

التقرير السنوي

2023

المركز

MARKAZ

إدارة الأصول | خدمات مالية وتمويلية

مركز الشيخ عبدالله السالم الثقافي

المركز MARKAZ

إدارة الأصول | خدمات مالية وتمويلية

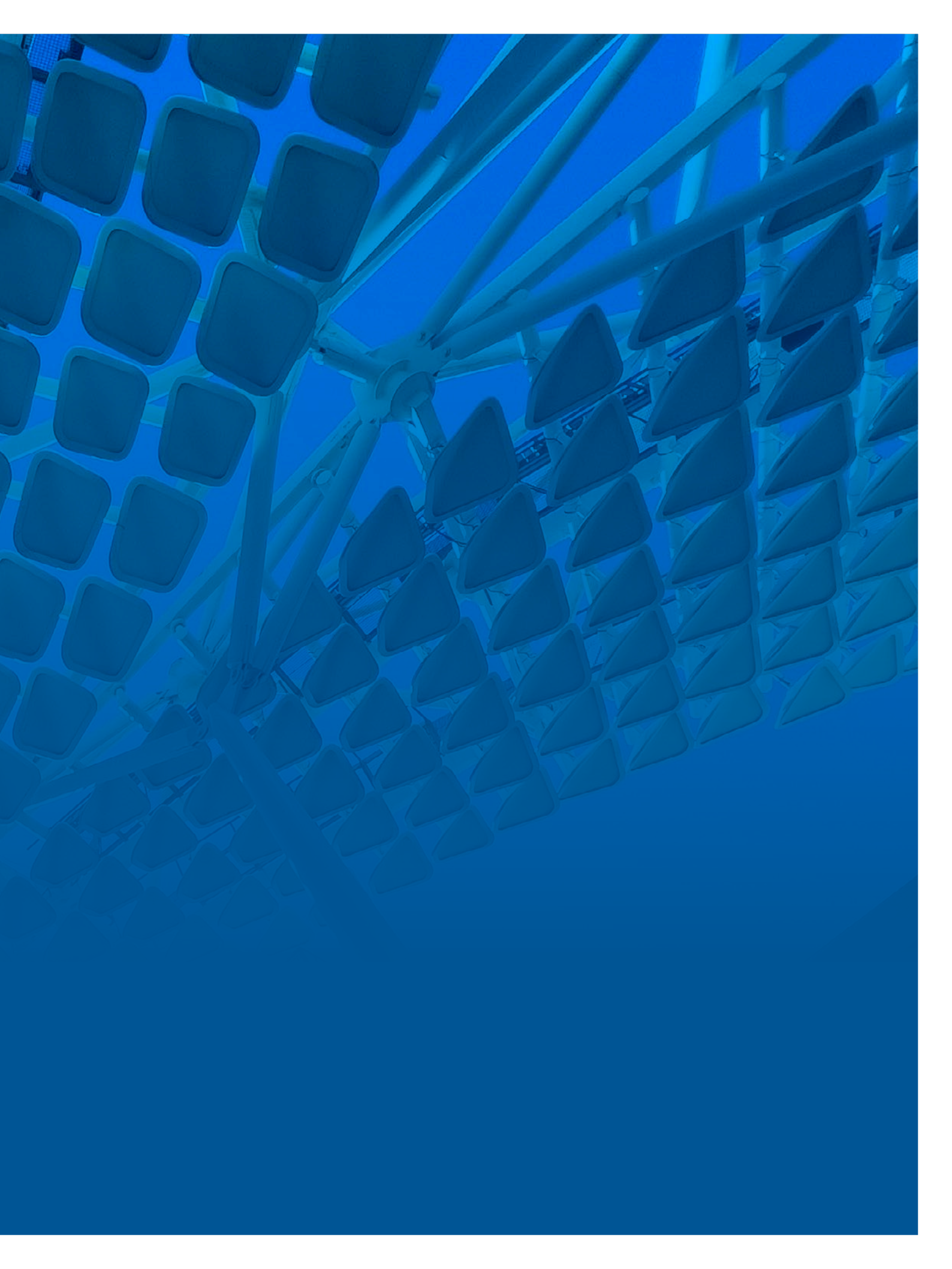
هاتف: +965 2224 8000
ص.ب 23444، الصفاة 13095، الكويت

markaz.com

يعد **مركز الشيخ عبد الله السالم الثقافي**، الذي سمي تيمناً باسم الأمير الراحل الشيخ عبدالله السالم الصباح (1950 - 1965)، مركزاً ثقافياً فريداً تم افتتاحه عام 2018 في الكويت، وهو أحد أكبر مجمعات المتاحف في العالم. ويتكون من ستة متاحف رئيسية؛ متحف التاريخ الطبيعي، ومتحف العلوم والتكنولوجيا، ومتحف الفضاء، ومتحف العلوم العربية الإسلامية، ومركز الفنون الجميلة، والمسرح الخارجي.

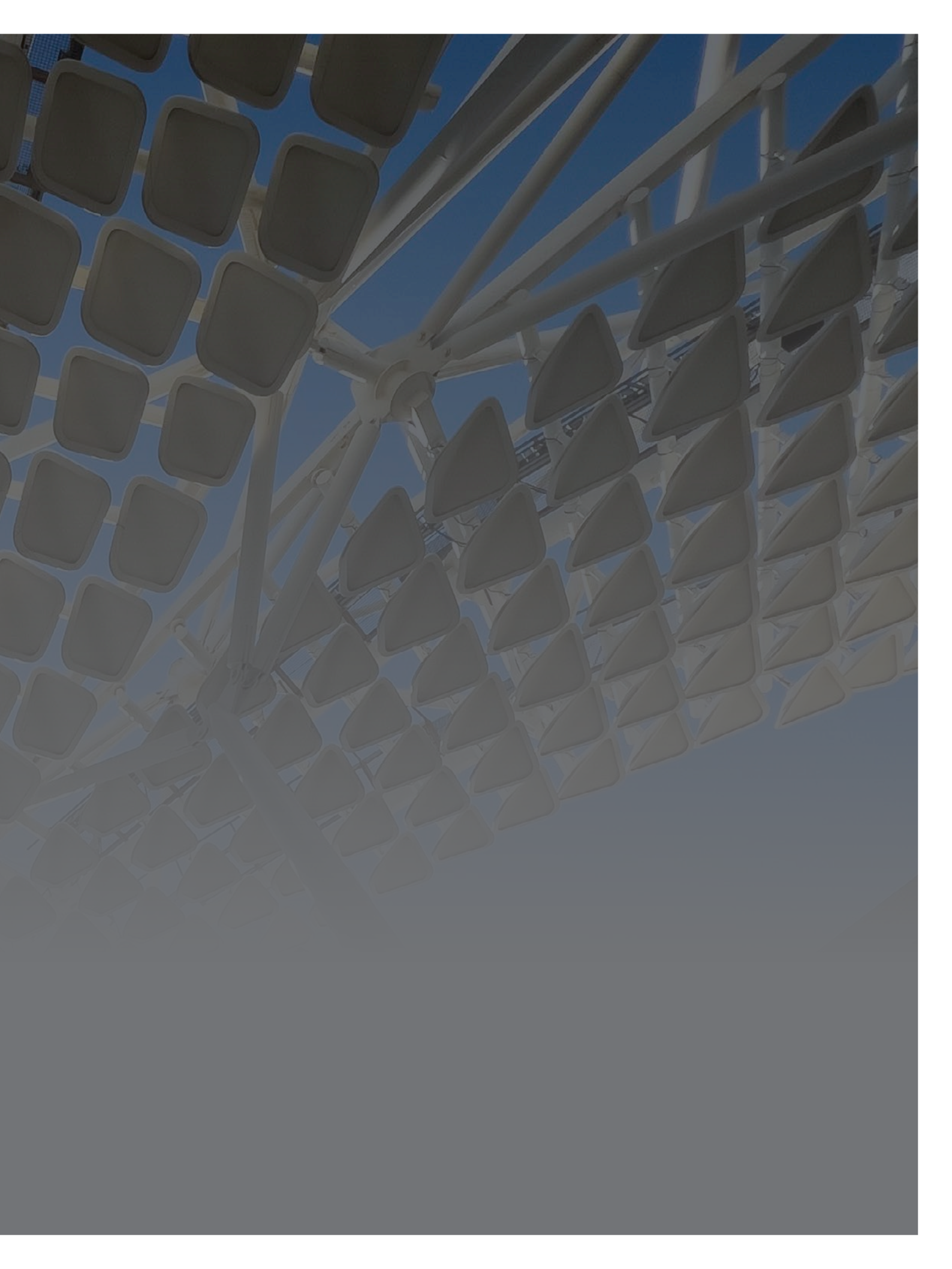


حضرة صاحب السمو الشيخ
مشعل الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



المحتويات

5	نبذة عن "المركز"
6	مجلس الإدارة
8	تقرير مجلس الإدارة
10	الإدارة التنفيذية
12	تقرير الإدارة التنفيذية
14	عام من الإنجازات
16	أنشطة الشركة
22	تقرير حوكمة الشركات
82-36	البيانات المالية المجمعة



نبذة عن "المركز"

تأسست شركة المركز المالي الكويتي (ش.م.ك.ع.) "المركز" في العام 1974 لتصبح إحدى المؤسسات المالية الرائدة على مستوى منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في مجال إدارة الأصول والخدمات المصرفية الاستثمارية. وقد تم إدراج "المركز" في بورصة الكويت في العام 1997. ونجح "المركز" منذ تأسيسه في بناء قاعدة عملاء من الأفراد ذوي الملاءة العالية، والمؤسسات الحكومية، والمؤسسات شبه الحكومية، والشركات. وتشمل خدمات ومنتجات "المركز" لعملائه ما يلي:

الخدمات المصرفية الاستثمارية:

- عمليات الاندماج والاستحواذ
- الاستشارات
- الاكتتابات العامة الأولية والإدراجات
- إصدارات الأسهم وإصدارات الدين
- استشارات التصنيف الائتماني
- إعادة الهيكلة



إدارة الأصول:

- صناديق الأسهم
- صناديق الدخل الثابت
- صناديق عقارية
- صناديق الملكية الخاصة
- إدارة المحافظ الاستثمارية والعقارية
- خدمات صانع السوق



إدارة الثروات

- محافظ مصممة خصيصاً بحسب الطلب عبر جميع
- فئات الأصول
- خدمات استشارية استثمارية



العقارات:

- عقارات منطقة الشرق الأوسط
- وشمال أفريقيا
- العقار الدولي



الأبحاث:

- الأبحاث الاقتصادية وأبحاث السياسات
- خدمات استشارية



تقديم أفضل الفرص الاستثمارية
والحلول المخصصة لتلبية
احتياجاتك.

رسالتنا

الشريك الأمثل لبناء
ثرواتك.

رؤيتنا

مجلس الإدارة



فيصل عبد العزيز الجلال
نائب رئيس مجلس الإدارة

رئيس لجنة التدقيق وعضو في لجنة الترشيحات والمكافآت لدى "المركز".
شريك ومدير في شركة البسيط التجارية وفي شركة الجلال العقارية.
حاصل على درجة جامعية من جامعة الإسكندرية.



ضرار يوسف الغانم
رئيس مجلس الإدارة

رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت لدى "المركز".
تمتد مسيرته المهنية في صناعة الخدمات المالية وإدارة الأصول والتأمين والعديد من المؤسسات التجارية والصناعية في الشرق الأوسط ودولياً.
عضو مجلس إدارة غرفة تجارة وصناعة الكويت منذ عام 2001.
ترأس لجنة المالية والاستثمار من 2010 إلى 2018.
الرئيس المؤسس لاتحاد شركات الاستثمار في الفترة ما بين 2004-2009 وعضواً فعالاً في منظمات النفع العام محلياً ودولياً.



فهد يعقوب الجوعان
عضو مجلس الإدارة

رئيس لجنة إدارة المخاطر، وعضو في لجنة التدقيق لدى "المركز".
مدير عام شركة المجموعة الكويتية للمشاريع. عضو في مجلس إدارة غرفة تجارة وصناعة الكويت، ومجلس إدارة شركة الدرّة للخدمات البترولية.
حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة إيسترن واشنطن الأمريكية.



أيمن عبد اللطيف الشايح
عضو مجلس الإدارة

عضو لجنة الترشيحات والمكافآت لدى "المركز".
عضو مجلس إدارة مجموعة شركات الشايح، وهي مجموعة عائلية تأسست في الكويت عام 1890، والمدير العام منذ 2016.
رئيس مجلس إدارة الشركة الأهلية للتأمين، وعضو مجلس إدارة في شركة المباني ش.م.ك.ع.
حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة الكويت.



عمران حبيب حيات
عضو مجلس الإدارة

عضو في لجنة إدارة المخاطر لدى "المركز".
المؤسس والشريك المدير لشركة المهن القابضة (ذ.م.م). ونائب
رئيس مجلس الإدارة لشركة المطور الإقليمي العقاري (ش.م.م.)
ورئيس مجلس إدارة شركة دار اس اس أتش إنترناشيونال
كنسولتنس (ش.م.ب). عضو مجلس إدارة غرفة تجارة وصناعة
الكويت.
عضو بالمجلس الاستشاري الصناعي التابع للكلية الأسترالية في
الكويت، وعضو في المبادرة الأكاديمية العقارية التابعة لجامعة
هارفارد، وعضو في جمعية المهندسين الكويتية.
حاصل على بكالوريوس العلوم في الهندسة المعمارية من
جامعة ميامي وماجستير العلوم في إدارة المشاريع والتمويل
من جامعة نورث إيسترن في بوسطن. أكمل برنامج التطوير
الإداري المتقدم في العقارات - مكتب التعليم التنفيذي،
جامعة هارفارد.



عادل محمد الغنام
عضو مجلس الإدارة

عضو لجنة إدارة المخاطر ولجنة الترشيحات والمكافآت لدى
لدى "المركز".
عضو مجلس إدارة والمدير التنفيذي لمجموعة كابيكو القابضة
منذ عام 2003. ويشغل مناصب إدارية في عدد من شركاتها
التابعة مثل مستشفى رويال حياة، والشركة الكويتية لاستيراد
قطع غيار السيارات، والشركة الأهلية لقطع غيار السيارات.
عضو مجلس إدارة الشركة الأهلية للتأمين منذ 2005.
حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من الولايات
المتحدة الأمريكية.



مهى عبدالسلام عماد
أمين سر مجلس الإدارة

انضمت السيدة مهى عبدالسلام عماد "للمركز" في عام 1997،
وتتولى حالياً إدارة "شؤون الشركات". وقبل التحاقها "بالمركز"،
عملت لمدة سبع سنوات في قسم الائتمان في بنك البحر
المتوسط - لبنان. حاصلة على شهادة البكالوريوس في إدارة
الأعمال من الجامعة اللبنانية الأمريكية (بيروت).



فهد سليمان الدلالي
عضو مجلس الإدارة

عضو لجنة التدقيق لدى "المركز".
مع خبرة تصل إلى 17 عام في القطاع المالي والاستشاري والنفطي
شريك في كورنرستون للاستشارات، وعضو مجلس إدارة شركة
الملا العالمية للتمويل. تدرج في عدة وظائف لدى هاليبورتون
عبر البحار المحدودة في الكويت منذ 2003، ثم شغل منصب
نائب رئيس في شركة مويلس أند كومباني للاستشارات المالية
في مركز دبي المالي العالمي.
حاصل على درجة جامعية في الهندسة الكهربائية من جامعة
ولاية ميشيغان، ودرجة الماجستير في التمويل والمحاسبة من
جامعة بنسلفانيا.

تقرير مجلس الإدارة لعام 2023

السادة المساهمون،

بدايةً، يسرنا أن نتقدم لصاحب السمو أمير البلاد الشيخ مشعل الأحمد الجابر الصباح - حفظه الله ورعاه، بأسمى التبريكات لتوليه سدة الحكم، خلفاً لسمو الأمير الراحل الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح رحمه الله.

خلال عام 2023، شهدت اقتصاديات دول مجلس التعاون الخليجي تطوراً مدفوعاً بالزخم في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة. وارتفع مؤشر مورغان ستانلي كابيتال إنتليجنس الخليجي بنسبة 7.7% خلال عام 2023. أما بالنسبة للاقتصاد الوطني، يتوقع صندوق النقد الدولي نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بنسبة 3.6% في عام 2024، مدعوماً بديناميكيات سوق النفط. وتشير التقارير الاقتصادية أن معدل التضخم سيظل منخفضاً نسبياً.

كما واجه الاقتصاد العالمي تحديات عديدة منها تصاعد مستويات التضخم وارتفاع أسعار الفائدة واستمرار الحرب الروسية على أوكرانيا. كما أدى اندلاع الحرب في منطقة الشرق الأوسط وتوتر العلاقات بين الولايات المتحدة الأمريكية والصين إلى مزيد من الضغوط على سلاسل الإمداد اللوجستية، وتراجع نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي في عام 2023 إلى 3.1% مقارنة بالعام السابق (إصدار يناير 2024 من تقرير آفاق الاقتصاد العالمي). ومن جانب آخر، يشهد قطاع إدارة الأصول تحولاً نحو استغلال الذكاء الاصطناعي، من خلال استخدام قواعد البيانات التي توفر رؤية ثاقبة تدعم عملية اتخاذ القرارات المستنيرة، وبناء المحافظ الاستثمارية وتعزيز إدارة المخاطر. ويساهم ذلك في إفساح المجال لنهج جديد في تحقيق العوائد وصياغة المستقبل.

استراتيجية الأعمال

في ظل التحديات في المشهد الاقتصادي، استمر "المركز" في تنفيذ استراتيجياته للنمو عبر إطلاق منتجات جديدة، وتعزيز شبكات التوزيع وإدارة الثروات، والتحديث المستمر للأنظمة التشغيلية. فلقد حافظ "المركز" على نهج متسق للانتقاء الأصول وإدارة المخاطر، وقطع شوطاً مهماً في تطوير

الإجراءات لمراقبة المعاملات، تماشياً مع توجيهات هيئة أسواق المال. وتعمد فلسفة "المركز" في إدارة الأصول على نظرة طويلة الأمد بتقديم محافظ استثمارية متنوعة عبر مختلف فئات الأصول والأسواق. ويقوم "المركز" بإدارة المخاطر استباقياً لضمان التزامه بإيجاد قيمة مستدامة لمحافظ عملائه، عبر الاستفادة من أبحاثه المتخصصة في الأسواق. وفي عالم التقنيات المالية، يستثمر "المركز" استراتيجياً في التقنيات الرقمية ليرسخ مكانته وقدرته التنافسية، ويلبي الاحتياجات الرقمية والاستثمارية المتغيرة دوماً للعملاء. ومن خلال مبادرات مثل تطبيق (iMarkaz)، يتيح "المركز" فرصاً استثمارية أوسع للعملاء، لجعل المعاملات أكثر سلاسة عبر إعداد التقارير الرقمية الفعالة.

واستمرت استراتيجية "المركز" للمسؤولية الاجتماعية والمؤسسية (ESG) في دعم مبادرات لتنمية مهارات الشباب، بالشراكة الاستراتيجية مع لويك ورعاية أكاديمية أيه سي ميلان لكرة القدم، وإقامة معرض "وظيفتي". وعلاوة على ذلك، يدعم "المركز" المهارات المحلية من خلال "برنامج المركز لتطوير الخريجين"، حيث استمر تدريب خريجي الجامعات في إدارات "المركز" المختلفة. كما نظم "المركز" ندوات حول نمط الحياة، وقام برعاية المنظمات التي تدعم القضايا الإنسانية مثل الجمعية الكويتية لرعاية الأطفال في المستشفيات، ومستشفى بيت عبد الله لرعاية للأطفال، ومركز علاج سرطان الأطفال في لبنان. كما يدعم "المركز" نشاط جمعية الهلال الأحمر الكويتي والمفوضية السامية للأمم المتحدة لشؤون اللاجئين.

وحصل "المركز" على عشرة جوائز متميزة في مجالات مختلفة، شملت إدارة الثروات، والأبحاث، والخدمات المصرفية الاستثمارية، والمسؤولية الاجتماعية للشركات، والحلول الرقمية، والتنوع والشمول. وهي جوائز قدمتها مؤسسات مرموقة، مثل جلوبال فاينانس، وويلث بريفيغ، ويوروموني، وميد. ويأتي هذا التقدير والتكريم تجسيدا لنجاح استراتيجيتنا في بناء علاقات طويلة الأمد مع العملاء عبر ما نقدمه من خدمات ومنتجات.

النفط ثابتة عند مستوى 85 دولار أمريكي للبرميل، مع وضع العوامل الجيوسياسية في الاعتبار. ويعود استقرار أسعار النفط بالفائدة على اقتصادات دول مجلس

التعاون الخليجي، كونه يعزز وضعها المالي في ظل التحديات واسعة النطاق.

وخلال العام 2024، سوف تركز استراتيجية "المركز" لاستثمارات الدخل الثابت على تحديد فرص استثمارية منتقاة في المنطقة والاستفادة من فترة محورية مرتقبة لأسعار الفائدة العالمية. وتعتزم إدارة الخدمات المصرفية الاستثمارية التوسع بخدمات الاكتتابات العامة الأولية والإدراج وإصدارات السندات والاستشارات وعمليات الدمج والاستحواذ. ومن المتوقع أن تستفيد أنشطة "المركز" العقارية من المتغيرات الديموغرافية والاقتصادية في المنطقة.

وبهذه المناسبة، لا يفوتنا أن نتوجه بالشكر لكافة الجهات الرقابية المتمثلة في بنك الكويت المركزي، وهيئة أسواق المال، ووزارة التجارة والصناعة، لدعمهم المستمر وتهيئتهم لبيئة عمل ثابتة وآمنة.

كما يسر مجلس الإدارة أن يعرب عن اعتزازه بجهود فريق الإدارة التنفيذية وجميع أفراد أسرة "المركز" لعملهم الدؤوب. ويواصل الامتنان والشكر لجميع المساهمين والعملاء لدعمهم المتواصل.

استمر "المركز" في تنفيذ استراتيجياته للنمو عبر إطلاق منتجات جديدة، وتعزيز شبكات التوزيع وإدارة الثروات، والتحديث المستمر للأنظمة التشغيلية.

النتائج المالية للعام 2023

حقق "المركز" إجمالي إيرادات بقيمة 26.32 مليون دينار كويتي، بارتفاع نسبته 40.0% مقارنة بـ 18.80 مليون دينار كويتي في العام

السابق. وبلغ صافي أرباح "المركز" للمساهمين لعام 2023 مبلغ 4.15 مليون دينار كويتي، مع صافي ربح للمساهمين للسهم قدره 8 فلس، مقارنة بمبلغ 2.86 مليون دينار كويتي في العام 2022، وصافي ربح للمساهمين للسهم قدره 6 فلس. وارتفع إجمالي الأصول المدارة بنسبة 5.03% منذ ديسمبر 2022، ليصل إلى 1.21 مليار دينار كويتي. واقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بنسبة 6% من القيمة الاسمية للسهم، أو 6 فلس للسهم الواحد (تخضع لموافقة الجمعية العامة)¹.

نظرة مستقبلية

إن تشكيل الحكومة الجديدة برئاسة سمو الشيخ الدكتور محمد صباح السالم الصباح رئيس مجلس الوزراء سيكون له أثر إيجابي في تحقيق الاستقرار وتعزيز مكانة الكويت في بيئة الأعمال الدولية.

وعلى الصعيد العالمي، تشير توقعات صندوق النقد الدولي إلى نمو للاقتصاد العالمي بنسبة 3.1% في عام 2024، بما يعكس تأثير التضخم والسياسات المالية المتشددة والتوترات الجيوسياسية. ومع التراجع المتوقع لمعدلاته عن العام السابق، إلا أن المخاوف من التضخم تبقى قائمة مع توقعات بمتوسط يبلغ 5.8% عالمياً. ومن المتوقع أن تستمر سياسات البنوك المركزية حذرة، مع مراقبة الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي للمؤشرات الرئيسية. وعلى الرغم من القلق حول الانتخابات الأمريكية القادمة، إلا أنه من المتوقع أن تبقى أسعار الفائدة مستقرة خلال بداية عام 2024 قبل خفضها في وقت لاحق من العام. كما من المتوقع أن تظل أسعار



ضرار يوسف الغانم
رئيس مجلس الإدارة

14 فبراير 2024

¹ وافقت الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ 19 مارس 2024 على توصية مجلس إدارة "المركز" بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 6% من القيمة الاسمية للسهم أو 6 فلس للسهم الواحد.

الإدارة التنفيذية



أماني إبراهيم العماني
العضو المنتدب
استثمارات الأسهم
(منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا)



بسام ناصر العثمان
العضو المنتدب
الاستثمار العقاري
(منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا)



علي خليل
الرئيس التنفيذي



غازي العصيمي
نائب رئيس تنفيذي
استثمارات الأسهم
(منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا)



رجا فاروق أبرار
المدير المالي



عبد اللطيف وليد النصف
العضو المنتدب
إدارة الثروات وتطوير الأعمال

المدراء التنفيذيون الآخرون



بيتر كيللي
نائب رئيس تنفيذي
الموارد البشرية



مهي عبدالسلام عماد
نائب رئيس تنفيذي
شؤون الشركات



رشا عثمان
نائب رئيس تنفيذي
الخدمات المصرفية الاستثمارية
(أسواق المال والدخل الثابت)



دينا يوسف الرفاعي
نائب رئيس تنفيذي
شؤون المستثمرين



براديب راجوبالان
نائب رئيس تنفيذي
تحليل البيانات والضوابط الداخلية



أليكساندر وليد سالامون
نائب رئيس تنفيذي
مدير إدارة التخطيط الاستراتيجي ومدير
إدارة الحفظ



سعدون عبدالله السبت
نائب رئيس أول
العقار الدولي

تقرير الإدارة التنفيذية

السادة المساهمون،

نجح "المركز" في تجاوز التحديات الأسواق في ظل الأحداث الجيوسياسية التي أثرت في اقتصادات دول المنطقة على مدار العام، ليحقق أداءً إيجابياً وعوائداً مستدامة للمساهمين والعملاء عبر مختلف فئات الأصول. ونتطلع في العام 2024 إلى الاحتفال باليوبيل الذهبي "للمركز"، وفتحنا بتاريخنا الممتد عبر خمسين عاماً من النمو والتطور والدور الفعال في إطلاق حلول استثمارية مبتكرة ساهمت في تعزيز قطاع إدارة الأصول والخدمات المصرفية الاستثمارية في دولة الكويت. واستمر "المركز" خلال عام 2023 في تعزيز مكانته كأحد المؤسسات الرائدة في السوق الكويتي من خلال تقديم أول صندوق يتبع استراتيجية الزخم، استكمالاً لسلسلة استراتيجيات الاستثمار المبتكرة على مدى السنوات. ونحن نؤمن بأن فرص الاستثمار قائمة دائماً حتى في ظل تقلبات الأسواق. ومن خلال هذا النهج، حافظنا على مكانتنا في هذا القطاع مع توسيع قاعدة عملائنا.

المبادرات الاستراتيجية

تؤكد الجوائز التي حصل عليها "المركز" على جودة منتجاتنا وخدماتنا الاستثمارية. ولقد حققت الاستراتيجية الديناميكية وفعالية إدارة المخاطر أداءً ثابتاً ومستداماً خلال دورات السوق المتقلبة. ويستمر مدراء الاستثمار في الأسهم والدخل الثابت والصناديق العقارية في "المركز" بالتركيز على تحقيق عوائد طويلة الأجل. وأطلق "المركز" مجموعة متنوعة من المنتجات والخدمات خلال عام 2023 أسهمت إيجابياً في تعزيز المشهد الاستثماري في الكويت. وكان من أهم إنجازات العام تقديم خدمات جديدة للشركات العائلية عززت بشكل كبير قدراتنا في إدارة الثروات. وقد تم تصميم هذه الخدمات بعناية لتتماشى مع احتياجات المستثمرين المتطورة والحاجة المتزايدة للشركات العائلية في الكويت. ويعمل فريق إدارة الثروات وتطوير الأعمال في "المركز" بشكل وثيق مع استشاريين دوليين لتوفير الحلول اللازمة لترتيب أوضاع العائلات للأجيال القادمة عبر إنشاء شركات عائلية وتأسيس صناديق وقف متعددة الأجيال، وتوفير فرص استثمارية دولية متنوعة. كما أننا نولي أهمية قصوى للرقمنة بهدف تحسين تجربة العملاء.

ويعكس النهج المبتكر الذي تتبعه في قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية التزامنا في "المركز" بتمكين عملائنا من تحقيق أهدافهم الاستراتيجية والمالية. ويسخر "المركز" خبراته وسمعته الموثوقة التي حققها على مدار خمسين عاماً لمساعدة العملاء في كافة الخدمات المصرفية الاستثمارية مثل تحسين هيكلية رأس المال وتمويل العمليات والاستحواذ على الكيانات أو التصرف فيها.

وفي عام 2024، سيواصل "المركز" تنقيح استراتيجيته النمو للتأقلم المستمر مع التغييرات، بهدف زيادة الأصول تحت الإدارة ونمو الأتعاب وابتكار منتجات وحلول استثمارية جديدة، وتطوير الخدمات المصرفية الاستثمارية التي تركز على العملاء. كما سيواصل "المركز" تقديم محافظ استثمارية مخصصة لعملائه تتناسب مع نسبة المخاطر المقبولة لديهم للاستثمار في أسواق الدخل الثابت في دول مجلس التعاون الخليجي.

نظرة عامة على أداء 2023

أسواق الأسهم

شهدت الأسواق العالمية تقلبات كبيرة نتيجة عدم اليقين إزاء سياسات أسعار الفائدة والتوترات الجيوسياسية. وعلى الرغم من استقرار أسعار النفط وأفاق النمو الاقتصادي الواعدة، أظهرت أسواق دول مجلس التعاون الخليجي أداءً ضعيفاً هذا العام، إلا أن الاستراتيجية النشطة لفريق استثمارات الأسهم في "المركز" حققت أداءً إيجابياً مقارنة بمؤشراتها، بغض النظر عن ظروف الأسواق.

الدخل الثابت

واصل "صندوق المركز للدخل الثابت"، الذي يعد صندوق طرح خاص، تحقيق أهدافه وفق استراتيجية استثمارية حصيفة تعتمد على الاستثمار الحذر من منطلق التزام "المركز" بخدمة عملائه على أفضل وجه. ويعود هذا الأداء إلى فلسفة الصندوق الاستثمارية وسياسة توزيع الأموال المتوازنة.

عقارات منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

اختتم صندوق "المركز" العقاري العام بأداء إيجابي، حيث ارتفع بنسبة 7.7% لهذا العام بسبب تمكن مديري الصندوق من زيادة معدل الإشغال في العقارات من 77.3% في بداية عام 2022 إلى 91% بحلول نهاية عام 2023. وبالنسبة لصندوق المركز للعقار الخليجي، فهو صندوق طرح خاص يستثمر في العقارات المدرة للدخل في السوق العقاري الخليجي بهدف تحقيق أرباح رأسمالية ونقدية عبر الاستحواذ على عقارات منتقاة وإدارتها بحصافة والتخارج منها في أفضل فئات القطاع العقاري في الأسواق الخليجية.

وعزز فريق الاستثمار العقاري في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا مكانة "المركز" الرائدة في إدارة العقارات، نظراً لنهجه العملي وفرص وصوله لبيانات الأسواق وخبرته غير المسبوقة في الأسواق الخليجية. ويواصل الفريق التركيز على توسيع صناديق "المركز" العقارية الرائدة ويسعى بنشاط إلى اقتناص فرص التطوير العقاري. كما يستكشف الفريق مشاريع التطوير العقاري في دول مجلس التعاون الخليجي وفرص مشاريع الشراكة بين القطاعين العام والخاص في الكويت.

العقارات الدولية

بعد النمو القوي على مدى عشرة سنوات في الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا، استمرت التحديات التي ظهرت في عام 2022 في الضغط على القطاع العقاري في عام 2023. إلا أن "المركز" حقق نجاحات عديدة خلال العام، الأمر الذي يؤكد على قوة استراتيجيات "المركز" الاستثمارية. وتمكن "المركز" من التخارج من مشروع سكني والتخارج جزئياً من مشروع عقار صناعي، محققاً صافي عائد داخلي للمستثمرين بنسبة 10% و18% على التوالي. وفي أوروبا، تخارج "المركز" من مشروع صناعي بصافي معدل عائد داخلي نسبته 11.9%.

وظالما كانت فلسفة "المركز" الاستثمارية ذات استراتيجية مرنة في سرعة الاستفادة من الفرص المتاحة. وأتاحت لنا هذه المرونة التركيز

أعدت إدارة الموارد البشرية وإدارة التخطيط الاستراتيجي وإدارة الاتصال المؤسسي هيكله العمل بحيث يتماشى والطموحات الاستراتيجية عبر التواصل الفعال مع الموظفين بشفافية. وتأكيداً على التزامنا بتنمية المهارات الناشئة، أطلق

”المركز“ النسخة السابعة من برنامجه السنوي لتطوير الخريجين، إلى جانب رعايته لعدد من المؤتمرات رفيعة المستوى وإطلاقه لمبادرات التطوير المستهدفة. وفي عام 2023، انتقل ”المركز“ إلى مقره الجديد في برج الشاي. وهي خطوة تؤهل الشركة لتلبية الاحتياجات المتطورة لأصحاب المصلحة في بيئة عمل ديناميكية وبفعالية أكبر.

النظرة المستقبلية

لقد فرضت التوترات الجيوسياسية الراهنة، وخاصة الحرب في الشرق الأوسط، المزيد من التعقيد على آفاق الاقتصاد العالمي. ومن المتوقع أن تستمر هذه التقلبات في أسواق المال خلال عام 2024. إلا أن فرق ”المركز“ تمتلك ما يلزم من خبرات وقدرات لتحديد الفرص السانحة والاستفادة منها وتقديم حلول مالية خاصة لعملائنا وكلنا ثقة في قدرتنا على تجاوز ظروف السوق الحالية، لما يتمتع به فريق عمل ”المركز“ من ثبات في مواجهة التحديات والأزمات في دورات السوق المختلفة، ومرونة في مواكبة التغيرات المستمرة في هذا القطاع، واحترافيته في إيجاد حلول استثمارية تفتنص الفرص رغم التحديات.

إن فريق عمل ”المركز“ يتفانى في تحقيق رضا عملائه بالخدمات المتميزة وتعزيز الابتكار والحفاظ على استمرارية العمل وفق مستوى عالٍ من المعايير الأخلاقية التي مثلت ركيزة نجاحنا على مدى الخمسين عاماً الماضية. وتلتزم أسرة ”المركز“ بتحقيق أهداف استراتيجية النمو عبر التوسع في تقديم المنتجات والخدمات والحلول الاستثمارية وتعزيز الخدمات المصرفية الاستثمارية وإثراء تجربة العملاء الشخصية والرقمية. ويعول ”المركز“ على متانة اقتصادات مجلس التعاون الخليجي التي تكفل الاستقرار اللازم لتنفيذ استراتيجياتنا. وبفضل توجيهات مجلس إدارة ”المركز“ وخبرات الإدارة التنفيذية وجهود أفرادها في مختلف الإدارات وفرق العمل، نطلق جميعاً على درب النمو المستدام على المدى الطويل.

وفق مستوى عالٍ من المعايير الأخلاقية التي مثلت ركيزة نجاحنا على مدى الخمسين عاماً الماضية. وتلتزم أسرة ”المركز“ بتحقيق أهداف استراتيجية

على الدين العقاري في العام الماضي، والذي قدم عوائد مواتية معدلة وفقاً للمخاطر. وسوف نقوم بالتوسع في تقديم خدمات الدين العقاري في عام 2024. وعلى المدى الطويل، يواصل الفريق العمل وفق قناعاته فيما يتعلق بالاقتصاد والاتجاهات

الديموغرافية المواتية التي ستعود بالفائدة على شرائح مختارة من العقارات وخاصة الشقق ودور المسنين والخدمات اللوجستية.

الخدمات المصرفية الاستثمارية

على مدى 50 عاماً، بنى ”المركز“ سمعة طيبة من حيث تقديم الخدمات المصرفية الاستثمارية ذات الجودة والمصممة خصيصاً للعملاء من المؤسسات والشركات العائلية في أسواق الكويت والمنطقة. وبجهود دؤوبة من قبل الفريق لتطوير الأعمال، تمكن ”المركز“ من إبرام صفقات جديدة واستقطاب عملاء جدد. وخلال العام، نجح فريق أسواق المال في إصدار الشريحة الأولى من برنامج إصدار سندات دين مساندة ضمن الشريحة الثانية لرأس المال والمقومة بالدينار الكويتي لصالح البنك التجاري الكويتي بقيمة 50 مليون دينار. كما نجح كمدير إصدار مشترك في إصدار سندات مساندة للشريحة الثانية من كفاية رأس المال للبنك الأهلي الكويتي بقيمة 50 مليون دينار أيضاً. وبالإضافة إلى ذلك، قام الفريق بإصدار أول سندات قابلة للتحويل مقومة بالدينار الكويتي في المنطقة. وعلو على ذلك، نفذ فريق الاستشارات العديد من عمليات إعادة الهيكلة المالية لشركات كبرى وتقديم المشورة بشأن عمليات الاندماج والاستحواذ في قطاعي الخدمات المهنية والنفط والغاز، إلى جانب إجراء دراسات جدوى وإعداد خطط التوسع الاستراتيجية وإجراء التقييمات في قطاع الرعاية الصحية. وهي مهام تعكس طبيعة وحجم خدماتنا المصرفية الاستثمارية التي تحظى بتقدير وثقة كبيرين.

ويعتزم ”المركز“ مواصلة جهود تطوير الأعمال بالتعاون مع مستشارين خارجيين، تعزيزاً للخدمات الاستشارية التي يقدمها للعملاء. وسوف يؤدي هذا التوجه إلى تقديم مزيد من الدعم للمجموعات العائلية في خدمات إعادة الهيكلة لضمان التعاقب واستدامة الأعمال للأجيال، والإدراجات في أسواق المال داخل الكويت وخارجها. كما سيتم التركيز على بناء علاقات مع عملاء جدد وتوثيق العلاقات مع العملاء الحاليين والتوسع في أهداف النمو.

أسرة ”المركز“ والمسؤولية الاجتماعية للشركة

حرص ”المركز“ خلال العام على تعزيز بيئة العمل الصحية القائمة على الجدارة والتنافس بما يكفل تطوير المسيرة المهنية لموظفيه. ونجح في غرس ثقافة تشجع أسرة ”المركز“ في مختلف الإدارات على المشاركة في تطبيق استراتيجية الشركة وتحمل المسؤولية عن الأداء ومكافأته عند النجاح في تحقيق الأهداف. ولتحقيق ذلك،

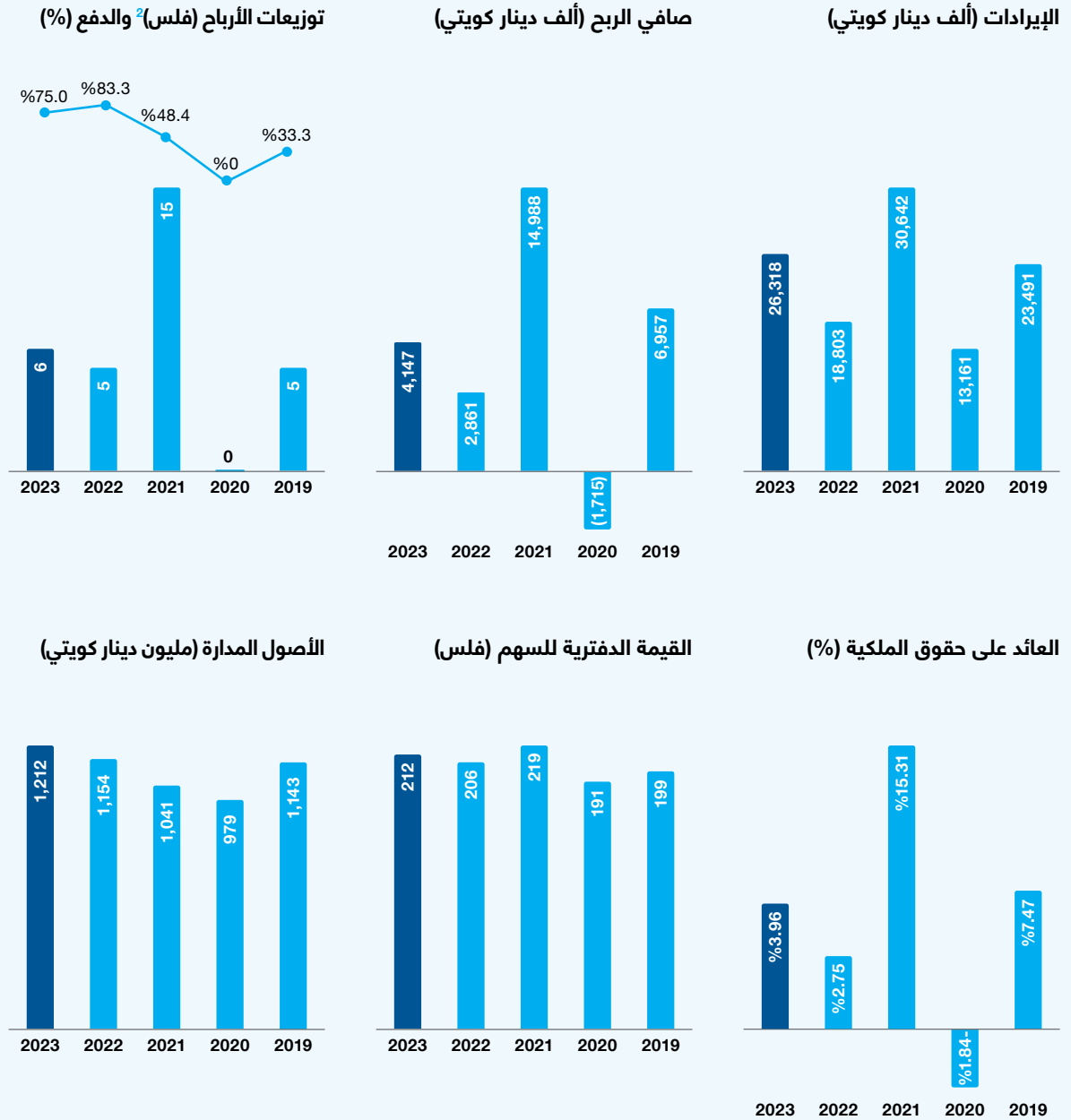


علي خليل
الرئيس التنفيذي

عام من الإنجازات

أبرز بيانات الأداء المالي

الاستمرار في تقديم قيمة للمساهمين مدعومة بتوزيعات أرباح مستقرة



² وافقت الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ 19 مارس 2024 على توصية مجلس إدارة "المركز" بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 6% من القيمة الإسمية للسهم أو 6 فلس للسهم الواحد.

أهم الجوائز لعام 2023



ميد

- أفضل بنك استثماري في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
- التميز في الاستثمار العقاري



جلوبال فاينانس

- أفضل مؤسسة للخدمات المصرفية الخاصة في الكويت



قائمة يورومني لقادة السوق

- قائد السوق في الخدمات المصرفية الاستثمارية
- أحد المؤسسات الرائدة في فئتي "الحلول الرقمية" و"المسؤولية الاجتماعية للشركات"
- أبرز الفاعلين في فئة "التنوع والشمول"



يورومني

- أفضل مؤسسة في الشرق الأوسط في مجال أبحاث الاستثمار
- أفضل مؤسسة للخدمات المصرفية الخاصة في الكويت



ويلث بريفينج

- أفضل مؤسسة للخدمات المصرفية الخاصة أو مدير للثروات في الكويت

أنشطة الشركة

إدارة الأصول³

صناديق الأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

تميز أداء أسواق المال العالمية بمرونة كبيرة، رغم الزيادة المتسارعة في أسعار الفائدة على مستوى العالم خلال العام 2023. وتجاوز أداء أسواق دول مجلس التعاون الخليجي التوقعات على الرغم من التوترات الجيوسياسية التي تشهدها المنطقة. وواصلت الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية مساعيها نحو تحويل اقتصاداتها إلى اقتصادات قائمة على قطاعي الخدمات والسفر، مما يعد جزءاً أساسياً من خططهما التنموية لما بعد الجائحة. وشهدت السعودية نمواً اقتصادياً مرناً يدعمه قرارها الاستراتيجي بتخفيض إنتاج النفط. وانعكس الوضع الاقتصادي المتين وفرص النمو في القطاعات غير النفطية في دولة الإمارات في مؤتمر الأمم المتحدة للتغير المناخي (قمة كوب 28). واستفادت قطر من الزخم السياحي عقب تنظيمها بطولة كأس العالم لكرة القدم عام 2022، إلى جانب تعزيزها لإمكاناتها في تصدير الغاز الطبيعي المسال. كما استفاد الاقتصاد الكويتي من استقرار أسعار النفط التي تعتمد عليها الدولة لتحقيق الاستقرار المالي. وبالرغم من تقلبات الأسواق خلال هذا العام، إلا أن مؤشر مورغان ستانلي كابيتال إنترناشيونال لدول مجلس التعاون الخليجي ارتفع بنسبة 7.7%. وتصدر سوق دبي المؤشر بأداء إيجابي، حيث حقق مكاسب بلغت 22%، وتلاه سوقي السعودية والبحرين بمكاسب نسبتها 14% و4% على التوالي.

وفي "المركز"، نعمل دائماً على إطلاق منتجات جديدة تستثمر في الأسهم ولديها القدرة على تحقيق عوائد معدلة وفق المخاطر. وحقق إطلاق صندوق الزخم الخليجي في عام 2023 عائداً بلغ 10.3%، متجاوزاً مؤشره القياسي ستاندر أند بورز المركب للزخم الخليجي. ومع أن صندوق المركز للاستثمار والتطوير (ميداف) وصندوق فرصة المالي وصندوق المركز للعوائد الممتازة (ممتاز) حققت عوائد بلغت -4.3% و-3.8% و-5.7% على التوالي، إلا أنها تفوقت على مؤشرها القياسي ستاندر أند بورز لسقف السيولة المحلي الكويتي. وتراجعت خسائر صندوق المركز الإسلامي المتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية إلى -7.9% وتجاوز دوره مؤشره القياسي. وكان المتوسط الوزني للعائد الفعلي لمنتجاتنا خلال العام 2023 هو 1.14%، بما يعكس قدرتنا على تحقيق القيمة التي تتجاوز متوسط السوق.

وتعتمد توقعاتنا الإيجابية لأسواق الأسهم الخليجية في عام 2024 على النمو المستمر في الأرباح، والتخفيضات المتوقعة في أسعار الفائدة في النصف الثاني من العام، والمرونة الاقتصادية الكلية واستقرار أسعار النفط. ومن الناحية الاستراتيجية، فإننا نركز على الاتجاهات الهيكلية الرئيسية، وخاصة في قطاعات النقل والصناعة والرعاية الصحية، مع متابعة المبادرات الحكومية عن كثب. وتنبع نهجاً استثمارياً انتقائياً يعطي الأولوية للتقييمات المعقولة وعائدات الأرباح المرتفعة والشركات التي تتمتع بأفاق نمو واضحة. وبناءً على المشهد الاستثماري الواعد في المنطقة، فإنه من المتوقع أن تتلقى أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا التي تستحوذ على حصة 8% من مؤشر مورغان ستانلي كابيتال إنترناشيونال للأسواق الناشئة تدفقات نقدية قوية في السنوات المقبلة.

صندوق الدخل الثابت

ارتفع مؤشر ستاندر أند بورز للسندات والصكوك في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة 5.2% في عام 2023 مقارنة بنمو مؤشر بلومبرغ باركليز الخليجي الكلي بنسبة 6.2%. وخلال العام، شهدت أسواق الدخل الثابت تضييقاً كبيراً في متوسط الفارق من

103.5 نقطة أساس إلى 81.5 نقطة أساس، مما أدى إلى انخفاض متوسط مبادلة مخاطر الائتمان لخمس سنوات في أسواق الخليج. وفي عام 2023، أصدرت الجهات السيادية والشركات في دول مجلس التعاون الخليجي سندات دين أولية بقيمة إجمالية بلغت 95.3 مليار دولار أمريكي عبر 224 إصداراً، بما يمثل نمواً سنوياً بنسبة 20.3%. وجمعت السعودية 52.5 مليار دولار أمريكي، وهو ما يمثل 55% من إجمالي قيمة الإصدارات خلال العام 2023. وواصل "صندوق المركز للدخل الثابت"، الذي يعد صندوق طرح خاص، تحقيق أهدافه وفق استراتيجية استثمارية حصيفة تعتمد على الاستثمار الحذر من منطلق التزام "المركز" بخدمة عملائه على أفضل وجه. ويواصل "المركز" تقديم محافظ استثمارية مخصصة لعملائه تتناسب مع نسبة المخاطر المقبولة لديهم للاستثمار في أسواق الدخل الثابت في دول مجلس التعاون الخليجي.

الصناديق العقارية

أطلق "المركز" صندوق المركز العقاري في عام 2003، وهو صندوق ذو رأس مال مفتوح يستثمر في الأصول المدرة للدخل في دولة الكويت. وحتى 31 ديسمبر 2023، بلغت قيمة الأصول المدارة لدى الصندوق 73 مليون دينار كويتي موزعة على 17 عقاراً، وحافظ على معدل إشغال بنسبة 91%. ويواصل الصندوق توزيع أرباح نقدية شهرية بعوائد إجمالية نسبتها 7.3% للعام. وسجل الصندوق عائداً على صافي الدخل التشغيلي بنسبة 4.3% بعد تعديل تكاليف التطوير للمشاريع العقارية المكتتبية للصندوق في مدينة الكويت. ويدير "المركز" كذلك صندوق "المركز للعقار الخليجي"، وهو صندوق طرح خاص أطلق في عام 2014 للاستثمار في الأصول المدرة للدخل في دول مجلس التعاون الخليجي وخاصة في الكويت والسعودية والإمارات.

الاستثمارات العقارية

الاستثمار العقاري في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

استفاد القطاع العقاري في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي من ارتفاع أسعار النفط والتحولت الديموغرافية والمبادرات الاقتصادية المتنوعة وتوقعات النمو الإيجابية بشكل عام. ونتيجة لذلك، شهد السوق العقاري معدلات إيجابية أكثر استقراراً ومستويات إشغال أعلى. إلا أن التأثير على القطاع العقاري الكويتي كان مخففاً نتيجة للزيادات المتتالية في أسعار الفائدة من بنك الكويت المركزي وتقييد الاستثمار الرأسمالي. وفي السعودية، أدى النمو الاقتصادي المدفوع بمشاريع التنمية الحكومية والأداء الثابت للقطاع غير النفطي إلى زيادة الطلب في جميع فئات القطاع العقاري وخاصة في مدينتي الرياض وجدة. وفي دولة الإمارات، واصل القطاع العقاري في دبي أداءه الثابت نتيجة لارتفاع مستويات السيولة والتقييمات المستقرة وثبات أسعار الإيجارات. وشهدت أبوظبي انتعاشاً في مستويات سيولة السوق، مع ارتفاع تقييمات العقارات بنحو 5 إلى 10%. وبوجه عام، ظلت أسعار الإيجارات مستقرة، مما يضيف مرونة على القطاع العقاري في دول المنطقة. وخلال العام، حققت إدارة الاستثمار العقاري في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تحارجاً استراتيجياً من استثمارات رئيسية في عدة مشروعات بارزة منها مشروع فيزول في دبي وبارك سايد في أبوظبي ولؤلؤة الرحاب في الرياض، مع تحقيق تقدم كبير في مشاريع عقارية أخرى بالمنطقة بحلول أوائل العام 2024. كما يدير "المركز" محافظ عقارية لمؤسسات كبرى وصناديق سيادية. وبالإضافة إلى

³ للمزيد من المعلومات عن أداء صناديق "المركز"، يرجى زيارة الموقع الإلكتروني للشركة markaz.com

وفي هذا الصدد، تتزايد جاذبية القطاعين العقاري والصناعي والسكني لما يتميزا به من مرونة وقدرة على تحقيق عوائد وفقاً للمخاطر. ومع استقرار أسعار السوق ووضوح التطلعات لأسعار الفائدة والنمو للاقتصادي، فإننا نتوقع ارتفاع أنشطة الشركة خلال العام.

الخدمات المصرفية الاستثمارية أسواق المال

في عام 2023، تراجع حجم الاكتتابات العامة الأولية في دول مجلس التعاون الخليجي إلى ما قيمته 10.1 مليار دولار أمريكي، مقارنةً بإجمالي 22.7 مليون دولار أمريكي في العام 2022. وجاءت الإمارات العربية المتحدة في الصدارة، حيث تم طرح سبعة اكتتابات أولية عامة بقيمة إجمالية بلغت 5.5 مليار دولار أمريكي شكلت نسبة بلغت 54.0% من إجمالي قيمة الاكتتابات الأولية العامة للأسهم الخليجية. في حين شهد سوق السندات والصكوك الأولية نمواً كبيراً بلغ 20.3% على أساس سنوي، بإجمالي سندات بلغت قيمتها 95.3 مليار دولار. وتصدرت السعودية من حيث إجمالي قيمة الإصدارات بقيمة إجمالية بلغت 52.5 مليار دولار أمريكي، أي ما يمثل 55% من القيمة الإجمالية، تلتها دولة الإمارات بنحو 30 مليار دولار أمريكي، أي ما يمثل 31.5% من القيمة الإجمالية.

ولعب "المركز" دوراً كبيراً في إتمام عدد من الصفقات في أسواق المال وأسواق الدين، بما فيها قيامه بدور المدير الرئيسي المنفرد ووكيل الاكتتاب لإصدار أول سندات قابلة للتحويل إلى أسهم مقومة بالدينار الكويتي لعميل رئيسي من خلال اكتتاب عبر الطرح الخاص، وإلتزام إصدار سندات بقيمة 50 مليون دينار كويتي ضمن الشريحة الثانية لرأس المال المقومة بالدينار الكويتي لصالح البنك التجاري الكويتي. كما كان "المركز" المدير الرئيسي المشترك ووكيل الاكتتاب في سندات الشريحة الثانية للبنك الأهلي الكويتي بقيمة 50 مليون دينار كويتي. وتبقى التوقعات واعدة لأسواق المال الخليجية في عام 2024 رغم تراجع حجم الصفقات خلال عام 2023. ومن المتوقع أن يستمر اهتمام الحكومات والشركات بالاستفادة من الطلب المتزايد على هذه الاكتتابات. ويلتزم فريق إدارة أسواق المال بدعم عملاء "المركز" من الشركات وتقديم حلول تمويلية تعزز هيكل رأسمال الشركات وتحسن مرونتها المالية. كما تركز استراتيجية "المركز" للأسواق المال على تيسير الطرح العام للأسهم والسندات، وذلك وفقاً لمتطلبات النمو المتسارعة لرأس المال في المنطقة.

الاستشارات وعمليات الاندماج والاستحواذ

أظهرت الشركات العائلية الخاصة اهتماماً متزايداً خلال العام بمراجعة وتقييم أوضاع شركات مجموعاتها وتقييم عمليات التصرف في الأصول الاستراتيجية وصفقات الاستحواذ الاستراتيجية والتغييرات التنظيمية. وقد فرض ارتفاع أسعار الفائدة ضغطاً كبيراً على الشركات المثقلة بالديون مما اضطرها لمراجعة خططها المالية، وأدى ذلك في كثير من الحالات إلى إعادة الهيكلة المالية بها. وعلى الرغم من تراجع نشاط صفقات الاندماج والاستحواذ بسبب ارتفاع تكلفة رأس المال، إلا أن هناك العديد من الشركات التي بحثت عن فرص للتوسع الاستراتيجي، الأمر الذي أدى في كثير من الأحيان إلى استحواذ شركات كبرى على أخرى صغرى في القطاع نفسه.

ونجحت إدارة الاستشارات في "المركز" في توسيع نطاق خدماتها في هذا القطاع عبر توقيع عقود مع عملاء جدد تشمل عمليات التقييم وعمليات الاندماج والتصرف في الأصول وإعادة الهيكلة

ذلك، استفادت بعض المحافظ من تحسن نسب الإشغال وزيادة الإيجارات بمستوى لم تشهده منذ العام 2015 في الرياض والمنطقة الشرقية في السعودية خلال عام 2023.

ومستقبلاً، ستركز الإدارة على التخارج من المشاريع العقارية الحالية واستكشاف الفرص الواعدة في تطوير المخازن الصناعية في الرياض ومشاريع نظام البناء والتشغيل والتحويل في الكويت.

الاستثمار العقاري الدولي

سجل القطاع العقاري الأمريكي تراجعاً بنسبة 44%، بعد أن واجه تبعات الارتفاع المستمر في أسعار الفائدة على مدار العام، ليصل إجمالي الاستثمارات العقارية التجارية إلى 81 مليار دولار أمريكي. وبدورها، أظهرت فئات القطاع العقاري الأخرى، وخاصةً القطاع السكني، قدرة أكبر على الصمود أمام هذه التقلبات. ومن ناحية أخرى، سجل قطاع تأجير الوحدات المكتبية معدل شواغر بنسبة 19.7%، نتيجة لمواجهة التحديات بعد انتشار ثقافة العمل من المنزل، في حين شهد قطاع العقارات الصناعية معدلات استقرار أفضل. وتراجعت استثمارات قطاع الفنادق بنسبة 47%، إلا أن قطاع التجزئة أظهر مرونة أكبر مع تراجع عدد الوحدات الشاغرة وارتفاع قيمة الإيجارات. أما في أوروبا، فقد شهد الاستثمار العقاري التجاري تراجعاً حاداً بنسبة 57% ليصل إلى 33 مليار يورو، في حين ارتفعت القيمة الإيجارية للوحدات الصناعية بنسبة 1.6% على أساس ربع سنوي. وفي المملكة المتحدة، بلغت قيمة المعاملات العقارية 29.3 مليار جنيه استرليني حتى الربع الثالث من عام 2023، بصدارة القطاع العقاري الصناعي، مع ارتفاع كبير في العائدات من مختلف القطاعات بما في ذلك القطاع المكتبي.

وخلال العام، تعاون "المركز" مع شركة تطوير عقاري عالمية مرموقة للاستثمار في منتجات التمويل الاستثماري العقاري (ميزانين) إلى جانب عملاء في أصول صناعية ومشروع جديد للسكن الطلابي في الولايات المتحدة الأمريكية. وبالإضافة إلى ذلك، استثمر "المركز" إلى جانب عملائه في تطوير مشروع صناعي جديد في الولايات المتحدة الأمريكية، بما يعكس استراتيجيته للاستثمار المستهدف.

وبرغم التحديات الاقتصادية، تمكن "المركز" من إتمام عمليات تخارج جزئي وكلي من مشاريع عقارية صناعية وسكنية في الولايات المتحدة الأمريكية. كما تم التخارج من مشروع صناعي في هولندا. ويستمر "المركز" في اتباع سياسته الانتقائية في تحديد المشاريع العقارية المستهدفة بالاستثمار، مع إعطاء الأولوية لتحقيق العوائد المعدلة حسب المخاطر وتنوع المحافظ الاستثمارية.

ويشهد إقبال المستثمرين على القطاع العقاري تراجعاً في ضوء حالة عدم اليقين الاقتصادية وبيئة أسعار الفائدة المرتفعة وتشديد شروط الائتمان. وعلى الرغم من ذلك، تبقى هناك فرص متاحة للاستثمار الاستراتيجي، وخاصة في العقارات السكنية والصناعية وعقارات متاجر التجزئة. وبالنظر إلى القروض العقارية المستحقة السداد على مدى الأعوام القادمة والتي تتجاوز قيمتها تريليون دولار أمريكي، فإن البنوك ومؤسسات التمويل يمكنها التأثير سلباً في تقييمات السوق. ويكشف هذا السيناريو عن تزايد تأثير البنوك ومؤسسات التمويل في القطاع الخاص، مع مواكبة سوق الائتمان لوضع القطاع العقاري بوتيرة متسارعة.

وخلال العام 2024، يبقى تركيز استراتيجية "المركز" الاستثمارية على إيجاد فرص جديدة في أسواق الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا، مع التركيز على أدوات استثمارات الدين والتمويل الاستثماري العقاري.

أنشطة الشركة (تابع)

حقق "المركز" عوائد إيجابية مع تنويع المحفظة الاستثمارية للحد من مخاطر تقلبات الأسواق. ولقد حقق "المركز" خلال العام إنجازات هامة ومحورية تساهم في تعزيز قدراتنا التشغيلية والاستراتيجية. وكان من بين هذه الإنجازات التعاون مع شركة إدارة أصول كبرى متخصصة في إدارة المحافظ متعددة الأصول، والتي توفر حلولاً متوازنة ومتنوعة تعزز قدرات "المركز" على تقديم خدمات إدارة الثروات الشاملة للعملاء. وخلال العام 2024، سيواصل "المركز" التكيف بمرونة مع ظروف السوق سريعة التغير، الأمر الذي يعد سمة جوهرية للاستفادة من الفرص الناشئة والحد من المخاطر. كما يلتزم "المركز" بمراقبة ظروف الأسواق بعناية لضمان توافق الاستراتيجيات مع أحدث الاتجاهات والتطورات.

الأبحاث المنشورة

استمرت شركة "مارمور"، الذراع البحثي "للمركز"، في تعزيز علاقاتها مع العديد من العملاء من خلال مبادرات تطوير الأعمال الاستراتيجية خلال العام. وكان العديد من الخدمات الاستشارية مع شركات الخدمات المالية والبنوك. ولم تقتصر خدمات مرمور على السوق المحلي، بل توسعت لتشمل أكثر من 70 مشروعاً بحثياً في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، الأمر الذي يؤكد على مكانتها كأحد أهم مزودي الأبحاث الموثوقين في المنطقة. ومن أهم الركائز طويلة المدى لاستراتيجية "مارمور" هو توسيع قاعدة عملائها في المنطقة. واستمرت "مارمور" في متابعة أحدث اتجاهات الأسواق ومشاركة الرؤى والتقارير الموضوعية من خلال الأبحاث المنشورة. وخلال العام 2023، نشرت "مارمور" ما يزيد عن 30 تقريراً على موقعها الإلكتروني (www.marmoremena.com)، بالإضافة إلى نشرها 20 مدونة تتعلق بأهم القضايا ذات التأثير على المنطقة. وساهم نشر هذه المدونات على منصات التواصل الاجتماعي وغيرها من الصفحات الإعلامية الرقمية في تعزيز فرص الوصول لنسبة أكبر من الجمهور وتعزيز اتخاذ القرارات المبنية على المعرفة. ولقد ساهمت هذه الجهود في تحقيق ارتفاع مستدام في أرباح شركة "مارمور"، مدفوعة بالنمو في الطلب على الرؤى القابلة للتنفيذ والخدمات الاستشارية في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي. وفي ظل النظرة الإيجابية للاقتصاد في المنطقة والتغيرات في البيئة التنظيمية، فإن "مارمور" قادرة على الاستفادة من الفرص الناشئة والحفاظ على مكانتها كشركة أبحاث رائدة في المنطقة. وباعتبارها ذراعاً بحثياً واستشارياً موثوقاً "للمركز"، ستستمر "مارمور" في مساعيها نحو توظيف خبراتها لتحقيق النتائج المرجوة لعملائها وعملاء "المركز".

الاتصال المؤسسي

تركزت جهود إدارة الاتصال المؤسسي في "المركز" على تعزيز العلامة التجارية للشركة عبر شتى المنصات المحلية والإقليمية. وأولت الإدارة أهمية للأدوات المبتكرة في تنفيذ استراتيجيات الاتصال الخاصة بالشركة بفعالية وكفاءة باعتمادها على مزيج من الوسائط التقليدية والرقمية. ونظمت الإدارة العديد من الفعاليات للعملاء خلال العام لتقديم رؤى "المركز" حول متغيرات السوق الحالية انطلاقاً من حرصه على دعم المستثمرين في اتخاذ القرارات الاستثمارية السليمة، مثل مؤتمر "النظرة المستقبلية لعام 2023:

المالية. وتشمل أبرز الصفقات التي قامت بها الإدارة إعادة هيكلة شركة رائدة في مجال مواد البناء والمساهمة في تنفيذ صفقة دمج شركتين نشطتين في مجال الخدمات المهنية، بالإضافة إلى المشاركة في عملية دمج شركتين في قطاع النفط والغاز. وعلو على ذلك، تم خطط توسع وتنفيذ تقييمات واستكشاف فرص محتملة في قطاع الرعاية الصحية. ويعمل "المركز" في عام 2024 على عقد تحالفات جديدة مع عملاء جدد وتعزيز استراتيجية تطوير أعمال العملاء الحاليين بما يتماشى وأهداف النمو الاستراتيجي.

إدارة الثروات وتطوير الأعمال

حقق "المركز" عوائد ثابتة في مختلف فئات الأصول خلال عام 2023، مع تحقيقه أداء فائق ملحوظ في أسواق الدين الخاصة والعام. وأتاح النهج الاستشاري الاستباقي "للمركز" إمكانية تحديد الفرص في الأسواق والاستفادة منها، لا سيما في مجال أسهم الملكية الخاصة وسوق الائتمان الخاص وأسواق الدخل الثابت في الكويت. وقد نجحت الرؤى الاستراتيجية لإدارة الثروات وتطوير الأعمال، إلى جانب قوة أداء "المركز" وسمعة علامته التجارية، في جذب عملاء جدد من الأفراد ذوي الملاءة العالية والشركات العائلية. واستجابة للطلب المتزايد على فرص الاستثمار في الأسواق الدولية والخاصة، توسعت إدارة الثروات وتطوير الأعمال في طرح منتجاتها حسب المنطقة ودخلت أسواق الدين الخاصة. وتعكس هذه الاستجابة السريعة لاحتياجات العملاء قدرة "المركز" على مواكبة المشهد الاستثماري المتغير دوماً، بما يؤكد مكانته كشركة رائدة في هذا القطاع.

وخلال عام 2023، قامت إدارة الثروات وتطوير الأعمال بتأسيس شراكة مع أحد أهم مديري الأصول العالميين. واستمر مديرو علاقات العملاء في "المركز" في التركيز على تصميم محافظ استثمارية مخصصة للعملاء تتناسب مع أهدافهم وسياساتهم الاستثمارية ومدى تقبلهم للمخاطر، إلى جانب تطوير الشراكات الاستراتيجية للتوسع في قنوات التوزيع وتقديم حلول ومنتجات مالية جديدة محلياً وإقليمياً وعالمياً. ومن منظور العمليات التشغيلية، ساهم دمج فريق إدارة الاستشارات الدولية مع إدارة الثروات وتطوير الأعمال في تحقيق تقدم ملحوظ في تقديم منتجات استثمارية عالمية متميزة للعملاء بسلاسة.

الاستشارات الدولية

شهدت أسواق الأسهم العالمية أداءً لافتاً في بداية هذا العام، حيث سجلت ارتفاعات كبيرة عبر المؤشرات الرئيسية حول العالم. وجاء هذا الأداء مدفوعاً بارتفاع مؤشر ستاندرد أند بورز 500 بنسبة 24.2% خلال الفترة، ليعكس مرونة الشركات الكبرى في مختلف القطاعات وارتفاع معنويات المستهلكين. وسجل مؤشر ناسداك المركب ارتفاعاً بنسبة 43.5% خلال العام، الأمر الذي يسلب الضوء على استمرار هيمنة شركات التكنولوجيا ذات رأس المال السوقي الكبير. كما أنهى مؤشر داو جونز العالمي العام بمكاسب نسبتها 13.8%، ليؤكد على التعافي الاقتصادي واسع النطاق. وعلى خلفية أسواق الأسهم العالمية، استفاد نهج "المركز" في تخصيص الأصول من الظروف المواتية في سوق السندات. ومن خلال الاستثمار في سندات الخزنة وسندات الدرجة الاستثمارية،

والخدمات المصرفية الاستثمارية. وتتابع الإدارة القانونية عن كثب الدعاوى مع المستشار القانوني. ويتولى فريق إدارة الصناديق عمليات التأسيس والشؤون الإدارية والشؤون المؤسسية لجميع صناديق الاستثمار والشركات التي أنشأها "المركز" والشركات التابعة له. وخلال العام 2023، بذلت الإدارة جهوداً لضمان الالتزام مع التغييرات في الأنظمة الواردة في الكتاب 13 من اللائحة التنفيذية الصادرة عن هيئة أسواق المال، وعملت على مواثمة صناديق "المركز" وفقاً لها، علاوة على إطلاق ستة منتجات جديدة بما في ذلك تأسيس شركات ذات أغراض خاصة وتأمين التراخيص اللازمة. كما تعمل الإدارة على ضمان الالتزام بمختلف الأنظمة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي وجزر كايمان، ونظمت جلسات تدريبية شاملة لتعزيز مهارات الموظفين في معايير الامتثال المحلية وتجهيزهم للاجتياز امتحان هيئة أسواق المال. ويواصل فريق إدارة الصندوق تعزيز كفاءة عمليات "المركز" عن طريق أتمتة توثيق عمليات منتجات "المركز". وقدم فريق الإدارة القانونية دعماً متواصلًا للعمليات اليومية وتحديث العقود لتلتزم بأخر التعديلات الرقابية والمراجعة النهائية لجميع المستندات القانونية ذات الصلة بإقراض واقترض الأوراق المالية، بهدف ضمان الامتثال. وتقود الإدارة القانونية اعتماد أول منصة قانونية قائمة على الذكاء الاصطناعي في المنطقة، للحصول على رؤى إضافية وتعزيز الكفاءة التشغيلية. ومن خلال تمكين تقنية الذكاء الاصطناعي المتقدمة، سوف يتحسن سير العمل وتحليل البيانات والصياغة القانونية. وبشكل عام، ستمكن هذه المنصة "المركز" من تبسيط عملياته والحفاظ على قدرته التنافسية في بيئة تنظيمية ديناميكية. وتعزز هذه المبادرة التزام "المركز" بالابتكار والريادة في تبني التكنولوجيا القانونية في المنطقة.

التخطيط الاستراتيجي

تواصل إدارة التخطيط الاستراتيجي التزامها بتحقيق استراتيجية "المركز" وتنفيذ المبادرات المتوافقة مع استراتيجية النمو. وطوال العام 2023، بذلت الإدارة جهوداً رئيسية للتوسع في أسواق جديدة وتعزيز قدرات التوزيع وتحسين الأطر التشغيلية. وتظل هذه المبادرات في مقدمة الأولويات خلال العام 2024 لضمان تحقيق الأهداف الاستراتيجية "للمركز".

وتضمن استراتيجية الاتصال في الإدارة أن يمثل كل فرد في الشركة مع التوجه الاستراتيجي لتعزيز ثقافة الشفافية والتعاون. وتعتبر عملية المراجعة الاستراتيجية في "المركز" قوية وديناميكية، مما يتيح للإدارة التكيف بكفاءة مع ظروف السوق المتغيرة. ومن خلال الرؤى الاستراتيجية وخطة العمل المتسقة، فإن "المركز" مؤهل بدرجة كبيرة للتغلب على التحديات والاستفادة من الفرص وضمان النمو المستدام في السنوات المقبلة.

إدارة الخدمات المساندة - العقار

تتعاون إدارة الخدمات المساندة - العقار مع بقية الإدارات التي تحقق الإيرادات "للمركز" لضمان أكبر العوائد الاستثمارية والقيمة الفائقة للمستثمرين. وتستفيد إدارة الخدمات المساندة - العقار من التقنيات المتطورة والمنصات الرقمية من أجل تعزيز قيمة الاستثمار، بتوفير مراقبة متعمقة للمحافظ، وإعداد التقارير، واتخاذ إجراءات وقائية لتخفيف المخاطر.

أين تكمن الفرص الاستثمارية في ظل التحديات في الأسواق"، ومؤتمر "نظرة" المركز" المستقبلية لعام 2024: الاتجاهات والفرص الاستثمارية"، الذي أقيم بحضور نخبة من خبراء "المركز" ومؤسسات محلية ودولية مرموقة، بهدف مناقشة الاستراتيجيات الفعالة لاقتناص الفرص في مختلف الأسواق. وواصلت الإدارة إصدار مجلة "engage" نصف السنوية، التي تغطي قصص نجاحات كافة إدارات "المركز" إلى جانب تقديم مقالات هامة يكتبها موظفو "المركز". وتجسد المجلة كفاءة وخبرات فرق عمل "المركز"، وتعد مرآة لثقافة "المركز" واستثماره في أفراد.

ونفذت الإدارة حملات مؤثرة عبر مختلف القنوات الإعلامية، ومنها حملة انتقال "المركز" إلى مقره الجديد في برج الشايخ، وإطلاق صندوق الزخم الخليجي. واستمرت الإدارة في تحقيق أهداف "المركز" في مجال المسؤولية الاجتماعية والاقتصادية، عبر التعاون مع مختلف مؤسسات المجتمع المدني لتحقيق أهداف التنمية البشرية وممارسات الأعمال المستدامة ومبادئ الحوكمة. وفي عام 2024، سوف تواصل الإدارة للالتزام بتعزيز الاتصال الداخلي والخارجي "للمركز" مع التركيز على الإعلام الرقمي لتطوير مكانة العلامة التجارية. ومن خلال عقد شراكات مع خبراء القطاع، تهدف إدارة الاتصال المؤسسي إلى ترجمة قيمة العلامة التجارية إلى فرص عمل ملموسة بدعم جهود فرق العمل مع العملاء، بما يعزز مكانة "المركز" في السوق.

الإدارات المساندة

الخبزينة

تلعب إدارة الخبزينة في "المركز" دوراً محورياً في تطبيق الاستراتيجية المالية "للمركز". وتركز الإدارة على تمكين "المركز" من الوفاء بالتزاماته المالية داخل الكويت وفي منطقة الخليج وعالمياً، عبر الحفاظ على مستويات سيولة مستقرة وتوازن بين الأصول والالتزامات. وتسعى الإدارة إلى التقليل من تأثيرات مختلف المخاطر المالية باستخدام الأدوات المالية وتنويع الاستثمارات والانكشافات للقيود الإئتمانية. وتقدم الإدارة دعماً رئيسياً لكافة الإدارات والشركات التابعة من خلال ترتيب التسهيلات الائتمانية وتحويل الأموال وتسهيل الوصول لأسواق المال ومعاملات الصرف الأجنبي. ومن خلال هذه الأدوات، تضمن الإدارة الاستثمارية التشغيلية والمرونة المالية لشركة "المركز". ونظراً لأهمية العلاقات المالية القوية، تواصل الإدارة التركيز على بناء علاقات جديدة وتوطيد العلاقات الحالية مع البنوك الإقليمية والدولية لتطوير عملية تنفيذ الاستراتيجية المالية لدى "المركز". كما تستمر إدارة الخبزينة في تعزيز كفاءتها التشغيلية من خلال تسهيل العمليات وتحسين استخدام الموارد وتبني أحدث التقنيات المالية الموجودة لرفع مستويات الكفاءة. وتعد إدارة الخبزينة مؤهلة للتكيف مع الظروف المالية المتغيرة ودعم استراتيجية النمو في "المركز"، عبر فريق من المختصين، ومن خلال الوصول لأفضل المنصات المصرفية الرقمية والتقنيات المتقدمة.

إدارة شؤون الشركات

تتألف إدارة شؤون الشركات من فريق الإدارة القانونية وفريق إدارة الصناديق، حيث توفر الإدارة القانونية التوصيات والمشورة المتعلقة بشؤون الشركات، وتقدم الدعم بشأن الصفقات الخاصة بإدارة الأصول

أنشطة الشركة (تابع)

ربع سنوية للجنة إدارة المخاطر التابعة لمجلس الإدارة وتقارير نصف سنوية لمجلس الإدارة. وترافق المشاركة النشطة في أنشطة مراقبة ورصد المخاطر الدورية إنشاء وتحسين السياسات والإجراءات وآليات الرقابة الداخلية. وتقوم الإدارة بالتعزيز المستمر لإمكانات مراقبة المخاطر من خلال الجمع بين الأدوات الداخلية المخصصة واعتماد أنظمة تحليل المخاطر المتطورة على المنصات العالمية.

التدقيق الداخلي

تعمل إدارة التدقيق الداخلي تحت إشراف مباشر من لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة. ويقوم مسؤول التدقيق الداخلي المسجل لدى هيئة أسواق المال بإدارة عمليات التدقيق المالي الداخلي، ويستعين بشركة مستقلة مختصة للقيام بأعمال التدقيق المالي بموجب خطة التدقيق الداخلي المعتمدة من لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة. ويقدم مسؤول التدقيق الداخلي تقارير شاملة مباشرة إلى لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة، لضمان الشفافية والمحاسبة.

وتلبية لطلبات هيئة أسواق المال، يخضع فريق "المركز" لمراجعة سنوية للرقابة الداخلية من قبل شركة تدقيق مستقلة. وإضافة إلى ذلك، يقوم "المركز" من حين لآخر بتكليف مدققاً مالياً مستقلاً للقيام بالمراجعة وفق المعيار الدولي لضمان المشاركة (ISAE 3402)، لتقديم الآراء القيمة حول مدى فعالية الضوابط داخل الشركة. ويقوم مسؤول التدقيق الداخلي بشكل منتظم بفحص سياسات مكافحة غسل الأموال والإجراءات والأنظمة والضوابط لضمان فعاليتها وامتثالها للمتطلبات الرقابية. ويتم تقييم جودة وظيفة التدقيق الداخلي في الإدارة مرة كل ثلاث سنوات بموجب قواعد هيئة أسواق المال.

تحليل البيانات والضوابط الداخلية

في إطار سعيه المستمر للتحول الرقمي، استمر "المركز" في تعزيز التكنولوجيا لتطوير خدماته ومنتجاته وتسهيل عملياته التشغيلية والارتقاء بتجربة العملاء. وحرص "المركز" خلال عام 2023 على دمج الابتكار والتكنولوجيا في كافة عملياته. وتهدف الاستراتيجية الرقمية للشركة إلى تبسيط تجربة العميل وتحسينها عن طريق رقمنة العمليات وتقليص المهام اليدوية. وتواصل خريطة طريق "المركز" التكنولوجية إيلاء أولوية للعمليات الشاملة التي تركز على العميل وعلى تقليص المهام اليدوية وعلى أتمتة التقارير المقدمة للعميل.

ويؤكد تطوير تطبيق iMarkaz للأجهزة الذكية وإطلاق بوابة ذكية مصحوبة به للاستثمار على التزام "المركز" بتسهيل التفاعل مع العملاء. ومع ازدياد التعمق في التكنولوجيا، يقوم "المركز" بتبني العديد من أدوات الأعمال الذكية لتعزيز عمليات إبلاغ العملاء وتقديم خدمات مميزة لهم.

تكنولوجيا المعلومات

تعمل إدارة تكنولوجيا المعلومات في "المركز" على استخدام التكنولوجيا بطريقة مبتكرة لتحقيق أهداف الشركة التجارية، مع التركيز على الأتمتة والتكنولوجيا الرقمية. وخلال عام 2023، نجحت الإدارة في أتمتة العديد من العمليات الرئيسية، والتي أدت إلى رفع مستويات الكفاءة عبر العمليات الإلكترونية. ويسعى "المركز" إلى التحول نحو بيئة غير ورقية.

وخلال العام 2023، عززت الإدارة قدراتها الرقمية لتقديم تجربة مستخدم رقمية أفضل لأصحاب المصلحة الداخليين والخارجيين. وتم تخصيص منصة رقمية للمستثمرين في القطاع العقاري لسهولة الدخول ومتابعة استثماراتهم والاطلاع على آخر التحديثات والتقارير. كما استمرت الإدارة في تطوير التقارير لتمكين مدراء المحافظ من اتخاذ قرارات أكثر دراية عبر تزويدهم برؤى استثمارية شاملة. وفي العام 2024، ستواصل الإدارة تركيزها على تطوير القدرات الرقمية وتعزيز الكفاءة التشغيلية والضوابط الحالية. وتهدف الإدارة إلى تعزيز الشفافية وتبسيط العمليات ودعم التزامها بتقديم قيمة إضافية للمستثمرين، من خلال تبني المزيد من المنصات الرقمية.

خدمات الحفظ

تقوم إدارة خدمات الحفظ بتقديم العديد من الخدمات للعملاء بما يشمل خدمات أمين حفظ الأصول بأنواعها من الأوراق المالية والأصول العقارية، وخدمات أمين لحفظ الأصول المرهونة من قبل العميل لصالح جهة دائنة، وخدمات وكيل حسابات الضمان في صفقات بيع وشراء الأصول.

وخلال عام 2023، التزمت الإدارة بتقديم الدعم للعملاء وخاصة مساعدة أحد البنوك في عملية إعادة هيكلة من خلال مبادلة أصول بديون. كما نفذت الإدارة مجموعة من الصفقات التي عززت إيرادات "المركز"، في تأكيد على الالتزام الثابت بتقديم الأداء المتميز وضمان رضا العملاء.

إدارة الالتزام

استمر "المركز" في الالتزام والتقييد بالمتطلبات الرقابية والسياسات الداخلية من خلال إطار عمل يتم الإشراف عليه من قبل إدارة الالتزام. وتشمل جهود الامتثال في الشركة تنفيذ ضوابط فعالة وأطر الحوكمة. وتعمل الإدارة بشكل منتظم على تقييم الإجراءات والضوابط عن طريق اختبار ومراقبة الإجراءات وإطلاع الإدارات بأهم التحديثات اللازمة. كما يتم عقد جلسات تدريبية من قبل الإدارة حول قضايا هامة مثل مكافحة غسل الأموال. وإضافة إلى ذلك، تضع الإدارة سياسات وإجراءات لمكافحة غسل الأموال وحل شكاوى العملاء وضمان الالتزام التام بقواعد مكافحة غسل الأموال. وفي عام 2023، قام "المركز" بتعزيز إجراءات مراقبة العمليات ورفع مستويات الكفاءة عبر زيادة الأتمتة مع الحفاظ على فعالية الضوابط والإجراءات الداخلية القائمة.

إدارة المخاطر

تواصل إدارة المخاطر في "المركز" الاضطلاع بدورها الأساسي في حماية مصالح الشركة من خلال رفع تقارير مستقلة إلى لجنة إدارة المخاطر التابعة لمجلس الإدارة. وتركز الإدارة على تحديد المخاطر وتقييمها ورصدها والإبلاغ عنها على مستوى إدارات الشركة. ويتبنى "المركز" إطار عمل متكامل لإدارة المخاطر يكفل الحوكمة الفعالة من خلال النظم والضوابط الملائمة. ومن خلال هذا النهج، تعد جميع الإدارات إلى جانب إدارة المخاطر وإدارة التدقيق الداخلي ركائز أساسية في ضمان فعالية الإطار العام لإدارة المخاطر التي يعتمدها "المركز". ووفقاً لمؤشرات المخاطر الرئيسية المحددة، يتم تقييم المخاطر الحرجة ومراقبة الالتزام بها بعناية في سياق درجة تقبل المخاطر التي حددها مجلس الإدارة. ويعد هيكل إعداد التقارير قويا، مع تحديثات

وفي عام 2023، نجحت الإدارة في تنفيذ نظام تخطيط الأعمال وتوحيدها المستند إلى نظام تخطيط موارد المؤسسات، مما أدى إلى تبسيط عمليات الدمج المالي وتمكين الإدارات عن طريق تعزيز مراقبة الميزانية. ومن خلال الاستفادة القصوى من هذا النظام، استطاع "المركز" وضع ميزانيته لعام 2024 وتوقعاته للسنوات من 2025 إلى 2028، وهو ما يمثل تقدماً كبيراً في تطورات الشركة لتحسين العمليات والتحول الرقمي.

وتضع الإدارة المالية على رأس أولوياتها حماية أصول عملاء "المركز" وضمان التقيد التام بكل القوانين والأنظمة والتوجيهات ذات الصلة عبر تطبيق أعلى المعايير، إلى جانب مع مراقبة أداء الميزانية والمقارنة بين الأداء الفعلي والمتوقع. وتراجع الإدارة السياسات والإجراءات بطريقة استباقية لضمان توافيقها مع أفضل الممارسات التنظيمية والفنية والتجارية المتطورة.

الموارد البشرية

في ضوء وتيرة التطور المتسارعة للشركات، يلتزم "المركز" بتشجيع ثقافة التميز والنمو. وخلال عام 2023، قامت إدارة الموارد البشرية بدور مهم في توجيه فرق العمل نحو تحقيق أهدافها الاستراتيجية وضمان سلاسة التطور المهني.

وتحت إشراف الإدارة، تم تنفيذ عملية نقل مقر "المركز" الرئيسي إلى برج الشايح بتخطيط دقيق، مما أدى إلى إتمام الانتقال بكل سلاسة على مدار ثلاث عطلات نهاية أسبوع متتالية خلال يونيو 2023. وعلى الرغم من الصعوبات اللوجستية المعقدة التي تنطوي على هذه الخطوة، إلا أن العمليات استمرت بدون أي انقطاع، مما يعزز التزام الإدارة بتحقيق رضا العملاء وزيادة الكفاءة في العمليات التشغيلية. ونظراً لأهمية عملية الانتقال، وجهت الإدارة الموارد بحكمة لضمان تنفيذ هذه العملية بسلاسة.

وفي إطار الجهود المبذولة، أعيد تنظيم الأنشطة التدريبية بما يواكب متطلبات هذه الخطوة. واستمر الفريق المختص في التزامه بتوفير المهارات الضرورية للموظفين من أجل تحقيق النجاح. وتطلعاً لعام 2024، تستعد إدارة الموارد البشرية لتوسيع نطاق مبادرات التدريب المتاحة، مع التركيز على تطوير قدرات داخلية جديدة وتحقيق المواءمة الاستراتيجية.

ويعد التزام "المركز" بتطوير الأفراد باعتبارهم أهم أصول نجاح الشركة بمثابة البوصلة التي توجه جهود إدارة المواهب. وعلى مدار العام 2023، نفذت إدارة الموارد البشرية عدة مبادرات مبتكرة لتوسيع قاعدة المهارات الشاملة للشركة وإضافة موظفين رئيسيين استراتيجياً لفرق العمل ذات الدور الحيوي في تحقيق الإيرادات. واستمر التركيز على تعزيز القدرة التنافسية المهنية في صدارة الأولويات، بالإضافة إلى الحرص المستمر على صقل الخبرات المالية والمهارات الفنية وفقاً لأهداف "المركز" ومعايير التنظيمية.

لقد أكدت مبادرات إدارة الموارد البشرية في عام 2023 على التزامها الجاد بدعم المواهب ومواكبة التغيير، مع المحافظة على التفوق والتميز في أعمالنا. ومع استعداد "المركز" للمستقبل بكل ثقة، تبقى الإدارة ملتزمة بقيادة النجاح التنظيمي عبر تطوير استراتيجي للأفراد. وسوف يركز "المركز" خلال عام 2024 على تعزيز التميز المهني وصقل الصفات القيادية وتوطيد التواصل عبر جميع إدارات "المركز".

وإدراكاً للأهمية الكبيرة لأمن المعلومات، تعمل إدارة تكنولوجيا المعلومات باستمرار على تحديث الضوابط الأمنية لضمان أمن البنية التحتية التكنولوجية وحمايتها من أي اختراق محتمل. وتكفلت إدارة تكنولوجيا المعلومات باستمرار سير العمل دون انقطاع خلال عملية نقل مقر الشركة، الأمر الذي يؤكد على التزام الفريق بتقديم الخدمات باستمرار.

وتهدف الإدارة في عام 2024 إلى تعزيز مستوى أمن المعلومات من خلال تحسين إجراءات الأمن القائمة بما يتوافق مع المعايير الدولية وأفضل الممارسات في هذا المجال، كما تسعى الإدارة للحصول على الشهادات ذات الصلة لتعزيز التزامها بالمعايير الدولية، وبما يعزز سمعة "المركز" القائمة على الابتكار بين جميع الأطراف ذات الصلة.

العمليات

تلعب إدارة العمليات دوراً حيوياً في دعم عمليات إدارة الأصول في "المركز" عبر القيام بالعديد من الوظائف الرئيسية التي تشمل خدمة الأوراق المالية وتنفيذ العمليات والالتزام بالضوابط الرقابية الداخلية. ومن خلال التركيز على تطبيق الضوابط الداخلية القوية وحفظ السجلات، تعمل الإدارة على تقديم معلومات مفصلة عن الحسابات لأصحاب المصلحة. وخلال عام 2023، قامت الإدارة بتحسين سياساتها وإجراءاتها بدرجة أكبر للارتقاء بكفاءة سير العمل، وذلك وفقاً لمعايير القطاع المعتمدة.

وخلال عام 2024، يتركز توجه "المركز" الاستراتيجي على تعزيز الأتمتة لتحسين سرعة العمليات التشغيلية ورفع مستويات الاستجابة. وسيستمر "المركز" في التزامه بتحقيق التميز التشغيلي وتقديم أعلى معايير خدمة العملاء.

الإدارة المالية

تقوم الإدارة المالية في "المركز" بالمحافظة على سجلات محاسبية دقيقة وفورية وتقديم بيانات مالية للشركة وللكيانات التابعة بما فيها الصناديق والشركات ذات الأغراض الخاصة. كما تدعم الإدارة المالية الإدارات الأخرى بمساعدتها في إطلاق منتجات وخدمات جديدة وتقييم التأثير المالي للمشاريع الجديدة وتوفير معلومات مالية حديثة لقياس الأداء إزاء أهداف الميزانية. كما تؤدي الإدارة دوراً حاسماً يتمثل في تنفيذ عمليات التدقيق السنوية والمراجعات ربع السنوية في جميع أنحاء الشركة والشركات التابعة والصناديق المدارة والشركات ذات الأغراض الخاصة. ويتم ذلك غالباً بالتعاون مع عدد من شركات التدقيق العالمية الخارجية.

ومن خلال التأكيد على التعاون بين الإدارات، تعد الإدارة تقريراً سنوياً متكاملًا على النحو المنصوص عليه في تنظيمات هيئة أسواق المال وإطار إعداد التقارير المتكامل، بناءً على التعليقات الواردة من فرق الإدارات المختلفة. وتعتبر مساهمات الإدارة ضرورية في دعم الإدارات وتمكين صياغة استراتيجيات قصيرة إلى متوسطة المدى بما يتماشى مع أهداف الشركة. وتشكل هذه بعد ذلك أساساً لتوقعات الميزانية التفصيلية للفترة من 2024 إلى 2028. وفي العام الماضي، تعاونت الإدارة مع إدارة التخطيط الاستراتيجي في وضع مؤشرات الأداء الرئيسية على مستوى "المركز" والإشراف على تطبيقها عبر كل إدارة، ثم إجراء مراجعات شهرية لتتبع التقدم.

تقرير حوكمة الشركات

القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

نبذة عن تشكيل مجلس الإدارة، وذلك على النحو الآتي:

يتألف مجلس الإدارة من سبعة أعضاء يتم انتخابهم من قبل الجمعية العمومية لمدة ثلاث سنوات.

الاسم	تصنيف العضو	المؤهل العلمي / الخبرة العملية	تاريخ الانتخاب / تعيين أمين السر
ضرار يوسف الغانم	رئيس المجلس	خبرة تفوق 40 عام في القطاع المالي. شهادة في المحاسبة المهنية من جامعة غلاسكو.	2023/3/22
فيصل عبد العزيز الجلال	نائب الرئيس	خبرة تفوق 40 عام في قطاع العقار والقطاع المالي. شهادة جامعية من جامعة الإسكندرية.	2023/3/22
أيمن عبد اللطيف الشايح	عضو	خبرة تفوق 30 عام في التجارة العامة، التأمين والقطاع المالي. درجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة الكويت.	2023/3/22
فهد يعقوب الجوعان	عضو	خبرة تفوق 30 عام في القطاع التجاري والصناعي والمالي. درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة إيسترن واشنطن الأميركية.	2023/3/22
عادل محمد الغنام	عضو مستقل	خبرة تفوق 30 عاما في القطاع التجاري، التأمين والمالي. درجة جامعية في إدارة الأعمال من الولايات المتحدة الأمريكية.	2023/3/22
عمران حبيب حيات	عضو مستقل	خبرة تفوق 30 عاما في القطاع العقاري والنفطي. درجة جامعية في الهندسة المعمارية من جامعة ميامي وماجستير في إدارة المشاريع والتمويل من جامعة نورث إيسترن.	2023/3/22
فهد سليمان الدلالي	عضو مستقل	خبرة تصل إلى 17 عام في القطاع المالي والاستشاري والنفطي. درجة جامعية في الهندسة الكهربائية من جامعة ولاية ميشيغان وماجستير في التمويل والمحاسبة من جامعة بنسلفانيا.	2023/3/22
مهي عبد السلام عماد	أمين السر	بكالوريوس في العلوم في إدارة الأعمال من الجامعة اللبنانية الأمريكية.	2023/3/22
فداء جمال كاتنه	نائب أمين السر	درجة جامعية في إدارة الأعمال.	2023/3/22

نبذة عن اجتماعات مجلس إدارة الشركة، وذلك من خلال البيان التالي:

اجتماعات مجلس الإدارة خلال عام 2023

الحضور • الغياب x

اسم العضو	اجتماع (1)	اجتماع (2)	اجتماع (3)	اجتماع (4)	اجتماع (5)	اجتماع (6)	اجتماع (7)	اجتماع (8)	اجتماع (9)	اجتماع (10)	اجتماع (11)	اجتماع (12)	اجتماع (13)	اجتماع (14)	العدد
	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	المنعقد	
	14	19	22	18	9	21	21	18	8	2	18	31	9	27	
	فبراير	مارس	مارس	أبريل	مايو	مايو	يونيو	يوليو	أغسطس	أكتوبر	أكتوبر	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر	
ضرار يوسف الغانم (الرئيس)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	X	•	•	•	•	13
فيصل عبد العزيز الجلال (نائب الرئيس)	•	•	•	X	X	X	•	X	•	•	•	X	•	•	9
أيمن عبد اللطيف الشايح (عضو)	•	•	•	•	X	X	•	•	•	•	•	•	X	•	10
فهد يعقوب الجوعان (عضو)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	X	•	•	•	•	13
عادل محمد الغنام (عضو مستقل)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	13
عمران حبيب حيات (عضو مستقل)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	X	13
فهد سليمان الدلالي (عضو مستقل)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	14

الشركة على جميع الإدارات للعمل بها. كما تقوم إدارة الخزينة بتعميم "لائحة المخولين بالتوقيع" على البنوك. ويتم تحديث هذه السياسة واللائحة عبر مقترحات تقدمها الإدارة التنفيذية للمجلس بغية تسهيل سير عمل الإدارات والشركة ككل. تم مراجعة وتحديث هذه السياسة واعتمادها من قبل مجلس الإدارة في إبريل وديسمبر 2023؛ كما تم تحديث "لائحة المخولين بالتوقيع" في إبريل ثم في يوليو 2023.

- يتم إعداد و/أو تعديل "سياسة تفويض الصلاحيات - اللجان الإدارية" بخصوص تشكيل اللجان، ونطاق عمل كل لجنة ومسؤولياتها، وآلية التصويت لكل منها من قبل إدارة الالتزام والمطابقة وإدارة المخاطر. بعد موافقة المجلس، تقوم إدارة الالتزام والمطابقة بتعميمها في الشركة على جميع الإدارات للعمل بها. ويتم تحديث هذه اللائحة عبر مقترحات تقدمها الإدارة التنفيذية للمجلس بغية إضافة أشخاص بحكم منصبهم ووظيفتهم، و/أو تعديل نطاق عمل اللجان لتسهيل سير العمل. تم مراجعة وتحديث لوائح عضوية اللجان الإدارية واعتمادها من قبل مجلس الإدارة في ديسمبر 2023.

إنجازات مجلس الإدارة خلال العام 2023:

- i. تشكيل مجلس الإدارة واللجان وتعيين أمانة السر واعتماد معايير الاستقلالية للأعضاء.
- ii. متابعة المبادرات والخطة التنفيذية لاستراتيجية النمو الجديدة.
- iii. مناقشة واعتماد البيانات المالية المرحلية والسنوية للشركة.
- iv. الموافقة على تحديث الهيكل التنظيمي للشركة.
- v. الموافقة على خطة التدريب للمجلس والإدارة التنفيذية للفترة 2023-2024.
- vi. الموافقة على تحديث نماذج تقييم الأداء ولائحة مؤشرات الأداء الرئيسية (KPIs) لأعضاء مجلس الإدارة بالنسبة لنظام احتساب معدل التقييم.
- vii. القيام بدورة تدريبية بشأن التعليمات الرقابية بخصوص مكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب. وبخصوص المستجندات في البيئة الرقابية (تعديلات اللائحة التنفيذية - مخالفات الشركات)
- viii. الموافقة على تعديل سياسات ولوائح داخلية وإصدار سياسات جديدة.
- ix. الموافقة على توصيات لجنة الترشيحات والمكافآت بخصوص تحديث سياسة التعاقب الوظيفي وترشيح موظفين للإدارة التنفيذية، والوصف الوظيفي لأعضاء الإدارة التنفيذية والمجلس.
- x. اعتماد التقارير المطلوبة دورياً و سنوياً، ورفع التقارير المطلوبة لهيئة أسواق المال.
- xi. الاطلاع على تقارير تفتيش الجهات الرقابية ومتابعة تصويب الملاحظات.
- xii. اعتماد الميزانية التقديرية للعام 2024 وخطة العمل للخمس سنوات القادمة.
- xiii. الموافقة على واعتماد تعاملات مع أطراف ذات صلة.
- xiv. الدعوة لانعقاد الجمعية العامة السنوية وتقديم التوصيات المعتمدة من المجلس، بما فيها التوزيعات، مكافأة المجلس، وتعيين أو إعادة تعيين مراقبي الحسابات.

موجز عن كيفية تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة الشركة.

تم مراجعة وتحديث "إجراءات أمانة سر المجلس" واعتمادها من قبل مجلس الإدارة في إبريل 2023.

يتبع فريق عمل أمانة السر إجراءات واضحة في إعداد وتوقيع وحفظ محاضر اجتماعات المجلس على النحو التالي:

- يتم تحضير مسودة المحضر من قبل أمين السر، ويتم عرضه على الرئيس التنفيذي للمراجعة والتدقيق.
- من بعدها يتم عرضه على الرئيس للمراجعة والتدقيق. يتم تنقيحه بحسب توجيهات الرئيس.
- يتم تسليم المحضر بالشكل النهائي لنائب أمين السر لمتابعة التوقيع عليه من قبل الرئيس والأعضاء الحاضرين.
- بعد استكمال التوقيعات من قبل الرئيس والأعضاء وأمين السر، يقوم نائب أمين السر بنسخه عبر السكائر وحفظه في ملف الاجتماعات، وحفظ الأصل في الملف الخاص بالاجتماع المعني.

إقرار العضو المستقل بأنه تتوافر فيه ضوابط الاستقلالية، وترفق نسخة الإقرار مع التقرير.

- يشمل المجلس ثلاثة أعضاء مستقلين، بحسب ضوابط اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال والضوابط التي وضعها مجلس الإدارة عند انتخاب المجلس بتاريخ 22 مارس 2023.
- وقد قامت لجنة الترشيحات والمكافآت بتأكيد عدم انتفاء صفة الاستقلالية لعام 2023 بتاريخ 21 نوفمبر 2023.
- مرفق طيه في نهاية تقرير حوكمة الشركات نسخ عن إقرارات الأعضاء المستقلين الثلاثة.

القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

نبذة عن كيفية قيام الشركة بتحديد سياسة مهام، ومسؤوليات، وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وكذلك السلطات والصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية.

- يتم إعداد "السياسة الداخلية لمجلس الإدارة" من قبل إدارة المطابقة والالتزام وأمانة سر المجلس، وفقاً لموجبات قانون الشركات وقانون هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية، ومتطلبات الحوكمة، وتعرض على مجلس الإدارة لمناقشتها والموافقة عليها. وتضم هذه السياسة التالي: مسؤولية ودور المجلس والرئيس والأعضاء واللجان المنبثقة عن المجلس وكيفية تشكيلها. كما تنص على إجراءات اجتماعات المجلس واللجان والجمعية العامة، بالإضافة إلى إجراءات تقديم البيانات المالية الدورية والسنوية للجهات الرقابية وكيفية الإفصاح عنها. تم مراجعة وتحديث هذه السياسة واعتمادها من قبل مجلس الإدارة في إبريل 2023.
- يتم إعداد و/أو تعديل "سياسة تفويض الصلاحيات" و"لائحة المخولين بالتوقيع" من قبل إدارة الالتزام والمطابقة وإدارة المخاطر بحسب متطلبات العمل وموجبات القانون والمتطلبات الرقابية. تحدد هذه السياسة دور ومسؤوليات وصلاحيات (بما فيها المالية) للجان الإدارية والإدارة التنفيذية. تعرض السياسة على الإدارة التنفيذية للمراجعة والتدقيق. ويتم إصدارها بنسختها النهائية لعرضها على مجلس الإدارة لمناقشتها والبيت فيها. بعد موافقة المجلس، تقوم إدارة الالتزام والمطابقة بتعميمها في

تقرير حوكمة الشركات (تابع)

نيزة عن تطبيق متطلبات تشكيل مجلس الإدارة للجان متخصصة تتمتع بالاستقلالية مع مراعاة ذكر المعلومات التالية عن كل لجنة:

1. لجنة التدقيق
 - أ. مهام وإنجازات لجنة التدقيق خلال العام 2023:
 - i. مراجعة البيانات المالية الدورية والسنوية مع مراقبي الحسابات، قبل عرضها على المجلس.
 - ii. الموافقة على خطة التدقيق الداخلي السنوية ومناقشة تقارير التدقيق الداخلي مع المدققين الداخليين بخصوص عمل الإدارات والتوصية بالخطوات التصحيحية.
 - iii. اصدار تقرير كفاية النظم الداخلية للجمعية العمومية.
 - iv. الاطلاع على تقرير التفتيش الميداني الصادر عن هيئة أسواق المال ومتابعة معالجة الملاحظات.
 - v. الاطلاع على نتائج التفتيش على إجراءات مكافحة غسل الأموال ومتابعة معالجة الملاحظات.
 - vi. التوصية بتعيين أو إعادة تعيين مراقبي الحسابات الخارجيين.
 - vii. التوصية بتعيين أو إعادة تعيين المدقق الداخلي.
 - viii. الموافقة على تعيين مدقق لتقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية (ICR).
 - ix. الموافقة على تعيين المدققين الداخليين للشركات التابعة، ولمحفظة القروض.
 - x. الاطلاع على التقارير الدورية بخصوص شكاوى العملاء، شكاوى المساهمين والقروض.
 - xi. الاطلاع على تقارير التدقيق على وحدة التدقيق الداخلي ومراجعة عمل الوحدة.
 - xii. تقييم أداء مسؤول التدقيق الداخلي والموافقة على مؤشرات الأداء للعام 2023.

- ب. تشكلت اللجنة في 22 مارس 2023؛ مدتها ثلاث سنوات.
- ج. الرئيس: فيصل عبد العزيز الجلال - الأعضاء: فهد يعقوب الجوعان، فهد سليمان الدلالي.
- د. عقدت اللجنة خلال العام 2023 ست اجتماعات.

2. لجنة ادارة المخاطر

- أ. مهام وإنجازات لجنة إدارة المخاطر خلال العام 2023:
 - i. متابعة تطبيق إطار عمل إدارة المخاطر ونتائج اختبارات الضغط.
 - ii. مناقشة مصفوفة المخاطر والأمور التي تجري متابعتها من قبل الإدارة.
 - iii. الموافقة على دراسة تقييم مخاطر مكافحة غسل الأموال
 - iv. الموافقة على تعديل "سياسة إدارة المخاطر".
 - v. الاطلاع على مذكرة تأكيد استقلالية موظفي ومسؤولي إدارة المخاطر.
 - vi. الاطلاع على التقارير الدورية بخصوص إدارة المخاطر، والتقرير النصف السنوي قبل إرساله إلى هيئة أسواق المال، بما فيها تقارير الأصول المدارة.
 - vii. الاطلاع على نتائج التفتيش الميداني والتفتيش على إجراءات مكافحة غسل الأموال من قبل هيئة أسواق المال.
 - viii. الاطلاع على التقارير الدورية بخصوص الالتزام بمكافحة غسل الأموال، الاستقلالات وأسبابها والتعيينات وضرورتها وخطة التعاقب الوظيفي، والقضايا المرفوعة من أو ضد الشركة.

- ix. تقييم أداء مسؤول إدارة المخاطر والموافقة على مؤشرات الأداء للعام 2023، والموافقة على تحديث الوصف الوظيفي
- ب. تشكلت اللجنة في 22 مارس 2023؛ مدتها ثلاث سنوات.
- ج. الرئيس: فهد يعقوب الجوعان - الأعضاء: عادل محمد أحمد الغنام، عمران حبيب حيايت.
- د. عقدت لجنة المخاطر خلال العام 2023 خمس اجتماعات.

3. لجنة الترشيحات والمكافآت

- أ. مهام لجنة الترشيحات والمكافآت وإنجازاتها خلال العام 2023:
 - i. اطلعت على نتائج تقييم أداء المجلس والإدارة التنفيذية وأوصت بها للمجلس.
 - ii. الموافقة على تقرير الحوكمة للعام 2022.
 - iii. التوصية بالمرشحين لانتخابات مجلس الإدارة.
 - iv. الموافقة على تحديث الهيكل التنظيمي، وترشيح موظفين للإدارة التنفيذية وتحديث الوصف الوظيفي للأعضاء الإدارة التنفيذية ولأعضاء مجلس الإدارة.
 - v. الموافقة على تحديث خطة التعاقب الوظيفي والتوصية بها لمجلس الإدارة.
 - vi. تأكيد استقلالية الأعضاء المستقلين.
- ب. تشكلت اللجنة في 22 مارس 2023؛ مدتها ثلاث سنوات.
- ج. الرئيس: ضرار يوسف الغانم - الأعضاء: فيصل عبد العزيز الجلال، أيمن عبد اللطيف الشايح، عادل محمد الغنام.
- د. عقدت هذه اللجنة أربع اجتماعات خلال العام 2023.

موجز عن كيفية تطبيق المتطلبات التي تتيح لأعضاء مجلس الإدارة الحصول على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب.

- يقوم أمين السر ونائبه بتزويد أعضاء مجلس الإدارة بالمعلومات الكافية عن البنود التي ستتم مناقشتها قبل ثلاثة أيام عمل على الأقل من الاجتماع. كما يقوم أمين السر ونائبه بتدوين كافة نقاشات أعضاء مجلس الإدارة التي تتم خلال كل اجتماع، والقرارات التي اتخذت بشأن بنود جدول الأعمال في المحاضر. ويتم توفير نسخة من المحاضر السابقة لاعتمادها في كل اجتماع، بالإضافة إلى نسخة من سجل القرارات المتخذة لتاريخه في كل اجتماع.
- وبعد أمين السر ونائبه سجل اجتماعات المجلس واللجان الذي يبين عدد الاجتماعات تواريخها وتوقيتها، والأعضاء الحاضرين والغياب. كما يقومون بإعداد سجلات بالقرارات التي يتخذها المجلس واللجان تبين ملخص عن هذه القرارات لكل اجتماع تم عقده خلال العام. وتعد هذه السجلات المذكورة بشكل سنوي لكل من المجلس ولكل لجنة على حدة.
- تم اعتماد تطبيق Nasdaq Boardvantage لإدارة اجتماعات مجلس الإدارة واللجان، إذ يتيح حجز المواعيد وإعداد الاجتماعات وإرسال الملفات إلكترونياً من خلال التطبيق، بالإضافة إلى استخدام منصة Teams للحضور عن بعد. وتقوم الشركة بتقديم تقارير متكاملة للمجلس ولجانته والإدارة التنفيذية عن استراتيجية العمل والميزانيات والأداء والتقارير المالية. لقد قمنا بتوحيد التقارير إلى المجلس ولجان المجلس والإدارة التنفيذية ولجان الإدارة، حيث يتلقون التقارير المعدة من البيانات من خلال الأنظمة الداخلية وتطبيق Nasdaq Boardvantage ومنصة Teams.

في قطاع إدارة الأصول والخدمات المصرفية الاستثمارية؛ وتقوم بمراجعة المكافآت بما يتماشى مع القطاع عموماً. ويتم تحديد مخصصات لهذه المكافآت وصرفها خلال السنة المالية. كما يمكن صرفها على دفعات مستقبلية، بحسب الحالة، لضمان الاحتفاظ بالكوادر الرئيسية وثبات أو استدامة الأداء.

1. يتم تحديد المكافآت الثابتة بناء على مستوى المسؤوليات المسندة والأثر المادي للأداء. كما يتم منح الموظفين مزايا معتادة بحسب ما هو مطبق في السوق.
2. المكافأة المتغيرة هي مكافأة خاصة بالدور المسند لكل عضو من أعضاء الإدارة التنفيذية، وهي تأخذ بالاعتبار العوامل التالية:
 - أ. ربحية الشركة.
 - ب. مدى المساهمة في ربحية الشركة، والتي تشمل أتعاب الإدارة، وعوائد الاستثمار التي تفوق المؤشرات المعتمدة.
 - ج. مؤشرات الأداء الرئيسية المتعلقة بما يلي:
 - i. التنظيم الإداري
 - ii. الحوكمة
 - iii. التحسين الإستراتيجي
 - iv. المخاطر والاستدامة
 - v. العلاقة مع الأطراف المعنيين
 - vi. العلامة التجارية

2. جداول المكافآت والمزايا:

مجلس الإدارة: للعام 2023، تمت التوصية بمنح مجلس الإدارة المبالغ المبينة في الجدول التالي، على أن تتم الموافقة عليها من قبل الجمعية العامة العادية للشركة⁴:

المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة		المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم		إجمالي عدد الأعضاء
المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك.)		المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك.)		
مكافأة لجان	مكافأة سنوية	مكافأة لجان	مكافأة سنوية	تأمين صحي
		15,000	84,000	لا ينطبق
لا ينطبق				
7				

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

نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت.

- تم وضع آلية تشكيل وعمل هذه اللجنة من ضمن "السياسة الداخلية لمجلس الإدارة". وقد تم تشكيل اللجنة في الاجتماع الأول لمجلس الإدارة الجديد المنعقد بتاريخ 22 مارس 2023.
- أكد المجلس في اجتماعه المنعقد بتاريخ 22 مارس 2023 تشكيل المجلس واللجان والأعضاء المستقلين.

تقرير المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة وفريق عمل الإدارة التنفيذية والمدراء.

1. ملخص سياسة المكافآت والحوافز:

مجلس الإدارة:

تعتمد مكافأة مجلس الإدارة على أداء الشركة، توزيعات الارباح، الحضور، ومؤشرات الأداء المبنية على متطلبات الحوكمة. باستثناء الأعضاء المستقلين، لا تتخطى مكافأة أعضاء مجلس الإدارة 10% من صافي ربح الشركة (بعد الاستهلاك، المخصصات وتوزيع أرباح نقدية للمساهمين بما لا يقل عن 5% من رأس مال الشركة أو أكثر) بحسب ما ورد بالنظام الأساسي للشركة.

تمت التوصية بمنح مجلس الإدارة مكافأة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 تبلغ 84 ألف د.ك.؛ بالإضافة إلى إقرار أتعاب لجنة التدقيق بمبلغ 15 ألف د.ك. بالتساوي للأعضاء الثلاثة. وسيتم عرضها على الجمعية العامة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 للموافقة عليها⁴.

الإدارة التنفيذية:

تتكون مكافأة الإدارة التنفيذية من جزء ثابت وجزء متغير. تقوم الشركة من حين لآخر بمقارنة نظام المكافآت مع ما هو مطبق

⁴ وافقت الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ 19 مارس 2024 على مكافأة مجلس الإدارة المذكورة أعلاه.

⁵ وافقت الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ 19 مارس 2024 على مكافأة مجلس الإدارة المذكورة أعلاه.

تقرير حوكمة الشركات (تابع)

الإدارة التنفيذية: بيان مكافآت ومزايا الإدارة التنفيذية للعام 2023:

إجمالي المكافآت والمزايا الممنوحة لخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى مكافآت، يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي أو من يقوم مقامهما إن لم يكونا من ضمنهم

المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة						المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم						إجمالي عدد المناصب التنفيذية
المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك.)						المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك.)						
المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك.)	بدل تعليم الأبناء	بدل مواصلات	تذاكر سكن	تأمين صحي	الرواتب الشهرية (الإجمالية) خلال العام	مكافأة سنوية	بدل تعليم الأبناء	بدل مواصلات	تذاكر سكن	تأمين صحي	الرواتب الشهرية (الإجمالية) خلال العام	6

تتكون لجنة التدقيق من ثلاثة أعضاء، واحد منهم مستقل، ولا تشمل رئيس مجلس الإدارة أو أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين، بعضهم لديه مؤهلات علمية في المجالات المحاسبية والمالية.

في حال وجود تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة، يتم تضمين بيان يفصل ويوضح التوصيات والسبب أو الأسباب من وراء قرار مجلس الإدارة بعدم التقيد بها. لم يكن ثمة تعارض بين توصيات اللجنة وقرارات مجلس الإدارة خلال العام 2023.

التأكيد على استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي.

اجتمعت لجنة التدقيق وأوصت بإعادة تعيين مراقبي الحسابات الخارجيين بعد أن تم التأكد بأنهم من المقيدين في السجل الخاص لدى الهيئة، ومستوفون لكافة الشروط الواردة بمتطلبات قرار الهيئة بشأن نظام قيد مراقبي الحسابات؛

تم التأكد من كون مراقبي الحسابات الخارجيين مستقلين عن الشركة ومجلس الإدارة وعدم القيام بأعمال إضافية للشركة لا تدخل ضمن أعمال المراجعة والتدقيق والتي قد تؤثر على الحيادية أو الاستقلالية لا يقومون بأعمال مراقب حسابات لأية صناديق استثمارية مدارة من قبل الشركة؛

لا يقومون لصالح الشركة بأية أعمال أخرى لا تدخل ضمن أعمال المراجعة والتدقيق؛

يجري تدوير الشركاء من مكثبي مراقبي الحسابات كل 4 سنوات.

القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية
بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/وحدة مستقلة لإدارة المخاطر.

تعمل إدارة المخاطر باستقلالية تامة، وتتبع مباشرة لجنة المخاطر المنبثقة عن المجلس وتقدم تقاريرها الدورية للجنة ولللمجلس؛

تم تغيير مسؤول إدارة المخاطر المسجل لدى هيئة أسواق المال بتاريخ 4 يناير 2021 وهو يشغل منصب نائب رئيس، وتوظف الإدارة موظفين مؤهلين من ذوي الخبرات التقنية والمهنية في هذا المجال.

3. أية انحرافات جوهرية عن سياسة المكافآت المعتمدة من قبل مجلس الإدارة: خلال العام 2023، لم يكن هناك أية انحرافات جوهرية عن سياسة المكافآت المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.

القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية

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

تم تقديم الإقرارات التالية في اجتماع مجلس الإدارة رقم 1 للعام 2024 المنعقد بتاريخ 14 فبراير 2024، عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023:

- مذكرة صادرة عن الإدارة التنفيذية بخصوص تأكيد سلامة ونزاهة البيانات المالية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
- مذكرة صادرة عن الإدارة المالية بخصوص المراجعة السنوية لهيكل رأس المال عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
- مذكرة صادرة عن الإدارة المالية بخصوص تفاصيل الأصول والنفقات الرأسمالية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
- مذكرة صادرة عن الإدارة المالية بخصوص الالتزام بتفويض الصلاحيات للإدارة التنفيذية عند إجراء تعاملات مالية، عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
- مذكرة صادرة عن الإدارة المالية بخصوص أسهم الخزينة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
- جرى تضمين تأكيد مجلس الإدارة بخصوص سلامة ونزاهة البيانات المالية، في التقرير السنوي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة التدقيق.

- تم تشكيل لجنة التدقيق بأعضائها الحاليين في 22 مارس 2023 بعد انتخاب مجلس الإدارة خلال الجمعية العامة العادية المنعقدة في 22 مارس 2023.
- تم وضع نطاق عمل ومسؤوليات لجنة التدقيق من خلال "السياسة الداخلية لمجلس الإدارة"، وتم وضع آلية واجراءات عمل اللجنة من خلال "إجراءات أمانة سر المجلس".

- التنسيق مع المدقق الداخلي لحضور اجتماعات لجنة التدقيق لتقديم تقارير نتائج التدقيق.
- تنسيق تعيين مدقق وإعداد التقارير عن كفاية نظم الضبط الداخلي الدورية ICR.
- تنسيق تعيين مدقق وإعداد التقارير عن أداء وحدة التدقيق الداخلي كل ثلاث سنوات.
- تنسيق تعيين مدقق وإعداد تقارير التدقيق الداخلي للشركات التابعة.

القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

موجز عن ميثاق العمل الذي يشتمل على معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية.

تمثل "قواعد السلوك في المركز" و"معايير السلوك المهني" مجموعة المبادئ الأساسية التي تقوم عليها أخلاقيات العمل. وتعتبر هذه المبادئ متوافقة مع معايير أفضل الممارسات في السوق المالي والتي تؤكد على معايير المهارة والاحتراف في إدارة الأصول والاستثمارات المصرفية الاستثمارية. كما تشمل هذه المعايير قواعد محددة للحد من التداول بناءً على معلومات داخلية والتزامنا بالحفاظ على سلامة أسواق المال وبواجبات الأمانة المنوطة بنا لعملائنا وبمتطلبات السرية وغيرها. يتم نشر "قواعد السلوك في المركز" و"معايير السلوك المهني" على نطاق واسع ومشارك مع أصحاب المصالح ذوي الصلة، فضلاً عن انطباقها على جميع الموظفين وأعضاء مجلس الإدارة والشركات التابعة والصناديق المدارة.

موجز عن السياسات والآليات بشأن الحد من حالات تعارض المصالح.

- اعتمدت الشركة "سياسة وإجراءات تعارض المصالح" لتحديد التوجيهات بخصوص التعامل العادل والصادق في أنشطة الشركة، والسلوك الذي تتوقعه الشركة من أعضاء مجلس الإدارة وموظفيها؛ والإجراءات المتبعة بهذا الخصوص. آخر تحديث للسياسة كان في مارس 2022.
- اعتمدت الشركة "سياسة التعاملات مع الأطراف ذات الصلة" لتحديد الإجراءات الواجب على الشركة اتباعها حرصاً على النزاهة لدى التعامل مع الأطراف ذات الصلة والكشف عن واجبات الإفصاح الخاصة بهذا النوع من التعاملات. آخر تحديث للسياسة كان في أكتوبر 2023.
- تم تعريف مصطلح "الأطراف ذات الصلة" وواجبات الإفصاح المتعلقة بها في قانون الشركات الكويتي، ومعايير المحاسبة الدولية (IAS) 24 الخاصة بالإفصاح عن تعاملات الأطراف ذات الصلة، وفي اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال الصادرة في نوفمبر 2015 وتعديلاتها.
- تصنف الشركة الأشخاص أو الأطراف في فئة "الأطراف ذات الصلة" عندما تنطبق عليهم المعايير المنصوص عليها في أحد التعريفين على الأقل، وذلك حرصاً من الشركة على الامتثال بالمعايير المحاسبية واللوائح المعمول بها.
- تحتفظ إدارة الالتزام والمطابقة بقائمة أسماء الأطراف ذات الصلة ويتم تحديثها ومراجعتها بشكل دوري من قبل إدارة الالتزام وإدارة المخاطر والإدارة المالية وأمين سر مجلس الإدارة.
- تخضع كافة تعاملات الأطراف ذات الصلة إلى الشروط والأحكام المقبولة ضمن ممارسات الشركة العادلة والسليمة كما حددها مجلس الإدارة.

نبرة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة إدارة المخاطر.

- تم تشكيل لجنة إدارة المخاطر من قبل المجلس الجديد في اجتماعه الأول المنعقد في 22 مارس 2023.
- تم وضع نطاق عمل ومسؤوليات لجنة إدارة المخاطر من خلال "السياسة الداخلية لمجلس الإدارة"، وتم وضع آلية وإجراءات عمل اللجنة من خلال "إجراءات أمانة سر المجلس".
- تتكون اللجنة من أعضاء مستقلين وغير مستقلين، غير تنفيذيين؛ ولا تشمل رئيس المجلس وقد تم تحديد مدة العضوية 3 سنوات وفق ما حدده ميثاق اللجنة.

موجز يوضح أنظمة الضبط والرقابة الداخلية.

- تتكون أنظمة الضبط والرقابة الداخلية من مجموعة من العناصر هيكل تنظيمي يتلاءم مع استراتيجية عمل الشركة ونشاطاتها وبيئتها تبعية الإدارات. وصف وظيفي مفصل للوظائف والمسؤوليات والصلاحيات.
- مراجعة سنوية لأنظمة الرقابة الداخلية (ICR) من خلال مكتب تدقيق مستقل معتمد بخلاف مدققي حسابات الشركة الخارجيين لضمان كفاية نظم الرقابة الداخلية، ويصدر تقرير سنوي بذلك عن المدقق المستقل، ويتم تزويد لجنة التدقيق، مجلس الإدارة والهيئة بنسخة منه.
- تقييم أداء وحدة التدقيق الداخلي كل ثلاث سنوات من قبل مدقق مستقل.
- إجراء التقييم الذاتي لضوابط المخاطر لكافة الإدارات بالتعاون مع إدارة المخاطر بحسب الخطة المعتمدة.
- تحديد وإرساء السياسات واللوائح الداخلية والإجراءات التي تحدد الصلاحيات والآليات تنفيذ العمل؛
- تفويض الصلاحيات بموجب سياسة واضحة معتمدة من قبل مجلس الإدارة؛
- ضمان فصل المهام والمسؤوليات بين متخذي القرار ومنفذيها؛ لتحقيق الرقابة المزدوجة ومبدأ الفصل في المسؤوليات لتجنب تعارض المهام.
- إرساء ضوابط رقابة داخلية لضمان سلامة الأصول واحتواء المسؤوليات والمطالبات ضمن الحدود المعتمدة؛
- توفير نظام محاسبي لقيد التعاملات المالية، وإصدار التقارير والبيانات المالية وفقاً لمبادئ المحاسبة المعتمدة؛
- إرساء الضوابط والأنظمة لكشف وتقييم وإدارة عوامل المخاطر التي تتعرض لها مختلف أنشطة الشركة.

بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/ وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي.

- أسندت الشركة عمل التدقيق الداخلي إلى مكتب تدقيق مستقل، وتقوم وحدة التدقيق الداخلي بدور المنسق لعمل التدقيق الداخلي فيما بين الشركة ومكتب التدقيق.
- تم تغيير مسؤول التدقيق الداخلي المسجل لدى هيئة أسواق المال في 11 يوليو 2023، وهي تشغل منصب مدير.
- يقوم مسؤول التدقيق الداخلي بالتالي:
- تنسيق إعداد خطة التدقيق الداخلي السنوية لتقديمها إلى لجنة التدقيق لاعتمادها؛
- تنسيق إنجاز أعمال التدقيق الداخلي (زيارات ميدانية، اجتماعات مع الإدارات المعنية، مراجعة مسودة التقارير، تجميع ملاحظات وردود الإدارات على التقارير)؛

تقرير حوكمة الشركات (تابع)

- يتم التعامل مع كافة تعاملات الأطراف ذات الصلة بحيادية وبناء على قيمة السوق العادلة وتُقدم لها الضمانات بالشكل المناسب إذا اقتضى الأمر من دون فرض أية شروط تفضيلية تتجاوز الحدود المناسبة.
- يجب أن تتوافق كافة تعاملات الأطراف ذات الصلة مع المعايير المحاسبية واللوائح المعمول بها.
- تقوم إدارة المخاطر بمراجعة التعاملات التي يتم إجراؤها مع الأطراف ذات الصلة وتقديم توصيتها إلى المجلس.
- يشترط موافقة/مصادقة مجلس الإدارة والجمعية العامة لإجراء تعاملات مع الأطراف ذات الصلة.

نبذة عن تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء.

- أنشأت الشركة وحدة شؤون المستثمرين وهي المسؤولة عن توفير المعلومات للمساهمين.
- تحتفظ الشركة بسجل الإفصاحات المتعلقة بأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية والمدراء. يمكن للمساهمين الاطلاع على هذا السجل لدى وحدة شؤون المستثمرين وفي الجمعية العمومية.
- بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظيم شؤون المستثمرين.
- تم تحديد وحدة شؤون المستثمرين وتعيين ضابط مسؤول عنها في 2014؛
- تم الإعلان عن وحدة شؤون المستثمرين وإضافتها إلى الموقع الإلكتروني للشركة؛ مع تبيان وسائل الاتصال المتاحة.
- تم تحديث السياسة الداخلية لوحدة شؤون المستثمرين في يوليو 2022.
- قامت الشركة بتعيين شركة استشارية عالمية مقرها لندن للمساعدة في إعداد وإصدار وتوزيع تقارير الأداء الربع سنوية عن أنشطة ونتائج الشركة؛ وتقوم وحدة شؤون المستثمرين بالتنسيق مع المستشار لإعداد هذه التقارير وتوزيعها على المهتمين وتقوم الشركة الاستشارية بتوزيعها على العملاء المؤسسيين العالميين والمحليين والباحثين في الخارج.
- يجب أن تشارك الإدارة التنفيذية في عملية التفاوض والتحقق الأولي من خلال تلقي معلومات كاملة في الوقت المناسب، ويحق لها طلب المزيد من المعلومات وتقديم المعلومات لمجلس الإدارة.
- يمكن لمجلس الإدارة طلب المساعدة من خبير مستقل واحد أو أكثر على نفقة الشركة. لا يوجد سقف للإنفاق على عمل الخبراء المستقلين الذين تعينهم الشركة للتحقق من التعاملات الجوهرية الخاصة بالأطراف ذات الصلة.

القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

موجز عن تطبيق آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفاف التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح.

- تلتزم الشركة بتوفير معلومات منتظمة ودقيقة لأصحاب المصالح وفقاً للمتطلبات التنظيمية وسياسات الشركة. وقد اعتمد "المركز" سياسة الإفصاح والشفافية" و"إجراءات الإفصاح والشفافية" التي تفصل متطلبات الإفصاح والمبادئ التوجيهية ومسؤوليات الإفصاح (بما فيها الإفصاحات المالية وغير المالية والتنظيمية). كما تتطلب هذه السياسة تطبيق ممارسات الإفصاح لضمان نشر والإفصاح عن معلومات الشركة والمعلومات الجوهرية بطريقة عادلة وصحيحة وتوفير معلومات دقيقة في الوقت المناسب لأصحاب المصالح الداخلية والخارجية. آخر تحديث للسياسة كان في يوليو 2023.
- التزاماً بلوائح هيئة أسواق المال:
- 1. أنشأت الشركة وحدة شؤون المستثمرين وهي المسؤولة عن توفير المعلومات للمساهمين.
- 2. تحتفظ الشركة بسجل الإفصاحات المتعلقة بأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية. يمكن للمساهمين الاطلاع على هذا السجل في وحدة شؤون المستثمرين والجمعية العمومية.
- نبذة عن كيفية تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات، والاعتماد عليها بشكل كبير في عمليات الإفصاح.
- تم تخصيص حيز في الموقع الإلكتروني للشركة عن "شؤون المستثمرين" يضم الأقسام التالية:
 - البيانات المالية؛
 - التقارير السنوية؛
 - مستندات الشركة؛
 - الحوكمة؛
 - سهم الشركة؛
 - الأخبار والأحداث؛
 - الإفصاحات، وتشمل:
 - كبار المساهمين ونسب ملكياتهم؛
 - مراقبي الحسابات والجهات الرقابية؛
 - المعلومات الجوهرية.
 - وسيلة الاتصال بوحدة شؤون المستثمرين.
 - وسائل تقديم شكاوى المستثمرين.

- يقوم فريق عمل مكون من أعضاء من "وحدة شؤون المستثمرين" و"أمانة سر المجلس" بالمتابعة مع شركة المقاصة والمساهمين لضمان حصولهم على نماذج التوكيلات من شركة المقاصة واستيفائها من أجل ضمان حضورهم؛
- يقوم الرئيس بتلاوة بنود جدول الأعمال تباعاً لمناقشتها خلال انعقاد الجمعية، ويطلب من الحضور التصويت عليها تباعاً.

القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح

نبذة عن النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح.

- حدد المجلس "سياسة أصحاب المصالح" منذ ديسمبر 2014، وتم مراجعتها وتحديثها في أكتوبر 2023، وتشتمل على المبادئ التالية:
- أصحاب المصالح هم، دون الحصر: المساهمون، الموظفون، العملاء، شركاء العمل، الموردون، المنافسون، الدائنون، الجمعيات والهيئات المهنية، الجهات الرقابية، الإعلام، والجمهور عموماً.
- كل صاحب مصلحة له الحق في الوصول إلى المعلومات المهمة بالنسبة له دون تأخير؛ وعليه تعمل الشركة على ضمان إيصال المعلومات دون تأخير، من خلال النشر على الموقع الإلكتروني، المراسلات المباشرة، والاجتماعات وغيرها من الوسائل بحسب الحالة؛
- لا يجوز التفضيل في المعاملة، وتخضع التعاملات مع الأطراف ذات الصلة لإجراءات محددة تضمن عدم تعارض المصالح والتعامل بعدل؛
- يتم التعامل مع شكاوى أصحاب المصالح من خلال "إدارة المخاطر".

نبذة عن كيفية تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة.

- تعمل الشركة على نشر جميع الإعلانات على موقعها الإلكتروني ومنصات وسائل التواصل الاجتماعي؛
- تعمل الشركة على نشر تصريحات صحفية خاصة بالأحداث المهمة والمعلومات الجوهرية، بشكل منظم وعند الحاجة.

القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء

موجز عن تطبيق متطلبات وضع الآليات التي تتيح حصول كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على برامج ودورات تدريبية بشكل مستمر.

- حدد المجلس "سياسة التدريب للأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية" في 9 مايو 2016 وجرى آخر تحديث لها في مايو 2023؛
- يخضع المجلس لدورات تدريبية وتنقيفية وفق خطة تدريب يوافق عليها المجلس سنوياً. وتشمل هذه الدورات التنقيفية المواضيع التالية:
- شؤون مكافحة غسيل الأموال، بشكل سنوي.
- التزامات الإفصاح.
- المستجدات القانونية: إصدار قوانين، تعديل قوانين، إصدار تعليمات من الجهات الرقابية (هيئة أسواق المال-البورصة) وغيرها من الأمور المتعلقة بالبيئة القانونية والرقابية عموماً وبأعمال الشركة خصوصاً.
- الأمور المستجدة على القطاع المالي، عالمياً ومحلياً.

القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين

موجز عن تطبيق متطلبات تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين، وذلك لضمان العدالة والمساواة بين كافة المساهمين.

- حدد المجلس "سياسة حقوق المساهمين" منذ ديسمبر 2014، وقد خضعت للمراجعة والتحديث خلال ديسمبر 2021.
- تم نشر ملخص عن هذه السياسة والمبادئ العامة على الموقع الإلكتروني للشركة:
- حق المساهم في المساواة بالتعامل؛
- حق المساهم بالتداول والتصرف في السهم بملء إرادته، والالتزام في زيادة رأس المال وفي السندات الصادرة عن الشركة؛
- حفظ حق المساهم بملكيته للسهم من خلال حفظ سجل المساهمين لدى جهة مستقلة؛
- حق المساهم في الحصول على حصته من التوزيعات؛
- حق المساهم في الحصول على حصته من أصول الشركة عند التصفية؛
- حق المساهم في التصويت في الجمعيات العامة العادية وغير العادية،
- حق التصويت لانتخاب أعضاء مجلس الإدارة؛
- حق المساهم في مراقبة أعمال الشركة ومجلس الإدارة في إدارة أمور الشركة ومسئالة المجلس عن أعماله؛
- حق المساهم في الاطلاع على عقد التأسيس، النظام الأساسي، سجل المساهمين وسجل حملة السندات لدى "وحدة شؤون المستثمرين" في الشركة.
- لا يجوز التفضيل في المعاملة، وتخضع التعاملات مع الأطراف ذات الصلة لإجراءات محددة تضمن عدم تعارض المصالح والتعامل بعدل؛
- يتم التعامل مع شكاوى المساهمين من خلال "وحدة شؤون المستثمرين" و"أمانة سر مجلس الإدارة".

موجز عن إنشاء سجل خاص يحفظ لدى وكالة المقاصة، وذلك ضمن متطلبات المتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين.

- تقوم الشركة الكويتية للمقاصة بمهام حفظ سجل المساهمين؛
- تحتفظ "وحدة شؤون المستثمرين" لدى الشركة بنسخة عن سجل المساهمين وسجل حملة السندات، وتجعلها متاحة لاطلاع المساهمين؛
- نشرت "وحدة شؤون المستثمرين"، على موقع الشركة الإلكتروني، بيانات وسائل الاتصال بالضابط المسؤول للاستجابة لاستفسارات المساهمين.

نبذة عن كيفية تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في الاجتماعات الخاصة بجمعيات الشركة.

- يتم نشر الدعوة إلى الجمعية العامة من خلال الصحف المحلية، موقع البورصة الإلكتروني، وموقع الشركة الإلكتروني؛
- يتم إعداد وتوزيع ملفات تشتمل على نسخة من جدول الأعمال، تقرير مجلس الإدارة، تقرير الحوكمة، تقرير لجنة التدقيق عن كفاية الضوابط الداخلية والبيانات المالية؛

تقرير حوكمة الشركات (تابع)

تعد مراجعة الإستراتيجية داخل "المركز" بمثابة ممارسة ديناميكية وتعتمد منهجًا منظمًا لضمان التمويز المستدام في سياق ديناميكيات السوق المتغيرة. بالإضافة إلى ذلك، تضمن الإدارة باستمرار دعم جميع الموظفين للركائز والمبادرات الإستراتيجية من خلال لامركزية التطبيق، وإشراك مختلف أصحاب المصالح المعنيين في تطبيق الاستراتيجية.

خلق القيم المؤسسية لدى العاملين في الشركة إنجازات إدارة الموارد البشرية في عام 2023

انتقال الشركة إلى المقر الرئيسي الجديد دون تأثر الأعمال بعد 16 عامًا من التواجد في برج يونيفرسال (المصالح العقارية)، وبعد تحليل دقيق لاحتياجات الشركة والخيارات المتاحة، وافق مجلس الإدارة على انتقال مقر الشركة إلى برج الشاي، وهو من أحدث أماكن العمل في الكويت. وفي إطار جهد جماعي منسق، قادت إدارة الموارد البشرية مرحلة التخطيط لتخصيص مساحة 3 طوابق من البرج بما يتناسب مع حاجة العمل. وكانت النتيجة الانتهاء من الأعمال الداخلية في الوقت المحدد وفي حدود الميزانية على مدار 3 عطلات نهاية أسبوع متتالية في يونيو 2024، وتم تحقيق ذلك دون أي أرباك على الإطلاق للعاملين، أنشطة العمل والموظفين.

تعزيز الشركة بالكفاءات المطلوبة

تماشيًا مع إيماننا الراسخ بأن النمو يعتمد على امتلاك موظفي "المركز" للمعرفة والقدرات المناسبة، والتي تركز على العميل، فإننا نعتبر بأن مواهبنا مفتاح النجاح الاستراتيجي. وخلال عام 2023، نجح عدد من إدارات أنشطة الأعمال في استقطاب موظفين رئيسيين يتمتعون بمهارات تساهم بقيمة مضافة للأعمال، على النحو الذي حددته وتدفع به خطط التعاقب والتطوير الوظيفي واستدامة الأعمال المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.

تحقيق التنافسية المهنية

استفاد موظفو "المركز" من الفرص المتواصلة للتعلم على مدار عام 2023، على الرغم من انها كانت محدودة بسبب الحاجة إلى الحفاظ على التركيز على الأعمال وسط الانشغال في الانتقال للمقر الجديد والفترة التي تلت ذلك. كما ظل تركيزنا موجهًا باستمرار نحو توسيع الخبرة والمعرفة المالية، وتعميق المهارات التقنية. ولا تزال الكفاءات المعتمدة لكل وظيفة، وبرنامجنا الشامل لتطوير الموظفين، مرتبطين بالأهداف الإستراتيجية، والاستعداد لفرص العمل، وزيادة الكفاءة التشغيلية، مدعومة بالوعي التنظيمي والرقابي المعتمد.

الأهداف الرئيسية لعام 2024

سيشهد عام 2024 استمرار إدارة الموارد البشرية في تعزيز الأهداف الإستراتيجية للأعمال "المركز" من خلال برنامج منهجي ومنسق لتنمية الأفراد، وسيكون "التميز المهني" و"مؤهلات القيادة" و"التواصل مع العملاء والشركاء والزعماء" أبرز المواضيع التي سيتم التركيز عليها في عام 2024.

نبذة عن كيفية تقييم أداء مجلس الإدارة ككل، وأداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

- حدد المجلس "سياسة تقييم أداء أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية" في 31 أكتوبر 2016 وجرى آخر تحديث لها في مايو 2023.
- في اجتماعها المنعقد في 8 مارس 2017، أوصت لجنة الترشيحات والمكافآت إلى مجلس الإدارة باعتماد لائحة مؤشرات الأداء الرئيسية (KPIs) لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. كما أوصت بتقييم أداء أعضاء المجلس والإدارة التنفيذية، وأوصت اللجنة بتفويض رئيس مجلس الإدارة بتقييم أداء أعضاء الإدارة التنفيذية وتحديد مكافآتهم واعتماد تقرير المكافآت السنوي.
- في اجتماعه المنعقد في 8 مارس 2017، اعتمد المجلس لائحة مؤشرات الأداء الرئيسية (KPIs) لأعضاء مجلس الإدارة التنفيذية.
- في نوفمبر 2022، وافق مجلس الإدارة على تحديث نماذج تقييم الأداء ولائحة مؤشرات الأداء الرئيسية (KPIs) لأعضاء مجلس الإدارة بإضافة متطلبات الاستدامة حيثما توجب ذلك، بحسب قرار هيئة أسواق المال رقم (136) لسنة 2022.
- في إبريل 2023، وافق مجلس الإدارة على تحديث نماذج تقييم الأداء ولائحة مؤشرات الأداء الرئيسية (KPIs) لأعضاء مجلس الإدارة بالنسبة لنظام احتساب معدل التقييم.
- يتم تقييم أداء المجلس والإدارة التنفيذية سنويًا بناءً على هذه المؤشرات.

نبذة عن جهود مجلس الإدارة بخلق القيم المؤسسية (Value Creation) لدى العاملين في الشركة، وذلك من خلال تحقيق الأهداف الاستراتيجية وتحسين معدلات الأداء.

1. الأهداف الاستراتيجية وتحسين معدلات الأداء
إنجازات إدارة التخطيط الاستراتيجي - 2023
وافق مجلس إدارة "المركز" على استراتيجية النمو في 12 أبريل 2022، والتي حددت بوضوح الركائز الإستراتيجية (تصنيع المنتجات، وإدارة الثروات والتوزيع، ونموذج التشغيل) وحددت هدفًا لمضاعفة الأصول المدارة بحلول عام 2030. وحددت إدارة التخطيط الاستراتيجي أربعة محاور رئيسية تدعم الركائز الإستراتيجية وتمكن "المركز" من تحقيق أهدافه المحددة كما هو محدد أدناه:
1. المحور الأول: دخول أسواق جديدة (المناطق الجغرافية وخطوط الأعمال) - المبادرة الإستراتيجية الرئيسية هي تأسيس حضور أكثر شمولاً في المملكة العربية السعودية.
2. المحور الثاني: التوزيع (القدرات والشبكات) - المبادرة الإستراتيجية الرئيسية هي توسيع الشبكة عبر دول مجلس التعاون الخليجي وعرس ثقافة إدارة الثروات عبر الشركة.
3. المحور 3: نموذج التشغيل (الأفراد والتكنولوجيا) - المبادرة الإستراتيجية الرئيسية هي ترقية عروضنا الرقمية من خلال نهج معياري يبدأ بدمج وتوحيد نظام علاقات العملاء، وتحسين هيكلنا التنظيمي لضمان تخصيص الموارد للمجالات الإستراتيجية الحيوية.
4. المحور الرابع: توسيع نطاق النشاط الحالي (النمو وإعادة التنشيط والتصنيف) - ينصب التركيز الاستراتيجي الرئيسي على توسيع نشاط فئات الأصول الحالية عالية الأداء وإعادة تنشيط أصحاب الأداء الثابت لضمان النمو المستدام.

- القمة الاقتصادية العربية البريطانية. الدورة الحادية عشر لسباق "RunKuwait" الخيري، المنظم من قبل مجموعة فوزية السلطان الصحية.
- مؤتمر "قمة الأموال" في دورته الثانية من تنظيم قسم المؤتمرات التابع لجريدة الجريدة.
- برنامج المدرسة الإنجليزية لبناء وتحسين ملاعب الأطفال.
- مبادرة مؤسسة غراس للتوعية ومكافحة المخدرات.
- مؤتمر الكويت الثاني للشراكة بين القطاعين العام والخاص (PPPKW2) الذي نظمته اتحاد المكاتب الهندسية والدور الاستشارية الكويتية وشركة رازن لإدارة وتنظيم المعارض والمؤتمرات.
- مؤتمر جلف فيجن 2023 الذي نظّمته بيزنس فرانس "الوكالة الوطنية الفرنسية الدولية لدعم تنمية الاقتصاد".
- معرض "وظيفتي" التوظيفي من تنظيم شركة زون لإدارة وتنظيم المعارض والمؤتمرات.
- الأنشطة الثقافية التابعة للمعهد الفرنسي في الكويت.
- دعم معهد المحاسبين المعتمدين في الهند - فرع الكويت (KCICAI).

القاعدة الحادية عشر: التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية موجز عن وضع سياسة تكفل تحقيق التوازن بين كل من أهداف الشركة وأهداف المجتمع.

- انطلاقاً من سعيه الدائم للمشاركة الفاعلة في مجال خدمة المجتمع والمساهمة في بناء اقتصاد قوي ومستدام لدولة الكويت، تبنى المركز المالي الكويتي "المركز" استراتيجية للمسؤولية الاجتماعية والاقتصادية، تهدف إلى تلبية مسؤوليات الشركة تجاه المجتمع والاقتصاد الوطني.

وتم تأسيس الاستراتيجية بناءً على ثلاثة ركائز أساسية، وهي:

1. بناء القدرات البشرية
تعزيز طاقات ومهارات الأفراد في مختلف المجالات الثقافية والرياضية والصحية والتعليمية والاقتصادية من خلال دعم المنظمات والهيئات الفاعلة لتحقيق التنمية المستدامة في الكويت.
2. مواءمة بيئة العمل مع أفضل معايير الحوكمة المؤسسية
الاهتمام بأبحاث السياسات والدراسات والفعاليات المتعلقة بالإدارة العامة للقطاعين العام والخاص للوصول إلى أفضل الحلول العملية للنهوض ببيئة الأعمال.

3. تفعيل مبادئ الحوكمة الرشيدة في بيئة الأعمال

السعي إلى توفير بيئة أعمال مؤهلة لتحقيق التنمية المستدامة من خلال تفعيل مبادئ الحوكمة الرشيدة القائمة على: المشاركة الديمقراطية، وتوفير احتياجات المواطن، والكفاءة، والشفافية، واحترام القانون، ومراعاة القواعد الأخلاقية، وبناء القدرات، والانفتاح والابتكار، والتنمية المستدامة، والإدارة المالية السليمة، ومحاسبة المسؤولين، واحترام حقوق الإنسان وتنوع الثقافات، وذلك في قطاعي الأعمال العام والخاص على حد سواء.

نبذة عن البرامج والآليات المستخدمة والتي تساعد على إبراز

جهود الشركة المبدولة في مجال العمل الاجتماعي.

خلال العام 2023، قام "المركز" برعاية ودعم برامج مختلفة من عدة قطاعات:

- أكاديمية إي سي ميلان لكرة القدم في الكويت.
- دعم مؤسسة لويك في مبادراتها السنوية ومنها برنامج الجوهر
- برنامج مدراء الشركات التدريبي عن الحوكمة من جمعية سوروبتيمست الكويتية لتنمية المجتمع.
- برنامج Speak Up Kuwait لتدريب الشباب على مهارات التواصل والتعبير.
- الجمعية الكويتية لرعاية الأطفال في المستشفى وبيت عبد الله لرعاية الأطفال.
- مركز سرطان الأطفال في لبنان.
- جمعية الهلال الأحمر الكويتي.
- دعم أنشطة المفوضية السامية للأمم المتحدة لشؤون اللاجئين
- مدرسة الأكاديمية الهندية الإنجليزية.
- معرض مشروع التخرج لطلبة كلية الهندسة الذي نظّمته الجامعة الأسترالية.

تقرير حوكمة الشركات (تابع)

إقرار عضو مجلس الإدارة المستقل

أقر أنا الموقع أدناه/ عادل محمد الغنام، وأحمل بطاقة مدنية رقم 268031700015، بأنني أستوفي كافة ضوابط الاستقلالية المنصوص عليها في قانون الشركات والفصل الثاني من الكتاب الخامس عشر (15) من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال بشأن شغلي منصب عضو مجلس إدارة مستقل بشركة المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع.، وأقر على وجه الخصوص باستيفائي للشروط التالية:

1. أنني لا أملك ما نسبته خمسة في المائة (5%) أو أكثر من أسهم شركة المركز المالي.
2. أنه ليس هناك صلة قرابة من الدرجة الأولى لي مع أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية في الشركة أو في أي شركة في مجموعتها، أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة.
3. أنني لست عضو مجلس إدارة في أي شركة من مجموعتها.
4. أنني لست موظفاً بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
5. أنني لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.
6. أنه يتوافر لدي المؤهلات والخبرات والمهارات الفنية التي تتناسب مع نشاط الشركة.

الاسم: عادل محمد الغنام

الصفة: عضو مجلس إدارة مستقل

الشركة: شركة المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع.

التوقيع: 

التاريخ: ١١ / ٢٠٢١ ع.

إقرار عضو مجلس الإدارة المستقل

أقر أنا الموقع أدناه/ فهد سليمان الدلالي، وأحمل بطاقة مدنية رقم 281010900428، بأنني أستوفي كافة ضوابط الاستقلالية المنصوص عليها في قانون الشركات والفصل الثاني من الكتاب الخامس عشر (15) من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال بشأن شغلي منصب عضو مجلس إدارة مستقل بشركة المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع.، وأقر على وجه الخصوص باستيفائي للشروط التالية:

1. أني لا أملك ما نسبته خمسة في المائة (5%) أو أكثر من أسهم شركة المركز المالي.
2. أنه ليس هناك صلة قرابة من الدرجة الأولى لي مع أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية في الشركة أو في أي شركة في مجموعتها، أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة.
3. أنني لست عضو مجلس إدارة في أي شركة من مجموعتها.
4. أنني لست موظفاً بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
5. أنني لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.
6. أنه يتوافر لدي المؤهلات والخبرات والمهارات الفنية التي تتناسب مع نشاط الشركة.

الاسم: فهد سليمان الدلالي

الصفة: عضو مجلس إدارة مستقل

الشركة: شركة المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع.

التوقيع: 

التاريخ: 2023/1/16

تقرير حوكمة الشركات (تتمة)

إقرار عضو مجلس الإدارة المستقل

أقر أنا الموقع أدناه/ عمران حبيب حيات، وأحمل بطاقة مدنية رقم 267100701253، بأنني أستوفي كافة ضوابط الاستقلالية المنصوص عليها في قانون الشركات والفصل الثاني من الكتاب الخامس عشر (15) من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال بشأن شغلي منصب عضو مجلس إدارة مستقل بشركة المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع، وأقر على وجه الخصوص باستيفائي للشروط التالية:

1. أنني لا أملك ما نسبته خمسة في المائة (5%) أو أكثر من أسهم شركة المركز المالي.
2. أنه ليس هناك صلة قرابة من الدرجة الأولى لي مع أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية في الشركة أو في أي شركة في مجموعتها، أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة.
3. أنني لست عضو مجلس إدارة في أي شركة من مجموعتها.
4. أنني لست موظفاً بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
5. أنني لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.
6. أنه يتوافر لدي المؤهلات والخبرات والمهارات الفنية التي تتناسب مع نشاط الشركة.

الاسم: عمران حبيب حيات

الصفة: عضو مجلس إدارة مستقل

الشركة: شركة المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع.

التوقيع: 

التاريخ: 2021/1/14

البيانات المالية المجمعة

المحتويات

36	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
38	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
	بيان الأرباح أو الخسائر
39	والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع
40	بيان المركز المالي المجمع
41	بيان التدفقات النقدية المجمع
42	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
82-44	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى السادة المساهمين شركة المركز المالي الكويتي - ش.م.ك.ع. الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة لشركة المركز المالي الكويتي - شركة مساهمة كويتية عامة ("الشركة الأم") والشركات التابعة لها (يشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2023، وبيان الأرباح أو الخسائر المجمع وبيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع وبيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها تقييم مدى ملائمة تصميم وتنفيذ نظم الرقابة الموضوعية من قبل الإدارة لغرض تقييم الأصول المحفوظ بها بصفة الأمانة. كما قمنا باختيار عينة من تلك المحافظ/الصناديق المدارة وتأكدنا فيما إذا كانت مفردات أصول تلك المحافظ قد تم تقييمها بشكل عادل بناء على أسعار السوق المعلنة في نهاية السنة. كما قمنا بإعادة احتساب أتعاب الإدارة ذات الصلة حول العينة المختارة من المحافظ/الصناديق من خلال تطبيق نسبة أتعاب الإدارة المتفق عليها مع العملاء على أساس صافي قيمة الأصول لتلك المحافظ. كما قمنا بتقييم الإفصاحات المتعلقة بهذا الأمر المدرجة في البيانات المالية المجمعة مقابل متطلبات المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية.

المعلومات الأخرى المتضمنة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2023

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتكون فقرة المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات الصادر بشأنها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقبي الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي فقرات التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 بعد تاريخ تقرير مراقبي الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ونحن لا نعبر بأي شكل عن تأكيد أو استنتاج بشأنها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المبينة أعلاه، وفي سبيل القيام بذلك، نقوم بالنظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متطابقة جوهريا مع البيانات المالية المجمعة المرفقة أو مع معلوماتنا التي تم الحصول عليها أثناء عملية التدقيق أو غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها أخطاء مادية. وإذا ما استنتجنا، بناء على الأعمال التي قمنا بها استنادًا إلى المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير، وجود أخطاء مادية ضمن تلك المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا رفع تقرير حول تلك الوقائع. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الصدد.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية المطبقة من قبل بنك الكويت المركزي للاستخدام في دولة الكويت، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

وإعداد البيانات المالية المجمعة، تكون الإدارة 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 أسشطتها، أو عدم توفر أية بديل آخر واقعي سوى إتخاذ هذا الإجراء.

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

برأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2023، وعن نتائج أعمالها المجمعة وتدفعاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية) المطبقة من قبل بنك الكويت المركزي للاستخدام في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا وفقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً ضمن فقرة مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الواردة في تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية) (قواعد IESBA)، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع قواعد IESBA. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتكون أساساً لإبداء رأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، حسب تقديرنا المهنية، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. لقد تم استعراض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا بشأنها، وإننا لا نبيد رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. لقد قمنا بتحديد الأمر المفصّل أداة كأمر من أمور التدقيق الرئيسية.

أتعاب إدارة وعمولات

تقوم المجموعة بإدارة عدة صناديق ومحافظ بصفة الأمانة لعملائها. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتقديم استشارات للشركات وخدمات مالية أخرى لعملائها في أسواق سندات الدين والأسواق المالية. قامت المجموعة بإثبات أتعاب الإدارة والعمولات الناتجة من هذه الخدمات بمبلغ 8,013 ألف د.ك. للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 (31 ديسمبر 2022: 11,269 ألف د.ك) كما هو مبين في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. إن إثبات أتعاب الإدارة والعمولات يعتمد على بنود التعاقد الواردة ضمن عقود الإدارة واستشارات الشركات المبرمة بين المجموعة وعملائها والصناديق التي تديرها أو أياً منهما. يتم احتساب أتعاب الإدارة كنسبة من صافي قيمة الأصول المدارة كما تم الاتفاق عليها تعاقدياً مع العملاء والتي تتفاوت بين الصناديق والمفردات المختلفة. نظراً لمخاطر الاحتيايل المتأصلة والمرتبطة بالاعتراف بالإيرادات وأوجه التعقيد المتعلقة بعملية الاعتراف بالإيرادات كما هو موضح أعلاه، فلقد اعتبرنا هذا الأمر كأحد أمور التدقيق الرئيسية. تم الإفصاح عن سياسة المجموعة بشأن تحقق الإيرادات ضمن الإفصاح رقم 5.3 حول البيانات المالية المجمعة

البيانات المالية المجمعة. إننا مسؤولون عن توجيه والإشراف على أداء أعمال تدقيق المجموعة. ونتحمل المسؤولية كاملة عن رأينا.

لقد قمنا بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، عدة أمور من بينها، خطة وإطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي تم اكتشافها، بما في ذلك أية نقاط ضعف جوهرية في نظام الرقابة الداخلي التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

كما قمنا بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة ببيان يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتها بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من التهديدات أو التدابير ذات الصلة المطبقة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن بين الأمور التي تم التواصل بها مع المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، تلك الأمور التي تم تحديدها من قبلنا على أن لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، وتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الرئيسية. ولقد قمنا بالإفصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق، ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الإفصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جداً، قررنا عدم الإفصاح عنها ضمن تقريرنا تجنباً لتوقع نتائج عكسية قد تحدث نتيجة الإفصاح عنها والتي قد تطفئ على المصلحة العامة.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

برأينا أيضاً، أن الشركة الأم تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية للعرض للتدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، والتعديلات اللاحقة لهما، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، مخالفات لأحكام قانون الشركات ولائحته التنفيذية أو عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الأم، والتعديلات اللاحقة لهما، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968، والتعديلات اللاحقة له، بشأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 فيما يتعلق بهيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



طلال يوسف المرزوقي
(مراقب مرخص رقم 209 فئة أ)
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، بشكل متكامل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش 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 تكشف دائماً الأخطاء المادية في حالة وجودها. إن الفروقات يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم بناء على ما ورد في تلك البيانات المالية المجمعة.

وكجزء من مهام التدقيق وفق معايير التدقيق الدولية، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة التي تتجاوب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تضارب، أو تزوير، أو حذف مقصود، أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- استيعاب إجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك أمور جوهرية قائمة ومرتبطة بأحداث أو ظروف قد تشير إلى وجود شكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، وإذا ما توصلنا إلى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق وإلى الإفصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإفصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك إلى تعديل 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 المجموعة على تحقيق الاستمرارية.
- تقييم الإطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض الشامل بشكل عادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة عن المعلومات المالية الخاصة بالشركات أو الأنشطة الأخرى الواردة ضمن المجموعة للإبداء رأي حول



عبد اللطيف محمد العيaban (CPA)
(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
جرانت ثورنتون - القطامي والعيaban وشركاهم

الكويت

14 فبراير 2024

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 ألف د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ألف د.ك	إيضاح	
			الإيرادات
461	1,007	8	إيرادات فوائد
861	1,454		إيرادات توزيعات أرباح
11,269	8,013	9	أتعاب إدارة وإيرادات عمولات
727	(630)	10	(خسارة) / ربح من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
9	(13)		(خسارة) / ربح من خصوم مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
6	-		ربح من استرداد أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(105)	(287)	19.1	حصه في نتائج شركات زميلة وشركات محاصة
-	9	19.1	ربح من استرداد جزئي للاستثمار في شركة زميلة
-	1,057	7.1.4	ربح تقديري من عدم الاعتراف بصندوق تابع
1,254	11,691	20	ربح من بيع عقارات استثمارية
3,644	2,192	20	صافي إيرادات تاجير
(421)	232		ربح / (خسارة) تحويل عملة أجنبية
1,098	1,593		إيرادات أخرى
18,803	26,318		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(11,333)	(12,855)	11	مصاريف عمومية وإدارية
(2,816)	(3,521)	12	تكاليف تمويل
(255)	(829)		مصاريف أخرى
-	(106)	19.1	هبوط في قيمة استثمار في شركة محاصة
442	272	20	رد هبوط في قيمة عقارات استثمارية (الصافي)
(13,962)	(17,039)		
			الربح قبل مخصصات لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ولضريبة دعم العمالة الوطنية وللزكاة ولمكافأة أعضاء مجلس الإدارة
4,841	9,279		مخصص لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(27)	(40)		مخصص لضريبة دعم العمالة الوطنية
(98)	(134)		مخصص للزكاة
(40)	(53)		مخصص لمكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	(84)	29	
4,676	8,968		
			ربح السنة
			ربح السنة الخاص بـ:
2,861	4,147		مالكي الشركة الأم
1,815	4,821		الحصص غير المسيطرة
4,676	8,968		ربح السنة
6 فلس	8 فلس	13	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 44 - 82 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 ألف د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ألف د.ك	
4,676	8,968	ربح السنة
		الإيرادات الشاملة الأخرى:
		بنود سيتم اعاده تصنيفها الى الارباح او الخسائر في سنوات لاحقه:
		تحويل عملة أجنبية:
63	770	- فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الأجنبية
528	(8)	حصه من(خسائر)/ إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة وشركات محاصة
591	762	مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى
5,267	9,730	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
		مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصه بـ:
3,414	4,982	مالكي الشركة الأم
1,853	4,748	الحصص غير المسيطرة
5,267	9,730	

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 44 - 82 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجمع

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	إيضاح	
15,112	6,639	14	الأصول
2,104	272	14	نقد وأرصدة لدى البنوك
6,136	6,020	15	ودائع لأجل
2,709	2,565	16	ذمم مدينة وأصول أخرى
105,069	83,398	17	قروض للعملاء
1,976	4,302	18	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,148	33,679	19	أصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
72,631	30,086	20	استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة
994	2,432		عقارات استثمارية
587	889		حق استخدام الأصول
211,466	170,282		معدات
			مجموع الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
14,178	13,035	21	ذمم دائنة وخصوم أخرى
29,015	9,413	22	قروض بنكية
35,000	35,000	23	سندات مصدرة
78,193	57,448		مجموع الخصوم
			حقوق الملكية
50,484	50,484	24	رأس المال
7,902	7,902	24	علاوة إصدار أسهم
(309)	(671)	25	أسهم خزينة
18,642	19,087	26	احتياطي قانوني
16,997	17,442	26	احتياطي اختياري
(6)	829	27	بنود أخرى لحقوق الملكية
9,883	10,992		أرباح مرحلة
103,593	106,065		حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
29,680	6,769	7.2	الحصص غير المسيطرة
133,273	112,834		مجموع حقوق الملكية
211,466	170,282		مجموع الخصوم وحقوق الملكية



علي خليل
الرئيس التنفيذي



ضرار يوسف الغانم
رئيس مجلس الإدارة

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 ألف د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ألف د.ك	إيضاح	
4,676	8,968		أنشطة التشغيل
			ربح السنة
			تعديلات لـ:
(461)	(1,007)	8	إيرادات فوائد
1,806	1,437		استهلاك وإطفاء
105	287	19.1	حصة في نتائج شركات زميلة وشركات محاصة
(6)	-		ربح من استرداد استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	(1,057)	7.1.4	ربح تقديري من عدم الاعتراف بصندوق تابع
-	(9)	19.1	ربح من استرداد جزئي للاستثمار في شركة زميلة
(1,254)	(11,691)	20	ربح من بيع عقارات استثمارية
175	(3)		(رد مخصص) / مخصص خسائر الائتمان
-	106	19.1	هبوط في قيمة استثمار في شركة محاصة
(442)	(272)	20	رد هبوط في قيمة عقارات استثمارية (الصافي)
2,816	3,521	12	تكاليف تمويل
7,415	280		
			التغيرات في أصول وخصوم التشغيل:
(5,491)	(982)		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
805	458		ذمم مدينة وأصول أخرى
(2,104)	145		قروض للعملاء
(1,619)	(1,534)		ذمم دائنة وخصوم أخرى
(994)	(1,633)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
22	13		التغير في ودائع لأجل تستحق بعد ثلاثة أشهر
(288)	(598)		شراء معدات
932	-		الناتج من أصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
(813)	(2,230)		شراء أصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
6	-		الناتج من استرداد أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(6,293)	(12,692)	20	إضافات إلى عقارات استثمارية
18,735	49,733	20	الناتج من بيع عقارات استثمارية
345	488		إيرادات فوائد مستلمة
86	193	19	توزيعات أرباح نقدية مستلمة من شركات زميلة
(189)	(1,084)	19	إضافات إلى شركات محاصة
1,629	815	19	الناتج من استرداد مستلم من شركات محاصة
2,964	(374)	7	صافي النقد نتيجة (عدم اعتراف) / تجميع شركات تابعة
17,136	34,264		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
(4,745)	(2,523)		توزيعات أرباح مدفوعة
(577)	(1,666)		توزيعات أرباح مدفوعة لمساهمي الحصص غير المسيطرة
21,315	9,413	22	المحصل من قروض بنكية
(17,765)	(29,035)	22	المسدد من قروض بنكية
(49)	(362)		شراء اسهم خزينة
(249)	(523)		سداد التزامات التأجير
(3,689)	(15,054)		صافي التغير في الحصص غير المسيطرة
(2,721)	(3,558)		تكاليف تمويل مدفوعة
(8,480)	(43,308)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
7,662	(10,677)		(النقص) / الزيادة في النقد وشبه النقد
(570)	385		تعديلات عملة أجنبية
10,047	17,139	14	النقد وشبه النقد في بداية السنة
17,139	6,847	14	النقد وشبه النقد في نهاية السنة

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 44 - 82 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركة الأم				
احتياطي قانوني ألف د.ك	أسهام خزينة ألف د.ك	علاوة إصدار أسهم ألف د.ك	رأس المال ألف د.ك	
18,642	(309)	7,902	50,484	الرصيد في 1 يناير 2023
-	-	-	-	صافي التغير في الحصص غير المسيطرة (إيضاح 7)
-	-	-	-	أثر التغير في نسبه ملكية الشركات التابعة (إيضاح 7.1.1)
-	-	-	-	أثر التغير في الحصص غير المسيطرة الناتج من عدم الاعتراف بصندوق تابع (إيضاح 7.1.4)
-	-	-	-	توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 28)
-	(362)	-	-	شراء اسهم خزينة
-	-	-	-	توزيعات أرباح نقدية مدفوعة لمساهمي الحصص غير المسيطرة (إيضاح 7.2)
-	(362)	-	-	معاملات مع المالكين
-	-	-	-	ربح السنة
-	-	-	-	مجموع الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة الأخرى
-	-	-	-	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
445	-	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
19,087	(671)	7,902	50,484	الرصيد في 31 ديسمبر 2023
حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركة الأم				
احتياطي قانوني ألف د.ك	أسهام خزينة ألف د.ك	علاوة إصدار أسهم ألف د.ك	رأس المال ألف د.ك	
18,339	(260)	7,902	48,080	الرصيد في 1 يناير 2022
-	-	-	-	صافي التغير في الحصص غير المسيطرة (إيضاح 7)
-	-	-	-	أثر التغير في نسبه ملكية الشركات التابعة (إيضاح 7.1)
-	-	-	-	أثر التغير في الحصص غير المسيطرة الناتج من تجميع شركات تابعة (إيضاح 7.1.2)
-	-	-	-	توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 28)
-	-	-	2,404	إصدار اسهم منحه (إيضاح 28)
-	(49)	-	-	شراء اسهم خزينة
-	-	-	-	توزيعات أرباح نقدية مدفوعة لمساهمي الحصص غير المسيطرة (إيضاح 7.2)
-	(49)	-	2,404	معاملات مع المالكين
-	-	-	-	ربح السنة
-	-	-	-	مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى
-	-	-	-	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
303	-	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
18,642	(309)	7,902	50,484	الرصيد في 31 ديسمبر 2022

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 44 - 82 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

المجموع ألف دك	الحصص غير المسيطرة ألف دك	المجموع الفرعي ألف دك	أرباح مرحلة ألف دك	بنود أخرى لحقوق الملكية (إيضاح 27) ألف دك	احتياطي اختياري ألف دك
133,273	29,680	103,593	9,883	(6)	16,997
(15,054)	(15,054)	-	-	-	-
-	(361)	361	361	-	-
(10,578)	(10,578)	-	-	-	-
(2,509)	-	(2,509)	(2,509)	-	-
(362)	-	(362)	-	-	-
(1,666)	(1,666)	-	-	-	-
(30,169)	(27,659)	(2,510)	(2,148)	-	-
8,968	4,821	4,147	4,147	-	-
762	(73)	835	-	835	-
9,730	4,748	4,982	4,147	835	-
-	-	-	(890)	-	445
112,834	6,769	106,065	10,992	829	17,442

المجموع ألف دك	الحصص غير المسيطرة ألف دك	المجموع الفرعي ألف دك	أرباح مرحلة ألف دك	بنود أخرى لحقوق الملكية (إيضاح 27) ألف دك	احتياطي اختياري ألف دك
135,752	31,229	104,523	14,327	(559)	16,694
(3,689)	(3,689)	-	-	-	-
-	(487)	487	487	-	-
1,351	1,351	-	-	-	-
(4,782)	-	(4,782)	(4,782)	-	-
-	-	-	(2,404)	-	-
(49)	-	(49)	-	-	-
(577)	(577)	-	-	-	-
(7,746)	(3,402)	(4,344)	(6,699)	-	-
4,676	1,815	2,861	2,861	-	-
591	38	553	-	553	-
5,267	1,853	3,414	2,861	553	-
-	-	-	(606)	-	303
133,273	29,680	103,593	9,883	(6)	16,997

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1. التأسيس والأنشطة

تأسست شركة المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") عام 1974 وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية في دولة الكويت. إن الشركة الأم والشركات التابعة لها يشار إليهم معاً بـ "المجموعة". إن أسهم الشركة الأم مدرجة في بورصة الكويت وهي تخضع لتوجيهات بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال الكويتية.

الأنشطة الرئيسية للشركة الأم هي كما يلي:

- تمويل عمليات الاستيراد والتصدير سواء عن طريق التسليف المباشر أو بواسطة قبول التحويلات المسحوبة على الشركة لأجل قصيرة، بالإضافة إلى الوساطة في تأمين التسهيلات المصرفية للعملاء في الكويت والخارج.
- القيام بوظيفة الوسيط بين المقرضين والمقترضين والقيام بأعمال الوكالة المعتمدة لعمليات الدفع الناشئة عن إصدار الأوراق المالية المتوسطة والطويلة الأجل، بالإضافة إلى حفظ الأوراق المالية نيابة عن العملاء.
- التعامل والمتاجرة في أسواق العملات الأجنبية والمعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها.
- القيام بكافة الخدمات التي تساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالية والنقدية في الكويت وتلبية حاجاته وذلك كله في حدود القانون وما يصدر عن بنك الكويت المركزي من إجراءات أو تعليمات، وبجواز للشركة أن يكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاو أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في خارجها ولها أن تشتري هذه الهيئات أو تلتحقها بها.
- تقديم القروض الشخصية والتجارية والاستهلاكية والقيام بعمليات التمويل على أساس الهامش والمتعلقة بعمليات الاستثمار في الأسواق المحلية والعالمية وتداول العملات وكذلك عمليات التمويل المرتبطة برهن المحافظ الاستثمارية والأوراق المالية والقيام بعمليات التمويل والوساطة في العمليات التجارية الدولية والمحلية الاستثمار في مختلف القطاعات الاقتصادية من صناعية وعقارية وزراعية وخدمات وغيرها سواء بطريق مباشر أو خلال المساهمة في الشركات القائمة أو القيام بتأسيس هذه الشركات المتعلقة بالأنشطة المذكورة أو امتلاك المشروعات التي تحقق ذلك.
- القيام بوظائف امناء الاستثمار وإدارة المحافظ الاستثمارية لحساب الغير وما يتطلب ذلك من عمليات الاقتراض والاقتراض.
- وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية.
- مدير محافظة الاستثمار.
- مدير نظام استثمار جماعي.
- مستشار استثمار.
- وكيل اكتتاب.
- أمين حفظ.

2. أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ومشتقات الأدوات المالية والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك.") وهي العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم، وقد تم تقريب كافة القيم إلى أقرب قيمة بالألف دينار كويتي ما لم يذكر خلاف ذلك.

تقوم المجموعة بتخصيص إجمالي الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة بناءً على حصص ملكية كل منهم.

3. بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً لتعليمات مؤسسات الخدمات المالية الصادرة عن بنك الكويت المركزي في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات من المؤسسات المالية الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية (المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية) في ضوء التعديلات التالية

أن يتم قياس خسائر الإئتمان المتوقعة للتسهيلات الإئتمانية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 بما يتناسب مع تعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى، والتأثير الناتج على الإفصاحات ذات الصلة.

يشار إلى الإطار المذكور أعلاه فيما يلي بـ "المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية المطبقة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة بدولة الكويت".

4. التغييرات في السياسات المحاسبية

4.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

فيما يلي التعديلات أو المعايير الجديدة التي تسري على الفترة الحالية.

المعيار أو التفسير	يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 - الإفصاح عن السياسات المحاسبية	1 يناير 2023
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8 - تعريف التقديرات المحاسبية	1 يناير 2023

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 - الإفصاح عن السياسات المحاسبية

وفقاً لتعديلات معيار المحاسبة الدولي 1، فإن الكيانات ملزمة بالإفصاح عن السياسات المحاسبية المادية بدلاً من السياسات المحاسبية الهامة، وذلك بهدف مساعدة الكيانات على تقديم إفصاحات أكثر فائدة عن السياسات المحاسبية. توضح هذه التعديلات

عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو: ص.ب. 23444، الصفاة 13095، برج الشايخ، الدور 8، شارع السور، المرقاب، مدينة الكويت، دولة الكويت.

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 14 فبراير 2024 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة لمساهمي الشركة الأم.

الزميلة وشركات المحاصة (2011) توضح معالجة بيع أو مساهمة الموجودات من المستثمر إلى شركته الزميلة أو شركة المحاصة على النحو التالي:

- تتطلب التسجيل الكامل للأرباح والخسائر الناتجة عن بيع أو مساهمة الموجودات والتي تشكل عملاً تجارياً في البيانات المالية للمستثمر (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الأعمال")
- تتطلب التسجيل الجزئي للأرباح والخسائر حيثما لا تشكل الموجودات عملاً تجارياً، أي يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر فقط إلى حد نسهه المستثمرين التي ليست لها علاقة في تلك الشركة الزميلة أو شركة المحاصة.

يتم تطبيق هذه المتطلبات بغض النظر عن الشكل القانوني للمعاملة، على سبيل المثال سواء حدثت عملية بيع أو مساهمة الموجودات من قبل المستثمر الذي يقوم بتحويل الحصص في الشركة التابعة التي تمتلك الموجودات (ما ينتج عنه فقدان السيطرة على الشركة التابعة) أو من قبل البيع المباشر للموجودات نفسها.

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ النفاذ إلى أجل غير مسمى حتى إنجاز المشاريع الأخرى. مع ذلك، يسمح بالتنفيذ المبكر. تتوقع الإدارة أنه قد يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثيراً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة في المستقبل في حال نشوء مثل هذه المعاملات.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 - تصنيف الالتزامات في ظل التعهدات المالية

توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 أن تصنيف الالتزامات إلى متداولة أو غير متداولة لا يعتمد إلا على التعهدات التي يتطلب من المنشأة الالتزام بها في تاريخ البيانات المالية أو قبل هذا التاريخ. إضافة إلى ذلك، يتعين على المنشأة الإفصاح عن هذه المعلومات ضمن الإيضاحات بما يمكن مستخدمي البيانات المالية من استيعاب التعرض للمخاطر عندما تصبح الالتزامات غير المتداولة في ظل هذه التعهدات قابلة للسداد في غضون اثنا عشر شهراً.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات في المستقبل تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم القدرة على التبادل

تتناول تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 تحديد سعر الصرف في حالة عدم القدرة على التبادل على المدى الطويل. التعديلات:

- تحدد متى تكون/ لا تكون العملة قابلة للتبادل بعملة أخرى - تكون العملة قابلة للتبادل عندما يتمكن الكيان من استبدالها بعملة أخرى من خلال آليات السوق أو التبادل التي تُنشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ دون تأخير مفرط في تاريخ القياس ولغرض محدد؛ ولا تكون العملة قابلة للتبادل بعملة أخرى إذا كان بإمكان الكيان فقط الحصول على مبلغ ضئيل من العملة الأخرى.
- تحدد الطريقة التي يستخدمها الكيان لتحديد سعر الصرف الذي سيتم تطبيقه عندما تكون العملة غير قابلة للتبادل - عندما تكون العملة غير قابلة للتبادل في تاريخ القياس، يقوم الكيان بتقدير سعر الصرف الفوري باعتباره السعر الذي كان سيتم تطبيقه على معاملة نظامية بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس والتي من شأنها أن تعكس بكل وضوح الظروف الاقتصادية السائدة.

أن معلومات السياسات المحاسبية قد تكون مادية بطبيعتها، حتى لو كانت القيم المرتبطة بها غير مادية.

لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8 - تعريف التقديرات المحاسبية
أدخلت التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8 تعريف التقديرات المحاسبية ليحل محل تعريف التغيير في التقديرات المحاسبية. وبالتالي أصبح تعريف التقديرات المحاسبية يتمثل في مبالغ نقدية مدرجة ضمن البيانات المالية التي تخضع لعدم التأكد من القياس.

لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4.2 معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسر بعد

بتاريخ المصادقة على هذه البيانات المالية المجمعة، تم إصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكن لم تسر بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة.

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق كافة التعديلات ذات الصلة ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة للمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل هذه التعديلات. فيما يلي المعلومات حول المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة. تم إصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الأخرى مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

المعيار أو التفسير	يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في
تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28: بيع أو مساهمة الموجودات بين مستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة	لا يوجد تاريخ محدد
تعديلات معيار المحاسبة الدولي 1- تصنيف الالتزامات في ظل التعهدات المالية	1 يناير 2024
تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم القدرة على التبادل	1 يناير 2025
تعديلات معيار المحاسبة الدولي 1 - تصنيف المطلوبات إلى متداولة أو غير متداولة	1 يناير 2024

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28: بيع أو مساهمة الموجودات بين مستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة
إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة ومعيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في الشركات

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

يتم تعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية للشركات التابعة وذلك للتأكد من توافقها مع السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة.

يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة ويتوقف عندما تفقد المجموعة السيطرة على تلك الشركة التابعة. إن الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى للشركات التابعة المستحوز عليها أو المستبعدة خلال السنة يتم تسجيلها من التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة، أو حتى التاريخ الذي تتوقف فيه المجموعة عن سيطرتها على الشركة التابعة، حينما ينطبق.

إن الحصص غير المسيطرة، المعروضة كجزء من حقوق الملكية، تمثل نسبة في الربح أو الخسارة وصافي الاصول للشركات التابعة وغير المحتفظ بها من قبل المجموعة. تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة بناء على حصص ملكية كلاهما. إن الخسائر في الشركات التابعة موزعة على الحصص غير المسيطرة حتى لو كانت النتائج تمثل رصيد عجز.

إن التغيير في نسبة ملكية الشركة التابعة، دون فقد السيطرة يتم المحاسبة عليه كعملية ضمن حقوق الملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة فإنه يتم:

- عدم تحقق الاصول (يتضمن الشهرة) والخصوم للشركة التابعة
- عدم تحقق القيمة الدفترية لأي حصة غير مسيطرة.
- عدم تحقق فروقات التحويل المتراكمة المسجلة ضمن حقوق الملكية.
- تحقق القيمة العادلة للمبلغ المستلم.
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمارات متبقية.
- تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر.
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم في المحتويات المحققة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح والخسائر أو الأرباح المرحلة، كما هو مناسب، كما سيتم طلبه إذا استبعدت المجموعة مباشرة الاصول أو الخصوم المتعلقة بها.

الكيانات المهيكلة

قامت المجموعة بإنشاء بعض الكيانات ذات الأغراض الخاصة لإدارة اصول المجموعة وأنشطة الاستثمار البنكية. إن الكيانات ذات الأغراض الخاصة تمثل كيانات، بحسب تصميمها، (1) تفتقر إلى أسهم كافية للسماح للكيان بتمويل أنشطته ذات صلة دون دعم مالي ثانوي إضافي من أطراف أخرى أو (2) لديها مستثمرين في الأسهم ليس لديهم القدرة على اتخاذ قرارات هامة تتعلق بعمليات الكيان من خلال حقوق التصويت، أو ليس لديهم التزام بإطفاء الخسائر المتوقعة، أو ليس لديهم الحق في الحصول على العوائد المتبقية للكيان.

يجب على المستفيد الرئيسي من أي كيان ذو أغراض خاصة (أي الطرف الذي لديه مصلحة مالية مسيطرة) تجميع موجودات ومطلوبات الكيان ذو الأغراض الخاصة. إن المستفيد الرئيسي هو الطرف الذي يتمتع بكل من (1) القدرة على توجيه أنشطة ذات صلة بالكيان ذو الأغراض الخاصة التي تؤثر بشكل كبير على الأداء الاقتصادي للكيان ذو الأغراض الخاصة و (2) الالتزام بإطفاء الخسائر - عن طريق مصالحه

4.2 تابع / معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسر بعد

تابع / تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم القدرة على التبادل • تتطلب الإفصاح عن معلومات إضافية عندما تكون العملة غير قابلة للتبادل - عندما تكون العملة غير قابلة للتبادل، يقوم الكيان بالإفصاح عن معلومات من شأنها تمكين مستخدمي بياناته المالية من تقييم مدى تأثير عدم قابلية تبادل العملة على أدائه المالي أو المركز المالي والتدفقات النقدية.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات في المستقبل تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 1 - تصنيف المطلوبات إلى متداولة أو غير متداولة

توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 أن تصنيف الالتزام على أنه ممتدول أو غير ممتدول يستند إلى حقوق المنشأة كما في نهاية فترة البيانات المالية. كما أنها توضح بأنه ليس لتوقعات الإدارة، ما إذا كان سيتم تأجيل السداد أم لا، تأثير على تصنيف الالتزام. لقد أضافت إرشادات حول شروط الإقراض وكيف يمكن أن تؤثر على التصنيف، كما تضمنت متطلبات الالتزامات التي يمكن تسويتها باستخدام الأدوات الخاصة بالمنشأة.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات في المستقبل تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

5. السياسات المحاسبية المادية

فيما يلي السياسات المحاسبية المادية المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة.

5.1 أساس التجميع

إن البيانات المالية للمجموعة تجمع الشركة الأم وجميع الشركات التابعة لها. تتمثل الشركات التابعة في جميع المنشآت (بما فيها المنشآت المهيكلة) التي تسيطر عليها المجموعة. تسيطر المجموعة على المنشأة عندما تتعرض المجموعة ل، أو يكون لها الحق يعوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على المنشأة. يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من التاريخ الذي يتم فيه نقل السيطرة إلى المجموعة ويتوقف تجميعها من التاريخ الذي تتوقف فيه تلك السيطرة. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ التقرير و التي لا تزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ التقرير للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل التعديلات لتعكس تأثير المعاملات الهامة والأحداث الأخرى التي تقع بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات المالية للشركة الأم. تظهر تفاصيل الشركات التابعة الرئيسية في إيضاح (7) حول البيانات المالية المجمعة.

يتم عند التجميع استبعاد جميع الأرصدة والمعاملات الجوهرية المتبادلة بين شركات المجموعة، بما فيها الأرباح والخسائر غير المحققة من العمليات بين شركات المجموعة. وحيثما يتم استبعاد الخسائر غير المحققة من بيع أصل بين شركات المجموعة عند التجميع، إلا أن هذا الأصل يجب فحصه لتحديد انخفاض القيمة بالنسبة للمجموعة.

الموجودات والخدمات الاستشارية لهذه الكيانات ذات الأغراض الخاصة، والتي تتضمن قيام المجموعة باتخاذ القرارات نيابة عن هذه الكيانات. تقوم المجموعة بمهام الإدارة، وتدير هذه الكيانات نيابة عن العملاء ممن يمثلون طرفاً ثالثاً غير تابع والمستفيد الاقتصادي الرئيسي من الاستثمارات الأساسية. في حالة بعض الكيانات ذات الأغراض الخاصة، تمتلك المجموعة حقوق التصويت في الكيانات ذات الأغراض الخاصة والتي تكون ذات طبيعة وقائية (أي ليست جوهرية). وبالتالي، لا تسيطر المجموعة على هذه الكيانات ذات الأغراض الخاصة، كما في تاريخ البيانات المالية، وفقاً لتعريف السيطرة الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية 10، لا يتم تجميع هذه الكيانات ذات الأغراض الخاصة ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة. يتم تصنيف حصة المجموعة في هذه الكيانات ذات الأغراض الخاصة كأدوات استثمارية ضمن الذمم المدينة والاصول الأخرى.

5.2 إندماج الأعمال

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الشراء في المحاسبة عن دمج الأعمال. يتم احتساب المقابل المحول من قبل المجموعة لغرض الحصول على السيطرة على شركة تابعة، بمجموع القيم العادلة للاصول المحولة والخصوم القائمة وحقوق الملكية المصدرة من قبل المجموعة كما في تاريخ الشراء، والتي تشمل كذلك، القيم العادلة لأي أصل أو التزام قد ينتج عن ترتيبات طارئة أو محتملة. يتم تسجيل تكاليف الشراء كمصاريف عند حدوثها. وفي جميع معاملات دمج الأعمال، يقوم المشتري بتسجيل حصة الأطراف غير المسيطرة إما بالقيمة العادلة أو بنصيبه من حصته في صافي الاصول المحددة للشركة المشترية.

وفي حالة ما إذا تمت عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس القيمة العادلة للخصم للحصص التي تم شرائها في السابق بقيمتها العادلة كما في تاريخ الاقتران وذلك من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع

تقوم المجموعة بتسجيل اصول محددة تم شرائها وخصوم تم افتراضها نتيجة دمج الأعمال بغض النظر عما إذا كانت تلك البنود قد تم تسجيلها ضمن البيانات المالية للشركة المشترية أم لا. قبل تاريخ الاقتران، ويتم عادة قياس الاصول المُشترية والخصوم المفترضة بقيمتها العادلة بتاريخ الشراء.

عند قيام المجموعة بشراء نشاط معين، تقوم الإدارة بتقدير ملاءمة تصنيفات وتوجيهات الاصول المالية والخصوم المفترضة وفقاً للبنود التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف القائمة بتاريخ الشراء. يتضمن ذلك فصل المشتقات الضمنية الواردة ضمن العقود الرئيسية المبرمة من قبل الشركة المشترية.

يتم إثبات قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الاصول التي تم تعريفها وبشكل منفصل، ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين: (أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم، (ب) القيمة المسجلة للخصم غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شراؤها، و(ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء، لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشترية فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الاصول التي تم تعريفها. إذا كانت القيم العادلة لصافي الاصول المعرفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح من شراء صفقة) ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع مباشرة.

داخل الكيان ذو الأغراض الخاصة - أو الحق في الحصول على منافع من الكيان ذو الأغراض الخاصة والتي من المحتمل أن تكون ذات أهمية بالنسبة للكيان ذو الأغراض الخاصة.

وفي سبيل تقييم ما إذا كانت المجموعة لديها القدرة على توجيه أنشطة ذات صلة بالكيان ذو الأغراض الخاصة التي تؤثر بشكل كبير على الأداء الاقتصادي للكيان ذو الأغراض الخاصة، تدرس المجموعة جميع الحقائق والظروف، بما في ذلك دورها في إنشاء الكيان ذو الأغراض الخاصة وحقوقها ومسؤولياتها المستمرة. يتضمن هذا التقييم:

- تحديد الأنشطة ذات الصلة التي تؤثر بشكل كبير على الأداء الاقتصادي للكيان ذو الأغراض الخاصة؛
- تحديد الجهة التي لها سلطة على تلك الأنشطة ذات الصلة، إن وجدت.

بشكل عام، تعتبر الأطراف التي تتخذ أهم القرارات التي تؤثر على الكيان ذو الأغراض الخاصة أو التي لها الحق في عزل صناعات القرار هؤلاء من جانب واحد، لديها سلطة بتوجيه أنشطة أي كيان ذو أغراض خاصة.

في سبيل تقييم ما إذا كان لدى المجموعة التزام بإطفاء خسائر الكيان ذو الأغراض الخاصة أو الحق في الحصول على منافع من الكيان ذو الأغراض الخاصة والتي من المحتمل أن تكون ذات أهمية بالنسبة للكيان ذو الأغراض الخاصة، تدرس المجموعة جميع مصالحتها الاقتصادية، بما في ذلك استثمارات الديون والأسهم وأتعاب الإدارة والرسوم التحفيزية أو المشتقات أو الترتيبات الأخرى التي تعتبر بمثابة مصالح متغيرة في الكيان ذو الأغراض الخاصة. ينطوي هذا التقييم على قيام المجموعة بتطبيق تقدير في سبيل تحديد ما إذا كانت تلك المصالح، في مجملها، تعتبر ذات أهمية محتملة للكيان ذو الأغراض الخاصة. وتشمل العوامل التي تؤخذ في الاعتبار عند تقييم الأهمية ما يلي: تصميم الكيان ذو الأغراض الخاصة، بما في ذلك هيكل رأس المال به؛ تبعية المصالح؛ أولوية الدفع؛ الحصة النسبية من المصالح المحتفظ بها عبر مختلف الفئات ضمن هيكل رأس مال الكيان ذو الأغراض الخاصة؛ وأسباب احتفاظ المجموعة بهذه المصالح.

تُستخدم بعض الكيانات ذات الأغراض الخاصة لجمع الأموال من عملاء المجموعة على أساس وثائق طرح المنتج ذات الأهداف النهائية للاستثمارات في فئات موجودات محددة على النحو المحدد في وثائق العرض الخاصة بها. تتم إدارة هذه الكيانات ذات الأغراض الخاصة على أساس ائتماني من قبل فرق إدارة الموجودات بالمجموعة، ونظراً إلى أن المجموعة لا تسيطر على هذه الكيانات ذات الأغراض الخاصة، كما في تاريخ البيانات المالية، وفقاً لتعريف السيطرة الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية 10، لا يتم تجميع هذه الكيانات ذات الأغراض الخاصة ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تخضع استثمارات المجموعة في الكيان ذو الأغراض الخاصة لشروط وأحكام ووثائق الطرح الخاصة بكيان ذو أغراض خاصة، وتكون عرضة لمخاطر أسعار السوق الناشئة عن عدم التأكد بشأن القيم المستقبلية للموجودات الأساسية للكيان ذو الأغراض الخاصة (إيضاح 34.5).

قامت المجموعة أيضاً بإنشاء أو رعاية بعض الكيانات ذات الأغراض الخاصة في المقام الأول لتمكين عملاء الخدمات المصرفية الاستثمارية من تحقيق أهدافهم المحددة أو السماح للعملاء بالاحتفاظ بالاستثمارات. يجوز للمجموعة تقديم خدمات إدارة الشركات وإدارة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

5. تابع / السياسات المحاسبية المادية 5.3 تحقق الإيرادات

تنشأ الإيرادات من تقديم الخدمات والأنشطة الاستثمارية والأنشطة العقارية.

يتم قياس الإيرادات على أساس المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه في عقد مع العميل ويستثنى المبالغ التي تم تحصيلها نيابة عن الغير. تعترف المجموعة بالإيرادات عندما تنقل السيطرة على منتج أو خدمة إلى عميل. تتبع المجموعة عملية من خمس خطوات

1. تحديد العقد مع العميل
2. تحديد التزامات الأداء
3. تحديد سعر المعاملة
4. تخصيص سعر المعاملة إلى التزامات الأداء
5. الاعتراف بالإيرادات عندما/ كلما يتم استيفاء التزام (التزامات) الأداء.

تعترف المجموعة بالإيرادات من المصادر الرئيسية التالية:

5.3.1 تقديم الخدمات

تقوم المجموعة بتحصيل إيرادات العمولة والأتعاب من مجموعة متنوعة لإدارة الأصول، واستثمارات بنكية وحسابات أمانة وخدمات وساطة لعملائها. ويمكن تقسيم إيرادات الأتعاب على حسب الفئتين التاليتين:

إيرادات أتعاب مكتسبة من خدمات تم تقديمها خلال فترة معينة
يتم تسجيل إيرادات أتعاب الخدمات التي يتم تقديمها خلال فترة معينة باستخدام مبدأ الاستحقاق خلال تلك الفترة. تتضمن تلك الأتعاب إيرادات العمولة وإدارة الأصول وحسابات الأمانة وأتعاب الإدارة الأخرى.

إيرادات أتعاب ناتجة عن خدمات تم تقديمها خلال فترة معينة
يتم الاعتراف إيرادات الخدمات الناتجة عن تقديم خدمات استشارية محددة مثل خدمات الوساطة ومعاملات اكتتابات الأسهم والديون نيابة عن الغير أو الناتجة عن التفاوض أو المشاركة في التفاوض على معاملة نيابة عن الغير، ويتم الاعتراف برسوم الحوافز المكتسبة عند إتمام المعاملة الأساسية.

5.3.2 إيرادات فوائد

يتم تسجيل إيرادات الفوائد عند استحقاقها وباستخدام طريقة معدل سعر الفائدة الفعلي.

5.3.3 إيرادات توزيعات الأرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح، بخلاف تلك الناتجة من استثمار في شركات زميلة، عندما يثبت الحق في استلام تلك الدفعات.

5.3.4 إيرادات تأجير

يتم احتساب إيرادات التأجير الناتجة من العقارات الاستثمارية بطريقة القسط الثابت على مدة الإيجار.

5.3.5 إيرادات من بيع عقارات استثمارية

ترد الإيرادات من بيع عقارات استثمارية عند اكتمال عقود البيع.

5.4 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها.

5.5 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض الخاصة بشراء أو بناء أو إنتاج أصل معين وذلك خلال الفترة اللازمة للانتهاء من تحضير هذا الأصل للغرض المراد منه أو لغرض البيع. ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف للفترة التي حدثت فيها ويتم إدراجها كتكاليف تمويل.

5.6 الضرائب

5.6.1 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة الخاص بالمالكي الشركة الأم وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة والذي ينص على أن الإيرادات من الشركات المساهمة الكويتية الزميلة والتابعة، والتحويل إلى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5.6.2 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة الخاص بالمالكي الشركة الأم بعد خصم أتعاب أعضاء مجلس الإدارة للسنة. وطبقا للقانون، فإن الإيرادات من الشركات الزميلة المدرجة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية يجب خصمها من ربح السنة.

5.6.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاص بالمالكي الشركة الأم وفقا لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007.

بموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة لا يسمح بترحيل أي خسائر إلى السنوات المستقبلية أو ردها إلى سنوات سابقة.

5.6.4 الضريبة على الشركات التابعة الأجنبية

تحتسب الضريبة على الشركات التابعة الأجنبية على أساس أسعار الضرائب المطبقة والمقررة طبقا للقوانين السائدة ولوائح وتعليمات الدول التي تعمل فيها تلك الشركات التابعة.

5.7 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركة الزميلة، هي تلك الشركة التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئيا بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادية لحصة المجموعة في الشركة الزميلة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة.

عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة أو تخفيض القيمة الدفترية للاستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في الأرباح

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة متضمنة تكاليف المعاملة وتكاليف الاقتراض إن أمكن. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم المحاسبة عن العقارات الاستثمارية باستخدام نموذج التكلفة، حيث يتم بموجبه إثبات العقارات الاستثمارية بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة إن وجدت. تستهلك المجموعة عقاراتها الاستثمارية باستثناء الأراضي والمشاريع قيد التطوير بطريقة القسط الثابت على مدى أعمارها الإنتاجية المتوقعة بفترة تتراوح من 37 إلى 50 سنة.

يتم عدم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما يتم التخلص منها أو عزلها عن الاستخدام بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد التخلص منها. يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر من العزل أو التخلص من عقار استثماري في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة التي يتم فيها العزل أو التخلص من ذلك العقار الاستثماري.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقاً لسياسة بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

5.10 المعدات

يتم تسجيل السيارات والمعدات الأخرى مبدئياً بتكلفة الشراء بما في ذلك التكاليف الإضافية اللازمة لجلب هذا الأصل إلى الموقع والحالة التي يمكن استخدامه من قبل إدارة المجموعة.

وبعد ذلك، يتم قياس السيارات والمعدات الأخرى باستخدام نموذج التكلفة، وهو التكلفة ناقصاً الاستهلاك اللاحق وخسائر انخفاض القيمة. يتم تسجيل الاستهلاك على أساس القسط الثابت لتخفيض القيمة بعد خصم قيمة الخردة للسيارات والمعدات الأخرى.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن الطريقة المستخدمة وفترة الاستهلاك متماثلة مع المنافع الاقتصادية الناتجة من مكونات المعدات.

يتم استخدام الأعمار الإنتاجية التالية:

- معدات مكتبية وبرمجيات 5 - 3 سنوات
- سيارات 4 - 3 سنوات
- أثاث وتجهيزات 10 - 7 سنوات
- ديكورات 7 سنوات

يتم تحديث البيانات الخاصة بتقديرات قيمة الخردة أو العمر الإنتاجي بحسب الطلب غير أنه يتم تحديثها سنوياً على الأقل.

عند بيع الأصل أو استبعاده، يتم حذف التكلفة والاستهلاك المتراكم الخاص به من الحسابات وأية أرباح أو خسائر ناتجة عن الاستبعاد يتم تسجيلها ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة لها إلى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها.

يتم عرض الحصة في نتائج الشركة الزميلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. إن هذا يمثل الربح المخصص لأصحاب حقوق الملكية في الشركة الزميلة و بالتالي هو الربح بعد الضريبة و الحصة غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

لا يتعدى الفرق في تواريخ البيانات المالية للشركة الزميلة والمجموعة عن ثلاثة أشهر. يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات والأحداث المماثلة في نفس الظروف المحيطة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان هناك ضرورة لتسجيل خسارة إضافية في انخفاض القيمة في استثمار المجموعة في شركتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقرير ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. إذا كان الأمر كذلك، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بأخذ الفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة و قيمتها الدفترية وتسجيل المبلغ ضمن بند منفصل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أية استثمارات متبقية بقيمتها العادلة. يتم تسجيل أية فروقات بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للاستثمارات المتبقية والمحصل من البيع ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

5.8 الاستثمار في شركات المحاصة

إن الترتيب المشترك يمثل ترتيب تعاقدي يمنح سيطرة مشتركة لطرفين أو أكثر. وتمثل السيطرة المشتركة الحصة المتفق عليها تعاقدياً من السيطرة بالترتيب والتي تتواجد فقط عندما يكون اتخاذ قرار متعلق بالأنشطة ذات الصلة يتطلب موافقة بالإجماع من كافة الأطراف المشتركة في السيطرة. إن شركة المحاصة تمثل ترتيباً مشتركاً بحيث يكون الأطراف التي لديها سيطرة مشتركة للترتيب حقوق في صافي أصول هذا الترتيب. تعترف المجموعة بحصصها في شركة المحاصة كاستثمار وتقوم باحتسابها باستخدام طريقة حقوق الملكية.

5.9 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير / أو لغرض الزيادة في قيمتها. تشمل العقارات قيد التطوير أيضاً على عقارات يتم بناؤها أو تطويرها لاستخدامها مستقبلاً كعقارات استثمارية ولا يتم استهلاكها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

5. تابع / السياسات المحاسبية المادية

5.11 الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالاصول المالية والخصوم المالية في المركز المالي المجمع للمجموعة عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

يتم قياس الاصول المالية والخصوم المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. عند الاعتراف المبدئي، فإن تكاليف المعاملة التي تنسب مباشرة إلى اقتناء أو إصدار الاصول والخصوم المالية (بخلاف الاصول المالية والخصوم المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر) يتم إضافتها إلى أو خصمها من القيمة العادلة للاصول المالية أو الخصوم المالية، حسب الاقتضاء. يتم إثبات تكاليف المعاملات التي تنسب مباشرة إلى حيازة أو إصدار الاصول المالية والخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مباشرة في الأرباح أو الخسائر.

5.11.1 تصنيف وقياس الاصول المالية

لتحديد فئة التصنيف والقياس، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أن يتم تقييم كافة الاصول المالية، باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات استناداً إلى نموذج أعمال المنشأة المستخدم لإدارة الاصول وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل طريقة إدارتها لمجموعات الاصول المالية كي تحقق الغرض من الأعمال ولتوليد التدفقات النقدية التعاقدية. ولا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة، وإنما يتم تقييمه عند مستوى أعلى للمحافظ مجتمعة ويستند إلى عدد من العوامل الملحوظة مثل:

- السياسات والأهداف المحددة للاصول المالية وتنفيذ تلك السياسات المعمول بها؛
- المخاطر التي تؤثر في أداء نموذج الأعمال (والاصول المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وبالأخص طريقة إدارة تلك المخاطر؛
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب هذه المبيعات والتوقعات المنتظرة منها حول نشاط المبيعات المستقبلية.

يستند تقييم نموذج العمل إلى سيناريوهات متوقعة بشكل معقول دون أخذ "أسوأ الأحوال" أو "الحالة المضغوطة" في عين الاعتبار. في حالة تحقيق التدفقات النقدية بعد التحقق المبدئي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، لن تغير المجموعة تصنيف الاصول المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال، وفي المقابل ستقوم بإدراج هذه المعلومات عند تقييم الاصول المالية المستحقة أو المشتراة مؤخراً في الفترات اللاحقة.

تحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل مدفوعات المبلغ الأساسي والفوائد فحسب (اختبار تحقيق مدفوعات المبلغ الأساسي والفوائد فحسب)

تقوم المجموعة بتقييم الشروط التعاقدية للاصول المالية لتحديد ما إذا كانت تستوفي اختبار تحقيق مدفوعات المبلغ الأساسي والفوائد

فحسب. لغرض هذا الاختبار، يتم تعريف « المبلغ الأساسي » على أنه يمثل القيمة العادلة للأصل المالي عند التحقق المبدئي وقد تتغير على مدى عمر الأصل المالي. ويتم تعريف الفوائد على أنها تمثل مقابل القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان المتعلقة بالمبلغ الأساسي وكذلك مقابل مخاطر الاقراض الأساسية الأخرى والتكاليف إلى جانب هامش الربح. في سبيل تحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل مدفوعات المبلغ الأساسي أو الفوائد فحسب، تضع المجموعة في اعتبارها ما إذا كان الأصل المالي يتضمن شرط تعاقد من شأنه أن يؤدي إلى تغيير في توقيت وقيمة التدفقات النقدية التعاقدية بما قد يؤدي إلى عدم استيفاء ذلك الشرط.

تصنف المجموعة اصولها المالية عند التحقق المبدئي إلى الفئات التالية:

- اصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
- اصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
- اصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

اصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة:

يدرج الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه للشروط التالية:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن «نموذج أعمال» الغرض منه الاحتفاظ بالاصول لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات للمبالغ الأساسية والفوائد فحسب على المبلغ الأساسي القائم.

يتم لاحقاً قياس الاصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وفقاً للتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. ويتم الاعتراف بإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر تحويل عملة أجنبية والإنخفاض في القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم تسجيل أي أرباح أو خسائر ناتجة عن عدم التحقق في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تتكون الاصول المالية للمجموعة والمدرجة بالتكلفة المطفأة من:

القروض والسلف

تتمثل القروض والسلف في أصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الأموال مباشرة إلى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

الذمم المدينة والاصول الأخرى

تظهر الذمم المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي ناقصاً مخصص الإنخفاض في القيمة.

ادوات الدين

تمثل أدوات الدين المصنفة بالتكلفة المطفأة قروض ممنوحة.

النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد من نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع لأجل يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ معروفة من النقد ولا تخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة.

التغيرات في القيمة العادلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. ويتم تسجيل إيرادات الفوائد وأرباح أو خسائر تحويل العملات الأجنبية ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. وعند الاستبعاد، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن الدخل الشامل الآخر من حقوق الملكية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. وتقوم إدارة المجموعة بتصنيف بعض أدوات الدين غير المسعرة ضمن أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل فروقات عملة أجنبية على الاصول المالية:

يتم تحديد القيمة الدفترية للاصول المالية المقومة بالعملة الأجنبية بتلك العملة الأجنبية ويتم ترجمتها بالسعر السائد في نهاية كل فترة بيانات مالية. على وجه التحديد؛

- بالنسبة للاصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة والتي لا تشكل جزءاً من علاقة التحوط المحددة، يتم الاعتراف بفروق الصرف ضمن الأرباح أو الخسائر؛
- بالنسبة لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي لا تشكل جزءاً من علاقة التحوط المحددة، يتم الاعتراف بفروق الصرف على التكلفة المطفأة لأداة الدين ضمن الأرباح أو الخسائر. يتم الاعتراف بفروق الصرف الأخرى في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي القيمة العادلة؛
- بالنسبة للاصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي لا تشكل جزءاً من علاقة التحوط المحددة، يتم الاعتراف بفروق الصرف ضمن الأرباح أو الخسائر؛ و
- بالنسبة لأدوات حقوق الملكية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم إدراج فروق الصرف في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي القيمة العادلة.

انخفاض قيمة الاصول المالية

تقوم المجموعة بحساب الخسائر الائتمانية المتوقعة على الأدوات المالية التالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- القروض للعملاء
- أرصدة لدى بنوك والودائع لأجل
- ذمم مدينة واصول مالية أخرى

استثمارات الأسهم ليست عرضة لخسائر الائتمان المتوقعة.

انخفاض قيمة القروض للعملاء:

تتكون القروض الممنوحة للعملاء من قبل المجموعة من قروض تجارية وقروض مقدمة للموظفين. يتم الاعتراف بالانخفاض في قيمة القروض المقدمة للعملاء في بيان المركز المالي المجمع بمبلغ مساو للقيمة الأعلى بين قيمة الخسائر الائتمانية المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، والأحكام التي تتطلبها تعليمات بنك الكويت المركزي.

انخفاض قيمة الاصول المالية بخلاف القروض المقدمة للعملاء

تعترف المجموعة بالخسائر الائتمانية الناتجة عن الأرصدة والودائع لدى البنوك والذمم المدينة.

الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
الاصول المالية في هذه الفئة تمثل تلك الاصول التي تم تصنيفها من قبل الإدارة عند الاعتراف المبدئي أو تكون مطلوبة إلزامياً لقياسها بالقيمة العادلة في إطار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. تقوم الإدارة بتصنيف الأداة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الذي يفي بالمتطلبات التي ينبغي قياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا ما كانت تستبعد أو تخفض بشكل كبير عدم التطابق المحاسبي الذي قد ينشأ بخلاف ذلك. إن الاصول المالية ذات التدفقات النقدية التعاقدية والتي لا تمثل فقط سداد المبلغ الأصلي والفائدة مطلوب إلزامياً بقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم قياس الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم احتساب إيرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح من الاستثمارات في حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عندما يتم إثبات الحق في التدفقات النقدية.

أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

عند الاعتراف المبدئي، يجوز للمجموعة اتخاذ قرار لا رجعة فيه بتصنيف بعض استثماراتها في حقوق الملكية كأدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم 32 الأدوات المالية: العرض وغير محتفظ بها للمتاجرة. يتم تحديد هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يتم إعادة تصنيف الأرباح والخسائر من القياس اللاحق لهذه الأدوات المالية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم إثبات توزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إثبات الحق في التدفقات النقدية، إلا عندما تستفيد المجموعة من هذه العائدات كأسترداد جزء من تكلفة الأداة المالية، وفي هذه الحالة، يتم تسجيل هذه الأرباح ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. إن أدوات الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخضع لتقييم انخفاض القيمة. عند عدم الاعتراف بالتغيرات المتراكمة في القيمة العادلة يتم إعادة تصنيفها من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
تقوم المجموعة بقياس أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في حالة استيفاء الشروط التالية:

- أن يتم الاحتفاظ بالأداة ضمن نموذج أعمال بهدف تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الاصول المالية.
- أن تستوفي الشروط التعاقدية للأصل المالي اختبار تحقيق مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط.

يتم لاحقاً قياس أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر الناتجة عن

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

5. تابع / السياسات المحاسبية المادية

5.11.1 تابع / الأدوات المالية

الخسائر الائتمانية المتوقعة

تطبق المجموعة نهج مكون من ثلاث مراحل لقياس الخسائر الائتمانية على النحو التالي:

المرحلة 1: الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار 12 شهراً

تقوم المجموعة بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً من الاصول المالية التي لم يكن بها زيادة جوهرية في خسائر الائتمان منذ التحقق المبدئي أو حالات التعرض للمخاطر التي تم التحديد بأنها تحتوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية في تاريخ التقرير. تضع المجموعة في اعتبارها الأصل المالي الذي يحتوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية عندما يكون معدل تلك المخاطر الائتمانية يستوفي تعريف «فئة الاستثمار» المتعارف عليه دولياً.

المرحلة 2: الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة - لم تنخفض قيمته الائتمانية

تقوم المجموعة بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة من الاصول المالية التي لم يكن بها زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي ولكن لم تنخفض قيمتها الائتمانية.

المرحلة 3: الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة - في حالة انخفاض القيمة الائتمانية

تقوم المجموعة بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة من الاصول المالية والتي يتم إثبات انخفاض قيمتها الائتمانية استناداً إلى الدليل الموضوعي على الانخفاض في القيمة.

إن خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة تمثل خسائر الائتمان التي تنتج من أحداث التعثر المحتملة على مدار العمر المتوقع للأداة المالية. وتمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً جزءاً من خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة والتي تنتج من أحداث التعثر المحتملة خلال 12 شهر بعد تاريخ التقرير. ويتم احتساب كلا من خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة وخسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً إما على أساس فردي أو مجمع بالاعتماد على طبيعة المحفظة الأساسية للأدوات المالية.

تحديد مرحلة الانخفاض في القيمة

في تاريخ كل تقرير، تقوم المجموعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان أي بند من الاصول المالية أو مجموعة اصول مالية تعرضت للانخفاض في القيمة الائتمانية. ترى المجموعة أن أي بند من الاصول المالية قد يتعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث واحد أو أكثر له تأثير ملحوظ على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لتلك البند من الاصول المالية أو عندما ينقض تاريخ استحقاق المدفوعات التعاقدية بمرور 90 يوماً.

في تاريخ كل تقرير، تقوم المجموعة أيضاً بتقييم ما إذا كانت هناك زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية منذ التحقق المبدئي من خلال

مقارنة مخاطر التعثر التي حدثت على مدار العمر المتوقع المتبقي اعتباراً من تاريخ التقرير مع مخاطر التعثر في تاريخ التحقق المبدئي. إن المعايير الكمية المستخدمة لتحديد الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية تمثل سلسلة من الحدود النسبية والمجردة. تعتبر كافة الاصول المالية التي انقضت تاريخ استحقاقها بمرور 30 يوم تشير إلى زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية منذ التحقق المبدئي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى وإن لم تكن المعايير الأخرى تشير إلى زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

تتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة في تقديرات الخسائر الائتمانية على أساس ترجيح الاحتمالات ويتم قياسها بالقيمة الحالية لكافة حالات العجز النقدية المخضومة بمعدل الفائدة الفعلية للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمجموعة بموجب عقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة الحصول عليها. تتضمن العناصر الأساسية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة احتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر وقيمة التعرض عند التعثر. تقدر المجموعة تلك العناصر باستخدام نماذج المخاطر الائتمانية المناسبة مع الأخذ في الاعتبار تلك التصنيفات الائتمانية الداخلية والخارجية للاصول وطبيعة وقيمة الضمانات والسيناريوهات الاقتصادية الكبرى المستقبلية إلى آخره.

قامت المجموعة بتطبيق نهج مبسط على انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى (تتمثل في أتعاب الإدارة ومستحقات أخرى من عملاء) حسب المسموح به بموجب المعيار. كما قامت المجموعة بوضع مجموعة مخصصات تعتمد على خبرة المجموعة التاريخية لخسائر الائتمان معدلة لعوامل مستقبلية محددة للمدينين والبيئة الاقتصادية.

مخصص خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

يتعين على المجموعة احتساب مخصصات الخسائر الائتمانية الناتجة عن التسهيلات الائتمانية (قروض للعملاء) وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بشأن تصنيف التسهيلات الائتمانية وحساب المخصصات. تصنف التسهيلات الائتمانية ضمن بند انقضى تاريخ استحقاقه عندما لم يتم استلام مبلغ السداد في تاريخ الدفع التعاقدية أو إذا كان المرفق يتجاوز الحدود المقبولة مسبقاً.

يتم تصنيف التسهيلات الائتمانية كقروض معدومة (قروض متعثر) عندما يكون موعد سداد الفائدة أو الدفعة الأساسية قد انقضى بمرور 90 يوماً ما لم يكن لدى المجموعة أي معلومات معقولة ومؤيدة تشير إلى وجود معيار تعثر آخر أكثر ملاءمة. بالإضافة إلى المخصصات المحددة، ويتعين قياس خسارة الائتمان المتوقعة الناتجة عن التسهيلات الائتمانية المحتسبة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أو يتم إجراء مخصصات عامة بحد أدنى بنسبة 1% على التسهيلات النقدية ونسبة 0.5% على التسهيلات غير النقدية على جميع التسهيلات الائتمانية المعمول بها (خارج بعض فئات الضمانات المحظورة) التي لا تخضع لمخصصات محددة أيهما أعلى. تتم إدارة ومراقبة القروض التي انقضت تاريخ استحقاقها والقروض التي انقضت تاريخ استحقاقها والمنخفضة القيمة كتسهيلات غير منتظمة.

5.11.2 التصنيف والقياس للخصوم المالية

تشتمل الخصوم المالية للمجموعة على قروض ودمم دائنة وخصوم أخرى وسندات ومشتقات الأدوات المالية و الخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يعتمد القياس لللاحق للخصوم المالية على تصنيفها كما يلي:

الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة

إن الخصوم المالية التي لا تمثل (1) المقابل المحتمل للمشتري في دمج الاعمال، (2) المحتفظ بها للمتاجرة، أو (3) المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الذمم الدائنة والخصوم الأخرى والقروض والسندات المصدرة كخصوم مالية يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة.

ذمم دائنة وخصوم أخرى

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع وخدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد أم لم تصدر

القروض:

تسهيلات المرابحة

تمثل تسهيلات المرابحة المبلغ المستحق الدفع على أساس التسوية المؤجلة للاصول المشتراة بموجب ترتيبات المرابحة. تدرج تسهيلات المرابحة بالمبلغ التعاقدى المستحق، ناقصاً الأرباح المؤجلة المستحقة. يتم إدراج الأرباح المستحقة الدفع ضمن المصاريف على أساس نسبي زمني مع الأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والربح القائم

يتم بعد ذلك قياس جميع القروض الأخرى بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عندما يتم استبعاد الخصوم وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي (EIR).

السندات

تدرج السندات في بيان المركز المالي المجمع بمبالغها الاصلية بعد طرح تكاليف إصدار السندات المرتبطة بها مباشرة إلى المدى الذي لم يتم فيه إطفاء هذه التكاليف. يتم إطفاء هذه التكاليف من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع على مدى عمر السندات باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل فروقات عملة أجنبية ناتجة عن الخصوم المالية

بالنسبة للخصوم المالية المقومة بعملة أجنبية ويتم قياسها بالتكلفة المطفأة في نهاية كل فترة تقرير، يتم تحديد أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية بناءً على التكلفة المطفأة للأدوات المالية. يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر صرف العملة الأجنبية ضمن الأرباح أو الخسائر بالنسبة للخصوم المالية التي لا تشكل جزءاً من علاقة التحوط المحددة. بالنسبة لتلك التي تم تصنيفها كأداة تغطية للتحوط من مخاطر العملات الأجنبية، يتم إثبات أرباح وخسائر العملات الأجنبية ضمن الدخل الشامل الآخر ويتم تجميعها في بند منفصل ضمن حقوق الملكية.

إلغاء الاعتراف بالاصول المالية والخصوم المالية:

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بأي بند من بنود الاصول المالية فقط عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عندما تقوم بتحويل الأصل المالي وكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل إلى كيان آخر. إذا لم تقم المجموعة بالتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية بشكل جوهري واستمرت في السيطرة على الأصل المحول، تعترف المجموعة بحصتها المحتفظ بها في الأصل والالتزام المرتبط بالمبالغ التي قد تضطر لدفعها. إذا احتفظت المجموعة بكافة مخاطر ومزايا ملكية الاصل المالي المحول، تستمر المجموعة في الاعتراف بالاصل المالي وتقر كذلك بالاقراض المضمون للعائدات المستلمة.

مشتقات الأدوات المالية ومحاسبة التحوط:

يتم إثبات المشتقات مبدئياً بالقيمة العادلة في تاريخ إبرام عقد المشتقات ويتم إعادة قياسها لاحقاً إلى قيمتها العادلة في تاريخ كل تقرير. يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة ضمن الأرباح أو الخسائر مباشرة ما لم تكن المشتقات مصنفة وفعالة كأداة تحوط، وفي هذه الحالة يعتمد توقيت الاعتراف في الأرباح أو الخسائر على طبيعة علاقة التحوط.

يتم الاعتراف بأي من الأدوات المشتقة ذي القيمة العادلة الموجبة كأصل مالي، في حين يتم الاعتراف بأي من الأدوات المشتقة ذي القيمة العادلة السالبة كالتزام مالي. لا يتم مقاصة المشتقات في البيانات المالية المجمع ما لم يكن لدى المجموعة حق قانوني ونية لتعويض.

يتم إثبات جميع الأدوات المالية المشتقة المستخدمة لمحاسبة التحوط مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم تسجيلها لاحقاً بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع. إلى الحد الذي يكون فيه التحوط فعالاً، فإن التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المصنفة كأدوات تحوط في تحولات التدفقات النقدية يتم تسجيلها في الدخل الشامل الآخر ويتم إدراجها ضمن احتياطي تحوط التدفق النقدي في حقوق الملكية. يتم إثبات أي عدم فعالية في علاقة التحوط مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

في الوقت الذي يؤثر فيه البند المتحوط له على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، يتم إعادة تصنيف أي ارباح أو خسائر تم إدراجها سابقاً في الدخل الشامل الآخر من حقوق الملكية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ويتم إظهارها كتسوية إعادة تصنيف ضمن الدخل الشامل الآخر. ومع ذلك، إذا تم إثبات أصل أو التزام غير مالي نتيجة معاملة التحوط، فإن الأرباح والخسائر المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر يتم تضمينها في القياس الأولي للبند المتحوط.

يتم إدراج جميع الأدوات المالية المشتقة في بيان المركز المالي المجمع إما كأصول (قيم عادلة موجبة) أو خصوم (قيم عادلة سالبة) وتشتمل الأدوات المالية المشتقة التي تستخدمها المجموعة على العقود الآجلة للعملات الأجنبية.

يوضح إيضاح 35.2 تفاصيل القيم العادلة لأدوات المشتقات.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

5. تم الإفصاح عن تحليل القيم العادلة للأدوات المالية وتفاصيل أخرى عن كيفية قياسها في إيضاح 35.

5.11.2 تابع / السياسات المحاسبية المادية

5.11.2 تابع / الأدوات المالية

5.11.2 تابع / التصنيف والقياس للخصوم المالية
الخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
يتم تصنيف الخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما تكون الخصوم المالية محتفظ بها للمتاجرة أو مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم قياس الخصوم المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة مع الاعتراف بأية أرباح أو خسائر ناتجة عن التغييرات في القيمة العادلة في الربح أو الخسارة إلى الحد الذي لا تكون فيه ضمن علاقة تحوط محددة. يتم إثبات تكاليف المعاملة ضمن الأرباح أو الخسائر.

تصنف المجموعة التزامات البيع على المكشوف كخصوم مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر حيث أنه محتفظ بها لغرض المتاجرة. تنشأ التزامات البيع على المكشوف عندما يتم بيع الأوراق المالية المقترضة تحسباً لانخفاض القيمة السوقية لتلك الأوراق المالية.

5.12 المحاسبة على أساس تواريخ المعاملة والسداد

يتم إثبات كافة المشتريات والمبيعات بالطريقة العادية للاصول المالية بتاريخ المعاملة، أي التاريخ الذي تتعهد فيه الجهة بشراء أو بيع الأصل. إن الشراء أو البيع بالطريقة العادية هي مشتريات أو مبيعات للاصول المالية التي تتطلب تسليمها ضمن إطار الزمن المتعارف عليه بشكل عام بموجب القوانين أو الأعراف السائدة في السوق.

5.13 التكلفة المضافة للأدوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص انخفاض القيمة. إن عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار أي علاوة أو خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

5.14 مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الاصول المالية والخصوم المالية وصافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي المجمع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الاصول وتسوية الخصوم في أن واحد

5.15 القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في أسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار السوق المدرجة أو أسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة) دون أي خصم خاص بتكاليف المعاملة.

بالنسبة للأدوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على أسس تجارية حديثة في السوق والرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة مالية أخرى مماثلة بصورة جوهرية وتحليل تدفقات نقدية مخصومة أو أساليب تقييم أخرى.

5.16 اختبار انخفاض الاصول غير المالية

يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض للمبلغ الذي تتجاوز فيه القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد قيمته القابلة للاسترداد والتي تمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة قيد الاستخدام أيهما أعلى. ولغرض تقدير القيمة قيد الاستخدام، تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من كل وحدة منتجة للنقد وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. إن البيانات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بأخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير إعادة الهيكلة وتطوير الاصول. كما يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل ولكل وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يمثل انعكاس لتقييم الإدارة المصاحب لهذه المخاطر المتعلقة بالسوق والاصول.

تخفض خسائر الانخفاض للوحدات المنتجة للنقد أولاً القيمة الدفترية لأي شهرة مرتبطة بالوحدة المنتجة للنقد. ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الاصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقاً إعادة تقدير قيمة الاصول لتحديد مؤشرات تدل على أن خسائر الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً لم تعد موجودة. ويتم رد قيمة هذا الانخفاض إذا تجاوزت القيمة القابلة للاسترداد الخاصة بالوحدة المنتجة للنقد قيمتها الدفترية.

5.17 حقوق الملكية والاحتياطيات ودفعات توزيعات الأرباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للأسهم التي تم إصدارها ودفعتها.

تتضمن علاوة إصدار الأسهم أي علاوات يتم استلامها عند إصدار رأس المال. وأي تكاليف معاملات مرتبطة بإصدار الأسهم يتم خصمها من علاوة الإصدار.

يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لأرباح الفترة الحالية والسابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم.

تتضمن البنود الأخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل عملة أجنبية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الأجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي.

تتضمن الأرباح كافة الأرباح المرحلة للفترة الحالية والسابقة. وتسجل جميع المعاملات المبرمة مع مالكي الشركة الأم بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

يتم إدراج توزيعات الأرباح المستحقة لأصحاب حقوق الملكية في ذمم دائنة وخصوم أخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

5.18 أسهم الخزينة

تتكون أسهم الخزينة من أسهم الشركة الأم المصدرة والتي تم إعادة شرائها من قبل المجموعة. يتم احتساب أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فإن متوسط التكلفة المرجح للأسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية.

عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تقيد الأرباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، («احتياطي أسهم الخزينة»)، وهو غير قابل للتوزيع. ويتم تحميل أي خسائر محققة على نفس الحساب إلى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما أن أي خسائر زائدة يتم تحميلها على الأرباح المرحلة ثم على الاحتياطي الاختياري والقانوني. لا يتم دفع أي توزيعات أرباح نقدية على هذه الأسهم. إن إصدار أسهم المنحة يزيد على عدد أسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة الأسهم دون التأثير على إجمالي التكلفة لأسهم الخزينة.

5.19 المخصصات والاصول الطارئة والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني أو استدلال نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل موثوق فيه. إن توقيت أو مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استناداً إلى الدليل الأكثر وثوقاً والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقدير غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية.

لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الافصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الداخل.

لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الافصاح عنها إما لم يكن احتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الخارج أمراً مستبعداً.

5.20 ترجمة العملات الأجنبية

5.20.1 5.20.1 معاملات العملة الأجنبية

يتم تحويل معاملات العملة الأجنبية إلى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). أن أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية بأسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

5.20.2 العمليات الأجنبية

في البيانات المالية المجمع للمجموعة، يتم ترجمة جميع الاصول والخصوم والمعاملات الخاصة بمنشآت المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي إلى الدينار الكويتي عند التجميع. كما أن العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة البيانات المالية.

تم عند التجميع تحويل الاصول والخصوم إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال بتاريخ البيانات المالية. إن تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة أجنبية قد تمت معاملتها كأصول وخصوم للمنشأة الأجنبية وتم تحويلها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال. كما أن الإيرادات والمصاريف قد تم تحويلها إلى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة البيانات المالية. يتم تحميل / تقييد فروقات الصرف على / في الإيرادات الشاملة الأخرى وتسجل ضمن احتياطي ترجمة العملة الأجنبية في حقوق الملكية. وعند بيع عملية أجنبية، فإن فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وتسجل كجزء من الأرباح أو الخسائر عند البيع.

5.21 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لتمام جد أدنى من مدة الخدمة وفقاً لقانون العمل وعقود الموظفين. كما أن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ البيانات المالية.

بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

5.22 اصول بصفة الامانة

إن الاصول والودائع المتعلقة بها المحتفظ بها بصفة الأمانة لا يتم معاملتها كأصول أو خصوم للمجموعة، وعليه لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

5.23 التقارير القطاعية

للمجموعة ثلاث قطاعات تشغيلية: إدارة الاصول واستثمارات بنكية وأنشطة أخرى. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة بتتبع خطوط خدمات المجموعة والمتمثلة في خدماتها الهامة. يتم إدارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق إدارة كل قطاع تكون مختلفة.

ولأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية. بالإضافة إلى ذلك، فإن الاصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي معين، لا يتم توزيعها للقطاع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

بناءً على أي مؤشر أو معدل والمبالغ المتوقع دفعها بموجب ضمان القيمة المتبقية والمدفوعات الناشئة عن خيارات يتأكد ممارستها بشكل معقول.

بعد القياس المبدئي، يتم تخفيض الالتزام للمدفوعات المقدمة وزيادته للفائدة. يتم إعادة قياسها لتعكس أي إعادة تقييم أو تعديل، أو إذا كانت هناك تغييرات في المدفوعات الثابتة في جوهرها.

عندما يتم إعادة قياس التزام الإيجار، ينعكس التعديل المقابل في حق استخدام الأصول أو الربح والخسارة إذا تم تخفيض أصول حق الاستخدام إلى الصفر.

5.25 الأمور المتعلقة بالمناخ

تراعي المجموعة عند الضرورة الأمور المتعلقة بالمناخ ضمن التقديرات والافتراضات. تشمل المخاطر الناجمة عن تغيرات المناخ مخاطر التحول (مثل التغييرات التنظيمية والمخاطر المتعلقة بالسمعة) والمخاطر المادية الناجمة عن الأحداث المرتبطة بالطقس (مثل العواصف وحرائق الغابات وارتفاع منسوب مياه البحر). لم تحدد المجموعة المخاطر الجوهرية الناجمة عن التغيرات المناخية والتي يمكن أن تؤثر بشكل سلبي ومادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تقوم الإدارة باستمرار بتقييم تأثير الأمور المتعلقة بالمناخ.

تدمج البيانات المالية المجمعة للمجموعة الأمور المتعلقة بالمناخ في بنود مختلفة. وتشمل هذه تقييم المجموعة للعمر الإنتاجي للممتلكات والمنشآت والمعدات والتقييم العادل للعقارات الاستثمارية والالتزامات الطارئة.

يمكن أن تتغير الافتراضات في المستقبل للاستجابة للأنظمة البيئية الجديدة والالتزامات المتخذة وطلب المستهلكين المتغير. إن هذه التغييرات، إذا لم تكن متوقعة، يمكن أن يكون لها تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية للمجموعة والأداء المالي والمركز المالي.

6. الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والأصول والخصوم والإفصاح عن الخصوم المحتملة في نهاية فترة البيانات المالية. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

6.1 الأحكام الهامة للإدارة

قامت الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، بأخذ الأحكام التالية، والتي تؤثر بشكل كبير على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

6.1.1 تقييم نموذج الأعمال

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية بعد إجراء اختبار نموذج الأعمال (يرجى الاطلاع على السياسة المحاسبية لبنود الأدوات المالية في الإفصاح 5.11). يتضمن هذا الاختبار الحكم الذي يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الأصول وقياس أدائها والمخاطر التي تؤثر على أداء الأصول. تعتبر المراقبة جزءاً من

5. تابع / السياسات المحاسبية المادية

5.24 أصول مؤجرة

المجموعة بصفتها الطرف المستأجر

بالنسبة إلى أي عقود جديدة يتم إبرامها في أو بعد 1 يناير 2023، تدرس المجموعة ما إذا كان العقد يمثل أو يحتوي على عقد إيجار. يُعرّف عقد الإيجار بأنه "عقد، أو جزء من عقد، يمنح الحق في استخدام الأصل (الأصل الأساسي) لفترة من الزمن في مقابل مبلغ".

لتطبيق هذا التعريف، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان العقد يفي بثلاثة تقييمات رئيسية وهي:

- يحتوي العقد على أصل محدد، والذي تم تحديده بشكل صريح في العقد أو تم تحديده ضمناً من خلال تحديده في الوقت الذي يتم فيه إتاحة الأصل للمجموعة.
- للمجموعة الحق في الحصول على جميع المنافع الاقتصادية بشكل كبير من استخدام الأصل المحدد طوال فترة الاستخدام، مع مراعاة حقوقها ضمن النطاق المحدد للعقد.
- للمجموعة الحق في توجيه استخدام الأصول المحددة خلال فترة الاستخدام. تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان لها الحق في توجيه "كيفية ولأي غرض" يتم استخدام الأصل خلال فترة الاستخدام

اختارت المجموعة المحاسبة عن عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار للأصول منخفضة القيمة باستخدام الوسائل العملية. بدلاً من الاعتراف بحق استخدام الأصول والتزامات الإيجار، يتم الاعتراف بالمدفوعات المتعلقة بها كمصروف في الأرباح أو الخسائر على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

القياس والاعتراف بعقود الإيجار كطرف مستأجر

في تاريخ بدء عقد الإيجار، تدرج المجموعة حق استخدام الأصول والتزامات الإيجار في الميزانية العمومية المقاسة على النحو التالي

حق استخدام الأصول

يتم قياس حق استخدام الأصول بالتكلفة، والذي يتكون من القياس المبدئي للالتزام بالإيجار وأي تكاليف مباشرة أولية تتكبدها المجموعة، وتقديراً لأي تكاليف لتفكيك وإزالة الأصل في نهاية عقد الإيجار وأي مدفوعات إيجار تتم قبل تاريخ بدء عقد الإيجار (بعد طرح أي حوافز مستلمة).

بعد القياس المبدئي، تقوم المجموعة باستهلاك حق استخدام الأصول على أساس القسط الثابت من تاريخ بدء الإيجار إلى نهاية العمر الإنتاجي لأي بند من بنود حق استخدام الأصول أو نهاية عقد الإيجار إيهما أسبق. تقوم المجموعة أيضاً بتقييم حق استخدام الأصول لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر يدل على الانخفاض في القيمة.

التزام الإيجار

في تاريخ البدء، تقيس المجموعة التزام الإيجار بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار غير المدفوعة في ذلك التاريخ، مخصومة باستخدام سعر الفائدة الضمني في عقد الإيجار إذا كان هذا السعر متاحاً بسهولة أو معدل اقتراض المجموعة الإضافي.

تتكون مدفوعات الإيجار المدرجة في قياس التزام الإيجار من مدفوعات ثابتة (بما في ذلك الثابتة في جوهرها) ومدفوعات متغيرة

6.2.1 انخفاض قيمة الشركة الزميلة وشركة المحاصة
تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسارة انخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركة الزميلة وشركة المحاصة بتاريخ كل بيانات مالية بناء على وجود أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة وشركة المحاصة قد انخفضت قيمته. فإذا كان الأمر كذلك، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض كالفارق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وشركة المحاصة والقيمة الدفترية وتسجيل المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

6.2.2 انخفاض قيمة الاصول المالية
ينطوي قياس خسائر الائتمان المقدر على تقديرات معدل الخسارة عند التعثر واحتمالية التعثر. إن معدل الخسارة عند التعثر تمثل تقديراً للخسارة الناشئة في حالة تعثر العميل. وتمثل احتمالية التعثر تقديراً لاحتمالية التعثر في المستقبل. استندت المجموعة إلى هذه التقديرات باستخدام معلومات مستقبلية معقولة وقابلة للدمج، والتي تستند إلى افتراضات للحركة المستقبلية لمختلف المحركات الاقتصادية وكيفية تأثير هذه العوامل على بعضها البعض.

6.2.3 مخصص خسائر الأئتمان
قامت المجموعة بمراجعة قروضها للعملاء على أساس منتظم لتقييم ما إذا كان يجب تسجيل مخصص للخسائر الائتمانية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. على وجه الخصوص، هناك حاجة إلى حكم كبير من قبل الإدارة في تقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تعتبر هذه التقديرات ضرورية بناءً على افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الحكم وعدم التأكد، وقد تختلف النتائج الفعلية مما يؤدي إلى تغييرات مستقبلية في هذه المخصصات.

6.2.4 انخفاض قيمة عقارات استثمارية
تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية لعقاراتها الاستثمارية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن تلك الاصول قد تعرضت لخسارة انخفاض القيمة أو تحديد مؤشرات تدل على أن خسائر الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً لم تعد موجودة وفقاً للسياسات المحاسبية الواردة في إيضاح 5.9 وإيضاح 5.16. يتم تحديد القيمة القابلة للاسترداد للأصل بناءً على القيمة العادلة والقيمة قيد الاستخدام أيهما أعلى.

6.2.5 استهلاك العقارات الاستثمارية والمعدات
تحدد إدارة المجموعة الأعمار الإنتاجية وأعباء الاستهلاك ذات الصلة. سوف تتغير أعباء الاستهلاك للسنة بشكل كبير إذا كان العمر الإنتاجي الفعلي مختلف عن العمر الإنتاجي المقدر للأصل.

6.2.6 القيمة العادلة للادوات المالية
تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات استناداً إلى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الأداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدر للادوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ البيانات المالية (إيضاح 35).

التقييم المتواصل للمجموعة حول ما إذا كان نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالاصول المالية المتبقية فيه مناسباً وإذا كان من غير المناسب ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال وبالتالي تغييراً مستقبلياً على تصنيف تلك الاصول.

6.1.2 تصنيف العقارات
يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو قيد التطوير أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقارات قيد التطوير كعقارات استثمارية إذا تم حيازتها بغرض الاحتفاظ بها لتحقيق إيرادات من تأجيرها أو لرفع قيمته عند الانتهاء من التطوير.

وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيرها أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة

6.1.3 تقييم السيطرة
عند تحديد السيطرة، تقوم الإدارة بالنظر فيما إذا كانت المجموعة لديها القدرة العملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من تلقاء نفسها لإنتاج عوائد لنفسها. إن تقييم الأنشطة ذات الصلة والقدرة على استخدام سلطتها للتأثير على العوائد المتغيرة تتطلب أحكاماً هامة.

6.1.4 المنشآت المهيكلة
تقوم المجموعة باستخدام أحكام في تحديد أي المنشآت قد تمت هيكلتها. فإذا لم تكن حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة هي العامل السائد في تحديد من يسيطر على المنشأة وحقوق التصويت تلك تتعلق بالمهام الإدارية فقط والبنشطة ذات الصلة يتم إدارتها عن طريق ترتيبات تعاقدية، تقوم المجموعة بتحديد تلك المنشآت كمنشآت مهيكلة. بعد تحديد فيما إذا كانت المنشأة هي منشأة مهيكلة، تقوم الشركة بتحديد فيما إذا كانت بحاجة لتجميع هذه المنشأة استناداً إلى مبادئ التجميع للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10.

صناديق مدارة
تقوم المجموعة برعاية بعض صناديق إدارة الاصول كمدبر للصندوق. عندما يتمتع الأعضاء غير المنتسبين للصندوق بالقدرة على عزل المجموعة بصفقتها مدير للصندوق دون سبب (أي حقوق العزل)، بناءً على تصويت الأغلبية البسيطة، أو إذا تمتع الأعضاء غير المنتسبين بحقوق المشاركة في القرارات الهامة، لا تقوم المجموعة بتجميع هذه الصناديق. في حالات محدودة، عندما لا يتمتع الأعضاء غير المنتسبين بحقوق جوهرية في العزل أو المشاركة، تقوم المجموعة بتجميع الصناديق إذا كانت المجموعة، بصفقتها مدير الصندوق، تتمتع بالسلطة وربما أهمية كبيرة.

تمتلك صناديق إدارة الاصول التابعة للمجموعة استثمارات في كل من الكيانات المملوكة للقطاع العام والخاص. تتم المحاسبة عن هذه الاستثمارات بموجب إرشادات "شركة الاستثمار"، وبالتالي، بغض النظر عن النسبة المئوية لحصص ملكية الأسهم، يتم إدراجها بالقيمة العادلة ضمن بيان المركز المالي المجمع. في حالة التجميع، تحتفظ المجموعة بالمحاسبة بموجب إرشادات "شركة الاستثمار" المتخصصة

6.2 عدم التأكد من التقديرات
إن المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها أهم الأثر على تحقق وقياس الاصول والخسوم والإيرادات والمصاريف مبنية أدناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

7. الشركات التابعة

7.1 فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة للمجموعة كما في نهاية فترة البيانات المالية:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		اسم الشركة التابعة	بلد التأسيس
	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023		
	%	%		
إدارة الاصول	100	100	شركة مارجلف للإدارة	الولايات المتحدة الأمريكية
استشارات اقتصادية	94.94	94.94	المركز فيرست للاستشارات الإدارية الاقتصادية - ش.م.ك.م.	الكويت
صندوق استثمار	93.46	94.08	صندوق المركز العربي (إيضاح 7.1.1)	البحرين
صندوق استثمار	79.44	95.23	صندوق المركز للدخل الثابت (إيضاح 7.1.1)	الكويت
صندوق استثمار	-	89.96	صندوق الزخم الخليجي (إيضاح 7.1.2)	الكويت
إدارة استثمار	100.00	100.00	المركز الخارجي المحدودة	جزر كايمان
الاستشارات	98.73	98.73	مارمور مينا انتليجنس برايفت ليمند	الهند
استثمارات عقارية	96.89	96.89	شركة أراضي للتطوير المحدودة	جزر كايمان
استثمارات عقارية	100.00	100.00	شركة المركز للاستثمار العقاري ذ.م.م.	السعودية
اداره الاصول	100.00	100.00	شركة رمال للمشاريع ذ.م.م.	البحرين
استثمارات عقارية	99.85	100.00	شركة التطوير الخليجي العقاري ذ.م.م.	الكويت
استثمارات عقارية	100.00	100.00	شركة باي فيو العقارية ذ.م.م.	الكويت
استثمارات عقارية	100.00	100.00	شركة بوردووك العقارية ذ.م.م.	الكويت
استثمارات عقارية	99.85	100.00	شركة الربح المتحدة للعقارات ذ.م.م.	الكويت
استثمارات عقارية	99.85	99.85	شركة البندارية العقارية ذ.م.م.	الكويت
استثمارات عقارية	100.00	100.00	شركة أزوري العقارية ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة
استثمارات عقارية	100.00	100.00	شركة الخيارات العقارية ذ.م.م.	الكويت
صندوق عقاري	47.50	-	صندوق المركز للعقار الخليجي (إيضاح 7.1.4)	الكويت
استثمارات عقارية	100.00	100.00	شركة سجنيتوس القابضة ذ.م.م.	الكويت
استثمارات عقارية	62.64	62.64	شركة المركز للتطوير 3	جزر كايمان
استثمارات عقارية	-	100.00	مركز انفستمنت أدفايزرز ليمند	جزر كايمان
صندوق استثماري	100.00	100.00	إم كي زي ديفيلوبمنت 8	جزر كايمان
استثمارات عقارية	100.00	100.00	إم كي زي ديفيلوبمنت 15	جزر كايمان
استثمارات عقارية	100.00	100.00	إم كي زي ديفيلوبمنت 25	جزر كايمان
استثمارات عقارية	100.00	100.00	إم كي زي ديفيلوبمنت 29	جزر كايمان
استثمارات عقارية	100.00	100.00	إم كي زي ديفيلوبمنت 32	جزر كايمان

7.1.1 إن نسبة الملكية في صندوق المركز العربي ارتفعت بواقع (31) 0.62% ديسمبر 2022: انخفضت بواقع (1.43%) وارتفعت في صندوق المركز للدخل الثابت بواقع (31) 15.79% ديسمبر 2022: انخفضت بواقع (1.21%) نتيجة للتغيرات في عدد الوحدات الاستثمارية المملوكة من قبل حاملي الحصص غير المسيطرة كنتيجة للاشتراك والاسترداد في وحدات الصناديق. إن هذه التغيرات في الملكية نتج عنها صافي ربح بمبلغ 361 ألف د.ك. (31 ديسمبر 2022: صافي ربح بمبلغ 487 ألف د.ك.) والذي تم ادراجه في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة.

7.1.2 تجميع شركة تابعه

خلال السنة، أسست المجموعة صندوق استثماري (صندوق الزخم الخليجي) وقد قامت بتجميع البيانات المالية لهذا الصندوق في البيانات المالية المجمعة للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2023.

في 31 ديسمبر 2022، قررت المجموعة توحيد بعض الكيانات العقارية المهيكلة وصناديق الاستثمار ذات الأغراض الخاصة للمركز للتطوير 8 و15 و25 و29 و32 - راجع إيضاح (7) والتي تم الاعتراف بها مسبقاً كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، كما تعتقد الإدارة أن المجموعة لديها السيطرة على هذه الكيانات.

ألف د.ك	فيما يلي ملخص للمعلومات المالية التراكمية للشركات التابعة للمجموعة الجديدة أعلاه:
12,040	القيمة العادلة للاستثمارات الحالية (إيضاح 17)
1,351	قيمة الحصص غير المسيطرة
13,391	
	نَاقِضًا: المبالغ المعترف بها للأصول المعرفة والمجمعة والخصوم المقدرة
2,964	النقد وشبه النقد
8,500	عقارات استثمارية
2,376	استثمار في شركة زميله (صندوق NW1 IOS GP) (إيضاح 19)
227	ذمم مدينة وأصول أخرى
(676)	ذمم دائنة وخصوم أخرى
13,391	اجمالي صافي الأصول المعترف بها
-	الشهرة/ (صفقة شراء) ناتجة عن تجميع الشركات التابعة

ولغرض بيان التدفقات النقدية المجمع، بلغ صافي التدفقات النقدية الناتجة عند الاستحواذ على هذه الشركات التابعة بلغت 2,964 ألف د.ك. ليس للشركات التابعة للمجموعة أعلاه تأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نظرًا لأنه قد تم تجميعها كما في 31 ديسمبر 2022.

إن المحاسبة المبدئية لاندماج الأعمال قد تمت خلال السنة الحالية استنادًا إلى القيم العادلة للأصول المشتراه والخصوم المقدرة في تاريخ الشراء.

7.1.3 عدم الاعتراف بصندوق تابع

خلال السنة، قامت المجموعة بعدم الاعتراف بصندوق تابع صندوق المركز للعقار الخليجي نتيجة فقدان السيطرة وقد تم اعاده تصنيفه كاستثمار في شركات زميله كما في 30 يونيو 2023.

ألف د.ك	فيما يلي ملخص للمعلومات المالية للصندوق التابع غير المجمع أعلاه:
7,194	القيمة العادلة للحصة المتبقية
	نَاقِضًا:
6,137	اجمالي صافي الأصول المحددة غير معترف بها*
1,057	ربح تقديري من عدم تجميع الصندوق التابع

القيمة العادلة الأولية للحصة المتبقية المعترف بها كاستثمار في شركات زميلة تعادل القيمة العادلة لصافي الأصول المحددة في تاريخ فقدان السيطرة.

* ويتضمن ذلك الأصول والخصوم والحصص غير المسيطرة البالغة 17,526 ألف دينار كويتي و 811 ألف دينار كويتي و 10,578 ألف دينار كويتي على التوالي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

7. تابع/ الشركات التابعة

7.2 الشركات التابعة ذات الحصص غير المسيطرة الهامة

تتضمن المجموعة ثلاثه شركات تابعة لديها حصص غير مسيطرة هامة:

الاسم	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة					
	الحصص غير المسيطرة المتراكمة		ربح / (خسارة) الخاصه بالحصص غير المسيطرة		31 ديسمبر 2023	
	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023
	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	%	%
شركة المركز للتطوير 3	3,656	244	314	2,220	37.36	37.36
شركة البندارية العقارية ذ.م.م	2,106	2,162	27	55	0.15	0.15
صندوق المركز العربي الشركات التابعة الفردية غير الهامة ذات الحصص غير المسيطرة	580	582	(3)	61	6.54	5.92
	23,338	3,781	1,477	2,485		
	29,680	6,769	1,815	4,821		

تم دفع مبلغ 1,666 ألف د.ك كتوزيعات أرباح لمساهمي الحصص غير المسيطرة خلال السنة (31 ديسمبر 2022: 577 ألف د.ك).

مبين أدناه ملخص المعلومات المالية للشركات التابعة المذكورة أعلاه قبل الاستبعادات داخل المجموعة:

31 ديسمبر 2022			31 ديسمبر 2023			
شركة صندوق المركز العربي ألف د.ك	شركة البندارية العقارية ذ.م.م ألف د.ك	شركة المركز للتطوير 3 ألف د.ك	شركة صندوق المركز العربي ألف د.ك	شركة البندارية العقارية ذ.م.م ألف د.ك	شركة المركز للتطوير 3 ألف د.ك	
-	4,541	18,462	-	4,445	-	الأصول غير المتداولة
11,068	198	1,765	9,901	215	710	الأصول المتداولة
11,068	4,739	20,227	9,901	4,660	710	مجموع الأصول
(2,203)	(555)	(12,744)	(67)	(364)	(196)	الخصوم
(2,203)	(555)	(12,744)	(67)	(364)	(196)	مجموع الخصوم
8,285	2,078	3,827	9,252	2,134	270	حقوق الملكية الخاصه بمالكي الشركة الأم الحصص غير المسيطرة (بما في ذلك حسابات المساهمين)
580	2,106	3,656	582	2,162	244	
8,865	4,184	7,483	9,834	4,296	514	مجموع حقوق الملكية

31 ديسمبر 2022			31 ديسمبر 2023			
شركة			شركة			
صندوق	البندارية	شركة	صندوق	البندارية	شركة	
المركز	العقارية	المركز	المركز	العقارية	المركز	
العربي	ذ.م.م	للتطوير 3	العربي	ذ.م.م	للتطوير 3	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	
209	255	1,074	1,244	278	7,532	الإيرادات
(47)	23	328	968	50	2,145	ربح/ (خسارة) السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم
(3)	27	314	61	55	2,220	ربح/ (خسارة) السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
(50)	50	642	1,029	105	4,365	ربح/ (خسارة) السنة
34	11	69	(7)	1	(40)	مجموع الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة الأخرى
(16)	61	711	1,022	106	4,325	مجموع الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة للسنة
(15)	33	371	961	51	2,120	مجموع الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة للسنة الخاصة بمالكي الشركة الأم
(1)	28	340	61	55	2,205	مجموع الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
(16)	61	711	1,022	106	4,325	مجموع الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة للسنة
3,521	202	1,980	(2,144)	180	17,438	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل
-	(2)	(5,580)	163	-	(7,135)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة الاستثمار
(1,317)	(112)	5,278	(61)	(164)	(11,373)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة التمويل
2,204	88	1,678	(2,042)	16	(1,070)	صافي النقد (الخارج) / الداخل

8. إيرادات فوائد

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2022 ألف د.ك	2023 ألف د.ك	
50	136	من اصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة:
21	175	- ودائع لأجل
150	299	- قروض للعملاء
240	397	- أصول مالية بالتكلفة المطفأة
461	1,007	من اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

9. أتعاب إدارة وإيرادات عمولات

إن أتعاب الإدارة وإيرادات العمولات تتعلق بالإيرادات الناتجة من إدارة المجموعة لمحافظ وصناديق وأمانة وغيرها من الأنشطة الائتمانية وأعمال الوصاية والاستشارات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

10. (خسارة) / ربح من اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
167	(747)	التغير في القيمة العادلة للاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ربح من بيع اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
560	117	
727	(630)	

11. مصاريف عمومية وادارية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
6,276	6,908	تكاليف موظفين استهلاك وإطفاء مصاريف أخرى
1,806	1,437	
3,251	4,510	
11,333	12,855	

12. تكاليف تمويل

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
1,701	1,794	من خصوم مالية بالتكلفة المطفأة: - سندات مصدرة - قروض بنكية - التزامات الإيجار
1,051	1,639	
64	88	
2,816	3,521	

13. ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تحتسب ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم بتقسيم ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة والمصدرة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة).

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023	
2,861	4,147	ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم (ألف د.ك.) المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة والمصدرة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم
501,926,828	500,953,403	
6 فلس	8 فلس	

14. النقد وشبه النقد

يكون النقد وشبه النقد المتضمن في بيان التدفقات النقدية المجمع من الحسابات التالية:

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
15,112	6,639	نقد وأرصدة لدى البنوك
2,104	272	ودائع لأجل
17,216	6,911	
(77)	(64)	مطروحا منه: ودائع لأجل تستحق بعد ثلاثة أشهر
17,139	6,847	النقد وشبه النقد لغرض بيان التدفقات النقدية المجمع

تحمل الودائع لأجل المقومه بالدينار الكويتي والعائدة للمجموعة معدلات فائدة وربح تتراوح بين 1.50% إلى 4.00% والودائع لأجل المقومه بالعمله الاجنبية تحمل معدلات فائدة تتراوح بين 3.75% إلى 7.20% ديسمبر 2022: 0.65% إلى 6.5% سنويا.

بلغ مجموع قيمة تسهيلات سحب على المكشوف المتاحة وغير المضمونه للمجموعة من بنوك محلية تجارية والتي تحمل معدل فائدة بنسبة 2% إلى 2.25% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي مبلغ 3,000 ألف د.ك. (31 ديسمبر 2022: 5,000 ألف د.ك.). لم يتم الاستفادة من هذه التسهيلات كما في 31 ديسمبر 2023 (31 ديسمبر 2022: لا شيء).

15. ذمم مدينة واصول أخرى

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
2,604	2,659	أتعاب إدارة وعمولات مستحقة
818	590	مدفوعات مقدّما ودفعات مقدّمة سلفا
236	754	فوائد مستحقة
45	45	استثمار في شركات ذات غرض خاص*
2,433	1,972	ذمم مدينة أخرى
6,136	6,020	

* يمثل هذا البند المبلغ المستثمر من قبل المجموعه في رأس مال شركات ذات غرض خاص محددة.

ان الفتره الائتمانية لاتعاب الاداره والعمولات المستحقه تتراوح بين 30-90 يوم. لا يتم تحميل فوائد على الارصده القائمه. يتم شطب الذمم (عدم الاعتراف بها) عندما لا يكون هنالك احتمالية لتحويلها.

تتكون أتعاب الإدارة والعمولات المستحقة من:

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
2,073	2,087	لم يفت موعد استحقاقها ولم تنخفض قيمتها
531	572	فات موعد استحقاقها ولم تنخفض قيمتها
2,604	2,659	

إن التحليل الزمني للأرصدة التي فات موعد استحقاقها ولم تنخفض قيمتها:

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
273	418	من 0 إلى 90 يوما
31	53	من 90 إلى 180 يوما
227	101	أكثر من 180 يوما
531	572	

قررت المجموعة أن مخصص الخسائر الائتمانية المتوقع لأتعاب الإدارة والعمولات المستحقة من العملاء والذمم المدينة الأخرى التي تمثل اصول مالية ليس ماديا.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

16. قروض للعملاء

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
2,000	2,000	قروض تجارية
1,221	591	قروض شخصية
3,221	2,591	
(485)	-	مخصص محدد لخسائر الائتمان
(27)	(26)	مخصص عام لخسائر الائتمان
2,709	2,565	

يتراوح معدل الفائدة على القروض التجارية والشخصية بين 1.50% إلى 31 (8.25% ديسمبر 2022: 1.50% إلى 10.00%) سنوياً. جميع القروض الممنوحة مقومة بالدينار الكويتي.

إن بيان استحقاق القروض للعملاء كما يلي:

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
3	12	ما بين شهر واحد وستة أشهر
5	16	ما بين ستة أشهر وسنة
2,728	2,563	أكثر من سنة
485	-	قروض متعثرة
3,221	2,591	

يتم تكوين مخصص خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي. قروض العملاء بمبلغ 2,000 ألف د.ك. هو قرض منتظم ومضمون مقابل محفظة العميل لصالح الشركة الام. القروض المتبقية للعملاء التي تبلغ قيمتها 591 ألف د.ك. منتظمة وتخص الموظفين حيث تتجاوز أرصدة نهاية الخدمة للموظفين أرصدة القروض القائمة.

17. اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
2,264	2,303	أوراق مالية محلية مسعرة
12,575	15,483	أوراق مالية أجنبية مسعرة
50,444	26,706	صناديق محليه مداره
13,509	11,418	صناديق أجنبيه مداره
6,395	16,778	أوراق مالية ذات عائد ثابت
19,882	10,710	مساهمات في حقوق الملكية
105,069	83,398	

إن معدلات الفوائد على أوراق مالية ذات عائد ثابت تتراوح بين 2.25% إلى 31 (7.625% ديسمبر 2022: 2.25% إلى 7.625%) سنوياً

خلال السنة قامت المجموعه باعادة تصنيف استثمارات محده والتي تتضمن استثمار في صندوق المركز الاسلامي واستثمار في صندوق المركز للاستثمار والتطوير بقيمة دفترية تبلغ 22,653 ألف د.ك. من اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر الى استثمار في شركات زميله حيث استنتجت المجموعه انه لديها القدره على ممارسه تأثير جوهري على تلك الصناديق نتيجة الزيادة في حصه ملكيه المجموعه في تلك الصناديق خلال السنة.

18. أصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

تتمثل في أدوات دين أجنبية بمبلغ 4,302 ألف د.ك. (31 ديسمبر 2022: 1,976 ألف د.ك.) تحمل معدل فائده يتراوح من 7.5% إلى 8% سنوياً (31 ديسمبر 2022: 8% سنوياً).

19. استثمار في شركات زميلة وشركات المحاصة

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
3,947	33,656	استثمار في شركات زميلة
201	23	استثمار في شركات محاصة
4,148	33,679	

19.1 فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في الشركات الزميلة والشركات المحاصة:

الملكيه الفعليه		31 ديسمبر 2022 %	31 ديسمبر 2023 %	بلد التأسيس	النشاط الأساسي	تصنيف الاستثمار	اسم الشركة
31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.						
1,571	1,413	17.24	17.24	الكويت	النقل والتأجير صندوق	استثمار في شركة زميلة	فيرست ايكوبليس للمعدات والنقل - ش.م.ك (مقفلة) (غير مسعرة)
-	6,125	-	42.97	الكويت	استثماري صندوق	استثمار في شركة زميلة	صندوق المركز الاسلامي صندوق المركز للاستثمار والتطوير
-	14,357	-	33.78	الكويت	استثماري صندوق	استثمار في شركة زميلة	صندوق المركز للعقار الخليجي
-	6,384	-	31.70	الكويت	استثماري صندوق	استثمار في شركة زميلة	إم كي زي ديفيلوبمنت 24
-	1,928	-	23.86	جزر كايمان الولايات المتحدة	عقارات صندوق	استثمار في شركة زميلة	صندوق NW1 IOS GP LP
2,376	3,449	23.3	19.48	الامريكية	استثماري صندوق	استثمار في شركة زميلة	شركة جلف اوتو (غير مسعرة)
-	-	50	50	الكويت	سيارات	استثمار في شركة زميلة	شركة ميزس لبيع وشراء العقارات (غير مسعرة)
201	23	50	50	تركيا	عقارات	شركة محاصة	
4,148	33,679						

30 سبتمبر 2022 (غير مدققة) ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 (مدققة) ألف د.ك.	
2,875	4,148	القيمة الدفترية في 1 يناير 2023
189	1,084	إضافات خلال السنه
2,376	29,847	المعاد تصنيفه خلال السنه*
(1,629)	(806)	استرداد راس المال خلال السنه**
(86)	(193)	توزيعات ارباح نقديه مستلمه خلال السنه
-	(106)	هبوط في قيمه استثمار في شركه محاصه
(105)	(287)	حصه في نتائج شركات زميله/ شركات محاصه
528	(8)	حصه في (خسائر) / ايرادات شامله اخرى
4,148	33,679	القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2023

* وتمثل إعادة التصنيف هذه معاملات غير نقدية، ونتيجة لذلك لم يكشف عنها في بيان التدفقات النقدية.
** نتج عن استرداد راس المال خلال السنه ربح بمبلغ 9 ألف د.ك.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

19. تابع / استثمار في شركات زميلة وشركات المحاصة
19.2 فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة الهامة:

صندوق NW1 IOS GP LP		صندوق المركز الاسلامي		صندوق المركز للعقار الخليجي		صندوق المركز للاستثمار والتطوير		
31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
ألف دك	ألف دك	ألف دك	ألف دك	ألف دك	ألف دك	ألف دك	ألف دك	
10,235	17,781	-	14,281	-	20,595	-	45,031	مجموع الاصول
(36)	(76)	-	(26)	-	(455)	-	(2,531)	مجموع الخصوم
10,199	17,705	-	14,255	-	20,140	-	42,500	صافي الاصول
%23.3	%19.48	-	%42.97	-	%31.70	-	%33.78	حصه المجموعه في حقوق المملكه
2,376	3,449	-	6,125	-	6,384	-	14,357	القيمه الدفترية لاستثمار المجموعه
-	483	-	(1,039)	-	936	-	(1,494)	إيرادات
-	7	-	(1,280)	-	457	-	(2,313)	(خسارة)/ ربح السنه
-	-	-	-	-	(15)	-	-	خسائر شامله أخرى للسنة

قامت المجموعة باحتساب حصتها من نتائج الشركات الزميلة وشركات المحاصة باستخدام حسابات إدارية غير مدققة كما في 31 ديسمبر 2023.

إن الشركات الزميلة والمحاصة المذكورة أعلاه هي شركات قطاع خاص وبالتالي فإن أسعار السوق المسعرة غير متوفرة.

20. عقارات استثمارية

فيما يلي الحركة في العقارات الاستثمارية:

المجموع ألف دك	أراضي ومباني ألف دك	مشاريع قيد التطوير ألف دك	أراضي ملك حر ألف دك	
75,715	65,453	8,500	1,762	31 ديسمبر 2023 التكلفة
12,692	165	12,527	-	في 1 يناير 2023
(39,890)	(39,890)	-	-	إضافات
(17,876)	(17,876)	-	-	استبعادات
272	273	-	(1)	استبعاد نتيجة عدم اعتراف (هبوط في قيمه)/رد هبوط في القيمة
275	23	250	2	تعديل عملة أجنبية
31,188	8,148	21,277	1,763	في 31 ديسمبر 2023
(3,084)	(3,084)	-	-	الاستهلاك المتراكم
(802)	(802)	-	-	في 1 يناير 2023
1,848	1,848	-	-	المحمل على السنه
949	949	-	-	المتعلق بالاستبعادات
(13)	(13)	-	-	المتعلق بعدم اعتراف
(1,102)	(1,102)	-	-	تعديل عملة أجنبية
30,086	7,046	21,277	1,763	في 31 ديسمبر 2023
				صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2023

المجموع ألف د.ك	أراضي ومباني ألف د.ك	مشاريع قيد التطوير ألف د.ك	أراضي ملك حر ألف د.ك	
				31 ديسمبر 2022
				التكلفة
78,148	64,396	12,019	1,733	في 1 يناير 2022
8,500	-	8,500	-	إضافات نتيجته تجميع شركات تابعه جديده
6,293	-	6,293	-	إضافات
(18,594)	(18,594)	-	-	استيعادات
-	18,463	(18,463)	-	تحويل
442	435	-	7	رد هبوط في القيمة (بالصافي)
926	753	151	22	تعديل عملة أجنبية
75,715	65,453	8,500	1,762	في 31 ديسمبر 2022
				الاستهلاك المتراكم
(3,056)	(3,056)	-	-	في 1 يناير 2022
(1,105)	(1,105)	-	-	المحمل على السنة
1,113	1,113	-	-	المتعلق بالاستيعادات
(36)	(36)	-	-	تعديل عملة أجنبية
(3,084)	(3,084)	-	-	في 31 ديسمبر 2022
72,631	62,369	8,500	1,762	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2022

في 31 ديسمبر 2023، بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 36,914 ألف د.ك (31 ديسمبر 2022: 94,097 ألف د.ك). تم تقييم العقارات الاستثمارية بواسطة مقيمين مستقلين باستخدام عدد من الافتراضات بما في ذلك الإيرادات المقدرة للإيجار والعوائد الرأسمالية والمعاملات التاريخية والمعرفة السوقية ومعدلات الإشغال وتكلفة الإنشاءات. يتم تصنيف القيمة العادلة بموجب المستوى 2. في سبيل تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية فإن الاستخدام الحالي يعتبر هو الاستخدام الأفضل والأمثل لها، ولم يطرأ أي تغيير على أساليب التقييم خلال السنة.

خلال السنة، قامت المجموعة بتسجيل رد خسائر الهبوط في القيمة بمبلغ 272 ألف د.ك (31 ديسمبر 2022: مبلغ 442 ألف د.ك) متعلقة بعقارات استثمارية محددة.

عقارات استثمارية ذات قيمه دفترية تبلغ 38,042 الف د.ك (31 ديسمبر 2022: 17,481 الف د.ك) تم بيعها خلال السنة بإجمالي مبلغ 49,733 الف د.ك (31 ديسمبر 2022: 18,735 ألف د.ك) بصافي ربح بمبلغ 11,691 الف د.ك (31 ديسمبر 2022: 1,254 ألف د.ك).

بلغت إيرادات التأجير المكتسبه من العقارات الإستثمارية مبلغ 3,113 الف د.ك (31 ديسمبر 2022: 4,928 الف د.ك) وبلغت مصاريف التشغيل المباشرة ذات الصلة المتكبدة مبلغ 921 الف د.ك (31 ديسمبر 2022: 1,284 الف د.ك).

عقارات استثمارية ذات قيمة دفترية بمبلغ 15,435 ألف د.ك (31 ديسمبر 2022: 22,600 ألف د.ك) مضمونة مقابل القروض البنكية (إيضاح 22).

تقع العقارات الاستثمارية للمجموعة كما يلي:

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
21,850	15,435	أمريكا الشمالية
5,113	5,841	أوروبا
45,668	8,810	دول مجلس التعاون الخليجي
72,631	30,086	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

21. ذمم دائنة وخصوم أخرى

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
3,719	2,536	مصارييف مستحقة
4,222	4,736	مكافاه نهاية الخدمة
436	422	توزيعات أرباح مستحقة
1,563	878	مستحق للمقاولين
1,071	2,412	التزامات إيجار
3,167	2,051	خصوم أخرى
14,178	13,035	

22. قروض بنكية

تتمثل في القروض البنكية التالية:

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	حد التسهيل المتاح الف د.ك.	نسبه الفوائد	مضمونه*
13,721	7,913	15,350	2.38% الى 2.45% فوق سعر التمويل الليلي المضمون 2.75% فوق مؤشر ** USTCMYI	قروض تقليدية اجنبية
9,611	-	16,135	قروض بالدينار الكويتي: 1.75% الى 2% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي قروض بالدولار الامريكى: 2% فوق سعر التمويل الليلي المضمون لفترة ستة اشهر	غير مضمونه قروض اسلاميه محلية
5,000	1,500	15,000	قروض بالدينار الكويتي: 2% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي قروض بالدولار الامريكى: 2.25% فوق سعر التمويل الليلي المضمون لفترة ثلاثة اشهر	قروض تقليدية محلية
683	-	3,067	5.47%	قروض تقليدية اجنبية
29,015	9,413	49,552		

* هذه التسهيلات مضمونه مقابل بعض عقارات استثمارية أجنبية (إيضاح 20).
** USTCMYI: مؤشر عائد الاستحقاق الثابت للخزينة الأمريكية.

ان القروض اعلاه مقومه بالعملات التالية

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
8,497	1,500	قروض بالدينار الكويتي
18,170	7,913	قروض بالدولار الامريكى
2,348	-	قروض بالدرهم الاماراتي
29,015	9,413	

تسوية الخصوم الناشئة من أنشطة التمويل

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
25,280	29,015	الرصيد الافتتاحي
21,315	9,413	المحصل من قروض بنكية
(17,765)	(29,035)	المسدد من القروض البنكية
185	20	أثر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية
29,015	9,413	الرصيد الختامي

23. سندات مصدرة

أ. في 20 ديسمبر 2020، قامت الشركة الأم بإصدار سندات مالية غير مضمونة بمبلغ أصلي بقيمة 35,000 ألف د.ك. كما يلي:

- 17,500 ألف د.ك. بمعدل ثابت 4.75% تستحق الدفع على أساس ربع سنوي على شكل ديون تستحق في 20 ديسمبر 2025.
- 17,500 ألف د.ك. بمعدل متغير 3% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي، بحد أقصى 5.5%، تستحق الدفع على أساس ربع سنوي على شكل ديون تستحق في 20 ديسمبر 2025.

24. رأس المال وعلوّة إصدار أسهم
أ. رأس المال

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
60,000	60,000	المصرح به: 600,000,000 سهم (31 ديسمبر 2022: 600,000,000 سهم) بقائمة 100 فلس كويتي للسهم
50,484	50,484	المصدر والمدفوع بالكامل: 504,841,834 سهم (31 ديسمبر 2022: 504,841,834 سهم) بقائمة 100 فلس كويتي للسهم

ب. علوّة إصدار أسهم

إن علوّة إصدار الأسهم غير قابلة للتوزيع.

25. أسهم خزينة

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
3,067,574	6,726,371	عدد الأسهم
%0.61	%1.33	نسبة الأسهم المصدرة
322	673	القيمة السوقية (ألف د.ك.)
309	671	التكلفة (ألف د.ك.)

إن احتياطات الشركة الأم المعادلة لتكلفة أسهم الخزينة تم تصنيفها على أنها غير قابلة للتوزيع.

26. الاحتياطيات

إن قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم يتطلب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني ويوقف هذا التحويل السنوي بقرار من مساهمي الشركة الأم عند بلوغ الاحتياطي 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الاحتياطي القانوني محدود بالمبلغ اللازم لدفع توزيعات تعادل 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي تكون فيها الأرباح المرحلة غير كافية لدفع هذه التوزيعات.

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم وقانون الشركات، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

27. بنود أخرى لحقوق الملكية

المجموع ألف د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية ألف د.ك	
(6)	(6)	الرصيد في 1 يناير 2023
843	843	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الأجنبية
(8)	(8)	حصة من خسائر شاملة أخرى لشركات زميلة وشركات محاصة
835	835	مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى
829	829	الرصيد في 31 ديسمبر 2023
(559)	(559)	الرصيد في 1 يناير 2022
25	25	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الأجنبية
528	528	حصة من إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة وشركات محاصة
553	553	مجموع الخسائر الشاملة الأخرى
(6)	(6)	الرصيد في 31 ديسمبر 2022

28. توزيعات أرباح مقترحة والجمعية العامة السنوية

اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيعات أرباح نقدية بواقع 6 فلس للسهم بمبلغ 2,989 ألف دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023. إن توزيعات الأرباح المقترحة خاضعة لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العامة السنوية للشركة الأم.

وافق مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العامة السنوية المنعقد بتاريخ 22 مارس 2023 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022، كذلك اعتمدوا مقترح أعضاء مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 5 فلس للسهم لتبلغ 2,509 ألف د.ك. واعتمدوا أيضا إجمالي مبلغ 70 ألف د.ك كمكافأة لأعضاء مجلس إدارة الشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 والمتضمنة في المصاريف خلال السنة.

كما يرجى الرجوع إلى إيضاح 29 حول مكافأة الإدارة العليا.

29. المعاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة بالشركة الزميلة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات الخاضعة للسيطرة والسيطرة المشتركة أو التي يمارس عليها هؤلاء الأطراف تأثيرا جوهريا. يتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. إن تفاصيل المعاملات بين المجموعة والأطراف ذات الصلة مبينة أدناه.

أبرمت المجموعة خلال السنة المعاملات التالية مع الأطراف ذات الصلة:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 ألف د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ألف د.ك	
3	2	المعاملات المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع:
150	299	إيرادات فوائد من قروض للعملاء
7,853	4,406	إيرادات فوائد من أصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
-	(106)	أتعاب إدارة وعمولات
-	(219)	هبوط في قيمة استثمار في شركه محاصة
-	(63)	مصاريف عموميه واداريه
-	(63)	تكاليف تمويل
797	923	مكافأة الإدارة العليا:
210	90	رواتب ومكافآت أخرى قصيرة الأجل (إيضاح 29 أ)
15	15	مكافأة نهاية الخدمة
-	154	أتعاب لجنة التدقيق
1,022	1,182	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح 28)

أ. تتضمن الرواتب والمكافآت الأخرى قصيرة الأجل مخصص أجور متغير قد يختلف قليلاً عن المبالغ المدرجة أعلاه بين تاريخ إصدار هذه البيانات المالية المجمعة وتاريخ انعقاد الجمعية العمومية السنوية لسنة 2023، كما أنه ليس من المتوقع أن تكون قيمة التغيير جوهرياً

31 ديسمبر
2022 ألف د.ك

31 ديسمبر
2023 ألف د.ك

	31 ديسمبر 2022 ألف د.ك	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك	الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع:
108	81		قروض للعملاء
1,976	4,302		أصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
-	2,406		حق استخدام الأصول
2,570	2,953		ذمم مدينة وأصول أخرى
1,839	4,339		ذمم دائنة وخصوم أخرى

الارتباطات الطارئة للأطراف ذات الصلة بقيمة لاشيء (31 ديسمبر 2022: 78 ألف د.ك) (إيضاح 32).

30. معلومات قطاعية

إن قطاعات التشغيل المعلنة تستند إلى معلومات التقارير المالية الداخلية للإدارة التي تتم مراجعتها بانتظام من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي من أجل تخصيص الموارد للقطاع وتقييم أدائه، ومن ثم مطابقتها مع أرباح أو خسائر المجموعة.

تتلخص قطاعات الأعمال الخاصة بالمجموعة في إدارة الأصول واستثمارات بنكية والشركات وأنشطه أخرى.

يتضمن قطاع إدارة الأصول الاستثمارات في دول الشرق الأوسط والاستثمارات الدولية، وأسهم شركات خاصة وعقارات وبنفط وغاز وخدمات أمين الحفظ والدخل الثابت.

يتضمن قطاع استثمارات بنكية أسواق رأس المال والخدمات الاستشارية وعمليات الدمج والاستحواذ.

يتضمن قطاع الانشطة الأخرى كل من الخزينة والقروض والاستثمارات المباشرة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

30. تابع/ معلومات قطاعية

فيما يلي الإيرادات والأرباح الناتجة من قطاعات الاعمال الخاصة بالمجموعة والاصول والخصوم الموزعة الى تلك القطاعات على النحو التالي:

المجموع		الانشطة الاخرى		استثمارات بنكية		إدارة الاصول		
31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
ألف دك	ألف دك	ألف دك	ألف دك	ألف دك	ألف دك	ألف دك	ألف دك	
18,803	26,318	(810)	413	841	579	18,772	25,326	إيرادات القطاع
4,841	9,279	(4,783)	(4,036)	252	(66)	9,372	13,381	نتائج القطاع
								مخصصات لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ولضريبة دعم العمالة الوطنية وللزكاة ولمكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(165)	(311)	-	(84)	(11)	-	(154)	(227)	ربح/(خسارة) السنة
4,676	8,968	(4,783)	(4,120)	241	(66)	9,218	13,154	مجموع الاصول
211,466	170,282	8,212	8,950	-	-	203,254	161,332	مجموع الخصوم
78,193	57,448	57,447	45,176	184	158	20,562	12,114	إيرادات فوائد
461	1,007	33	209	-	-	428	798	تكاليف تمويل
(2,816)	(3,521)	(2,560)	(2,731)	-	-	(256)	(790)	استهلاك وإطفاء
(1,806)	(1,437)	(364)	(534)	(8)	(5)	(1,434)	(898)	رد هبوط في قيمة عقارات استثمارية
442	272	-	-	-	-	442	272	شراء معدات
(288)	(598)	(208)	(575)	-	(3)	(80)	(20)	إضافات إلى عقارات استثمارية
(14,793)	(12,692)	-	-	-	-	(14,793)	(12,692)	

تمثل إيرادات القطاع أعلاه الإيرادات الناتجة من عملاء خارجيين. لا توجد إيرادات فيما بين القطاعات خلال السنة الحالية والسنة السابقة

لأغراض مراقبة أداء القطاع وتخصيص الموارد بين القطاعات:

- لا تستخدم أي اصول بشكل مشترك من قبل أي قطاع.
- لا توجد التزامات يكون أي قطاع مسؤولاً عنها بشكل مشترك.

31. حسابات الأمانة

تدير المجموعة محافظ نيابة عن الغير وصناديق مشتركة، وتحفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية بصفة الأمانة والتي لا تظهر في بيان المركز المالي المجموع. إن الاصول المدارة في 31 ديسمبر 2023 بلغت قيمتها 1,211,966 ألف دك (31 ديسمبر 2022: 1,153,963 ألف دك) والتي تتضمن اصول مدارة لاطراف ذات صلة كما في 31 ديسمبر 2023 بمبلغ 437,901 ألف دك (31 ديسمبر 2022: 416,508 ألف دك). اكتسبت المجموعة أتعاب إدارة بمبلغ 7,174 ألف دك (31 ديسمبر 2022: 10,598 ألف دك) نتيجة القيام بادارة تلك الاصول.

32. ارتباطات

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
ألف دك	ألف دك	
1,272	1,104	ارتباطات لقاء شراء استثمارات
19,660	6,142	ارتباطات لقاء عقارات استثمارية
1,354	583	اوراق مالية مقترضه غير مباعه
78	-	ارتباطات لطرف ذي صلة
175	342	خطابات ضمان
22,539	8,171	

33. عقود العملة الأجنبية الآجلة

مبالغ الإلتفاقيات التعاقدية القائمة لعقود العملة الأجنبية الآجلة مع القيمة العادلة كما يلي:

31 ديسمبر 2022		31 ديسمبر 2023		
المبالغ التعاقدية ألف د.ك	الأصول / (الخصوم) ألف د.ك	المبالغ التعاقدية ألف د.ك	الأصول / (الخصوم) ألف د.ك	
10,710	69	10,717	26	عقود العملة الأجنبية الآجلة

34. أهداف وسياسات إدارة المخاطر

تتعرض أنشطة المجموعة إلى العديد من المخاطر المالية مثل مخاطر السوق (وتشمل مخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدلات الفائدة والربح ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

إن أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم هم المسؤولون بشكل عام عن وضع استراتيجيات المخاطر وأهدافها وسياساتها لإدارتها. ويتم إدارة مخاطر المجموعة من قبل الإدارة المركزية للمخاطر والتي تركز بشكل أساسي على تأمين الاحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي إلى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة من خلال تقارير المخاطر الداخلية التي توضح مدى التعرض للمخاطر من حيث الدرجة والأهمية. وتدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردوداً دائماً

ان أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة هي كما يلي:

34.1 مخاطر السوق

أ. مخاطر العملة الأجنبية

تعمل المجموعة بشكل أساسي في دول مجلس التعاون الخليجي والولايات المتحدة الأمريكية وبعض دول الشرق الأوسط، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من العديد من العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف الدولار الأمريكي والريال السعودي واليورو والعملات الأخرى. تنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والخصوم المثبتة وصافي الاستثمارات الخاصة بعمليات الأنشطة الأجنبية.

للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بعملة بخلاف الدينار الكويتي، ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة وفقاً لمتطلبات سياسة المجموعة لإدارة المخاطر. وبشكل عام، تتطلب الإجراءات المتبعة لدى إدارة المخاطر للمجموعة فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهراً) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. وفي حالة التوقع بأن المبالغ المستحق دفعها والمبالغ المتوقعة استلامها قد يتم تسويتها بعضها ببعض، لا يتم عمل أية إجراءات تحوط لتلك المعاملات. ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر جوهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى.

تعرضت المجموعة للمخاطر الجوهرية التالية المقومة بالعملات الأجنبية والتي تم تحويلها إلى الدينار الكويتي بأسعار الإقفال في نهاية السنة

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
ألف د.ك	ألف د.ك	
53,378	57,432	دولار أمريكي
2,628	2,905	ريال سعودي
9,623	15,224	يورو
1,550	1,121	أخرى

تم إجراء اختبار الحساسية المتعلق بالعملة الأجنبية استناداً إلى الزيادة أو النقصان في سعر الصرف بنسبة (31) %2 ديسمبر 2022: %2). لا يوجد هناك تغير خلال السنة على الأساليب والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

34. تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.1 تابع/ مخاطر السوق

أ. تابع / مخاطر العملة الأجنبية

وفي حالة ما إذا إرتفع أو انخفض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبإفترض نسبة الحساسية المبينة في الجدول أدناه، لكان تأثير ذلك على ربح السنة كما يلي:

31 ديسمبر 2022		31 ديسمبر 2023		ربح السنة
%2 -	%2 +	%2 -	%2 +	
ألف د.ك.	ألف د.ك.	ألف د.ك.	ألف د.ك.	
1,372	(1,372)	1,523	(1,523)	

تتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

ب. مخاطر معدلات الفائدة والربح

تنشأ مخاطر معدلات الفائدة والربح عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الفائدة والربح على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. إن المجموعة معرضة لمخاطر معدلات الفائدة والربح بالنسبة لودائعها واستثماراتها وسنداتها وقروضها التي تحمل معدل فائدة وربح بالأسعار التجارية. لقد وضع مجلس الإدارة مدى الشرائح الواجب الإلتزام بها لمخاطر معدلات الفائدة والربح وكذلك مدى انحرافات فجوات معدلات الفائدة والربح خلال فترات معينة.

تم إجراء اختبار الحساسية المتعلق بمعدلات الفائدة والربح استنادا إلى الزيادة أو النقصان في معدلات الفائدة والربح بنسبة 1% (ديسمبر 2022: 1%). لا يوجد هناك تغير خلال السنة على الأساليب والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

وفي حالة ما إذا إرتفعت/ انخفضت معدلات الفائدة والربح وبإفترض نسبة الحساسية المبينة في الجدول أدناه، لكان تأثير ذلك على ربح السنة كما يلي:

31 ديسمبر 2022		31 ديسمبر 2023		ربح السنة
%1 -	%1 +	%1 -	%1 +	
ألف د.ك.	ألف د.ك.	ألف د.ك.	ألف د.ك.	
385	(385)	188	(188)	

يتم مراقبة المخصصات بانتظام، كما أن استراتيجيات التحوط تستخدم لضمان الاحتفاظ على المراكز ضمن تلك الحدود.

ج. مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محددة للوزنة المالية بمفردها أو مصدرها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم فيما يتعلق باستثماراتها في الأسهم المدرجة الموجودة بشكل أساسي في الكويت والولايات المتحدة الأمريكية ودول مجلس التعاون الخليجي. يتم تصنيف الاستثمارات في الأسهم كـ "أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر"

وإدارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لاستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنوع محافظها. وتتم عملية التنوع تلك بناء على حدود موضوعية من قبل المجموعة. لا يوجد تغيير خلال السنة في الأساليب والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية

تم تحديد حساسية مخاطر أسعار الأسهم بناء على مدى التعرض لمخاطر أسعار الأسهم في تاريخ التقرير. إذا تغيرت أسعار الأسهم بالزيادة/ النقصان بنسبة 2% فإن التأثير على ربح السنة سيكون كما يلي:

ربح السنة		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
ألف د.ك.	ألف د.ك.	
297 ±	356 ±	

لا يمكن تحديد حساسية تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم فيما يتعلق باستثماراتها غير المسعرة بشكل موثوق فيه بسبب العديد من الشكوك وعدم توفر معلومات موثوقة لتحديد الأسعار المستقبلية لهذه الاستثمارات.

34.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسبباً بذلك خسارة مالية للطرف الآخر. إن سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق محددة أو من خلال تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

إن مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي المجموع والملخصة على النحو التالي:

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
15,094	6,632	أرصده لدى البنوك
2,104	272	ودائع لأجل
5,318	5,430	ذمم مدينة واصول أخرى (باستثناء دفعات مقدماً ودفعات مقدمة سلفاً)
2,709	2,565	قروض للعملاء
1,976	4,302	أصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
27,201	19,201	

باستثناء بعض الذمم المدينة وقروض للعملاء المذكورة في إيضاحي 15 و16، لم يفت تاريخ استحقاق أي من الأصول المالية الموضحة أعلاه أو لم تنخفض قيمتها. تراقب المجموعة باستمرار حالات تعثر العملاء والأطراف الأخرى، المعرفين كأفراد أو كمجموعة، وتقوم بإدراج هذه المعلومات ضمن ضوابط مخاطر الائتمان. تستخدم المجموعة تصنيفات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على تقارير عن عملاتها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة. إن سياسة المجموعة هي التعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية. تعتبر إدارة المجموعة أن جميع الأصول المالية أعلاه والتي لم يفت تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها في جميع تواريخ التقارير قيد المراجعة ذات كفاءة ائتمانية عالية.

بالنسبة للذمم المدينة، لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر ائتمانية هامة من أي طرف من الأطراف. تم الإفصاح عن مزيد من التفاصيل فيما يتعلق بالمخاطر الائتمانية للذمم المدينة والقروض للعملاء في إيضاحي 15 و16 على التوالي. إن الأصول المالية للمجموعة التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة تتألف من ذمم مدينة مرهونة وصكوك تعتبر استثمارات ذات مخاطر ائتمانية منخفضة. تتمثل سياسة المجموعة في قياس مثل هذه الأدوات على أساس مدة 12 شهراً. ومع ذلك، فإن مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على هذه الأرصدة ليس جوهرياً بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن مخاطر الائتمان الخاصة بالأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل تعتبر غير هامة، حيث أن الأطراف المقابلة عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية، ولا يوجد تاريخ للتعثر. بناءً على تقييم الإدارة، فإن تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة والناتج عن هذه الأصول المالية غير مهم للمجموعة حيث أن مخاطر التعثر لم تزداد بشكل كبير.

إن المعلومات عن التركيزات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى مبينة في إيضاح 34.3.

34.3 مواقع تركز الأصول

تعمل المجموعة في مناطق جغرافية مختلفة. فيما يلي توزيع الأصول المالية المعرضة لمخاطر الائتمان بحسب الاقليم الجغرافي:

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
11,669	7,597	الكويت
7,091	2,337	أمريكا الشمالية
6,632	2,351	دول مجلس التعاون الخليجي
1,684	6,824	أوروبا
125	92	أخرى
27,201	19,201	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

34. تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر 34.4 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. إن نهج المجموعة في إدارة هذه المخاطر هو دوام التأكد قدر الإمكان من توافر سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند الاستحقاق، سواء في ظل ظروف طبيعية أو قاسية، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة المجموعة.

يأخذ أعضاء مجلس الإدارة على عاتقهم المسؤولية الكاملة عن إدارة مخاطر السيولة حيث قاموا باعتماد إطار مناسب لإدارة مخاطر السيولة، لإدارة عمليات التمويل قصير ومتوسط وطويل الأجل ومتطلبات إدارة السيولة. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة عن طريق الإبقاء على احتياطات كافية من التسهيلات المصرفية وتسهيلات الاقتراض الاحتياطي عن طريق المراقبة والرصد المتواصل للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية ومضاهاة تواريخ استحقاق الاصول والخصوم المالية.

يحلل الجدول التالي الالتزامات المالية للمجموعة على أساس الفترة المتبقية من تاريخ المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدى. إن المبالغ المفصّل عنها في هذا الجدول تمثل التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة. تعادل الأرصدة المستحقة خلال سنة واحدة أرصدها المسجلة حيث أن تأثير الخصم ليس جوهرياً.

المتوسط المرجح لمعدل الفائدة والربح الفعلي %	المجموع ألف دك	أكثر من 1 سنة ألف دك	من 3 إلى 12 شهوراً ألف دك	من 1 إلى 3 أشهر ألف دك	حتى 1 شهر ألف دك	
						31 ديسمبر 2023
						الخصوم المالية
	8,299	878	3,016	1,829	2,576	ذمم دائنة وخصوم أخرى
4.50% - 7.64%	11,235	9,136	400	147	1,552	قروض بنكية
4.75% - 5.50%	38,587	36,794	1,345	448	-	سندات مصدرة
	58,121	46,808	4,761	2,424	4,128	
						31 ديسمبر 2022
						الخصوم المالية
	9,956	803	2,108	4,176	2,869	ذمم دائنة وخصوم أخرى
2.47% - 7.19%	30,073	14,160	389	6,658	8,866	قروض بنكية
4.75% - 5.50%	40,381	38,588	1,345	448	-	سندات مصدرة
	80,410	53,551	3,842	11,282	11,735	

فترات الاستحقاق للاصول والخصوم في 31 ديسمبر 2023:

المجموع ألف دك	أكثر من سنة ألف دك	خلال سنة ألف دك	
			31 ديسمبر 2023
			الاصول:
6,639	-	6,639	نقد وأرصدة لدى البنوك
272	52	220	ودائع لأجل
6,020	1,066	4,954	ذمم مدينة واصول أخرى
2,565	2,541	24	قروض للعملاء
83,398	-	83,398	اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,302	2,046	2,256	أصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأه
33,679	33,679	-	استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة
30,086	30,086	-	عقارات استثمارية
2,432	485	1,947	حق استخدام الاصول
889	889	-	معدات
170,282	70,844	99,438	
			الخصوم:
13,035	5,614	7,421	ذمم دائنة وخصوم أخرى
9,413	7,913	1,500	قروض بنكية
35,000	35,000	-	سندات مصدرة
57,448	48,527	8,921	

فترات الاستحقاق للاصول والخصوم في 31 ديسمبر 2022:

المجموع ألف د.ك	أكثر من سنة ألف د.ك	خلال سنة ألف د.ك	31 ديسمبر 2022
			الاصول:
15,112	-	15,112	نقد وأرصدة لدى البنوك
2,104	8	2,096	ودائع لأجل
6,136	587	5,549	ذمم مدينة واصول أخرى
2,709	2,652	57	قروض للعملاء
105,069	-	105,069	اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,976	-	1,976	أصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأه
4,148	4,148	-	استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة
72,631	72,631	-	عقارات استثمارية
994	994	-	حق استخدام الاصول
587	587	-	معدات
211,466	81,607	129,859	
			الخصوم:
14,178	5,025	9,153	ذمم دائنة وخصوم أخرى
29,015	13,539	15,476	قروض بنكية
35,000	35,000	-	سندات مصدره
78,193	53,564	24,629	

34.5 المنشآت المهيكلة (شركة ذات أغراض خاصة)

قامت المجموعة بإنشاء بعض شركات ذات أغراض خاصة لأنشطة إدارة اصول المجموعة. تستخدم هذه الشركات ذات الأغراض الخاصة لجمع الأموال من عملاء المجموعة على أساس مذكرة تقديم المنتج مع الأغراض النهائية للاستثمارات في فئات اصول محددة كما هو محدد في مستندات التقديم للشركات ذات الأغراض الخاصة. تدار هذه الشركات ذات الأغراض الخاصة على أساس مبدأ الأمانة من قبل فريق إدارة اصول المجموعة، وحيث أن المجموعة لا تسيطر على هذه الشركات ذات الاغراض الخاصة كما في تاريخ البيانات المالية وفقا لتعريف السيطرة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10، لا يتم تجميع هذه الشركات ذات الأغراض الخاصة ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تخضع استثمارات المجموعة في الشركة ذات الأغراض الخاصة لبنود وشروط مستندات الطرح للشركة ذات الأغراض الخاصة المعنية كما تخضع لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم اليقين بالقيم المستقبلية لاصول الشركة ذات الأغراض الخاصة.

إن التعرض لمخاطر الاستثمارات في الشركات ذات الأغراض الخاصة بالقيمة العادلة، عن طريق الاستراتيجية المستخدمة، مفصّل عنه في الجدول التالي.

إن هذه الاستثمارات مدرجة ضمن الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المجموع.

النسبة المئوية لصافي الاصول الخاصة بالمجموعة	القيمة العادلة لاستثمار المجموعة عدد الشركات ذات الأغراض الخاصة الأغراض الخاصة ألف د.ك	نوع النشاط	استراتيجية التمويل
10.02%	12	استثمار في عقارات	حقوق الملكية
(31 ديسمبر 2022: 19.51%)	6,942 (31 ديسمبر 2022: 9,826)	(31 ديسمبر 2022: 10)	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

35. قياس القيمة العادلة وملخص الاصول والخصوم بحسب الفئة

35.1 فئات الاصول والخصوم المالية

فيما يلي القيم الدفترية للاصول والخصوم المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجموع:

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك	
		الاصول المالية:
		اصول مالية بالتكلفة المطفأة:
15,112	6,639	- نقد وأرصدة لدى البنوك
2,104	272	- ودائع لأجل
5,249	5,404	- ذمم مدينة واصول أخرى (باستثناء مدفوعات مقدمة ومدفوعات مقدمة سلفاً)
2,709	2,565	- قروض للعملاء
1,976	4,302	- اصول مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
105,069	83,398	اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		عقود العملة الأجنبية الآجلة:
69	26	- بالقيمة العادلة (متضمنة في ذمم مدينة واصول أخرى)
132,288	102,606	مجموع الاصول المالية
		الخصوم المالية:
		خصوم مالية بالتكلفة المطفأة
9,956	8,299	- ذمم دائنة وخصوم أخرى
29,015	9,413	- قروض بنكية
35,000	35,000	- سندات مصدره
73,971	52,712	مجموع الخصوم المالية

ترى الإدارة أن القيم الدفترية للاصول والخصوم المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمها العادلة.

35.2 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تتمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس.

إن الاصول المالية والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجموع يتم تصنيفها إلى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

- مستوى 1:** تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة في ما يتعلق باصول أو خصوم مماثلة؛
- مستوى 2:** تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من مدخلات بخلاف الأسعار المدرجة والقابلة للرصد في ما يتعلق بالاصول أو الخصوم إما بصورة مباشرة (كالاسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الاسعار)؛ و
- مستوى 3:** تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من أساليب تقييم تتضمن مدخلات خاصة بالاصول أو الخصوم التي لا تستند إلى بيانات سوقية مرصودة (مدخلات غير قابلة للرصد).

إن الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس دوري في بيان المركز المالي المجموع يتم تصنيفها إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على النحو التالي:

ألف د.ك				
المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
31 ديسمبر 2023				
اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
17,786	-	-	17,786	أوراق مالية مسعرة
38,124	-	38,124	-	صناديق مدارة
10,710	10,710	-	-	مساهمات في حقوق ملكية
16,778	1,600	-	15,178	أوراق مالية ذات عائد ثابت
83,398	12,310	38,124	32,964	
مشتقات مالية				
26	-	26	-	عقود العملة الأجنبية الآجلة المحتفظ بها للمتاجرة
83,424	12,310	38,150	32,964	
31 ديسمبر 2022				
اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
14,839	-	-	14,839	أوراق مالية مسعرة
63,953	-	63,261	692	صناديق مدارة
19,882	19,882	-	-	مساهمات في حقوق ملكية
6,395	1,900	-	4,495	أوراق مالية ذات عائد ثابت
105,069	21,782	63,261	20,026	
مشتقات مالية				
69	-	69	-	عقود العملة الأجنبية الآجلة المحتفظ بها للمتاجرة
105,138	21,782	63,330	20,026	

لم تكن هناك أي عمليات تحويل هامة بين المستويات 1 و2 خلال فترة التقرير.

القياس بالقيمة العادلة

إن الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لأغراض قياس القيمة العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقرير السابقة.

أ. أوراق مالية مسعرة

إن جميع أوراق حقوق الملكية المدرجة يتم تداولها في الأسواق المالية. تم تحديد القيم العادلة بالرجوع إلى آخروعرض أسعار بتاريخ التقرير

ب. أوراق مالية غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية المجمعة ملكيات في أوراق مالية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما يتم تقدير القيمة العادلة لها باستخدام أساليب تقييم أخرى تشمل بعض الافتراضات غير المدعومة من قبل أسعار أو معدلات سوقية قابلة للصد.

ج. استثمارات في صناديق مدارة

يتكون الاستثمار في صناديق مدارة من قبل الغير من وحدات غير مسعرة، يتم تحديد القيمة العادلة لتلك الوحدات بناء على صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الصناديق كما في تاريخ التقرير.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

35. تابع/ قياس القيمة العادلة وملخص الاصول والخصوم بحسب الفئة

35.2 تابع / التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يبين الجدول التالي المعلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة لتلك الاصول المالية (بصفة خاصة، أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة)

العلاقة بين المدخلات غير القابلة للرصد والقيمة العادلة	مدخلات جوهريّة غير قابلة للرصد	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الأصول المالية
				31 ديسمبر 2022 ألف د.ك	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك	
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	14,839	17,786	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: أوراق مالية مسعرة
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	692	-	صناديق مدارة
صافي قيمة الاصول	صافي قيمة الاصول	على أساس صافي قيمه الاصول	2	63,261	38,124	صناديق مدارة
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	4,495	15,178	أوراق مالية ذات عائد ثابت
كلما زاد التدفق النقدي المقدر وقل معدل الخصم، ينتج عنه زيادة في القيمة العادلة كلما قل معدل الخصم، ينتج عنه زيادة في القيمة العادلة	التدفق النقدي المُقدر ومعدل الخصم	التدفقات النقدية المخصومة	3	1,900	1,600	أوراق مالية ذات عائد ثابت
لا يوجد	لا يوجد	أسعار صرف العملات الاجنبيه/ طريقة التدفقات النقدية المخصومة	2	69	26	مساهمات في حقوق الملكية مشتقات مالية عقود العملة الأجنبية الآجلة المحتفظ بها للمتاجرة
لا يوجد	لا يوجد	وجود تسويق	3	19,882	10,710	مساهمات في حقوق الملكية مشتقات مالية

إن التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وبيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع سيكون غير جوهري إذا كان التغيير في المخاطر ذات الصلة المستخدم لتقدير القيمة العادلة لاستثمارات المستوى 3 بنسبة 5%.

المستوى الثالث - قياسات القيمة العادلة

إن قياس المجموعة للاصول والخصوم المالية المصنفة ضمن المستوى (3) تستخدم تقنيات تقييم تستند إلى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية على النحو التالي:

	31 ديسمبر 2022 ألف د.ك	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك	
	20,898	21,782	الرصيد الافتتاحي
	(5,159)	(6,919)	صافي الاسترداد
	6,119	(1,928)	المعاد تصنيفه *
	(76)	(625)	صافي التغير في القيمة العادلة
	21,782	12,310	الرصيد الختامي

* خلال السنة، تمت إعادة تصنيف استثمار يبلغ 1,928 الف د.ك من المستوى الثالث الى استثمار في شركات زميله (31 ديسمبر 2022: المعاد تصنيفه من المستوى الأول الى مستوى الثالث بمبلغ 6,119 الف د.ك)

36. مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من العمليات الداخلية غير الكافية أو القاصرة أو الخطأ البشري أو تعطل الأنظمة أو بسبب الأحداث الخارجية. توجد لدى المجموعة منظومة من السياسات والإجراءات التي أقرها أعضاء مجلس الإدارة ويتم تطبيقها بشأن تحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل. تعمل الإدارة على التأكد من إتباع السياسات والإجراءات ومراقبة مخاطر التشغيل كجزء من أنشطة إدارة المخاطر الشامل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تابع)

37. أهداف إدارة رأس المال

إن أهداف المجموعة الخاصة بإدارة رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل هيكل لرأس المال.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة باصول المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين وعوائد رأس المال على المساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.

تقوم إدارة مخاطر المجموعة بمراجعة هيكل رأس المال على أساس نصف سنوي. كجزء من هذه المراجعة تعتبر الإدارة أن تكلفة رأس المال ومخاطرها مرتبطة بكل فئة من فئات رأس المال.

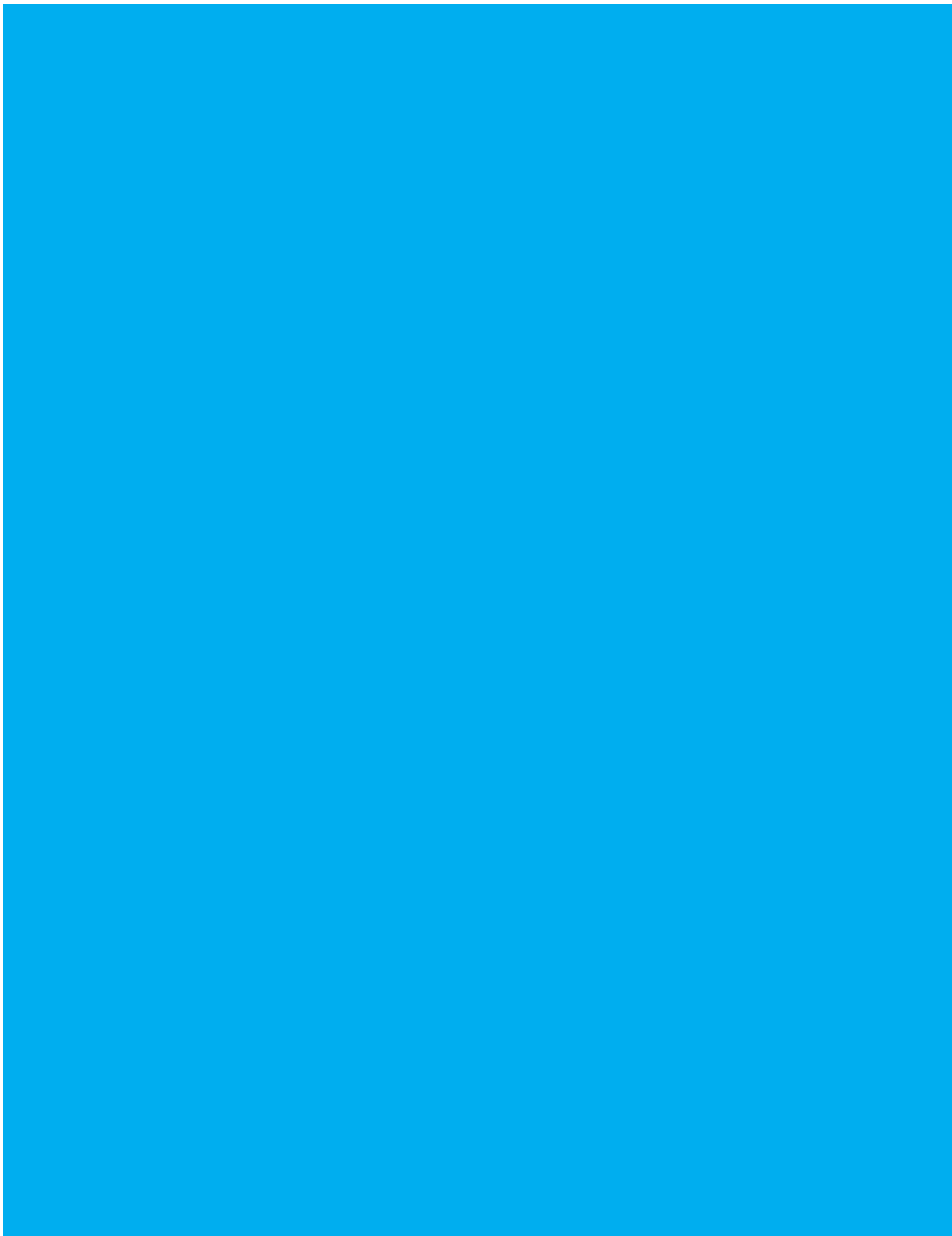
يتكون رأس مال المجموعة مما يلي:

31 ديسمبر 2022 ألف د.ك.	31 ديسمبر 2023 ألف د.ك.	
64,015	44,413	قرروض بنكية وسندات مصدرة
(17,139)	(6,847)	ناقص: النقد وشبه النقد
46,876	37,566	صافي المديونيات
133,273	112,834	مجموع حقوق الملكية

وتماشياً مع الجهات الأخرى في نفس القطاع، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال على أساس معدل المديونية.

يتم احتساب معدل المديونية عن طريق قسمة صافي المديونية على مجموع حقوق الملكية كما يلي:

31 ديسمبر 2022 %	31 ديسمبر 2023 %	
35.2	33.3	نسبة صافي المديونية إلى حقوق الملكية





هاتف: +965 2224 8000
ص.ب. 23444، الصفاة 13095، الكويت

markaz.com