاطر وحالات عدم التأكد المستقبلية. تم إعداد التوقعات التي تتناول الأداء المستقبلي للمجموعة ورأس المال والسيولة. رغم الأثر المتفاقم لوباء كورونا ("كوفيد - 19")، إلا أنه في الوقت الراهن، تشير التوقعات إلى أن المجموعة لديها موارد كافية للاستمرار في مزاولة عملياتها التشغيلية فضلاً عن أن موقفها المتعلق بالاستمرارية لم يتأثر إلى حد كبير ولم يتغير منذ 31 مارس 2020. ونتيجة لذلك، فقد أعدت هذه البيانات المالية المجمعة بما يتوافق مع أساس مبدأ الاستثمارية.

من المتوقع أن تستمر الآثار الحالية والمتوقعة لتفشي وباء ("كوفيد - 19") على الاقتصاد العالمي والأسواق المالية في التطور والانتشار، كما لا يزال حجم ومدّة هذه التطورات غير مؤكد في هذه المرحلة ولكن يمكن أن يؤثر سلباً على الأداء المالي للمجموعة والتدفقات النقدية والمركز المالي في المستقبل. ستواصل المجموعة مراقبة توقعات السوق وتحديث الافتراضات والتوقعات الخاصة به حيث قد يكون لذلك تأثير كبير على البيانات المالية المجمعة في المستقبل.