



ASIYA  
INVESTMENTS

*Your Gateway to Asia*

التقرير السنوي  
2021



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ





صاحب السمو الشيخ نواف أحمد الجابر الصباح  
أمير دولة الكويت





سمو الشيخ مشعل أحمد الجابر الصباح  
ولي عهد دولة الكويت



## أعضاء مجلس الإدارة

شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع.

**ضاري علي عبدالرحمن البدر**

رئيس مجلس الإدارة

**تركي عبدالله حمد النفيسي**

نائب رئيس مجلس الإدارة

**أحمد حمد الجوعان**

عضو مجلس إدارة

**سهيل فاروق لادها**

عضو مجلس إدارة

**سعود عبدالرحمن مبارك القعود**

عضو مجلس إدارة مستقل

**مشاري فهد المسلم**

عضو مجلس إدارة / ممثل عن الهيئة العامة للاستثمار

**جون باتريك أوكونور**

عضو مجلس إدارة

**محمد بدر السايير**

عضو مجلس إدارة



شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع.  
شركاتها التابعة

جدول الأعمال

**جدول أعمال**  
**اجتماع الجمعية العامة العادية لمساهمي شركة آسيا كابيتال الاستثمارية**  
**للسنة المالية المنتهية في 2021/12/31**

-----

1. مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 والمصادقة عليه.
2. تلاوة كل من تقرير الحوكمة ولجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31، والمصادقة عليهما.
3. مناقشة تقرير مراقب الحسابات الخارجي عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 والمصادقة عليه.
4. مناقشة البيانات المالية عن السنة المنتهية في 2021/12/31، والمصادقة عليه.
5. استعراض التقرير الخاص بالمخالفات التي رصدتها الجهات الرقابية وأوقعت بشأنها جزاءات على الشركة (إن وجدت).
6. استعراض التعاملات التي تمت مع أطراف ذات صلة خلال السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 وتفويض مجلس الإدارة بالتعامل مع أطراف ذات صلة خلال السنة المالية التي ستنتهي في 2022/12/31 وحتى تاريخ انعقاد الجمعية العامة السنوية العادية لمساهمي الشركة للنظر في جدول الأعمال العادي عن السنة المالية التي ستنتهي في 2022/12/31.
7. مناقشة استقطاع 10% إلى حساب الاحتياطي الإجباري عن السنة المالية في 2021/12/31.
8. مناقشة توصية مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح نقدية عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.
9. مناقشة توصية مجلس الإدارة بعدم توزيع مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة غير المستقلين، وصرف مكافأة قدرها عشرة آلاف (10,000) دينار كويتي لعضو مجلس الإدارة المستقل عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.
10. مناقشة تفويض مجلس الإدارة بالتعامل في أسهم الشركة (الخزينة) بما لا يتجاوز 10% من عدد أسهمها وذلك وفقاً لمواد القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما.
11. إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم القانونية والمالية والإدارية عن السنة المالية المنتهية 2021/12/31.
12. تعيين أو إعادة تعيين مراقب حسابات الشركة من ضمن القائمة المعتمدة بأسماء مراقبي الحسابات لدي هيئة أسواق المال للسنة المالية التي ستنتهي في 2022/12/31 وتفويض مجلس الإدارة بتحديد أتعابه مع مراعاة مدة التغيير الإلزامي لمراقبي الحسابات.

ضاري على عبد الرحمن البدر  
رئيس مجلس الإدارة

# كلمة رئيس مجلس الإدارة

إلى السادة المساهمين الكرام،

يسعدني أن أقدم لكم البيانات المالية لشركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع ("آسيا") لسنة 2021.

ملخص

لقد فرضت السنة المالية 2021 العديد من التحديات، حيث واصلت الاقتصادات الآسيوية التكيف مع جائحة كوفيد 19، لكنها قدمت أيضا فرصا كبيرة لخلق القيمة لمساهميننا. وقد تمثلت أولوياتنا الرئيسية خلال هذه السنة في:

الحفاظ على قيمة أصول استثماراتنا الأساسية. وقد قمنا بذلك من خلال:

- فرض المزيد من الرقابة والمراجعة والإشراف على فنادق دويت إنديا ("دويت")، وهي واحدة من أكبر ممتلكاتنا التي تستثمر في ستة فنادق في الهند. وقد واصلنا العمل على ضمان حسن إدارة العقارات واستمرار العمل على مستوى عال، مع تنفيذ خفض التكاليف بحيث تظل التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إيجابية. وكان تركيزنا الرئيسي أيضا يتمثل في الحفاظ على قدرة المؤسسة على تلبية الزيادة على الطلب التي ظهرت في مرحلة ما بعد كوفيد 19. كما تأكدنا من أن ملف الديون كان معتدلا للغاية مع عدم سداد أي قروض مادية خلال السنوات الثلاث المقبلة.
- تعزيز الاستثمارات المرحلية لشركة الخليج الأطلسي والمحيط الهادئ (AGP)، والتي تعد أحد مراكزنا الأساسية التي تستثمر في مجال الغاز الطبيعي المسال ومشاريع البنية التحتية للغاز، وذلك من أجل ضمان التنفيذ السلس لهذه المشاريع وخلق قيمة للمساهمين. ودعمنا أيضا الشركة في المحادثات الخاصة مع المستثمرين الرئيسيين، الذين ساهموا بنجاح بتقديم أموال جديدة لتنفيذ مشاريع بنية تحتية حديثة.
- الاستمرار في مراقبة ومتابعة استثماراتنا في صناديق الأسهم الخاصة مع الحرص على بعض السيولة الإيجابية التي تدعم بدورها أدائنا المالي.

2. توسيع مواقعنا في المراكز الأساسية ضمن تقييمات الدخول المرعبة. لقد بدأنا في البحث عن الفرص لإضافتها إلى حصتنا الحالية في شركة AGP، حيث استفادت الشركة من الأموال الجديدة وتحسن الفرص في ظل تواجد مناخ للاستثمار في البنية التحتية ملائم لمشاريع الغاز. هذا، وقد توصلنا إلى اتفاق في شهر فبراير 2022 وأنهينا عملية الشراء، وهو ما يساعدنا على دمج حصتنا في أصل مهم طويل الأجل.

3. استثمار فائض السيولة في صناديق الأسهم المتداولة (ETFs). لقد وظفنا فائض السيولة في صناديق متعددة ذات الانكشاف الواسع على أسواق المال الآسيوية الناشئة .

4. ضمان سلامة موظفينا. لقد أعطينا الأولوية لصحة وسلامة موظفينا من خلال تنفيذ بروتوكولات العمل عن بعد، مع ضمان سلاسة سير العمليات دون أي تعطيل.

5. الاستمرار في تعزيز الكفاءة التشغيلية من خلال تدابير خفض التكاليف والأتمتة. وقد قمنا بأتمتة إجراءاتنا الرئيسية وزيادة استخدام الأدوات المتاحة على الإنترنت، مما دعم الإنتاجية وساعدنا على تقليل التكاليف الإجمالية.

الأداء المالي: إجمالاً، كان الأثر المالي لهذه الإجراءات إيجابياً في سنة 2021:

- بلغ صافي دخلنا لسنة 2021 مبلغ 3.19 مليون دينار كويتي مقارنة بصافي خسارة قدره 0.67 مليون دينار كويتي في سنة 2020. ويعزى صافي الدخل في المقام الأول إلى:
  - تحقيق صافي ربح من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بقيمة 4.04 مليون دينار كويتي في سنة 2021 (مقارنة بخسارة قدرها 2.38 مليون دينار كويتي سنة 2020).
  - انخفاض إجمالي المصاريف التشغيلية إلى 1.02 مليون دينار كويتي سنة 2021 مقارنة بسنة 2020 حيث قدرت بـ 1.21 مليون دينار كويتي.
- تبلغ عائد السهم لعام 2021 4.10 فلصا لسنة 2021 مقارنة بخسارة بلغت 0.87 للسهم الواحد.
- تبلغ نسبة العائد على حقوق الملكية 4.4٪ لسنة 2021، مقارنة بنسبة -0.9٪ لسنة 2020. والجدير بالذكر أنه خلال سنة 2021، انخفض مؤشر MSCI للأسواق الناشئة في آسيا بنسبة 4.8٪.
- ارتفع إجمالي أصولنا إلى 76.11 مليون ديناراً كويتياً سنة 2021 بعد أن كان يقدر بـ 72.92 مليون دينار كويتي، أي بزيادة قدرها 4.4٪.
- ارتفعت حقوق مساهمينا من 71.57 مليون دينار كويتي سنة 2020 إلى 74.75 مليون دينار كويتي سنة 2021.

- أنهت الشركة سنة 2021 بسيولة ممتازة وموارد نقدية كبيرة (12.23 مليون دينار كويتي) مع عدم وجود أي ديون مصرفية في حقها.

في الأقسام المتبقية، نقدم المزيد من التفاصيل فيما يتعلق باثنين من مراكزنا الرئيسية.

### فنادق دويت إنديا (دويت)

دويت، وهي شركة الضيافة الخاصة بنا في الهند، تمتلك وتدير ستة فنادق في مختلف الأسواق الهندية، بما في ذلك مدن مهمة على غرار، حيدر أباد وأحمد أباد وتشيناي وبيون وجايبور. وتتضمن هذه المجموعة فندقين فور بوينتس التابعة لسلسلة شيراتون وأربعة فنادق فير فيلد التابعة لسلسلة ماريوت.

في الحقيقة، لقد كانت 2021 سنة صعبة على قطاع الضيافة بسبب عمليات الإغلاق والقيود والسفر الداخلي المحدود. وقد تُرجم ذلك في انخفاض معدلات الإشغال بالإضافة إلى انخفاض متوسط المعدلات اليومية في جميع أنحاء القطاع. واستجابة لهذا الوضع، ركزنا جهودنا على ما يلي:

خفض التكاليف: قمنا بتخفيض نفقات التشغيل إلى أقصى حد ممكن، مع الحفاظ على الإمكانيات المناسبة والجودة ورضا النزلاء.

السيولة السليمة: تتمتع محفظتنا بنسبة مديونية منخفضة للغاية، مقارنة بالمنافسة، مع عدم وجود استحقاقات ديون على المدى القريب. علما وأن أقساط سداد القرض الأولى تبدأ في سنة 2025، مما يتيح لنا مساحة كبيرة للتعافي.

ضمان النفقات الرأسمالية المناسبة للصيانة وذلك للحفاظ على مستوى عام عال.

لقد دعمت هذه التدابير محفظتنا في التفوق على نظرائنا في الأسواق الصغرى، كما حافظت على إيجابية الأرباح قبل الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين خلال السنة. ونحن على أتم الاستعداد لانتعاش السوق في مرحلة ما بعد الوباء بما يتماشى مع الاتجاهات العالمية.

## شركة الخليج الأطلسي والمحيط الهادي (AGP)

تقع AGP في سنغافورة، وهي شركة رائدة في مجال البنية التحتية للغاز في آسيا. وتتضمن أرصدها الرئيسية 12 ترخيصاً لتوزيع الغاز في الهند (منطقة جغرافية تغطي 100 مليون شخص)، ومحطة للغاز الطبيعي المسال في الفلبين، وعمليات بناء وهندسة. وخلال سنة 2011، استثمرت شركة "آسيا" في AGP. وتملك، منذ 31 ديسمبر 2021، حصة تقدر بـ 17.9٪ في محفظة الشركة.

وتجدر الإشارة إلى أن الغاز الطبيعي أصبح بديلاً مهماً من الطاقة النظيفة للمصادر التقليدية، وقد أعلنت معظم البلدان الآسيوية الكبرى عن أهدافها لزيادة حصة الغاز الطبيعي في سلال الطاقة الخاصة بها. وقد أثبتت شركة AGP نفسها كلاعب رئيسي في هذا القطاع.

خلال سنة 2021 وتماشياً مع هذه الاتجاهات، حققت الشركة العديد من الإنجازات الهامة. وبفضل هيكل المشروع المشترك، نجحت AGP في جذب تمويلات تفوق 300 مليون دولار أمريكي من شركة Osaka Gas وشركة Japan Overseas Infrastructure Investment Corporation، فضلاً عن Squared Capital من أجل تنفيذ مشروع توزيع الغاز في المدن في الهند. وعلى الرغم من التأخر الطفيف الذي شهده تنفيذ مشروع توزيع الغاز في المدن بسبب التحديات في سلسلة التوريد التي فرضتها جائحة كورونا، إلا أن الشركة حققت تقدماً كبيراً بحلول نهاية العام، حيث تمكنت من إنشاء 40 محطة للغاز الطبيعي المضغوط وحوالي ألف ربط محلي بشبكة الغاز الطبيعي.

من جهته، ساعد التمويل على ارتفاع التقييم الإجمالي لحصتنا بمقدار 2.51 مليون دينار كويتي بناء على التقييمات المستقلة. كما واصلنا دعم الأعمال من خلال الاستثمارات المرحلية قصيرة الأجل من أجل ضمان

تنفيذ المشاريع بشكل صحيح وخلق قيمة للمستثمرين. علاوة على ذلك، بدأنا في البحث عن فرص للحصول على حصص إضافية بأسعار مناسبة (مقارنة بتقييم دخول المستثمرين الجدد) من أجل تعزيز مكانتنا، خاصة مع تعزيز الشركة لقدراتها المالية والتشغيلية. وأنها انتهينا من المفاوضات وإغلاق المعاملات في شهر فبراير 2022.

وفي الختام، أود أن أعرب بالنيابة عني وعن مجلس إدارة شركة آسيا كابيتال للاستثمارات والموظفين، عن خالص امتناننا وتقديرنا لصاحب السمو أمير الكويت الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح، وسمو ولي العهد الشيخ مشعل الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه، ورئيس مجلس الوزراء صباح الخالد الصباح وحكومتنا على دعمها المستمر للمؤسسات والشركات الوطنية الكويتية داعياً الله عز وجل أن ينعم على وطننا الحبيب بنعمة الأمن والأمان والازدهار.

ضاري علي عبدالرحمن البدر

رئيس مجلس الإدارة

شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع.  
شركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000  
فاكس : 22456419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

## العيان والعصيمي وشركاهم إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون  
صندوق رقم ٧٤ الصفاة  
الكويت الصفاة ١٣٠٠١  
ساحة الصفاة  
برج بيتك الطابق ١٨-٢٠  
شارع أحمد الجابر



### تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة المساهمين شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع. تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

#### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ"المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2021 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2021 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت.

#### أساس الرأي

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

#### أمور التدقيق الرئيسية

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

لقد قمنا بمسؤولياتنا المبينة في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة"، والتي تتعلق بهذه الأمور. وعليه، اشتمل تدقيقنا على تنفيذ الإجراءات التي تم وضعها بما يتيح التعامل مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور الواردة أدناه تطرح أساساً يمكننا من إبداء رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)  
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

تقييم الاستثمارات في الأسهم

تمثل الاستثمارات في الأسهم نسبة 79% من اجمالي موجودات المجموعة كما في 31 ديسمبر 2021، ويتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر وضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة وفقا للمبين في الإيضاحين رقم 9 و 19 حول البيانات المالية المجمعة.

تستخدم الإدارة آليات تقييم لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم المدرجة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة. وتتطلب مدخلات هذه النماذج درجة كبيرة من الأحكام من قبل الإدارة لغرض تحديد القيم العادلة لها. تتضمن المدخلات الأساسية استخدام أسعار معاملات حديثة لموجودات مشابهة، أو صافي قيمة الموجودات، أو الأسعار المعلنة أو غيرها من معلومات التقييم التي يتم الحصول عليها من خبير تقييم آخر ويتم تعديلها في بعض الحالات في ضوء بعض الاعتبارات مثل ضعف التسويق والمعلومات والظروف المتعلقة بالشركة.

وفي ضوء حجم وتعقيد عملية تقييم هذه الاستثمارات في الأسهم بالإضافة إلى تأثير عوامل عدم التيقن القائمة حاليا من تقييم هذه الاستثمارات نتيجة جائحة كوفيد-19 وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في التقييم، فقد اعتبرنا هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية.

لقد تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها:

- ◀ بالنسبة لأعمال التقييم التي استندت إلى مدخلات جوهرية غير ملحوظة، فقد قمنا - على أساس العينة - باختبار البيانات الأساسية المستخدمة في أعمال التقييم إلى أقصى درجة ممكنة مقابل المصادر المستقلة والبيانات المتاحة خارجيا في السوق لغرض تقييم مدى ارتباط البيانات بالتدقيق واستيفائها ودقتها.
- ◀ كما شارك أيضا خبراء التقييم الداخلي لدينا في اختبار منهجية التقييم المستخدمة ومراجعة الأحكام والافتراضات الجوهرية المطبقة في نموذج التقييم بما في ذلك معدلات الخصم لضعف التسويق.
- ◀ قمنا بالتأكد من استقلالية وقدرات وكفاءة وموضوعية خبير الإدارة الخارجي لأغراض التدقيق.
- ◀ كما قمنا بالتحقق من كفاية وملائمة إفصاحات المجموعة المتعلقة بقياس القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم والحساسية للتغيرات في المدخلات غير الملحوظة ضمن الإيضاح 18 حول البيانات المالية المجمعة.



تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)  
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

#### تقييم شركة الاستثمار

توصلت الإدارة إلى أن الشركة الأم تستوفي تعريف "شركة الاستثمار". ونتيجة لذلك، قامت الشركة الأم بتطبيق استثناء متطلبات التجميع وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10 "البيانات المالية المجمعة" والمحاسبة عن استثماراتها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية" بدلاً من تجميعها. تم عرض السياسات والأحكام المحاسبية التي استخدمتها الإدارة لتقييم ما إذا كانت الشركة الأم تستوفي تعريف "شركة الاستثمار" في الإيضاحين 2.4 و 3.1 حول البيانات المالية المجمعة.

لقد اعتبرنا هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية حيث يتضمن درجة جوهرية من أحكام الإدارة.

لقد تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها:

- ◀ قمنا باختبار تقييم الإدارة لما إذا كانت الشركة تستوفي تعريف المنشأة الاستثمارية أخذاً في الاعتبار الإرشادات المبينة في المعيار الدولي للتقارير المالية 10 في هذا الشأن. ولهذا الغرض، أخذنا في الاعتبار كافة الحقائق والظروف بما في ذلك الغرض من الأعمال وتصميمها وإعداد التقارير الداخلية المتعلقة بالتقييم الذي أجرته الإدارة.
- ◀ قمنا بمراجعة المستندات القانونية المؤيدة المتعلقة بتقييم ما إذا كانت الافتراضات التي استخدمتها الإدارة في عملية التقييم تدعم النتيجة التي تم التوصل إليها.
- ◀ قمنا بمراجعة استراتيجية المجموعة الموثقة للتخارج من استثماراتها والتقارير الداخلية لموظفي الإدارة العليا بما في ذلك معلومات القيمة العادلة والمعلومات الأخرى المتعلقة بالشركات المستثمر فيها.
- ◀ كما قمنا بالتحقق من كفاية الإفصاحات المتعلقة بالإيضاحين 8 و 19 حول البيانات المالية المجمعة.

#### معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2021

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

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

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

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

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

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

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

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.



**تقرير مراقب الحسابات المستقل  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تتمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)**

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- ◀ الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- نقدم أيضاً للمسؤولين عن الحوكمة بيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها قد تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة لاستبعاد مصادر التهديدات والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.
- ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو، في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر 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 هذه الدفاتر، وأنها قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليقات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليقات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



عبدالكريم عبدالله السمدان  
سجل مراقبي الحسابات رقم 208 فئة أ  
إرنست ويونغ  
العيبان والعصيمي وشركاهم

23 مارس 2022  
الكويت

بيان المركز المالي المجموع  
كما في 31 ديسمبر 2021

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
16,732,456	12,233,918	8	النقد وودائع قصيرة الاجل
55,776,712	63,529,910	9	استثمارات في أوراق مالية
410,440	346,233	10	موجودات أخرى
<u>72,919,608</u>	<u>76,110,061</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
1,345,327	1,362,790	11	مطلوبات أخرى
<u>1,345,327</u>	<u>1,362,790</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
80,000,000	80,000,000	12	رأس المال
3,033,567	3,033,567	13	احتياطي إجباري
526,317	526,317	14	احتياطي عام
(1,698,775)	(1,698,775)	15	أسهم خزينة
9,627	(4,223)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
(10,296,455)	(7,109,615)		خسائر متراكمة
<u>71,574,281</u>	<u>74,747,271</u>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
<u>72,919,608</u>	<u>76,110,061</u>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

سعود عبد الرحمن مبارك القعود  
عضو مجلس إدارة

ضاري علي عبد الرحمن البدر  
رئيس مجلس الإدارة

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	إيضاحات	
(2,375,959)	<b>4,042,976</b>	4	صافي الأرباح (الخسائر) من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
100,201	<b>83,263</b>		أتعاب إدارة واستشارات إيرادات فوائد
449,281	<b>273,109</b>	5	إيرادات توزيعات أرباح
-	<b>11,776</b>		صافي فروق تحويل عملات أجنبية
(20,790)	<b>(85,743)</b>		إيرادات أخرى
2,388,059	-	6	
<u>540,792</u>	<u><b>4,325,381</b></u>		<b>إجمالي الإيرادات</b>
			<b>المصروفات</b>
(825,003)	<b>(628,575)</b>		تكاليف موظفين
(387,605)	<b>(392,920)</b>		مصروفات عمومية وإدارية
<u>(1,212,608)</u>	<u><b>(1,021,495)</b></u>		<b>إجمالي المصروفات</b>
(671,816)	<b>3,303,886</b>		الربح قبل الضرائب
-	<b>(83,602)</b>		ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	<b>(33,444)</b>		الزكاة
<u>(671,816)</u>	<u><b>3,186,840</b></u>		<b>ربح السنة</b>
(0.87) فلس	4.10 فلس	7	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

بيان الدخل الشامل المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	
(671,816)	3,186,840	ربح (خسارة) السنة
(13,278)	(13,850)	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى خسائر شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة: صافي فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية
(13,278)	(13,850)	صافي الخسائر الشاملة الأخرى التي قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(685,094)	3,172,990	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة

## شركة أسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

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

	المجموع دينار كويتي	حسابات مترابطة دينار كويتي	احتياطي تحويل عمليات اجنبية دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	احتياطي عام دينار كويتي	احتياطي اجباري دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
	71,574,281	(10,296,455)	9,627	(1,698,775)	526,317	3,033,567	80,000,000
	3,186,840	3,186,840	-	-	-	-	-
	(13,850)	-	(13,850)	-	-	-	-
	3,172,990	3,186,840	(13,850)	-	-	-	-
	<b>74,747,271</b>	<b>(7,109,615)</b>	<b>(4,223)</b>	<b>(1,698,775)</b>	<b>526,317</b>	<b>3,033,567</b>	<b>80,000,000</b>
	72,259,375	(9,624,639)	22,905	(1,698,775)	526,317	3,033,567	80,000,000
	(671,816)	(671,816)	-	-	-	-	-
	(13,278)	-	(13,278)	-	-	-	-
	(685,094)	(671,816)	(13,278)	-	-	-	-
	71,574,281	(10,296,455)	9,627	(1,698,775)	526,317	3,033,567	80,000,000

الرصيد في 31 ديسمبر 2021

إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

كما في 1 يناير 2021  
ربح السنة  
إيرادات شاملة أخرى للسنة

كما في 1 يناير 2020  
ربح السنة

إيرادات شاملة أخرى للسنة

إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2020

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	إيضاحات
		<b>أنشطة التشغيل</b>
(671,816)	<b>3,303,886</b>	ربح (خسارة) السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة تعديلات لمطابقة (الخسارة) الربح بصافي التدفقات النقدية:
2,375,959	<b>(4,042,976)</b>	4 صافي (الأرباح) الخسائر من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(449,281)	<b>(273,109)</b>	إيرادات فوائد
-	<b>(11,776)</b>	إيرادات توزيعات أرباح
(2,388,059)	-	إيرادات أخرى
<u>(1,133,197)</u>	<u><b>(1,023,975)</b></u>	
(3,379,451)	<b>(3,710,222)</b>	تعديلات على رأس المال العامل:
238,876	<b>63,111</b>	استثمار في أوراق مالية
172,180	<b>(99,583)</b>	موجودات أخرى
<u>(4,101,592)</u>	<u><b>(4,770,669)</b></u>	مطلوبات أخرى
(59,693)	-	ضرائب مدفوعة
8,890	-	استلام منحة حكومية
<u>(4,152,395)</u>	<u><b>(4,770,669)</b></u>	<b>صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل</b>
		<b>أنشطة الاستثمار</b>
400,000	-	6 المحصل من بيع استثمار
3,000,000	-	صافي الحركة في ودائع ذات فترات استحقاق أصلية تتجاوز ثلاثة أشهر
506,027	<b>274,205</b>	إيرادات فوائد مستلمة
-	<b>11,776</b>	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
<u>3,906,027</u>	<u><b>285,981</b></u>	<b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار</b>
(246,368)	<b>(4,484,688)</b>	<b>صافي النقص في النقد والنقد المعادل</b>
16,992,102	<b>16,732,456</b>	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
(13,278)	<b>(13,850)</b>	صافي فروق تحويل عملات اجنبية
<u>16,732,456</u>	<u><b>12,233,918</b></u>	8 <b>النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر</b>
		<b>بنود غير نقدية</b>
1,880,954	-	6 القيمة العادلة للحصة التي تم شراؤها بتسوية عينية عند بيع استثمار

## 1- معلومات حول الشركة والمجموعة

### 1.1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 وفقاً لقرار مجلس الإدارة في 23 مارس 2022. لدى المساهمين صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تأسست في الكويت وأسهمها متداولة علناً ببورصة الكويت. إن عنوان المكتب المسجل هو برج كبيكو، الطابق 29، شارع خالد بن الوليد، شرق، الكويت. تخضع الشركة الأم لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة تمويل واستثمار على التوالي.

تتمثل الأغراض الأساسية التي تأسست من أجلها الشركة الأم فيما يلي:

- ◀ الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو التملك الجزئي لها أو شراء أسهم أو سندات هذه الشركات في مختلف القطاعات.
- ◀ إدارة أموال المؤسسات العامة والخاصة واستثمار هذه الاموال في مختلف القطاعات الاقتصادية بما فيها إدارة المحافظ المالية والعقارية.
- ◀ تقديم وإعداد الدراسات والاستشارات الفنية والاقتصادية والتقييمية ودراسة المشاريع المتعلقة بالاستثمار وإعداد الدراسات اللازمة لذلك للمؤسسات والشركات.
- ◀ الوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض.
- ◀ القيام بالمهام المتعلقة بوظائف مديري الإصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات ووظائف أمناء الاستثمار.
- ◀ التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية.
- ◀ تقديم القروض للغير مع مراعاة أصول السلامة المالية في منح القروض مع المحافظة على استمرارية السلامة للمركز المالي للشركة الأم طبقاً للشروط والقواعد والحدود التي يضعها بنك الكويت المركزي.
- ◀ التعامل والمناجزة في سوق القطع الاجنبي والمعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها لحساب الشركة الأم فقط.
- ◀ العمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية من شراء وبيع أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية والمحلية والدولية.
- ◀ تقديم كافة الخدمات المالية والاستشارية والاستثمارية التي تساعد على تطوير وتدعيم قدره السوق المالية والنقدية في الكويت وتلبية حاجاته وذلك كله في حدود القانون والالتزامات الصادرة عن بنك الكويت المركزي.
- ◀ إنشاء وإدارة صناديق الاستثمار بكافة أنواعها طبقاً للقانون.
- ◀ تعبئة الموارد للتمويل بالإجارة والترتيب لعمليات التمويل الجماعي للإجارة، وخاصة للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة ولا يجوز لها قبول الودائع.
- ◀ استثمار أموالها في مختلف أوجه الاستثمار التي يقرها بنك الكويت المركزي وبصفة رئيسية التمويل بأسلوب الإجارة بما يتطلب ذلك من تملك للأصول المنقولة وغير المنقولة وتأجيرها ولا يتضمن ذلك تمويل شراء السلع الاستهلاكية.
- ◀ تملك حقوق الملكية الصناعية وبراءات الاختراع والعلامات التجارية والصناعية والرسومات التجارية وحقوق الملكية الادبية والفكرية المتعلقة بالبرامج والمؤلفات واستغلالها وتأجيرها للجهات الأخرى.
- ◀ إنشاء وإدارة صناديق الاستثمار لحسابها ولحساب الغير وطرح وحداتها للاكتتاب والقيام بوظيفة أمين الاستثمار أو مدير الاستثمار للصناديق الاستثمارية التأجيرية في الداخل والخارج طبقاً للقوانين والقرارات السارية في الدولة.
- ◀ إدارة المحافظ الدولية واستثمار وتنمية الأموال في العمليات التأجيرية لحسابها ولحساب الغير طبقاً للقوانين والقرارات السارية في الدولة.

قرر مجلس إدارة الشركة الأم في 29 فبراير 2018 أن يرتبط "النشاط الأساسي أو الغرض من الأعمال" للشركة الأم بالحصول على الأموال من المساهمين مقابل تقديم خدمات إدارة الاستثمارات بحيث يتمثل الغرض الوحيد في الحصول على العائدات من ارتفاع القيمة الرأسمالية أو إيرادات الاستثمار أو كليهما، وذلك اعتباراً من 1 يناير 2018. وستكون أية خدمات إضافية يتم تنفيذها بصورة مباشرة أو غير مباشرة من خلال الشركات التابعة مساندة للنشاط الرئيسي أو الغرض من الأعمال المبين أعلاه

يتضمن الإيضاح 1.2 أدناه المعلومات حول هيكل المجموعة. ويتضمن الإيضاح 16 المعلومات حول العلاقات مع الأطراف الأخرى ذات علاقة بالمجموعة.

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

## 1- معلومات حول الشركة والمجموعة (تتمة)

### 1.2 معلومات حول المجموعة

#### الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة ما يلي:

الاسم	بلد التأسيس	حصة الملكية %		الأنشطة الرئيسية
		2020	2021	
آسيا لإدارة الموجودات (كايمان) المحدودة	جزر الكايمن	100%	100%	إدارة الموجودات
شركة آسيا إنفستمنت هونج كونج المحدودة	هونج كونج	100%	100%	استثمارات

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

### 2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للتعليمات الصادرة عن بنك الكويت المركزي لمؤسسات الخدمات المالية في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات قياس خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات الائتمانية بالمبلغ المحتسب طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات طبقاً لمتطلبات تعليمات بنك الكويت المركزي، والتأثير اللاحق للإفصاحات ذات الصلة وتطبيق كافة متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (يشار إليها معاً بالمعايير الدولية للتقارير المالية المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت).

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات في أوراق مالية والتي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم.

تعرض المجموعة بيان المركز المالي طبقاً للسبب. يتضمن الإيضاح 18.2 تحليلاً عن الاسترداد أو التسوية خلال مدة 12 شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (متداولة) أو مدة تزيد عن 12 شهراً من تاريخ البيانات المالية المجمعة (غير متداولة).

### 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2021. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صدرت ولكن لم تسر بعد.

**الإصلاح المعياري لمعدلات الفائدة - المرحلة 2: تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9، ومعيار المحاسبة الدولي 39، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7، والمعيار الدولي للتقارير المالية 4، والمعيار الدولي للتقارير المالية 16**  
تقدم التعديلات إعفاءات مؤقتة تتعامل مع التأثيرات على البيانات المالية المجمعة عندما يتم استبدال معدل الفائدة المعروف بين البنوك (الإيبور) بالمعدل البديل الخالي تقريباً من المخاطر.

تتضمن تلك التعديلات المبررات العملية الآتية:

- المبرر العملي الذي يتطلب التغييرات التعاقدية أو التغييرات في التدفقات النقدية المطلوبة مباشرة خلال عملية الإصلاح بحيث يتم التعامل معها كتغييرات في سعر الفائدة المتغير بما يعادل الحركة في سعر الفائدة بالسوق.
- السماح بالتغييرات المطلوبة في إطار إصلاح الإيبور لتغطية التصنيفات والتوثيق دون وقف علاقة التحوط.
- تقديم إعفاء مؤقت للشركات من ضرورة استيفاء المتطلبات المحددة بصورة منفصلة عندما يتم تصنيف الأداة الخالية تقريباً من المخاطر كبند تغطية المخاطر.

إن هذه التعديلات لم يكن لها تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. وتعترم المجموعة استخدام المبررات العملية في فترات مستقبلية عندما تصبح سارية المفعول.

إن التعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقرير المالية التي تسري للفترة السنوية المحاسبية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2020 لم يكن لها أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي التعديلات والتفسيرات الجديدة والمعدلة التي صدرت ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ اصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعتزم المجموعة تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات متى أمكن ذلك عندما تصبح سارية المفعول.

#### **تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1: تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة**

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يناير 2021 تعديلات على الفقرات من 69 إلى 76 من معيار المحاسبة الدولي 1 لتحديد متطلبات تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة. وتوضح التعديلات ما يلي:

- ◀ ما المقصود بحق تأجيل التسوية؛
- ◀ لا بد أن يتحقق حق التأجيل في نهاية فترة البيانات المالية؛
- ◀ لن يتأثر ذلك التصنيف باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل؛
- ◀ يتحقق ذلك فقط إذا تمثلت الأداة المشتقة المضمنة في التزام قابل للتحويل في أداة حقوق ملكية وذلك في حالة ألا يؤثر الالتزام على تصنيفها.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 ويجب تطبيقها بأثر رجعي. تعمل المجموعة حالياً على تقييم تأثير التعديلات على الممارسات الحالية وما إذا كانت اتفاقيات القروض القائمة تتطلب إعادة التفاوض بشأنها من عدمه.

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

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2021 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال - إشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي. والغرض من هذه التعديلات هو استبدال الإشارة المرجعية إلى إطار إعداد وعرض البيانات المالية الصادر في سنة 1989 بإشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي للتقارير المالية الصادر في مارس 2018 دون أن يطرأ أي تغيير ملحوظ في المتطلبات المتعلقة به.

كما أضاف مجلس معايير المحاسبة الدولية استثناءً من مبادئ الاعتراف الواردة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 3 لتجنب إصدار الأرباح أو الخسائر المحتملة خلال "اليوم الثاني للتطبيق" والنتيجة عن الالتزامات والمطلوبات المحتملة التي تندرج ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 37 أو تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 الضرائب، في حالة تكبدها بصورة منفصلة.

في نفس الوقت، قرر مجلس معايير المحاسبة الدولية توضيح الإرشادات الحالية ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المتعلقة بالموجودات المحتملة والتي لن تتأثر باستبدال الإشارة المرجعية إلى إطار إعداد وعرض البيانات المالية. تسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 وتطبق بأثر مستقبلي. إن التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على المجموعة.

#### **العقود المحجفة - تكاليف الوفاء بالعقد - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 37**

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2020 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 37 لتحديد أي من التكاليف تحتاج المنشأة لإدراجها عند تقييم ما إذا كان العقد ذي شروط محجفة أو محققاً للخسائر.

تطبق التعديلات "طريقة التكلفة المتعلقة بشكل مباشر". تتضمن التكاليف التي تتعلق بشكل مباشر بأحد العقود المرتبطة بتقديم بضاعة أو خدمات كلا من التكاليف المتزايدة وتوزيع التكاليف المتعلقة مباشرةً بأنشطة العقد. لا تتعلق المصروفات العمومية والإدارية بشكل مباشر بالعقد ويتم استبعادها ما لم يتم تحميلها بشكل صريح على الطرف المقابل بموجب العقد.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022. ستطبق المجموعة هذه التعديلات على العقود التي لم تقم فيها بعد بالوفاء بكافة التزاماتها في بداية فترة البيانات المالية المجمعة السنوية التي تقوم فيها المجموعة بتطبيق التعديلات لأول مرة.

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

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

**المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية – الرسوم ضمن اختبار "نسبة 10%" في حالة إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية**

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

يسري التعديل على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع السماح بالتطبيق المبكر. ستطبق المجموعة التعديلات على المطلوبات المالية المعدلة أو المتبادلة في أو بعد فترة البيانات المالية المجمعة السنوية التي تقوم فيها المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة. من غير المتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على المجموعة.

### تعريف التقديرات المحاسبية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولي في فبراير 2021 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8 والتي قدم فيها تعريف "التقديرات المحاسبية". توضح التعديلات التمييز بين التغييرات في التقديرات والتغيرات المحاسبية في السياسات المحاسبية وتصحيح الأخطاء. كما توضح التعديلات كيف تستخدم المنشآت أساليب القياس والمدخلات لتطوير التقديرات المحاسبية.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 وتتنطبق على التغييرات في السياسات والتغيرات المحاسبية في التقديرات المحاسبية التي تحدث في أو بعد بداية الفترة. ويسمح بالتطبيق المبكر طالما تم الإفصاح عن تلك الحقيقة. ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على المجموعة.

### الإفصاح عن السياسات المحاسبية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 وبيان الممارسة 2 ضمن المعايير الدولية للتقارير المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في فبراير 2021 تعديلات على معيار المحاسبة الدولية 1 وبيان الممارسة 2 ضمن المعايير الدولية للتقارير المالية وضع أحكام المعلومات الجوهرية والتي يقدم فيها إرشادات وأمثلة لمساعدة المنشآت على تطبيق أحكام المعلومات الجوهرية على إفصاحات السياسات المحاسبية. تهدف تلك التعديلات إلى مساعدة المنشآت على تقديم إفصاحات السياسات المحاسبية التي تكون أكثر نفعاً عن طريق استبدال متطلبات المنشآت في الإفصاح عن سياساتها المحاسبية "الجوهرية" بالإضافة إلى متطلبات الإفصاح عن سياساتهم المحاسبية "الجوهرية" وإضافة الإرشادات حول كيفية تطبيق المنشآت لمفهوم المعلومات الجوهرية في صنع القرارات بشأن إفصاحات السياسات المحاسبية.

تسري التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 مع السماح بالتطبيق المبكر. نظراً لأن التعديلات على بيان الممارسة 2 يقدم إرشادات غير إلزامية بشأن تطبيق تعريف المعلومات الجوهرية على معلومات السياسات المحاسبية، فإن تاريخ سريان مفعول تلك التعديلات ليس إلزامياً.

إن المجموعة بصدد تقييم تأثير التعديلات لتحديد تأثيرها على إفصاحات السياسات المحاسبية للمجموعة.

## 2.4 السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة:

### 2.4.1 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة التي لا تعتبر شركات استثمار ولا يتمثل غرضها وأنشطتها الرئيسية في تقديم الخدمات المتعلقة بالأنشطة الاستثمارية للشركة الأم كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.4.1 أساس التجميع (تتمة)

تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر، أو يكون لها حقوق في، عائدات متغيرة نتيجة مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. تسيطر المجموعة بشكل محدد على شركة مستثمر فيها فقط إذا كان لها:

- ◀ القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي لديها حقوق حالية تمنحها القدرة على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها).
- ◀ التعرض لمخاطر، أو يكون لها حقوق في، العائدات المتغيرة نتيجة مشاركتها في الشركة المستثمر فيها.
- ◀ القدرة على استغلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على عائداتها.

بصفة عامة، هناك افتراض بأن السيطرة تتحقق في حالة التمتع بأغلبية حقوق التصويت. ولدعم هذا الافتراض وعندما تمتلك المجموعة أقل من الأغلبية في حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة كافة الحقائق والظروف ذات الصلة في الاعتبار عند تقييم ما إذا كان لها القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك ما يلي:

- ◀ الترتيبات التعاقدية مع مالكي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها.
- ◀ الحقوق الناتجة عن الترتيبات التعاقدية الأخرى.
- ◀ حقوق التصويت للمجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وقوع تغييرات في واحد أو أكثر من عوامل السيطرة الثلاثة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف تلك السيطرة عندما تفقد المجموعة السيطرة على تلك الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات للشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

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

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة والبنود الأخرى لحقوق الملكية بينما تسجل أي أرباح أو خسائر ناتجة في الأرباح أو الخسائر. ويدرج أي استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة.

#### 2.4.2 الشركة الاستثمارية

لدى الشركة الأم العديد من المستثمرين الذين لا تربطهم بالشركة علاقة كما أنها تمتلك العديد من الاستثمارات (بصورة مباشرة أو غير مباشرة).

عندما تصبح المنشأة شركة استثمار، فيجب عليها ان تتوقف عن تجميع شركاتها التابعة اعتبارا من تاريخ التغيير في وضعها، باستثناء أي شركة تابعة غير استثمارية يكون غرضها وانشطتها الرئيسية هي تقديم خدمات تتعلق بأنشطة الاستثمار لشركة الاستثمار، وتطبق احكام فقد السيطرة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 10.

ويقصد بذلك أن الشركة الأم:

- ◀ تستبعد موجودات ومطلوبات هذه الشركات التابعة من بيان المركز المالي المجمع لها،
- ◀ تسجل أي استثمار محتفظ به في هذه الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9،
- ◀ تسجل الأرباح او الخسائر المرتبطة بفقد السيطرة على الشركات التابعة.

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

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.4.3 النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع من النقد في الصندوق والنقد غير المحتجز لدى البنوك والنقد المحتفظ به في محافظ استثمارية والودائع قصيرة الأجل التي يسهل تحويلها إلى مبالغ نقدية معلومة والتي تتعرض لمخاطر غير جوهرية من حيث التغيرات في القيمة والتي لها فترة استحقاق أصلية تبلغ 12 شهراً أو أقل.

إن الودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق تتجاوز 3 أشهر لا تعتبر من بنود النقد والنقد المعادل. لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل من النقد والودائع قصيرة الأجل - كما هي موضحة أعلاه - بالصافي بعد الودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية تتجاوز 3 أشهر.

#### 2.4.4 الأدوات المالية - الاعتراف المبني والقياس اللاحق

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

### 1) الموجودات المالية

#### الاعتراف المبني والقياس المبني

يتم تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبني وتقاس لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يستند تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبني إلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي وإلى نموذج الأعمال المستخدم لإدارته. باستثناء الأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهرية أو تلك التي قامت المجموعة بتطبيق المبرر العملي لها، تقيس المجموعة مبدئياً الأصل المالي وفقاً لقيمتها العادلة زائداً تكاليف المعاملة في حالة الأصل المالي غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وبالنسبة للأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهرية أو تلك التي قامت المجموعة بتطبيق المبرر العملي لها، فيتم قياسها وفقاً لسعر المعاملة.

لغرض تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، يجب أن يؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" على أصل المبلغ القائم. يشار إلى هذا التقييم باختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. يتم تصنيف وقياس الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تندرج ضمن مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بغض النظر عن نموذج الأعمال.

يشير نموذج أعمال المجموعة المتعلق بإدارة الموجودات المالية إلى كيفية إدارة المجموعة لموجوداتها المالية من أجل إنتاج تدفقات نقدية. ويحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية سوف تنتج من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال في يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية في حين يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً وفقاً للنظم أو بالعرف في الأسواق (بالطريقة الاعتيادية) يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

#### القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى 4 فئات:

- ◀ موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة إدراج الأرباح والخسائر المتركمة (أدوات الدين)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة إدراج الأرباح والخسائر المتركمة عند إلغاء الاعتراف (أدوات حقوق الملكية)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.4 الأدوات المالية – الاعتراف المبني والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

(أ) موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

يتم لاحقا قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، كما تتعرض هذه الموجودات لانخفاض القيمة. وتسجل الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عندما يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

(ب) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات الدين)

بالنسبة لأدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، تسجل إيرادات الفوائد أو إعادة تقييم تحويل العملات الأجنبية وخسائر انخفاض القيمة أو الرد في بيان الأرباح أو الخسائر ويتم احتسابها بنفس طريقة احتساب الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تسجل التغيرات في القيمة العادلة المتبقية في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند إلغاء الاعتراف، يعاد إدراج التغير المتراكم في القيمة العادلة من الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر.

(ج) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات حقوق الملكية)

عند الاعتراف المبني، يجوز للمجموعة أن تختار على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف استثماراتها في أسهم كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى التي تستوفي تعريف حقوق الملكية وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض، وتكون غير محتفظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يتم أبدا إعادة إدراج الأرباح والخسائر لهذه الموجودات المالية إلى الأرباح أو الخسائر. وتسجل توزيعات الأرباح كإيرادات أخرى في بيان الأرباح أو الخسائر عندما يثبت الحق في المدفوعات باستثناء عندما تستفيد المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأصل المالي. وفي هذه الحالة، تسجل هذه الأرباح في الإيرادات الشاملة الأخرى. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لا تتعرض لتقييم انخفاض القيمة.

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

تدرج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة مع تسجيل صافي التغيرات في حقوق الملكية في بيان الأرباح أو الخسائر.

تتضمن هذه الفئة بعض الاستثمارات في أسهم التي اختارت المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. وتسجل صافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي فائدة أو إيرادات توزيعات أرباح في الأرباح أو الخسائر.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف (أي الاستبعاد من بيان المركز المالي المجمع للمجموعة) بأصل مالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- ▶ تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- ▶ تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاما بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من أصل ما أو تقوم بالدخول في ترتيب "القبض والدفع"، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك. عندما لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمرارها في السيطرة على الأصل. وفي تلك الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

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

2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.4 الأدوات المالية – الاعتراف المبني والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف (تتمة)

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى للمقابل الذي يجب على المجموعة سداه أيهما أقل.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لكافة أدوات الدين المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كما يلي:

- ◀ مديون تجاريون وارصدة مدينة أخرى
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (تسهيلات ائتمانية)

لا تتعرض الاستثمارات في أسهم إلى خسائر الائتمان المتوقعة، كما لا تحتفظ المجموعة بأي استثمارات في الدين مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

انخفاض قيمة الموجودات المالية بخلاف التسهيلات الائتمانية

تعترف المجموعة بمخصص لخسائر الائتمان المتوقعة عن كافة أدوات الدين غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة طبقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية الذي تتوقع المجموعة استلامها، مخضومة بنسبة تقريبية لسعر الفائدة الفعلي الأصلي. سوف تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية الناتجة من بيع الضمان أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي لم تحدث فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبني، يتم احتساب مخصص خسائر الائتمان الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال الـ 12 شهراً القادمة (خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً). بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي حدثت فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبني، يجب احتساب مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي للانكشاف، بصرف النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة).

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

تعامل المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة. ويتم شطب الأصل المالي عندما لا يوجد أي توقع معقول باسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

انخفاض قيمة التسهيلات الائتمانية

تتكون التسهيلات الائتمانية الممنوحة من قبل المجموعة من القروض والسلف. يسجل انخفاض قيمة التسهيلات الائتمانية في بيان المركز المالي المجمع بالمبلغ المعادل لخسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الذي يتم تطبيقه بناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي والمخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى.

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.4.4 الأدوات المالية – الاعتراف المبني والقياس اللاحق (تتمة)

##### (1) الموجودات المالية (تتمة)

###### مخصصات خسائر الائتمان طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

يتعين على المجموعة احتساب مخصصات لخسائر الائتمان للتسهيلات الائتمانية طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بشأن التسهيلات الائتمانية وحساب المخصصات. ويتم تصنيف التسهيلات الائتمانية كمتأخرة السداد عندما لا يتم استلام المدفوعات في تاريخ السداد التعاقدى المقرر لها أو عندما تزيد قيمة التسهيل عن الحدود المقررة المعتمدة مسبقاً. ويتم تصنيف التسهيل الائتماني كمتأخر السداد ومنخفض القيمة عند التأخر في سداد الفوائد أو قسط المبلغ الأساسي لمدة تزيد عن 90 يوماً وعندما تزيد القيمة الدفترية للتسهيل عن قيمته المقدرة الممكن استردادها. وتتم إدارة ومراقبة القروض المصنفة كـ "متأخرة السداد" و"متأخرة السداد ومنخفضة القيمة" معاً كتسهيلات غير منتظمة ويتم تصنيفها إلى الفئات الأربع التالية والتي يتم استخدامها لتحديد المخصصات:

الفئة	المعايير	المخصص المحدد
قائمة المراقبة	غير منتظمة لفترة تصل إلى 90 يوماً	-
دون المستوى	غير منتظمة لفترة تتراوح من 91 إلى 180 يوماً	20%
مشكوك في تحصيلها	غير منتظمة لفترة تتراوح من 181-365 يوماً	50%
معدومة	غير منتظمة لفترة تتجاوز 365 يوماً	100%

##### انخفاض قيمة التسهيلات الائتمانية

قد تقوم المجموعة بتصنيف تسهيل ائتماني ضمن إحدى الفئات المذكورة أعلاه بناءً على رأي الإدارة حول أوضاع العميل المالية و/أو غير المالية.

يتم احتساب مخصصات عامة بحد أدنى بنسبة 1% للتسهيلات النقدية وبنسبة 0.5% للتسهيلات غير النقدية على كافة مديني التمويل (بالصافي بعد خصم بعض فئات الضمان المقيدة) والتي لا تخضع لاحتساب مخصص محدد.

لا توجد أي تسهيلات ائتمانية ممنوحة من قبل المجموعة.

##### (2) المطلوبات المالية

###### الاعتراف المبني والقياس

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة الدائنين التجاريين والأرصدة الدائنة الأخرى والقروض والسلف بما في ذلك الحسابات المكشوفة لدى البنوك.

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

###### القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف المطلوبات المالية إلى فئتين:

- المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر،
- المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

لم تقم المجموعة بتصنيف أي من مطلوباتها المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وتعتبر المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة الأكثر ارتباطاً بالمجموعة.

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

2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.4 الأدوات المالية – الاعتراف المبني والقياس اللاحق (تتمة)

(2) المطلوبات المالية (تتمة)

مطلوبات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

دائنون ومصروفات مستحقة

تقيد الأرصدة الدائنة والمصروفات المستحقة عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بأي التزام مالي عند الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل جوهري، أو تعديل شروط الالتزام الحالي بشكل كبير، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام جديد، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

(3) مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط عند وجود حق قانوني حالي ملزم بمقاصة المبالغ المسجلة وتعترف المجموعة التسوية على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية الالتزامات في أن واحد.

2.4.5 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. إذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل. إن القيمة الممكن استردادها للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة أثناء الاستخدام، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لكل أصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك التي تنتجها الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها.

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدره إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المرتبطة بالأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، تؤخذ المعاملات الحديثة في السوق في الاعتبار. في حالة عدم إمكانية تحديد مثل هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. ويتم تأييد هذه الحسابات باستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

يستند احتساب المجموعة لانخفاض القيمة على الموازنات التفصيلية والحسابات التقديرية التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات التقديرية عادة فترة خمس سنوات. وبالنسبة للفترة الأطول، يتم حساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة لم تعد موجودة أن انخفضت. فإذا ما وجد هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط في حالة وجود تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ آخر خسارة تقييم مسجلة. إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته الممكن استردادها ولا يتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة. يدرج الرد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ما لم يدرج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الرد كزيادة إعادة تقييم.

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

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.4.6 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لإتمام حد أدنى من مدة الخدمة وفقاً لقانون العمل ذي الصلة و عقود الموظفين. كما أن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق على مدى فترة الخدمة. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ البيانات المالية المجمعة.

بالإضافة إلى ذلك، وبالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بتقديم مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين. هذه المساهمات تسجل كمصروفات عند استحقاقها.

#### 2.4.7 مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج من حدث سابق، ومن المحتمل تدفق موارد تنطوي على منافع اقتصادية إلى خارج المجموعة لتسوية الالتزام، ويمكن قياس مبلغ الالتزام بصورة موثوق منها.

إذا كان تأثير القيمة الزمنية للأموال مادياً، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل حالي قبل الضرائب بحيث يعكس، وفقاً لما هو ملائم، المخاطر المرتبطة بالالتزام. عند استخدام الخصم، تسجل الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكلفة تمويل.

#### 2.4.8 أسهم خزينة

يتم المحاسبة عن الأسهم المملوكة للمجموعة كأسهم خزينة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزينة، تضاف الأرباح إلى حساب مستقل ضمن حقوق الملكية (احتياطي أسهم خزينة) وهو غير قابل للتوزيع. تسجل أي خسائر محققة في نفس الحساب مقابل الرصيد المضاف على هذا الحساب. كما يتم إضافة أي خسائر إضافية إلى الأرباح المرحلة ثم تحمل إلى الاحتياطيات. يتم في البداية استخدام الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة لمبادلة أي خسائر مسجلة سابقاً وفقاً للترتيب التالي: الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة، وحساب احتياطي أسهم الخزينة. ولا يتم توزيع أي أرباح نقدية لهذه الأسهم ويتم وقف حقوق التصويت الخاصة بها. إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بصورة نسبية، كما يؤدي إلى تخفيض متوسط تكلفة السهم دون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

#### 2.4.9 ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة المتعلق بمساهمي الشركة الأم العاديين على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة.

يتم احتساب قيمة ربحية السهم المخففة بقسمة الربح المتعلق بالمساهمين العاديين للشركة الأم (بعد تعديل حصة الأسهم التفضيلية القابلة للتحويل) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها لتحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية.

#### 2.4.10 توزيعات أرباح

تسجل المجموعة توزيعات الأرباح كالتزام بسداد الأرباح عندما لم تعد التوزيعات قائمة على تقدير المجموعة. وفقاً لقانون الشركات، يتم التصريح بالتوزيعات عندما يتم اعتمادها من قبل المساهمين في الجمعية العمومية السنوية. ويسجل المبلغ المقابل مباشرة ضمن حقوق الملكية.

يتم الموافقة على توزيعات الأرباح للسنة بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة ويتم الإفصاح عنها كحدث وقع بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة.

#### 2.4.11 الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات في فترة زمنية معينة أو على مدى الوقت عندما (أو فور أن) تستوفي المجموعة التزامات الأداء من خلال تحويل البضاعة أو الخدمات المتعهد بها إلى العملاء.

#### إيرادات أتعاب

يتم الاعتراف بإيرادات الأتعاب المكتسبة من تقديم الخدمات خلال فترة زمنية معينة على مدى تلك الفترة. تتضمن تلك الأتعاب أتعاب الإدارة.

#### 2.4.12 إيرادات ومصروفات فوائد

تسجل إيرادات ومصروفات الفوائد في الأرباح أو الخسائر بالنسبة لجميع الأدوات المالية التي تحمل فائدة.

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

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.4.13 الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي الإجباري من ربح السنة عند تحديد الحصة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية بنسبة 2.5% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006.

الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

#### 2.4.14 المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع، ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تدفق موارد متضمنة منافع اقتصادية إلى خارج المجموعة أمراً مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً.

#### 2.4.15 معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات وتكبد تكاليف. إن قطاعات التشغيل المحددة من قبل إدارة المجموعة لتوزيع الموارد وتقييم الأداء تتفق مع التقارير الداخلية المقدمة إلى مسؤولي اتخاذ قرارات التشغيل. ويتم تجميع قطاعات التشغيل التي لها نفس السمات الاقتصادية والمنتجات والخدمات وفئة العملاء وإعداد تقارير حولها كقطاعات يمكن رفع تقارير حولها.

#### 2.4.16 العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم. تقوم كل شركة في المجموعة بتحديد العملة الرئيسية لها، كما يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تستخدم المجموعة الطريقة المباشرة للتجميع وعند بيع شركة أجنبية تعكس الأرباح أو الخسائر المعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر المبلغ الناتج عن استخدام هذه الطريقة.

المعاملات والأرصدة

يتم مبدئياً قيد المعاملات بعملات أجنبية من قبل شركات المجموعة بالعملة الرئيسية لكل منها وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ تاهل المعاملة للاعتراف لأول مرة.

ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أجنبية إلى العملة الرئيسية وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ البيانات المالية المجمعة. وتسجل الفروق الناتجة من التسوية أو تحويل البنود النقدية في الأرباح أو الخسائر.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم إعادة قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. تتم معاملة الربح أو الخسارة الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بما يتماشى مع ادراج الربح أو الخسارة الناتجة من التغيير في القيمة العادلة للبنود (أي ان فروق تحويل البنود التي تدرج أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر يتم أيضاً تسجيلها في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

عند تحديد سعر الصرف الفوري الذي سيستخدم عند الاعتراف المبدئي لأصل أو المصروفات أو الإيرادات (أو جزء منها) الناتجة عن استبعاد أصل أو التزام غير نقدي متعلق بدفعات مقدمة، فإن تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه المجموعة بالاعتراف المبدئي للأصل أو الالتزام غير النقدي الذي ينشأ عن تلك الدفعات المقدمة. في حالة وجود عدة مبالغ مدفوعة أو مستلمة مقدماً، فيجب على المجموعة تحديد تاريخ المعاملة لكل مبلغ مدفوع أو مستلم من الدفعات مقدماً.

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.4.16 العملات الأجنبية (تتمة)

##### شركات المجموعة

عند التجميع، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للعمليات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحويل بيانات الأرباح أو الخسائر لهذه الشركات بأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل بغرض التجميع ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع عملية أجنبية، يعاد تصنيف بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بتلك العملية الأجنبية إلى الأرباح أو الخسائر.

تتم معاملة أية شهرة ناتجة من حيازة عملية أجنبية أو أي تعديلات على القيمة العادلة للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة من الحيازة كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الصرف الفوري لتحويل العملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

#### 2.4.17 قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم لبيع أصل أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة ببيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- ◀ في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- ◀ في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام، في حالة غياب السوق الرئيسي.

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

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.

يراعي قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف ويقدر ما يتوافر لها من بيانات ومعلومات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

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

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

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

تحدد الإدارة العليا للمجموعة السياسات والإجراءات المتبعة لقياس القيمة العادلة على أساس متكرر مثل الاستثمارات في الأسهم والدين والاستثمار في الشركات التابعة.

يشارك خبراء تقييم خارجيون في تقييم الموجودات الجوهرية مثل الاستثمار في الشركات التابعة. تحدد مشاركة خبراء التقييم الخارجيين من قبل الإدارة العليا على أساس سنوي. تتضمن معايير الاختيار المعرفة السوقية والسمعة والاستقلالية وما إذا كان يتم الحفاظ على المعايير المهنية. تتخذ الإدارة العليا قراراً، بعد مناقشة خبراء التقييم الخارجيين التابعين للمجموعة، حول أساليب التقييم والمدخلات التي يجب استخدامها في كل حالة.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، قامت المجموعة بتحديد فئات للموجودات والمطلوبات استناداً إلى طبيعة وسمات ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه (راجع الإيضاح رقم 19).

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

## 2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.4.18 2.4.18 المنح الحكومية

يتم الاعتراف بالمنح الحكومية عندما يوجد تأكيد معقول بأنه سيتم استلام المنحة وسيتم الالتزام بكافة الشروط المرفقة. عندما تتعلق المنحة ببند المصروفات، يتم تسجيلها كإيرادات على أساس منتظم على مدار الفترات التي يتم خلالها تحميل التكاليف ذات الصلة، التي تم تخصيص تلك المنحة لتعويضها، كمصروفات وتُسجل بنفس البند في بيان الدخل.

لتفادي تأثير جائحة كوفيد-19، اتخذت حكومة دولة الكويت مجموعة من التدابير لمساعدة شركات القطاع الخاص لمواجهة تأثيرات الجائحة، وتتضمن تلك التدابير تقديم المساعدة الحكومية لتكاليف الموظفين المؤهلين في القطاع الخاص.

يتم المحاسبة عن المساعدة الحكومية المستلمة خلال السنة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 20 "المحاسبة عن المنح الحكومية والإفصاحات عن المساعدات الحكومية"، وتسجل في الأرباح أو الخسائر كإيرادات أخرى على أساس منتظم على مدة فترة اعتراف المجموعة بمصروفات تكاليف الموظفين ذات الصلة.

#### 2.4.19 عقود التأجير

اختارت المجموعة استخدام المبررات العملية الانتقالية التي تسمح بتطبيق المعيار على العقود فقط والتي تم تحديدها سابقاً على أنها عقود تأجير تطبق معيار المحاسبة الدولي 17 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للقرارات المالية 4 في تاريخ التطبيق المبدئي. اختارت المجموعة أيضاً في تاريخ بدء التطبيق استخدام إعفاءات الاعتراف لعقود التأجير التي تبلغ مدتها 12 شهراً أو أقل ولا تتضمن خيار الشراء ("عقود تأجير قصيرة الأجل")، ولعقود التأجير التي يندرج فيها الأصل الأساسي منخفض القيمة ("الموجودات منخفضة القيمة").

#### المجموعة كمستأجر

تطبق المجموعة طريقة فردية للاعتراف والقياس بالنسبة لكافة عقود التأجير باستثناء عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. قامت المجموعة بتسجيل مطلوبات التأجير لسداد مدفوعات التأجير وموجودات حق الاستخدام التي تمثل حق استخدام الموجودات الأساسية.

#### موجودات حق الاستخدام

تسجل المجموعة موجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء عقد التأجير (أي تاريخ توافر الأصل الأساسي للاستخدام). يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، ويتم تعديلها مقابل أي إعادة قياس لمطلوبات التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام مبلغ مطلوبات التأجير المسجل، والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة، ومدفوعات التأجير التي تمت في أو قبل تاريخ البدء، ناقصاً أي حوافز تأجير مستلمة.

يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير والأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات أيهما أقصر. تمتد فترة عقود تأجير الشركة لمدة 5 سنوات اعتباراً من تاريخ بدء عقد التأجير.

في حالة نقل ملكية الأصل المؤجر إلى المجموعة في نهاية مدة عقد التأجير أو إذا كانت التكلفة تعكس ممارسة خيار الشراء، يتم احتساب الاستهلاك باستخدام العمر الإنتاجي المقدر للأصل.

تتعرض موجودات حق الاستخدام أيضاً إلى الانخفاض في القيمة. راجع السياسات المحاسبية - انخفاض قيمة الموجودات غير المالية.

#### مطلوبات التأجير

في تاريخ بدء عقد التأجير، تسجل المجموعة مطلوبات التأجير المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي يتعين سدادها على مدى مدة عقد التأجير. تتضمن مدفوعات التأجير مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ومدفوعات التأجير المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو سعر، والمبالغ المتوقعة سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. تتضمن مدفوعات التأجير أيضاً سعر ممارسة خيار الشراء المؤكد ممارسته من قبل المجموعة بصورة معقولة ومدفوعات غرامات إنهاء مدة عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار الإنهاء.

يتم تسجيل مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تستند إلى مؤشر أو سعر كمصروفات (ما لم يتم تكبيدها لإنتاج مخزون) في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الشرط الذي يستدعي حدوث السداد. عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ بدء التأجير في حالة عدم إمكانية تحديد معدل الفائدة المتضمن في عقد التأجير بسهولة. بعد تاريخ البدء، يتم زيادة مبلغ مطلوبات التأجير لتعكس تراكم الفائدة وتخفيض قيمة مدفوعات التأجير المقدمة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس القيمة الدفترية لمطلوبات التأجير في حالة وجود تعديل أو تغيير في مدة عقد التأجير أو في مدفوعات التأجير (أي التغييرات في المدفوعات المستقبلية الناتجة من حدوث التغيير في مؤشر أو معدل مستخدم لتحديد مدفوعات التأجير هذه) أو في تقييم خيار لشراء الأصل الأساسي.

2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.19 عقود التأجير (تتمة)

المجموعة كمستأجر (تتمة)

عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة

تطبق المجموعة إعفاء الاعتراف بعقود التأجير قصيرة الأجل على عقود التأجير قصيرة الأجل (أي عقود التأجير التي تبلغ مدتها 12 شهراً أو أقل من تاريخ البدء ولا تتضمن خيار الشراء). كما تطبق أيضاً إعفاء الاعتراف بالموجودات منخفضة القيمة على عقود تأجير المعدات المكتببة التي تعتبر منخفضة القيمة. يتم إدراج مدفوعات التأجير على عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.

3 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

3.1 الأحكام الجوهرية

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

التقييم كشركة استثمار

يجب على الشركات التي تستوفي تعريف الشركة الاستثمارية ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 10 قياس شركاتها التابعة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بدلاً من تجميعها. فيما يلي المعايير المحددة لتعريف الشركة الاستثمارية:

- ◀ المنشأة التي تحصل على الأموال من مستثمر واحد أو أكثر لغرض إمداد أولئك المستثمرين بخدمات إدارة الاستثمارات.
- ◀ المنشأة التي تبدي الالتزام تجاه المستثمرين بشأن غرضها الرئيسي من الأعمال وهو استثمار الأموال فقط لغرض إنتاج العائدات الناتجة عن رفع القيمة الرأسمالية أو الإيرادات الاستثمارية أو كليهما معاً.
- ◀ المنشأة التي تقوم بقياس وتقييم أداء كافة استثماراتها الهامة على أساس القيمة العادلة.

توضح معلومات شركات المجموعة بالتفصيل أغراضها الأساسية (راجع الإيضاح 1.1) والتي تتضمن الاستثمار في الأوراق المالية وأوراق الدين المالية والصناديق الخاصة والاستثمار في الشركات التابعة لغرض تحقيق عائدات في صورة إيرادات استثمار وزيادة القيمة الرأسمالية. يتم تسجيل كافة الاستثمارات في البيانات المالية المجمعة للمجموعة بالقيمة العادلة وفقاً لما تسمح به المعايير الدولية للتقارير المالية. قامت المجموعة بتوثيق استراتيجيتها واضحة للخارج من جميع استثماراتها.

كما قرر مجلس الإدارة أن المجموعة تستوفي خصائص إضافية كشركة استثمار حيث تعمل في أكثر من استثمار واحد، كما أن أغلب حصص ملكية المجموعة تتمثل في أسهم وأوراق مالية مماثلة، ولديها أكثر من مستثمر مستثمريها لا يعتبرون من الأطراف ذات العلاقة. انتهى مجلس الإدارة إلى أن المجموعة تستوفي تعريف شركة الاستثمار. وسيتم إعادة تقييم هذه النتائج باستمرار للتعرف على أي تغيير قد ينشأ على هذه المعايير أو الخصائص.

تصنيف الموجودات المالية

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

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

### 3- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 3.1 الاحكام الجوهرية (تتمة)

##### تقييم السيطرة على الشركات ذات الأغراض الخاصة

تمتلك المجموعة حصص ملكية في شركات ذات أغراض خاصة. تنطوي الشركات ذات الأغراض الخاصة على مجموعة متنوعة من الترتيبات المعقدة في أغلب الأحيان وتتطلب تقييم تفصيلي ومحدد للأنشطة المتعلقة بالشركة المستثمر فيها وحقوق المستثمر في اتخاذ قرارات بشأنها. يجب مراعاة المزيد من الاعتبارات لمدى قدرة المجموعة عمليا على توجيه الأنشطة ذات الصلة والحصول على عائدات متنوعة والقدرة على التأثير على هذه العائدات من خلال السيطرة على الشركة المستثمر فيها. إن الوصول إلى نتيجة في هذا الشأن تتطلب أحكام جوهرية.

#### 3.2 التقديرات والافتراضات

تم عرض الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي لها مخاطر كبيرة تؤدي إلى إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة في إيضاحات مستقلة في البنود ذات صلة في البيانات المالية المجمعة أدناه. تستند المجموعة في افتراضاتها وتقديراتها إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. على الرغم من ذلك، قد تختلف الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية بسبب التغييرات في السوق أو ظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة. تنعكس مثل هذه التغييرات في الافتراضات وقت حدوثها.

##### انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

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

##### قياس القيمة العادلة

تستخدم الإدارة أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر لها أسعار سوق نشط). ويتضمن ذلك وضع تقديرات وافتراضات تتوافق مع الطريقة التي يتبعها المشاركون في السوق في تسعير الأداة المالية. لوضع هذه الافتراضات، تستند الإدارة إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوافرة بصورة مستمرة. وفي هذه الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيم العادلة المقدرة عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة متكافئة في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

### 4- صافي الأرباح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
1,897,675	17,272	محقة
2,145,301	(2,393,231)	غير محقة
4,042,976	(2,375,959)	

### 5- إيرادات فوائد

2021 دينار كويتي	2020 دينار كويتي	
95,188	359,991	فوائد على ودائع محددة الأجل
177,921	89,290	أخرى
273,109	449,281	

## 6 - إيرادات أخرى

خلال السنة السابقة، قامت المجموعة بتوقيع اتفاقية تسوية نزاع مع طرف خارجي أدت إلى بيع استثمار محلي محتفظ به من قبل المجموعة وتم شطبه بالكامل في سنوات سابقة. استلمت المجموعة تسوية نقدية بمبلغ 400,000 دينار كويتي، وحصاة في استثمارات اجنبية قائمة في صورة تسوية عينية بمبلغ 1,880,954 دينار كويتي (2020) ما أدى الى إجمالي ربح بمبلغ 2,280,954 دينار كويتي (2020) عند التسوية وتم تسجيل المبلغ تحت بند إيرادات أخرى في بيان الأرباح او الخسائر.

## 7 - ربحية السهم

يتم احتساب مبالغ ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم العاديين على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة ناقصاً أسهم الخزينة. يتم احتساب ربحية السهم المخففة عن طريقة قسمة الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم العاديين على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية. أخذاً في الاعتبار عدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

2020	2021	
(671,816)	<b>3,186,840</b>	ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
776,440,000	<b>776,440,000</b>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة)
(0.87)	<b>4.10</b>	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة (فلس)

حيث إنه ليس هناك معاملات أخرى تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ التقارير المالية وتاريخ التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة.

## 8 - النقد والنقد المعادل

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	
581,750	<b>3,749,878</b>	نقد وأرصدة لدى البنوك
15,751,480	<b>8,050,000</b>	ودائع قصيرة الأجل *
399,226	<b>434,040</b>	أرصدة لدى مؤسسات مالية أجنبية**
16,732,456	<b>12,233,918</b>	النقد والنقد المعادل

\* إن الودائع قصيرة الأجل (ذات فترة استحقاق أصلية لا تزيد عن ثلاثة أشهر) مودعة لفترات تتراوح من يوم إلى ثلاثة أشهر استناداً إلى المتطلبات النقدية الفورية للمجموعة. إن الودائع محددة الأجل تحقق فائدة بمعدل يتراوح بين 1.125% إلى 1.550% سنوياً (2020: 1% إلى 1.325% سنوياً).

\*\* تتمثل الأرصدة لدى المؤسسات المالية الأجنبية في الحسابات الجارية التي لا تحمل فائدة المحتفظ بها لدى بنوك تجارية وأجنبية.

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

## 9 - استثمارات في أسهم

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
		صناديق اجنبية
66,213	3,653,914	صناديق أسهم خاصة
5,973,562	5,462,308	أوراق دين مالية
-	2,114,000	استثمار في شركات تابعة
49,736,937	52,299,688	
<u>55,776,712</u>	<u>63,529,910</u>	

يتم قياس صناديق الأسهم الخاصة (التي تتكون بصورة رئيسية من أسهم غير مسعرة) بناء على أحدث تقييم لصافي قيمة الموجودات الصغر من مديري الصناديق المختصين. قدرت الإدارة أن صافي قيمة الموجودات المسجل يقارب القيمة العادلة.

### تفاصيل حول طبيعة المنشآت المهيكلة غير المجموعة والغرض منها وأنشطتها:

تشارك المجموعة بصورة رئيسية في منشآت مهيكلة من خلال استثماراتها في تلك المنشآت المهيكلة ورعايتها حيث تتيح فرص استثمار متخصصة. تستخدم المجموعة بشكل عام المنشآت المهيكلة في إدارة استثمارات المجموعة في العقارات وأدوات حقوق الملكية. يتم تمويل هذه المنشآت المهيكلة من خلال اصدار أدوات الدين وأدوات حقوق الملكية.

### المخاطر المرتبطة بالمنشآت المهيكلة غير المجموعة

انتهى تقييم الإدارة إلى أن الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر خسارة مشاركتها في المنشآت المهيكلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة الدفترية لهذه الحصص. وفي إطار هذا التقييم، تم مراعاة اعتبارات متعلقة بالالتزامات والضمانات المتعلقة بهذه الحصص والمشاركة التعاقدية وغير التعاقدية للمجموعة.

يلخص الجدول التالي صافي قيمة الموجودات المقترنة بالحصص في المنشآت المهيكلة غير المجموعة المسجل في بيان المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر:

الإجمالي	سنغافورا	الهند	الفلبين	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
99,629,591	3,036,043	25,006,955	71,586,593	الموجودات
(91,554,479)	(3,781,330)	(32,299,094)	(55,474,055)	المطلوبات
<u>8,075,112</u>	<u>(745,287)</u>	<u>(7,292,139)</u>	<u>16,112,538</u>	صافي الموجودات
الإجمالي	سنغافورا	الهند	الفلبين	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
116,218,370	1,445,883	40,998,969	73,773,518	الموجودات
(96,754,737)	(2,189,334)	(45,213,302)	(49,352,101)	المطلوبات
<u>19,463,633</u>	<u>(743,451)</u>	<u>(4,214,333)</u>	<u>24,421,417</u>	صافي الموجودات

ليس لدى المنشآت المهيكلة مطلوبات محتملة أو التزامات رأسمالية كما في 31 ديسمبر 2021.

تم عرض الجدول الهرمي لتحديد والافصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية من خلال آليات التقييم في الايضاح رقم 19.

9 - استثمارات في أسهم (تتمة)

توجد حصص المجموعة في المنشآت المهيكلة غير المجموعة في المناطق الجغرافية التالية:

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
18,638,176	21,168,862	الفلبين
29,432,787	29,588,612	الهند
1,665,974	1,542,214	ماليزيا
<u>49,736,937</u>	<u>52,299,688</u>	

10 - موجودات أخرى

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
24,681	13,822	إيرادات فوائد مستحقة
22,748	25,978	أثاث ومعدات
363,011	306,433	موجودات أخرى
<u>410,440</u>	<u>346,233</u>	

11 - مطلوبات أخرى

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
666,036	575,725	دائنو موظفين
425,727	410,323	توزيعات أرباح مستحقة
253,564	376,742	أخرى
<u>1,345,327</u>	<u>1,362,790</u>	

12 - رأس المال

رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل		عدد الأسهم		
2020	2021	2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي			
80,000,000	80,000,000	800,000,000	800,000,000	أسهم بقيمة 100 فلس للسهم (مدفوعة نقداً)
<u>80,000,000</u>	<u>80,000,000</u>	<u>800,000,000</u>	<u>800,000,000</u>	

13 - الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يقتطع بناء على توصية مجلس إدارة الشركة الأم نسبة لا تقل عن 10% من ربح السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجمالي. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة الأم أن تقرر وقف هذا التحويل إذا زاد رصيد الاحتياطي عن نسبة 50% من رأس المال المصدر. ولا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في مبادلة الخسائر أو توزيع أرباح بنسبة لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بدفع هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطيات القابلة للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مخصومة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

خلال السنة، لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي الإجمالي نتيجة للخسائر المتراكمة المتكبدة من قبل الشركة الأم كما في 31 ديسمبر 2021.

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

#### 14- الاحتياطي العام

يمثل الاحتياطي العام رد الزيادة في المخصص العام المحولة إلى حقوق الملكية في السنوات السابقة بناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي.

#### 15- أسهم الخزينة

2020	2021	
23,560,000	23,560,000	عدد الأسهم
2.945%	2.945%	نسبة الأسهم المصدرة
864,652	1,225,120	القيمة السوقية - دينار كويتي
1,698,775	1,698,775	التكلفة - دينار كويتي

تم تحديد مبلغ معادل لتكلفة شراء أسهم الخزينة كـ مبلغ غير قابل للتوزيع من الاحتياطي العام ويتم الاحتفاظ به خلال فترة الاحتفاظ بأسهم الخزينة وفقاً لتعليمات هيئة أسواق المال.

#### 16- إفصاحات الأطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركة الزميلة والصناديق المدارة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي يسيطر عليها هؤلاء الأطراف أو يمارسون عليها سيطرةً مشتركةً أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم. وبالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021، لم تكن هناك معاملات مع الأطراف ذات علاقة مدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

#### مكافأة موظفي الإدارة العليا

يشمل موظفو الإدارة العليا مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا الذين يتمتعون بالصلاحيات ويتولون مسؤولية تخطيط أنشطة المجموعة وتوجيهها ومراقبتها. كانت القيمة الإجمالية للمعاملات المتعلقة بموظفي الإدارة العليا كما يلي:

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	
200,301	195,358	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
14,141	14,141	مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
48,360	39,120	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة *
<u>262,802</u>	<u>248,619</u>	

\* تمثل المكافأة المبالغ المدفوعة لقاء خدمات الاستشارات المقدمة من قبل اثنين من أعضاء مجلس الإدارة.

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بعدم دفع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 (2020): لا شيء).

#### توزيعات مدفوعة وموصى بها

لم يوصى مجلس إدارة الشركة الأم بسداد أي توزيعات أرباح نقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 (31 ديسمبر 2020): لا شيء).

#### 17- معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يقدم إما منتجات أو خدمات (قطاع أعمال) أو يقدم منتجات وخدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة (قطاع جغرافي) ويتعرض لمخاطر ومزايا مختلفة عن مخاطر ومزايا القطاعات الأخرى.

لأغراض الإدارة، تنتظم المجموعة في أربع قطاعات جغرافية تبعاً لموقع الموجودات: الكويت والهند وآسيا وجزر الكايمان. تستند المجموعة إلى هذا الأساس في إعداد التقارير حول معلومات القطاعات.

17 - معلومات القطاعات (تتمة)

يقدم الجدول التالي معلومات عن الإيرادات والنتائج للسنة وإجمالي الموجودات وإجمالي المطلوبات والإفصاحات الأخرى فيما يتعلق بقطاعات المجموعة التي يمكن إعداد تقارير حولها:

المجموع دينار كويتي	جزر الكايمان دينار كويتي	آسيا دينار كويتي	الهند دينار كويتي	الكويت دينار كويتي	
					<b>31 ديسمبر 2021</b>
					صافي (الخسارة) الربح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,042,976	188,848	4,081,777	(227,649)	-	أتعاب إدارة واستشارات
83,263	-	83,263	-	-	إيرادات فوائد
273,109	177,921	-	-	95,188	إيرادات توزيعات أرباح
11,776	-	11,776	-	-	صافي فروق تحويل عملات أجنبية
(85,943)	-	14	-	(85,957)	إيرادات أخرى
200	-	200	-	-	
<b>4,325,381</b>	<b>366,769</b>	<b>4,177,030</b>	<b>(227,649)</b>	<b>9,231</b>	<b>إجمالي الإيرادات</b>
628,575	-	38,914	-	589,661	تكاليف موظفين
392,920	59,452	78,073	-	255,395	مصروفات عمومية وإدارية
117,046	-	-	-	117,046	ضرائب
<b>1,138,541</b>	<b>59,452</b>	<b>116,987</b>	<b>-</b>	<b>962,102</b>	<b>إجمالي المصروفات</b>
<b>3,186,840</b>	<b>307,317</b>	<b>4,060,043</b>	<b>(227,649)</b>	<b>(952,871)</b>	<b>(خسارة) ربح السنة</b>
<b>76,110,061</b>	<b>422,718</b>	<b>32,828,841</b>	<b>30,376,614</b>	<b>12,481,888</b>	<b>موجودات القطاع</b>
<b>1,362,790</b>	<b>3,473</b>	<b>30,134</b>	<b>-</b>	<b>1,329,183</b>	<b>مطلوبات القطاع</b>
المجموع دينار كويتي	جزر الكايمان دينار كويتي	آسيا دينار كويتي	الهند دينار كويتي	الكويت دينار كويتي	
					<b>31 ديسمبر 2020</b>
					صافي الربح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(2,375,959)	142,834	1,032,910	(3,551,703)	-	أتعاب إدارة واستشارات
100,201	-	100,201	-	-	إيرادات فوائد
449,281	-	89,290	-	359,991	صافي فروق تحويل عملات أجنبية
(20,790)	-	(462)	-	(20,328)	إيرادات أخرى
2,388,059	-	-	-	2,388,059	
<b>540,792</b>	<b>142,834</b>	<b>1,221,939</b>	<b>(3,551,703)</b>	<b>2,727,722</b>	<b>إجمالي الإيرادات</b>
(825,003)	-	(187,004)	-	(637,999)	تكاليف موظفين
(387,605)	(61,833)	(41,718)	-	(284,054)	مصروفات عمومية وإدارية
<b>(1,212,608)</b>	<b>(61,833)</b>	<b>(228,722)</b>	<b>-</b>	<b>(922,053)</b>	<b>إجمالي المصروفات</b>
<b>(671,816)</b>	<b>81,001</b>	<b>993,217</b>	<b>(3,551,703)</b>	<b>1,805,669</b>	<b>ربح (خسارة) السنة</b>
<b>72,919,608</b>	<b>1,046,147</b>	<b>24,453,687</b>	<b>30,357,957</b>	<b>17,061,817</b>	<b>موجودات القطاع</b>
<b>1,345,327</b>	<b>3,496</b>	<b>18,054</b>	<b>-</b>	<b>1,323,777</b>	<b>مطلوبات القطاع</b>

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

## 18 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً من أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل المجموعة.

تتكون المطلوبات المالية الأساسية للمجموعة من المطلوبات الأخرى. لدى المجموعة بنود متنوعة من الموجودات المالية مثل النقد والأرصدة لدى المؤسسات المالية الأجنبية والمحلية والأدوات المالية غير المسعرة والموجودات الأخرى التي تنتج عن أنشطة عملياتها بصورة مباشرة.

تصنف المجموعة المخاطر التي تواجهها كجزء من أنشطة المتابعة والمراقبة ضمن فئات مخاطر معينة وبالتالي تم إسناد مسؤوليات محددة لمختلف المسؤولين لتحديد وقياس ومراقبة فئات المخاطر المحددة ورفع التقارير حولها. إن أنواع المخاطر هي كما يلي:

(أ) المخاطر الناتجة من الأدوات المالية:

- 1- مخاطر الائتمان التي تتضمن مخاطر تعثر العملاء والأطراف المقابلة
- 2- مخاطر السيولة
- 3- مخاطر السوق التي تتضمن مخاطر معدلات الفائدة والعملات الأجنبية

(ب) مخاطر أخرى

- 1- مخاطر المدفوعات مقدماً
- 2- مخاطر التشغيل التي تتضمن المخاطر المتعلقة بالأعطال التشغيلية

يتحمل مجلس إدارة الشركة الأم المسؤولية كاملة عن المنهج الشامل لإدارة المخاطر والموافقة على استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر.

### 18.1 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في إخفاق أحد أطراف الأداة المالية بالوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسائر مالية. تتم مراقبة سياسة المجموعة الائتمانية ومدى تعرضها للمخاطر بصورة مستمرة. تسعى المجموعة للحد من التركزات غير الملائمة للمخاطر في التعامل مع أفراد أو مجموعات من العملاء في مناطق أو أعمال محددة وذلك من خلال تنويع أنشطة الاكتتاب.

#### الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان:

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية كما يلي:

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
16,732,185	12,233,443	الأرصدة لدى البنوك والودائع
-	2,114,000	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (أوراق دين مالية)
160,483	128,346	موجودات أخرى *
<u>16,892,668</u>	<u>14,475,789</u>	

\* باستثناء الموجودات الثابتة وموجودات حق الاستخدام والمدفوعات مقدماً.

#### الأرصدة لدى البنوك

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

## 18 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

### 18.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

#### الارصدة لدى البنوك (تتمة)

تم قياس انخفاض قيمة الأرصدة لدى البنوك والودائع محددة الأجل على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً وتعكس الاستحقاقات قصيرة الأجل للانكشافات. ترى المجموعة أن الأرصدة لدى البنوك والودائع محددة الأجل ترتبط بمخاطر ائتمان منخفضة استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة وضمن بنك الكويت المركزي للودائع المودعة لدى البنوك المحلية.

#### موجودات أخرى

تعتبر الموجودات الأخرى ذات مخاطر تعثر منخفضة وترى الإدارة أن الأطراف المقابلة لديها قدرة جيدة على الوفاء بالتزامات التدفقات النقدية التعاقدية على المدى القريب. نتيجة لذلك، لم يكن تأثير تطبيق نموذج مخاطر الائتمان المتوقعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة جوهرياً.

#### الموجودات المالية غير الخاضعة لمتطلبات انخفاض القيمة

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان من أدوات الدين والأوراق المالية المماثلة. إن هذه الفئات من الموجودات المالية لا تخضع لمتطلبات انخفاض القيمة حيث يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تمثل القيمة الدفترية لهذه الموجودات الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لدى المجموعة على الأدوات المالية غير الخاضعة لمتطلبات انخفاض القيمة في تواريخ البيانات المالية ذات الصلة. وبالتالي، لم يتم إدراج إفصاح منفصل عن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لهذه الأدوات.

#### تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تستند المخاطر المذكورة أعلاه إلى صافي القيمة الدفترية المسجلة في بيان المركز المالي المجموع. يعادل الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية لهذه الأرصدة. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة لطرف مقابل فردي يبلغ 6,800,000 دينار كويتي (2020: 14,501,479 دينار كويتي).

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

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لبنود بيان المركز المالي المجموع مع تحليله حسب القطاع الجغرافي:

2021			
المجموع دينار كويتي	جزر الكايमान دينار كويتي	آسيا دينار كويتي	الكويت دينار كويتي
12,233,443	-	59,060	12,174,383
2,114,000	-	2,114,000	-
128,346	12,726	4,456	111,164
<u>14,475,789</u>	<u>12,726</u>	<u>2,177,516</u>	<u>12,285,547</u>
نقد وودائع قصيرة الأجل موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (أوراق دين مالية) موجودات أخرى			
<b>الإجمالي</b>			
2020			
المجموع دينار كويتي	جزر الكايमान دينار كويتي	آسيا دينار كويتي	الكويت دينار كويتي
16,732,185	-	47,273	16,684,912
160,483	12,405	38,744	109,334
<u>16,892,668</u>	<u>12,405</u>	<u>86,017</u>	<u>16,794,246</u>
نقد وودائع قصيرة الأجل موجودات أخرى			
<b>الإجمالي</b>			

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

## 18 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

### 18.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

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

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لبند بيان المركز المالي المجمع وتم تحليله وفقاً لقطاع الأعمال:

المجموع	أخرى	صناعي	البنوك	2021
			والمؤسسات المالية الأخرى	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
12,233,443	-	-	12,233,443	نقد وودائع قصيرة الأجل
2,114,000	-	2,114,000	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (أوراق دين مالية)
128,346	128,346	-	-	موجودات أخرى
<u>14,475,789</u>	<u>128,346</u>	<u>2,114,000</u>	<u>12,233,443</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

المجموع	أخرى	فنادق	البنوك	2020
			والمؤسسات المالية الأخرى	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
16,732,185	-	-	16,732,185	نقد وودائع قصيرة الأجل
160,483	160,483	-	-	موجودات أخرى
<u>16,892,668</u>	<u>160,483</u>	<u>-</u>	<u>16,732,185</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

### 18.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. قد تنتج مخاطر السيولة عن الاضطرابات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللحماية من هذه المخاطر، قامت إدارة المجموعة بتنوع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد جيد للاحتياجات النقدية والأوراق المالية القابلة للتسويق لها بسهولة.

تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة والتي تتضمن مدفوعات الفوائد المستقبلية على مدار عمر هذه المطلوبات المالية. فيما يلي قائمة السيولة للمطلوبات المالية:

المجموع	أكثر من سنة واحدة	من 3 إلى 12 شهر	خلال 3 أشهر	2021
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,362,790	481,362	-	881,428	مطلوبات أخرى
<u>1,350,237</u>	<u>530,348</u>	<u>106,641</u>	<u>713,248</u>	2020 مطلوبات أخرى

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات للمجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع فيه استردادها أو تسويتها. يتم تحديد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وقائمة الاستحقاقات على أساس تقدير الإدارة لسيولة تلك الموجودات. قد تختلف فترات الاستحقاق الفعلية عن فترات الاستحقاق المبينة أدناه حيث أن المقترضين قد يكون لهم الحق في سداد الالتزامات مع أو بدون غرامات السداد مقدماً. إن قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كانت كما يلي:

18 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

18.2 مخاطر السيولة (تتمة)

				2021
المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	3 أشهر إلى سنة واحدة دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	
12,233,918	-	-	12,233,918	الموجودات النقد والنقد المعادل
63,529,910	-	-	63,529,910	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
346,233	207,840	132,620	5,773	موجودات أخرى
<u>76,110,061</u>	<u>207,840</u>	<u>132,620</u>	<u>75,769,601</u>	مجموع الموجودات
				المطلوبات
1,362,790	481,362	-	881,428	مطلوبات أخرى
<u>1,362,790</u>	<u>481,362</u>	<u>-</u>	<u>881,428</u>	مجموع المطلوبات
				2020
المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	3 أشهر إلى سنة واحدة دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	
16,732,456	-	-	16,732,456	الموجودات النقد والنقد المعادل
55,776,712	-	-	55,776,712	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
410,440	245,271	157,488	7,681	موجودات أخرى
<u>72,919,608</u>	<u>245,271</u>	<u>157,488</u>	<u>72,516,849</u>	مجموع الموجودات
				المطلوبات
1,345,327	530,208	100,655	714,464	مطلوبات أخرى
<u>1,345,327</u>	<u>530,208</u>	<u>100,655</u>	<u>714,464</u>	مجموع المطلوبات

18.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة أصل نتيجة التغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الفائدة وأسعار العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء كانت هذه التغيرات بسبب عوامل تتعلق بالاستثمار الفردي أو جهة الإصدار له أو العوامل التي تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيعات الموجودات المحددة مسبقاً على فئات الموجودات المختلفة وتنوع الموجودات من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات قطاع الأعمال والتقييم المستمر لظروف واتجاهات السوق وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

18.3.1 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار العملات الأجنبية. قام مجلس إدارة الشركة الأم بوضع الحدود على المراكز المفتوحة حسب العملة. تتم مراقبة المراكز القائمة على أساس دوري.

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

## 18 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

### 18.3 مخاطر السوق (تتمة)

#### 18.3.1 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

توضح الجداول التالية تعرض المجموعة لمخاطر انكشاف المجموعة لمخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية للموجودات (والمطلوبات) المالية النقدية في تاريخ البيانات المالية المجمعة:

2020	2021	
القيمة المكافئة	القيمة المكافئة	
بالدينار كويتي	بالدينار كويتي	
29,432,787	29,588,612	روبية هندي
18,638,176	23,282,862	بيزو فيليبيني
6,444,146	9,184,384	دولار أمريكي
1,665,974	1,542,215	رينغيت ماليزي
32,670	24,698	دولار هونج كونج

يحتسب التحليل تأثير التغير بنسبة 5% في أسعار صرف العملات الأجنبية مقابل الدينار الكويتي على الربح والإيرادات الشاملة الأخرى مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على	التأثير على	التأثير على	التأثير على	العملة
حقوق الملكية	التأثير على الربح	حقوق الملكية	التأثير على الربح	
2020	2020	2021	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	1,471,639	-	1,479,431	روبية هندي
-	931,909	-	1,164,143	بيزو فيليبيني
445	304,364	-	458,774	دولار أمريكي
-	83,299	-	77,111	رينغيت ماليزي
1,235	-	1,008	-	دولار هونج كونج

#### 18.3.2 مخاطر أسعار الفائدة

مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة في السوق.

يتعلق تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق بصورة رئيسية بالوديعة قصيرة الأجل لدى المجموعة. حدد مجلس إدارة الشركة الأم مستويات مخاطر أسعار الفائدة من خلال وضع حدود على فجوات أسعار الفائدة لفترات محددة.

#### الانكشاف لمخاطر أسعار الفائدة

فيما يلي أسعار الفائدة للأدوات المالية التي تحمل فائدة لدى المجموعة كما هي مسجلة من قبل إدارة المجموعة:

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
15,751,480	8,050,000	الأدوات ذات أسعار الفائدة الثابتة موجودات مالية

#### الحساسية لأسعار الفائدة

إن التغير المحتمل بصورة معقولة بعدد 25 نقطة أساسية في أسعار الفائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة من الممكن أن يؤدي إلى انخفاض ربح السنة بمبلغ 11,513 دينار كويتي (2020: 39,379 دينار كويتي). ويفترض هذا التحليل ثبات كافة المتغيرات الأخرى.

## 18 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

### 18.3 مخاطر السوق (تتمة)

#### 18.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

إن تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم ينشأ من الاستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 10). إن استثمارات المجموعة في الأسهم غير المدرجة معرضة لمخاطر أسعار السوق الناتجة من عدم التأكد من القيم المستقبلية للاستثمارات في الأسهم. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع الاستثمارات ووضع حدود لأدوات حقوق الملكية الفردية والإجمالية. يتم تقديم تقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا للمجموعة بصفة منتظمة. وتتولى الإدارة العليا للمجموعة مراجعة واعتماد القرارات الهامة المتعلقة بالاستثمارات في أسهم.

في تاريخ البيانات المالية المجمعة، كان تعرض الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة المسجلة بالقيمة العادلة بمبلغ 59,940,831 دينار كويتي. تم عرض تحليل الحساسية لهذه الاستثمارات في الإيضاح 19.

#### 18.4 مخاطر فترة الاحتفاظ بالاستثمارات

إن الاستثمار في صناديق الأسهم الخاصة يتطلب التزاماً طويلاً الأجل دون أي تأكيد حول العائد. وقد لا يمكن تحقيق الاستثمارات المحتفظ بها في ملكية غير سائلة في الوقت المناسب. كما أن توقيت التوزيعات النقدية - إن وجد - غير مؤكد ولا يمكن التنبؤ به. إضافة إلى ذلك، ساهمت ظروف السوق مؤخراً في جعل الأمر أكثر صعوبة للشركاء العموميين أو المديرين الآخرين لصناديق الأسهم الخاصة ببيع الاستثمارات بأسعار جذابة وبشروط مواتية. نتيجة لذلك، ترى المجموعة أن مخاطر فترة الاحتفاظ بالاستثمارات قد تؤدي إلى انخفاض أو تأخر في العائدات من صناديق الأسهم الخاصة.

#### 18.5 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند فشل ضوابط الرقابة في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى تضرر السمعة أو تداعيات قانونية وتنظيمية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع المجموعة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار المراقبة والتجاوب مع المخاطر المحتملة. تتضمن ضوابط الرقابة فاعلية عمليات فصل الواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات التسوية وتوعية الموظفين والتقييم، بما في ذلك استخدام التدقيق الداخلي.

يوجد لدى المجموعة مجموعة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس إدارة الشركة الأم ويتم تطبيقها لتحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل إلى جانب أنواع المخاطر الأخرى. ويتم إدارة مخاطر التشغيل من خلال قسم مخاطر التشغيل الذي يتأكد من الالتزام بالسياسات والإجراءات ويراقب مخاطر التشغيل.

## 19 - قياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة:

قياس القيمة العادلة بواسطة				
المدخلات	المدخلات	الأسعار المعلنة	المجموع	تاريخ التقييم
الجوهريّة غير الملحوظة (المستوى 3)	الجوهريّة الملحوظة (المستوى 2)	في الأسواق النشطة (المستوى 1)	دينار كويتي	31 ديسمبر 2021
64,835	-	3,589,079	3,653,914	31 ديسمبر 2021
5,462,308	-	-	5,462,308	30 سبتمبر 2021
2,114,000	-	-	2,114,000	31 ديسمبر 2021
52,299,688	-	-	52,299,688	31 ديسمبر 2021
59,940,831	-	3,589,079	63,529,910	

موجودات مقاسة بالقيمة العادلة

موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة

من خلال الأرباح أو الخسائر:

صناديق اجنبية

صناديق أسهم خاصة

أوراق دين مالية

استثمار في شركات تابعة

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

### 19 - قياس القيمة العادلة (تتمة)

قياس القيمة العادلة بواسطة				تاريخ التقييم	المجموع
المدخلات	المدخلات	الأسعار المعلنة	المدخلات		
الجهرية غير الملحوظة (المستوى 3)	الجهرية الملحوظة (المستوى 2)	في الأسواق النشطة (المستوى 1)	الجهرية الملحوظة (المستوى 1)	دينار كويتي	دينار كويتي
66,213	-	-	66,213	31 ديسمبر 2020	66,213
5,973,562	-	-	5,973,562	30 سبتمبر 2020	5,973,562
49,736,937	-	-	49,736,937	31 ديسمبر 2020	49,736,937
55,776,712	-	-	55,776,712		55,776,712

2020  
موجودات مقاسة بالقيمة العادلة  
موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة  
من خلال الأرباح أو الخسائر:

صناديق اجنبية  
صناديق أسهم خاصة  
استثمار في شركات تابعة

### طرق وافتراضات التقييم

فيما يلي الطرق والافتراضات المستخدمة لتقدير القيمة العادلة:

#### الصناديق المدارة غير المدرجة

تستثمر المجموعة في صناديق مدارة تشمل صناديق الأسهم الخاصة غير المسعرة في سوق نشط وقد تخضع لقيود على الاسترداد مثل فترات الإغلاق ورسوم الاسترداد وضوابط فصل الموجودات غير السائلة عن الموجودات السائلة.

تضع الإدارة آليات التقييم ومدخلات التقييم المستخدمة في تقييم هذه الصناديق في اعتبارها للتأكد من أنها معقولة ومؤيدة. بالتالي، قد يتم استخدام صافي قيمة الموجودات لهذه الصناديق كمدخلات لقياس قيمتها العادلة. وعند قياس قيمتها العادلة، يتم تعديل صافي قيمة موجودات الصندوق عند الضرورة لكي تعكس العوامل المرتبطة بالصندوق المستثمر فيه. واستناداً إلى طبيعة ومستوى التعديلات المطلوب إجراؤها على صافي قيمة الموجودات ومستوى التداول في الصندوق المستثمر فيه، تقوم المجموعة بتصنيف هذه الصناديق ضمن المستوى 3.

#### استثمارات غير مسعرة

يتم قياس الاستثمارات غير المسعرة وفقاً للقيمة العادلة باستخدام آليات تقييم مناسبة للظروف. تتضمن آليات التقييم نماذج التدفقات النقدية المخصومة والمعلومات الحديثة في السوق. إن المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في آليات التقييم تتضمن بصورة رئيسية معدل الخصم ومعدل النمو النهائي ومعدل الأشغال وتقديرات الإيرادات والربح. ويتم خصم التقييم المحتسب من خلال آليات التقييم مقابل اعتبارات مثل ضعف السيولة وفروق الحجم بناءً على الحقائق والظروف المتعلقة بكل شركة على حدة. تقوم المجموعة بتصنيف القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 3.

### مطابقة المستوى 3

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

كما في 31 ديسمبر 2021	صافي (المبيعات) المشتريات والتسويات	الربح/(الخسارة) المسجل في الأرباح أو الخسائر	كما في 1 يناير 2021
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي

موجودات مقاسة بالقيمة العادلة  
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

64,835	-	(1,378)	66,213
5,462,308	(550,199)	38,945	5,973,562
2,114,000	2,114,000	-	-
52,299,688	269,402	2,293,349	49,736,937
59,940,831	1,833,203	2,330,916	55,776,712

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

## 19 - قياس القيمة العادلة (تتمة)

### مطابقة المستوى 3 (تتمة)

كما في 31 ديسمبر 2020 دينار كويتي	صافي (المبيعات) المشتريات والتسويات دينار كويتي	الربح/(الخسارة) المسجل في الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	كما في 1 يناير 2020 دينار كويتي	موجودات مقاسة بالقيمة العادلة موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: صناديق أجنبية صناديق أسهم خاصة أوراق مالية مركبة استثمار في شركات تابعة
66,213	-	54,435	11,778	
5,973,562	(41,559)	642,634	5,372,487	
-	-	(3,862,914)	3,862,914	
49,736,937	5,301,964	789,886	43,645,087	
<u>55,776,712</u>	<u>5,260,405</u>	<u>(2,375,959)</u>	<u>52,892,266</u>	

### تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لتقييم الموجودات المالية:

فيما يلي المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في قياسات القيمة العادلة المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة بالإضافة إلى تحليل الحساسية الكمي كما في 31 ديسمبر 2021 و 31 ديسمبر 2020:

حساسية المدخلات إلى القيمة العادلة	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	آلية التقييم
إن الزيادة (النقص) بنسبة 5% في معدل الخصم يمكن أن يؤدي إلى (نقص) زيادة في القيمة العادلة بمبلغ 2,566,045 دينار كويتي (2020: 3,163,224 دينار كويتي)	الخصم لضعف التسويق	صافي قيمة الأصل أساسها القيمة السوقية للموجودات الأساسية

إن معدل الخصم لضعف التسويق يمثل المبالغ التي حددت المجموعة أنها ستكون موضع اعتبار بالنسبة للمشاركين في السوق عند تسعير الاستثمارات.

## 20 - إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان التزام المجموعة بمتطلبات رأس المال المفروضة خارجياً ومحافظة المجموعة على معدلات رأس المال القوية والجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تقوم المجموعة بإدارة قاعدة رأسمالها لكي تغطي كافة المخاطر المتعلقة بأعمالها. يتم رقابة كفاية رأس مال المجموعة باستخدام إجراءات من بينها القواعد والمعدلات التي تحددها هيئة رأس المال في الإشراف على المجموعة.

لم يتم إجراء أي تغييرات على الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2021 و 31 ديسمبر 2020. يتم احتساب رأس المال الرقابي ومعدات كفاية رأس المال للمجموعة للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2021 و 31 ديسمبر 2020 وفقاً لأحكام الباب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2020 والتعديلات اللاحقة له.

31 ديسمبر 2020 دينار كويتي	31 ديسمبر 2021 دينار كويتي	رأس مال الرقابي (المؤهل) المتوفر (دينار كويتي)	رأس المال الرقابي المطلوب (دينار كويتي)	معدل كفاية رأس المال (%)
73,273,056	76,446,046			
26,386,951	29,959,585			
277%	255%			

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

## 21- التزامات ومطلوبات محتملة

### المطلوبات المحتملة

كما في 31 ديسمبر 2021، أصدرت المجموعة كفالة تضامنية غير قابلة للإلغاء بمبلغ 1,019,522 دينار كويتي (ما يعادل 250,000,000 روبية هندية) (31 ديسمبر 2020: 1,043,715 دينار كويتي (ما يعادل 250,000,000 روبية هندية))، وليس من المتوقع ان ينشأ عنها أي مطلوبات.

## 22- تأثير تفشي كوفيد-19

يستمر انتشار جائحة كوفيد-19 عبر مختلف المناطق الجغرافية حول العالم مما يؤدي إلى توقف الأعمال والأنشطة الاقتصادية ويثير عوامل عدم التيقن حول البيئة الاقتصادية العالمية. وقد أطلقت الهيئات المالية والنقدية حول العالم عدد من الإجراءات المكثفة لتفادي التبعات السلبية الشديدة للجائحة.

أخذت المجموعة في اعتبارها التأثير المحتمل للتقلبات الاقتصادية الحالية على المبالغ المسجلة للموجودات المالية وغير المالية للمجموعة. إن المبالغ المسجلة تمثل أفضل تقييم للإدارة في ضوء المعلومات الملحوظة المتوافرة. ومع ذلك تستمر التقلبات في السوق كما تستمر حساسية القيمة الدفترية للموجودات إلى تلك التقلبات السوقية. ويخضع تأثير البيئة الاقتصادية غير المؤكدة للأحكام، وبناءً عليه، تواصل المجموعة إعادة تقييم مركزها والتأثيرات ذات الصلة بصفة منتظمة.

## 23- أحداث لاحقة

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة، قامت المجموعة بحيازة حصة إضافية في AG&P من خلال أحد الشركات التابعة للمجموعة.

شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع.  
شركاتها التابعة

تقرير الحوكمة  
عن العام المنتهي  
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

### القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

يعتبر مجلس الإدارة مسؤولاً أمام الجمعية العامة لحملة الأسهم ويُعهد إليه مسؤولية حماية مصالح الشركة وتطوير أعمالها وتحقيق استراتيجيتها، ويقوم مجلس الإدارة على صياغة رؤية الشركة ورسالتها وأهدافها واستراتيجيته العامة لتحقيق تطلعات المساهمين، كما يقوم المجلس بالعمل على تجنب تعارض المصالح وعلى أن تكون الأولوية دائماً لصالح الشركة. وقد قام المجلس بتشكيل عدة لجان منبثقة عنه لمتابعة تطبيق أفضل الممارسات. أوضح دليل الحوكمة تشكيل ومهام وصلاحيات ومسؤوليات تلك اللجان وآلية عملها وكذلك تقييم اللجان والإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة وتحديد حقوق المساهمين ووضع ميثاق العمل الأخلاقية والسياسات التنظيمية الخاصة بالشركة كما وضع مجلس الإدارة منظومة الصلاحيات المالية والإدارية والتشغيلية التي تحدد صلاحيات كل من الإدارة التنفيذية، اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة ومجلس الإدارة.

### تشكيل مجلس إدارة شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع.

الإسم	تصنيف العضو	المؤهل العلمي والخبرة العلمية	تاريخ الانتخاب / تعيين أمين السر
ضاري على عبد الرحمن البدر	رئيس مجلس الإدارة / غير تنفيذي منتخب	ماجستير في إدارة أعمال	18 مايو 2021
تركي عبد الله حمد النفيسي	نائب رئيس مجلس الإدارة / غير تنفيذي منتخب	بكالوريوس إدارة أعمال	18 مايو 2021
جون باتريك أوكونر	غير تنفيذي منتخب	ماجستير في إدارة أعمال	18 مايو 2021
أحمد حمد الجوعان	غير تنفيذي منتخب	بكالوريوس العلوم	18 مايو 2021
محمد بدر السابر	غير تنفيذي منتخب	بكالوريوس العلوم	18 مايو 2021
سعود عبد الرحمن القعود	غير تنفيذي منتخب	بكالوريوس إدارة أعمال	18 مايو 2021
مشاري فهد المسلم	غير تنفيذي ممثل عن الهيئة العامة للاستثمار	ماجستير في إدارة أعمال	18 مايو 2021
سهيل فاروق لادها	غير تنفيذي / مستقل	بكالوريوس العلوم	18 مايو 2021
فيصل أمير نواز	موظف / أمين السر	ماجستير في العلوم	19 مايو 2021

عدد اجتماعات مجلس الإدارة خلال عام 2021

اجتماع رقم 11	اجتماع رقم 10	اجتماع رقم 9	اجتماع رقم 8	اجتماع رقم 7	اجتماع رقم 6	اجتماع رقم 5	اجتماع رقم 4	اجتماع رقم 3	اجتماع رقم 2	اجتماع رقم 1	اسم العضو
تاريخ 2021/11/24	تاريخ 2021/11/11	تاريخ 2021/10/26	تاريخ 2021/10/12	تاريخ 2021/08/12	تاريخ 2021/08/12	تاريخ 2021/05/19	تاريخ 2021/05/11	تاريخ 2021/04/15	تاريخ 2021/03/18	تاريخ 2021/02/10	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	ضاري على عبد الرحمن البدر
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	تركي عبد الله حمد النفيسي
✓	✓	✓	✓	✓	✓	لم يحضر الاجتماع	✓	✓	✓	✓	جون باتريك أوكونر
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	لم يحضر الاجتماع	أحمد حمد الجوعان
لم يحضر الاجتماع	✓	لم يحضر الاجتماع	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	محمد بدر السمير
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	لم يحضر الاجتماع	✓	✓	سعود عبد الرحمن القعود
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	لم يحضر الاجتماع	✓	✓	✓	سهيل فاروق لادها
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	مشاري فهد المسلم
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	✓	لم يحضر الاجتماع	✓	لم يحضر الاجتماع	أحمد عبد الوهاب القرطاس
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	إبراهيم عبد العزیز النهمان
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	فيصل أمير نواز

• تم انتخاب مجلس إدارة جديد للدورة الجديدة في 18 مايو 2021.

نبذة عن كيفية تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة الشركة:

يقوم أمين سر مجلس الإدارة بإدارة وتنسيق كافة الأنشطة فيما يتعلق بمجلس الإدارة، وبما يتفق مع تعليمات الحوكمة ذات الصلة. يتم تعيين أمين سر مجلس الإدارة من قبل المجلس ويمكن أن يكون من بين أعضاء المجلس أو من الإدارة التنفيذية أو من خارجها ويتم تعيين أمين سر المجلس أو عزله بقرار من مجلس الإدارة. كما يقوم أمين سر مجلس الإدارة وتحت إشراف رئيس مجلس الإدارة بالتأكد من الالتزام بالإجراءات المعتمدة من قبل المجلس فيما يتعلق بتداول المعلومات بين أعضاء المجلس واللجان التابعة له والإدارة التنفيذية ووضع جدول باجتماعات مجلس الإدارة وتدوين محاضر اجتماعات المجلس، كما يتعين على أمين سر مجلس الإدارة ضمان حسن تسليم وتوزيع المعلومات والتنسيق بين أعضاء المجلس وأصحاب المصالح الآخرين في الشركة بمن فيهم المساهمين ومختلف الإدارات في الشركة والموظفين المختصين.

إجراءات تنسيق وحفظ محاضر اجتماع مجلس الإدارة:

- يحضر أمين المجلس الاجتماعات التابعة لمجلس الإدارة لتوثيق المحاضر، وإعداد وتوزيع محاضر الاجتماعات وإجراء التعديلات اللازمة والانتها من وضع مضبطة الاجتماع لتمكين الأعضاء من الاطلاع على كافة المحاضر والمعلومات والمستندات وكذلك السجلات ذات الصلة بالشركة وموظفيها، ويحفظ محاضر اجتماعات مجلس الإدارة واللجان ويضمن توفيرها لأعمال التدقيق المنتظم.
- وضع جدول والتبليغ بتاريخ وموعد كافة اجتماعات مجلس الإدارة واللجان التابعة للمجلس قبل انعقادها بوقت مناسب.
- التأكد من توزيع جدول الأعمال والمستندات المطلوبة لعقد اجتماعات مجلس الإدارة قبل الاجتماع بوقت كاف.
- إعداد جدول الأعمال والقرارات التي ستتم المصادقة عليها من قبل الجمعيات العامة العادية وغير العادية وتقديم جدول الأعمال إلى الجهات الرسمية الأخرى.
- إرسال الدعوات وجدول الأعمال إلى مختلف الأطراف التي تحضر اجتماعات الجمعية العامة، ونشر جدول الأعمال وفقاً لما يقتضيه القانون وطبقاً للنظام الأساسي للشركة. والاحتفاظ بنظام لإدارة الوقت وتحديد وترتيب المواعيد، والتأكد من تجنب تعارض المواعيد والوفاء بالالتزامات، والاحتفاظ بقوائم الهواتف والعناوين.

• إقرار العضو المستقل بأنه تتوافر فيه ضوابط الاستقلالية:

يقر السيد/ سعود عبد الله القعود، العضو المستقل بمجلس إدارة الشركة بتوافر شروط الاستقلالية فيه والمنصوص عليها تفصيلاً في الكتاب الخامس عشر (حوكمة الشركات) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاتهما، كما يقر أيضاً بأنه في حالة فقدته لأي شرط من شروط الاستقلالية فإنه سيقوم بإخطار كلاً من لجنة الترشيحات والمكافآت وكذلك مجلس إدارة الشركة بهذا الشأن. (مرفق نسخة الإقرار مع التقرير)

القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام ومسؤوليات مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

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

تقوم الشركة بتحديد مهام ومسؤوليات وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والسلطات والصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية، حيث اعتمد مجلس الإدارة قائمة صلاحيات (AUTHORITY MATRIX) التي تحدد صلاحيات كل من المجلس ورئيس المجلس وكذلك الرئيس التنفيذي وأعضاء الإدارة التنفيذية، وقد تم آخر تعديل عليها بتاريخ 2016/08/9 وذلك كالآتي:

1. اعتماد الأهداف والإستراتيجيات والخطط والسياسات الهامة للشركة على أن تتضمن كحد أدنى ما يلي:
  - الإستراتيجية الشاملة للشركة وخطط العمل الرئيسية ومراجعتها وتوجيهها.
  - الهيكل الرأسمالي الأمثل للشركة وأهدافها المالية.
  - سياسة واضحة لتوزيع الأرباح على اختلاف أنواعها "نقدية / عينية" وبما يحقق مصالح المساهمين والشركة.
  - أهداف الأداء ومراقبة التنفيذ والأداء الشامل في الشركة.
  - الهياكل التنظيمية والوظيفية في الشركة وإجراء المراجعة الدورية لها.
- حيث يعد كل هذا من مسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة.
2. إقرار الميزانيات التقديرية السنوية واعتماد البيانات المالية المرحلية والسنوية.
3. الإشراف على النفقات الرأسمالية الرئيسية للشركة، وتملك الأصول والتصرف بها.
- حيث يعد كل هذا من مسؤوليات المدير المالي.
4. التأكد من مدى التزام الشركة بالسياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة للأنظمة واللوائح الداخلية المعمول بها.
5. ضمان دقة وسلامة البيانات والمعلومات الواجب الإفصاح عنها وذلك وفق سياسات ونظم عمل الإفصاح والشفافية المعمول بها.
6. الإفصاح والإعلان بشكل دوري عن سير نشاط الشركة وكافة التطورات المؤثرة التي طرأت على أعمالها.
7. إرساء قنوات اتصال فاعلة تُتيح لمساهمي الشركة الاطلاع بشكل مستمر ودوري على أوجه أنشطتها المختلفة والتطورات الجوهرية.
8. وضع نظام للحوكمة والإشراف العام عليه ومراقبة مدى فاعليته وتعديله عند الحاجة.
- حيث يعد كل هذا من مسؤوليات مجلس الإدارة التنفيذية

#### • إنجازات مجلس الإدارة خلال العام

1. عقد مجلس الإدارة 11 اجتماع ناقش خلالها بنود كثيره وأصدر فيها القرارات والتوصيات المناسبة.
2. اعتماد خطة التعاقب الإداري للشركة.
3. اعتماد تقرير الحوكمة عن السنة المالية 2021.
4. اقرار التعديلات على اللوائح والسياسات الخاصة بالشركة بما يتماشى مع تعليمات هيئة اسواق المال والجهات الرقابية الأخرى.
5. متابعة الخطة الاستراتيجية للشركة وإنجازاتها.
6. اعتماد التعديلات على الهيكل التنظيمي للشركة المحدث وفقا لمتطلبات الجهات الرقابية واستراتيجية الشركة الجديدة.

• نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل مجلس الإدارة للجان متخصصة تتمتع بالاستقلالية:

تشكيل لجان مختصة منبثقة عنه وفق ميثاق يوضح مدة اللجنة وصلاحياتها ومسؤولياتها وكيفية رقابة المجلس عليها، كما يتضمن قرار التشكيل تسمية الأعضاء وتحديد مهامهم وحقوقهم وواجباتهم وتقييم أداء وأعمال هذه اللجان وأعضائها الرئيسيين.

- لجان المجلس ثلاثة موضحة كما يلي:

- لجنة التدقيق – تم تشكيلها في 2021/5/19، ومدة عملها 3 سنوات (2021 - 2024)
- لجنة المخاطر – تم تشكيلها في 2021/5/19، ومدة عملها 3 سنوات (2021 - 2024)
- لجنة الترشيحات والمكافآت – تم تشكيلها في 2021/5/19، ومدة عملها 3 سنوات (2021 - 2024)

أولاً: لجنة التدقيق:

تتولى اللجنة مسؤولية مساعدة مجلس الإدارة في أداء التزاماته فيما يتعلق بالإشراف على جودة وسلامة ونزاهة الممارسات المحاسبية والتقارير المالية وكفاية وفعالية أنظمة التدقيق والرقابة الداخلية والإطار العام للحوكمة الخاصة بالشركة، بالإضافة إلى علاقة الشركة مع المدققين الخارجيين والتأكد من استقلاليتهم وحياديتهم.

• مهام وإنجازات اللجنة خلال العام:

1. خلال العام 2021 عقدت اللجنة سبعة (7) اجتماعات ناقشت خلالها بنوداً كثيرة وأصدرت فيها القرارات والتوصيات المناسبة.
2. اعتماد البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 ورفعها إلى مجلس الإدارة.
3. مراجعة ومناقشة خطابات التعيين للمدققين الخارجيين بما فيها الشروط التعاقدية والأتعاب المهنية، وتقديم التوصية لمجلس الإدارة بشأنها في ضوء الخدمات المقدمة.
4. التنسيق مع المدققين الخارجيين ومتابعة أعمالهم، ومراجعة البيانات المالية المرحلية والسنوية وتقديم التوصيات لمجلس الإدارة بشأنها.
5. مراجعة واعتماد خطة التدقيق الداخلي للشركة لعام 2021 والمستندة على تقييم المخاطر وتحديد أولويات التدقيق.
6. مراجعة واعتماد خطة التدقيق الشرعي الداخلي للشركة لعام 2021.
7. مراجعة ومناقشة أعمال إدارة التدقيق الداخلي والتدقيق الشرعي الداخلي وما تم إنجازه من خطة التدقيق.
8. مناقشة جوانب التدقيق الداخلي والمتعلقة بنظم وتقنية المعلومات وأمن المعلومات.
9. مناقشة نتائج تقرير مراجعة نظم الرقابة الداخلية.
10. التأكد من اتخاذ الإجراءات التصحيحية بشأن الملاحظات الواردة في تقارير التدقيق الداخلي.
11. اعتماد تقارير التدقيق الداخلي.
12. مراجعة مدى كفاءة واستقلالية إدارة التدقيق الداخلي ومدير التدقيق الداخلي للشركة.

• تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها:

لجنة التدقيق – تم تشكيلها في 2021/5/19، ومدة عملها 3 سنوات (2021 - 2024)

• أعضاء لجنة التدقيق مع تحديد رئيسها وصفة كل من الأعضاء وعدد الاجتماعات التي عقدتها اللجان خلال عام 2021.

اسم العضو	الصفة	اجتماع 1	اجتماع 2	اجتماع 3	اجتماع 4	اجتماع 5	اجتماع 6	اجتماع 7
تركي عبد الله حمد النفيسي	نائب رئيس اللجنة	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
سهيل فاروق لادها	عضو	✓	✓	✓	✓	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع
أحمد حمد الجوعان	عضو	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	✓	✓	✓
إبراهيم عبد العزيز النيهان	عضو	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	-----	-----	-----
سعود عبد الرحمن القعود	عضو (مستقل)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
فيصل أمير نواز	موظف / أمين السر	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

ثانياً: لجنة المخاطر:

تهدف اللجنة إلى مساندة المجلس في الإشراف الفعال على أداء الإدارة التنفيذية المتعلق بإدارة المخاطر، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر المخاطر الاستراتيجية ومخاطر السوق ومخاطر الالتزام والمخاطر التشغيلية. كما تقوم لجنة المخاطر بوضع ومراجعة السياسات واللوائح حول جميع الأمور المتعلقة بإدارة المخاطر وذلك بما يتسق مع نزعة الشركة لتحمل المخاطر.

• مهام وإنجازات اللجنة خلال العام:

1. خلال العام 2021 عقدت اللجنة (4) اجتماعات ناقشت خلالها بنوداً كثيرة وأصدرت فيها القرارات والتوصيات المناسبة.
2. مراجعة تقارير مسؤول المخاطر نصف السنوية ومتابعة الخطط الموضوعة لتفادي، أو تقليل، أو نقل، أو قبول المخاطر ومتابعة تنفيذها ورفع التوصيات والمقترحات بشأنها لمجلس الإدارة.
3. مراجعة نتائج تقييم المخاطر والتوصية لمجلس الإدارة بحدود المخاطر المقبولة في الشركة للاعتماد.
4. مراجعة دراسة توزيع الأصول وأي تحديثات تطرأ عليها والتحقق من توافقها مع نزعة المخاطر المعتمدة.
5. تقييم أداء مدير إدارة المخاطر عن عام 2021.

- تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها:
- لجنة المخاطر – تم تشكيلها في 19/5/2021، ومدة عملها 3 سنوات (2021 - 2024)
- أعضاء لجنة المخاطر مع تحديد رئيسها وصفة كل من الأعضاء وعدد الاجتماعات التي عقدتها اللجان خلال عام 2021.

اسم العضو	الصفة	اجتماع 1	اجتماع 2	اجتماع 3	اجتماع 4
		2021/03/9	2021/5/4	2021/8/4	2021/11/3
تركي عبد الله حمد النفيسي	نائب رئيس اللجنة	✓	✓	✓	✓
أحمد حمد الجوعان	عضو	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع	✓	✓
سهيل فاروق لادها	عضو	✓	✓	لم يحضر الاجتماع	لم يحضر الاجتماع
سعود عبد الرحمن القعود	عضو (مستقل)	✓	✓	✓	✓
إبراهيم عبد العزيز النيهان	عضو	-	-	-	-
فيصل أمير نواز	موظف / أمين السر	✓	✓	✓	✓

- ثالثاً: لجنة الترشيحات والمكافآت:

تتولى لجنة الترشيحات والمكافآت مسؤولية تقديم توصيات بقبول الترشيح وإعادة الترشيح لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. كما تتولى اللجنة مسؤولية وضع سياسة واضحة لآلية تقييم مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وفقاً لأهداف الاستراتيجية طويلة الأجل الخاصة بالشركة. بالإضافة لذلك، تقوم اللجنة باعتماد خطة التعاقب لأعضاء الإدارة التنفيذية والمسؤولين، بما في ذلك التعاقب في الحالات الطارئة أو في حال شغور المناصب بصورة غير متوقعة، والإشراف على خطة تدريب أعضاء مجلس الإدارة وتطوير مهاراتهم ذات الصلة بأعمال الشركة.

- مهام وإنجازات اللجنة خلال العام:

1. التوصية بالترشيح وإعادة ترشيح ممثل الشركة لعضوية مجلس إدارة الشركة والشركات الزميلة والتابعة، والإدارة التنفيذية.
2. وضع سياسة واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
3. المراجعة السنوية للاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية مجلس الإدارة وكذلك استقطاب طلبات الراغبين في شغل الوظائف التنفيذية حسب الحاجة، ودراسة ومراجعة تلك الطلبات.
4. إعداد الوصف الوظيفي للأعضاء التنفيذيين وغير التنفيذيين والأعضاء المستقلين، والتأكد من عدم انتفاء صفة الاستقلالية عن عضو مجلس الإدارة المستقل.
5. إعداد تقرير سنوي عن إجمالي المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، سواء كانت مبالغ أو منافع أو مزايا، أيًا كانت طبيعتها ومسامها، على أن يعرض هذا التقرير على الجمعية العامة للشركة للموافقة عليه ويتولى من رئيس مجلس الإدارة. ويتعين أن تقوم الشركة باتباع معايير الدقة والشفافية عند إعداد التقرير الخاص بالمكافآت، بحيث يتم الإفصاح عن كافة المكافآت الممنوحة سواء كانت في صورة مباشرة أو غير مباشرة، وتجنب أية محاولة للإخفاء أو التضليل.

- أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت مع تحديد رئيسها وصفة كل من الأعضاء وعدد الاجتماعات التي عقدتها اللجان خلال عام 2021.

اجتماع 4	اجتماع 3	اجتماع 2	اجتماع 1	الصفة	الإسم
2021/11/22	2021/08/2	2021/03/30	2021/03/3		
✓	✓	✓	✓	رئيس اللجنة	ضاري على عبد الرحمن البدر
✓	✓	✓	✓	عضو	جون باتريك أوكونر
✓	✓	✓	✓	عضو	أحمد حمد الجوعان
✓	✓	✓	✓	عضو(مستقل)	سعود عبد الرحمن القعود
✓	✓	✓	✓	موظف / أمين السر	فيصل أمير نواز

- موجز عن كيفية تطبيق المتطلبات التي تتيح لأعضاء مجلس الإدارة الحصول على المعلومات والبيانات بشكل دقيق ومناسب فيقوم الأعضاء بالآتي:
  1. التأكد من أن الهيكل التنظيمي للشركة يتسم بالشفافية والوضوح بما يتيح عملية اتخاذ القرارات وتحقيق مبادئ الحوكمة.
  2. الفصل في السلطات والصلاحيات بين كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وعليه اعتمد مجلس الإدارة ما يلي:
    - اعتماد اللوائح والأنظمة الداخلية المتعلقة بعمل الشركة وتطويرها وما يتبع ذلك من تحديد للمهام والاختصاصات والواجبات والمسؤوليات بين المستويات التنظيمية المختلفة
    - اعتماد سياسة تفويض وتنفيذ الأعمال المنوطة بالإدارة التنفيذية
  3. تحديد الصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية، وإجراءات اتخاذ القرار ومدة التفويض. كما يحدد المجلس الموضوعات التي يحتفظ بصلاحيات البت فيها، على أن ترفع الإدارة التنفيذية تقارير دورية عن ممارستها للصلاحيات المفوضة إليها من قبل مجلس الإدارة.
  4. الرقابة والإشراف على أداء أعضاء الإدارة التنفيذية والتأكد من قيامهم بأداء كافة مهامهم، ويقوم المجلس بما يلي:
    - التأكد من أن الإدارة التنفيذية تعمل وفق السياسات واللوائح المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.
    - عقد اجتماعات دورية مع الإدارة التنفيذية لبحث مجريات العمل وما يعترضه من معوقات ومشاكل، واستعراض ومناقشة المعلومات الهامة ذات الصلة بنشاط الشركة.
    - وضع معايير أداء للإدارة التنفيذية تتسق مع أهداف واستراتيجية الشركة، وتحديد شرائح المكافآت التي سيتم منحها للموظفين.
  5. تعيين أو عزل أي من أعضاء الإدارة التنفيذية ومن ذلك الرئيس التنفيذي ومن في حكمه.
  6. وضع سياسة وآلية تنظم العلاقة مع أصحاب المصالح والأطراف ذوي الصلة من أجل حفظ حقوقهم، والحد من تعارض المصالح.
  7. التأكد وبصفة دورية من فاعلية وكفاية نظم الرقابة الداخلية المعمول بها في الشركة والشركات التابعة لها ومن ذلك:
    - التأكد من سلامة الأنظمة المالية والمحاسبية بما في ذلك الأنظمة ذات الصلة بإعداد التقارير المالية.

- التأكد من تطبيق أنظمة رقابية مناسبة لقياس وإدارة المخاطر وإنشاء بيئة ملمة بثقافة الحد من المخاطر على مستوى الشركة وطرحها بشفافية مع أصحاب المصالح والأطراف ذوي الصلة.
- التوصية بتعيين مدقي الحسابات المستقلين، وهيئة الرقابة الشرعية.
- الموافقة على قواعد سلوك وأخلاقيات العمل وسياسات وإجراءات العمل في الشركة.

تواصل الإدارة التنفيذية بصورة منتظمة مع أعضاء مجلس الإدارة عن طريق اجتماعات رسمية وغير رسمية ورسائل إلكترونية حيث يتم تزويدها بالبيانات والمعلومات الهامة بشكل دقيق وفي الوقت المناسب.

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

- نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت.

##### أولاً: لجنة المكافآت والترشيحات

تقوم لجنة المكافآت والترشيحات بمساعدة مجلس إدارة الشركة في أداء مسؤولياته الإشرافية ذات الصلة بفاعلية ونزاهة والالتزام بسياسات وإجراءات الترشيحات والمكافآت لدى الشركة ومراجعة معايير الاختيار وإجراءات التعيين لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا والموافقة عليها والتأكد من أن سياسة ومنهجية الترشيحات والمكافآت ككل تناسب الأهداف الإستراتيجية للشركة.

- تقرير المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

تلتزم شركة آسيا كابيتال الاستثمارية بأعلى معايير الحوكمة الرشيدة والشفافية والأمانة والنزاهة والمساءلة، مع عدم الإخلال بما ينص عليه قانون الشركات ولائحته التنفيذية، وتحدد سياسة المكافآت الخاصة بالشركة الأسس المتعلقة بمكافآت رئيس وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية ومواءمتها مع أهداف الشركة وأدائها، كما تتولى لجنة الترشيحات والمكافآت مسؤولية متابعة تطبيق هذه السياسة والحفاظ على ملائمتها وفعاليتها لتعكس أهداف الشركة وسلامة عملياتها التشغيلية ومركزها المالي.

#### الإدارة التنفيذية

1. تتم مزاولة أنشطة الشركة من قبل الإدارة التنفيذية وذلك تحت رقابة وتوجيه الرؤساء التنفيذيين بهدف تحقيق توازن في العلاقات بين الشركة وموظفيها ومستثمريها وعملائها، والتأكد من العمل ضمن أغراض الشركة وتكريس مواردها بشكل مناسب لتلبية أهدافها بما يتوافق مع سياسة واستراتيجية الشركة.
2. يعتبر الرؤساء التنفيذيين والإدارة التنفيذية مسؤولون أمام مجلس الإدارة عن ممارسات وأنشطة وأعمال الشركة وتشمل المسؤوليات والواجبات الأساسية للإدارة بشكل عام وتحقيق الأهداف والإشراف على العمليات اليومية لأنشطة الشركة والمشاركة بالتخطيط الاستراتيجي، وإعداد الميزانيات، والتقارير المالية، وغيرها.

## واجبات الإدارة التنفيذية تجاه مجلس الإدارة

1. تقديم التوصيات بخصوص الإستراتيجية المتبعة بهدف التحسين والتطوير من خلال خطط مدروسة، وتنفيذ الخطط الاستراتيجية للشركة وما يرتبط بها من سياسات ولوائح داخلية والتأكد من كفايتها وفعاليتها.
2. تقديم تقارير مالية وتشغيلية دورية في التوقيت المناسب والدقيق عن أداء الإدارات بشأن التقدم المحرز في نشاط الشركة في ضوء الخطط والأهداف الاستراتيجية على أن تعرض على مجلس الإدارة.
3. وضع نظام محاسبي متكامل يحتفظ بدفاتر وسجلات وحسابات تعكس بشكل مفصل ودقيق البيانات المالية وحسابات الدخل، بما يتيح المحافظة على أصول الشركة وإعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية.
4. متابعة تطبيق الصلاحيات والمسؤوليات الممنوحة وفقاً للصلاحيات المعتمدة.
5. تطوير وتعديل وتحديث السياسات والإجراءات ومناقشتها واعتمادها لأفضل تطبيق.
6. تنفيذ نظم الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر والتأكد من كفايتها وفعاليتها والحرص على الالتزام بتزعة المخاطر المعتمدة من قبل المجلس.
7. إدارة جميع الأنشطة والموارد البشرية والمالية بشكل فعال لتعزيز الأرباح وتقليل النفقات وتحقيق أهداف واستراتيجية الشركة.
8. المشاركة الفعالة في بناء وتنمية ثقافة القيم الأخلاقية في الشركة.
9. الإشراف والمتابعة للتأكد من تطبيق القوانين والأنظمة والسياسات المتبعة بما في ذلك دليل الحوكمة من قبل الموظفين وذلك تحقيقاً لإستراتيجية الشركة وتقديم تقارير تتضمن توصيات بشأن المعوقات والتعديلات المطلوبة بناءً على نتائج التطبيق.

ملخص سياسة المكافآت والحوافز المتبع لدى الشركة وبشكل خاص ما يرتبط بأعضاء مجلس الإدارة 1. والإدارة التنفيذية والمدراء

للشركة نظام للمكافآت والمزايا خاص بأعضاء مجلس الإدارة ينص على مكافآت نقدية سنوية لأعضاء مجلس الإدارة يقرها المجلس بناءً على أداء مجلس الشركة واللجان التابعة له وتعرض مكافآت أعضاء مجلس الإدارة على الجمعية العامة السنوية للموافقة عليها. أما بالنسبة لإدارة التنفيذية فإن نظام المكافآت مبني على الأداء السنوي أخذاً بالاعتبار مؤشرات الأداء الرئيسية.

## تقرير المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدرء

المكافآت والمزايا لأعضاء مجلس الإدارة										
المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة					المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم					إجمالي عدد الأعضاء
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)			المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)			
مكافأة لجان	مكافأة سنوية	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)	تأمين صحي	مكافأة سنوية لعضو مجلس الإدارة المستقل	مكافأة لجان	مكافأة سنوية لأعضاء مجلس الإدارة لغير المستقلين	أخرى*	تأمين صحي		
-----	-----	-----	-----	10,000	0	0	36,120	0	8	

\* إجمالي المبالغ السنوية التي تم سدادها لأحد أعضاء مجلس الإدارة مقابل قيامه بتقديم خدمات استشارية خارجية للشركة بناء على تكليف من مجلس الإدارة وذلك بصورة منفصلة عن مهام منصبه كعضو في مجلس إدارة الشركة.

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 الشركة الأم							المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم							إجمالي عدد المناصب التنفيذية
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)	المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)						المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)	المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)						
مكافأة سنوية	بدل تعليم الأبناء	بدل مواصلات	بدل سكن	تذاكر سنوية	تأمين صحي	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)	مكافأة سنوية	بدل تعليم الأبناء	بدل مواصلات	بدل سكن	تذاكر سنوية	تأمين صحي	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)	
-----	-----	-----	-----	-----	-----	16,195	-----	-----	-----	4,920	25,972	4,813	199,771	2

## القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية

• **التعهدات الكتابية من قبل كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بسلامة ونزاهة التقارير المالية المعدة** يتعهد كلا من الإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة بأن البيانات المالية المعدة والتقارير المقدمة سليمة وعادلة وأنه قد تم إعدادها وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية المعتمدة من قبل الهيئة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية.

### • نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة التدقيق

يقوم مجلس الإدارة عقب اختياره من الجمعية العامة بتشكيل اللجنة ويحدد مدة عضوية أعضاء اللجنة وأسلوب عملها بحيث تتمتع بالاستقلالية التامة وتحقق المتطلبات الرقابية.

• **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 عدم التقيد بهذه التوصيات.**

تنص لائحة لجنة التدقيق الخاصة بالشركة على أنه "في حال وجود أي تعارض بين توصيات اللجنة وقرارات مجلس الإدارة فيما يتعلق بالمدقق الخارجي أو الداخلي، فإنه يتعين على مجلس الإدارة إدراج بيان مفصل ضمن تقرير الحوكمة يفصل بوضوح هذه التوصيات والسبب أو الأسباب وراء قرار مجلس الإدارة بعدم التقيد بها".

خلال العام 2021 لم يكن هناك أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة.

### • التأكيد على استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي.

تنص لائحة لجنة التدقيق الخاصة بالشركة من ضمن مسؤولياتها على آلية تعيين مدقق الحسابات الخارجي على النحو التالي:

- التوصية لمجلس الإدارة بتعيين أو إعادة تعيين أو تغيير المدقق الخارجي بما في ذلك تحديد أتعابه ومراجعة خطاب تعيينه.
- ويتم تعيين المدقق الخارجي في الجمعية العامة العادية بناءً على توصيات مجلس الإدارة، مع الوفاء بالمتطلبات الرقابية التالية:
- أن يكون المدقق الخارجي معتمداً من قبل هيئة أسواق المال، ومستوفياً كافة الشروط الواردة بمتطلبات الهيئة بشأن نظام قيد مراقبي الحسابات.
- أن يكون المدقق الخارجي مستقلاً عن الشركة أو مجلس إدارتها والتأكد من عدم قيامه بأعمال إضافية لا تدخل ضمن أعمال المراجعة والتدقيق والتي قد تؤثر على الحيادية والاستقلالية. وبناءً عليه، تقوم لجنة التدقيق برفع توصيتها بشأن ترشيح مراقب الحسابات إلى مجلس الإدارة الذي يرفع بدوره توصيته إلى الجمعية العامة للشركة بهذا الشأن.

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

- بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/ وحدة مستقلة لإدارة المخاطر.

يوجد لدى الشركة وحدة مستقلة لإدارة المخاطر تركز على تحديد كافة المخاطر التي قد يكون لها تأثير على الأعمال، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر. تقوم لجنة المخاطر بتوفير الموارد الكافية والأنظمة المناسبة لقسم إدارة المخاطر، وتعمل على تقييم الأنظمة والآليات الخاصة بتحديد ومراقبة مختلف المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة وذلك لتحديد نقاط الضعف في هذا الشأن، ومراجعة الهيكل التنظيمي لوحدة إدارة المخاطر وتقديم توصياتها في هذا الشأن قبل اعتمادها من مجلس الإدارة.

- نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة إدارة المخاطر

يقوم مجلس الإدارة بتشكيل لجنة إدارة المخاطر ويحدد مدة عضوية أعضاء اللجنة وأسلوب عملها بحيث تتمتع بالإستقلالية التامة وتحقق المتطلبات الرقابية.

### نظم إدارة المخاطر

1. تقوم اللجنة بالمراجعة ورفع التوصية إلى مجلس الإدارة بشأن صياغة ووضع القدرة الكلية على تحمل المخاطر والنزعة إلى تحمل المخاطر والإطار العام للمخاطر، وتتسلم التقارير من إدارة الشركة بخصوص سياسات وإجراءات الشركة المتعلقة بالالتزام الشركة بحدود المخاطر وقدرتها ونزعتها إلى تحمل المخاطر المقررة.
2. تشرف اللجنة على الإستراتيجيات والسياسات والإجراءات والأنظمة الموضوعية من قبل إدارة الشركة بهدف تحديد وتقييم وقياس وإدارة المخاطر الرئيسية التي تواجه الشركة، ومنها مخاطر الأعمال الإستراتيجية والمخاطر التشغيلية ومخاطر الالتزام الرقابي ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السيولة ومخاطر الاستثمار ومخاطر التمويل ومخاطر السوق ومخاطر السمعة وغيرها من المخاطر وكذلك عمليات إدارة وتخطيط وتقييم رأس المال من قبل إدارة الشركة.
3. إجراء تقييم سنوي لإطار الحوكمة والمخاطر والرقابة لدى الشركة للتوصل إلى قناعة بشأن تصميم واكتمال إطار العمل المتعلق بأنشطة الشركة وسمات المخاطر.
4. رصد سمات المخاطر لدى الشركة بشكل منتظم مقارنة بالإطار العام لتحمل المخاطر.
5. التأكد من أن جميع موظفي قسم إدارة المخاطر يتمتعون بالاستقلالية عن الأنشطة التي تؤدي إلى التعرض للمخاطر.
6. التأكد من قيام موظفي إدارة المخاطر بنشر الوعي بالمخاطر بين موظفي الشركة.
7. مراجعة المعاملات المقترحة مع الأطراف ذات الصلة وتقديم التوصيات المناسبة الى مجلس الإدارة في هذا الصدد.
8. مراجعة المسائل التي ترفعها لجنة التدقيق والتي قد تؤثر على إدارة المخاطر لدى الشركة.
9. إعداد تقارير دورية حول طبيعة المخاطر التي يمكن أن تتعرض لها الشركة وتقديمها إلى مجلس الإدارة.

## • موجز يوضح أنظمة الضبط والرقابة الداخلية:

يوجد لدى الشركة مجموعة من المعايير والعمليات والهياكل التي توفر الأساس لتنفيذ الرقابة الداخلية على مستوى الشركة. يضع مجلس الإدارة والإدارة العليا القيم الأخلاقية بخصوص أهمية الرقابة الداخلية والمعايير السلوكية المتوقعة.

تقوم إدارة التدقيق الداخلي برفع التقارير وظيفياً إلى لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة وترفع التقارير إدارياً إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة بالشركة. يتم تكليف الإدارة بصلاحيات حرة وغير مقيدة بالوصول إلى رئيس مجلس الإدارة ولجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة. ينص ميثاق التدقيق الداخلي أيضاً على أنه ليس للمدققين الداخليين أي مسؤولية أو صلاحية تشغيلية على أي نشاط يقومون بمراجعته.

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

- يوجد لدى الشركة إدارة مستقلة للتدقيق الداخلي تساعد في تقييم وتحسين فاعلية عمليات إدارة المخاطر والرقابة والحوكمة لدى الشركة.
- تتبع إدارة التدقيق الداخلي لجنة التدقيق والتبعية لمجلس الإدارة.
- يتم تعيين مسؤول التدقيق الداخلي من قبل مجلس الإدارة مباشرةً وبناءً على ترشيح لجنة التدقيق.
- يقوم مجلس الإدارة بتحديد مهام ومسئوليات وحدة التدقيق الداخلي.

## القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

### • موجز عن ميثاق العمل الذي يشتمل على معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية:

وضع مجلس الإدارة معايير لترسيخ المفاهيم والقيم الأخلاقية في الشركة تتوقع قيام أعضاء مجلس الإدارة بما فهم الأعضاء غير المستقلين، والموظفين بأداء عملهم بأقصى ما لديهم من قدرة وأن يتصرفوا بطريقة تعكس وتعزز صورة وسمعة الشركة، وتؤكد قواعد وأخلاقيات السلوك المهني على سياسة الشركة وتعتبر إرشادات نحو:

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

توضح قواعد وأخلاقيات السلوك هذه المعايير لكيفية تصرف كل مدير أو مسؤول أو موظف مع جميع أصحاب المصالح في الشركة وعامة الجمهور. وتهدف هذه القواعد في نهاية الأمر إلى ضمان أن الغير ينظر إلى الشركة كمؤسسة ملتزمة بمعايير عالية من النزاهة في كافة تعاملاتها.

- موجز عن السياسة والآليات بشأن الحد من حالات تعارض المصالح

وضعت الشركة سياسة وآليات بشأن الحد من حالات تعارض المصالح، ويغطي ميثاق قواعد السلوك وأخلاقيات العمل لدى الشركة مجموعة كبيرة من أنشطة وممارسات وإجراءات العمل بما في ذلك السياسات المتعلقة بتعارض المصالح.

تتوقع إدارة الشركة من الموظفين المحافظة على أعلى المعايير الأخلاقية والأدبية ويتحمل جميع الموظفين المسؤولية عن تنفيذ أنشطة العمل الموكله إليهم بأمانة ونزاهة مهنية.

- وقد وقع جميع أعضاء مجلس الإدارة على التعهدات بإبلاغ المجلس بما لكل واحد منهم من مصلحة شخصية في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة مع التعهد بإثبات هذا التبليغ في محضر اجتماع مجلس الإدارة مع عدم اشتراك العضو صاحب المصلحة في التصويت على القرار من المجلس بهذا الشأن، ويبلغ رئيس مجلس الإدارة الجمعية العامة عند انعقادها عن الأعمال والعقود التي يكون لأحد أعضاء المجلس مصلحة شخصية فيها ويرفق بهذا التبليغ تقرير خاص من مراقب الحسابات.

القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

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

قام مجلس الإدارة بوضع نظم وسياسات للإفصاح والشفافية، وتهدف هذه النظم والسياسات إلى تحقيق العدالة والشفافية ومنع تعارض المصالح واستغلال المعلومات الداخلية، كما تهدف إلى تنظيم إجراءات إفصاح الشركة عن المعلومات الجوهرية وتوفير آلية الإعلان عن ذلك فيما يتعلق بتعليمات حوكمة الشركات.

حيث يعد الإفصاح الدقيق في الوقت المناسب والشفافية من أهم ركائز حوكمة الشركات التي تتيح للمساهمين ممارسة حقوقهم على الوجه الأكمل لأنها تحقق ترسيخ دعائم السلامة المالية للشركة والقطاع المالي.

- نبذة عن تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء
- قامت الشركة بإنشاء سجل خاص بإفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، والذي يتم تحديثه بشكل منتظم. بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظيم شؤون المستثمرين

قامت الشركة خلال العام 2021 بالإفصاح عن البيانات والمعلومات الأساسية لكافة المساهمين والمستثمرين، وذلك من خلال وسائل الإفصاح المناسبة وبشكل دوري وفي الوقت المناسب، ويتوفر لدى الشركة وحدة لتنظيم شؤون المستثمرين تتمتع باستقلالية، وهي مسؤولة عن إتاحة وتوفير البيانات والمعلومات والتقارير اللازمة للمستثمرين من خلال وسائل الإفصاح المتعارف عليها.

- نبذة عن كيفية تطوير البنية التحتية لتكنولوجيا المعلومات والاعتماد عليها في الإفصاح

تسعى الشركة نحو المزيد من تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات لجعل عمليات الإفصاح أكثر فعالية، وخاصة فيما يتعلق بالإفصاحات وكذلك متابعة كل ما يتعلق بمكافحة غسل الأموال فيما يتصل بمتابعة تحديث بيانات المستثمرين والعملاء ومتابعة حركة استثماراتهم. كما تم مؤخراً تطوير بنية تكنولوجيا المعلومات لتشتمل على كل ما يخص قانون FATCA وCRS.

#### القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين

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

يكفل نظام الحوكمة الرشيدة المتبع لدى الشركة قيام المساهمين بممارسة حقوقهم الأساسية وفق قدر كبير من العدالة والمساواة بما يضمن المعاملة المتكافئة لجميع المساهمين والحماية من انتهاك حقوقهم. وتقوم الشركة بمعاملة جميع المساهمين بالتساوي وتفصح عن جميع المعلومات الواجب الإفصاح عنها.

ويتضمن النظام الأساسي للشركة ولوائحها الداخلية الإجراءات والضوابط اللازمة لحماية حقوق المساهمين ولضمان ممارسة جميع المساهمين لحقوقهم بما يحقق العدالة والمساواة، وبما لا يتعارض مع القوانين واللوائح المعمول بها والقرارات والتعليمات الصادرة في هذا الشأن.

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

يوجد لدى الشركة سجل خاص يحفظ لدى وكالة المقاصة وذلك ضمن متطلبات المتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين. تتيح الشركة للمساهمين الاطلاع على السجل المذكور، ويتم التعامل مع البيانات الواردة فيه وفقاً لأقصى درجات الحماية والسرية، وذلك بما لا يتعارض مع القوانين ذات الصلة وما يصدر عن هيئة أسواق المال من تعليمات وضوابط رقابية بهذا الشأن.

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

تقوم الشركة بالإعلان عن الاجتماعات الخاصة بالجمعيات العامة العادية وغير العادية للشركة في جريدين يوميتين على الأقل والموقع الإلكتروني الخاص بالشركة وموقع بورصة الكويت وفقاً للمواعيد المحددة قانوناً. ويقوم رئيس الجمعية خال الاجتماع باستعراض بنود الاجتماع وفتح باب النقاش بعد كل بند ومن ثم التصويت عليه.

### القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح

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

وضعت الشركة سياسة وألية تنظم العلاقة مع أصحاب المصالح والأطراف ذوي الصلة من أجل حفظ حقوقهم، والحد من تعارض المصالح المحتمل، حيث تقوم الشركة باحترام وحماية حقوق أصحاب المصالح وفقاً للقوانين ذات العلاقة المعمول بها في دولة الكويت مثل قانون العمل وقانون الشركات ولائحته التنفيذية، ذلك بالإضافة إلى العقود المبرمة بين الطرفين وأي تعهدات إضافية تقوم بها الشركة تجاه أصحاب المصالح، حيث أن حماية حقوق أصحاب المصالح بمقتضى القوانين يوفر لهم فرصة الحصول على تعويضات فعلية في حالة انتهاك أي من حقوقهم، ولقد وضعت الشركة آلية لتسهيل وصول أصحاب المصالح الى الإبلاغ عن أية ممارسات غير سليمة قد يتعرضون لها.

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

حيث تكفل الشركة إرسال دعائم هذه الحقوق بصفة مستمرة، وذلك بما لا يضر بمصالح الشركة أو يتعارض مع قانون الشركات ولائحته التنفيذية وتعديلاتها أو القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته ولائحته التنفيذية وتعديلاتها أو أي قوانين أخرى في دولة الكويت وتضمن سياسة أصحاب المصالح الخاصة بالشركة السماح لأصحاب المصالح بالوصول إلى المعلومات والبيانات المتعلقة بأنشطتها حتى يتمكنوا من الحصول على تلك المعلومات والرجوع إليها والاعتماد عليها في الوقت المناسب وبشكل سريع ومنظم.

### 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.

توفر الشركة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية الفرصة للالتحاق ببرامج ودورات تدريبية بشكل مستمر. نبذة عن كيفية تقييم أداء مجلس الإدارة ككل، وأداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

لغرض تطبيق قاعدة تعزيز وتحسين الأداء، تقوم لجنة الترشيحات بوضع الإطار المناسب لتقييم مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على أساس دوري. وتم إعداد تقييم أداء عضو مجلس الإدارة كأحد متطلبات قواعد حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة أسواق المال لتقييم أداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة. وتقوم لجنة الترشيحات والمكافآت بتقديم هذا التقييم قبل اجتماع الجمعية العامة ويتم مناقشة محتوياته أثناء انعقاد الجمعية العامة وبحضور المساهمين.

- نبذة عن جهود مجلس الإدارة بخلق القيم المؤسسية (Value Creation) لدى العاملين في الشركة
- يقوم مجلس الإدارة بخلق القيم المؤسسية داخل الشركة عن طريق وضع أهداف استراتيجية للشركة على المدى القريب والبعيد ومن خلال وضع الآليات والاجراءات الواضحة التي تعمل على تحقيق الاهداف الاستراتيجية للشركة وتحسين معدلات الأداء مما يساهم بشكل فعال على خلق القيم المؤسسية لدى العاملين ويحفزهم على العمل المستمر للحفاظ على السلامة المالية للشركة. إن مجلس إدارة الشركة مسؤولاً بشكل عام عن أنشطة الشركة واستراتيجيتها وأدائها، ويتولى مجلس الإدارة تلك المسؤوليات من خلال وضع التوجهات التي توضح توقعات مجلس

الإدارة من الإدارة التنفيذية لتحقيق أهداف واستراتيجية الشركة، هذا بالإضافة إلى تحديد أهداف الشركة طويلة وقصيرة الأجل بالشكل الذي يضمن أن أداء الإدارة التنفيذية يتسق مع توجهات مجلس الإدارة.

#### القاعدة الحادية عشر: التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

- موجز عن وضع سياسة تكفل تحقيق التوازن بين كل من أهداف الشركة وأهداف المجتمع

إن التزام الشركة بالمسؤولية الاجتماعية يعتبر مفتاحاً لنجاحها. حيث نهدف إلى العمل بموجب نموذج أعمال مستدام ينتج القيمة من خلال بناء علاقات متعمقة وواسعة النطاق وطويلة الأجل مع عملاء الشركة وغيرهم من أفراد المجتمع الذي تعمل فيه. تتجسد المسؤولية الاجتماعية للشركة في القيم التي تتبناها الشركة وتشكل الأساس لكيفية إنجاز العمل فيها، حيث يتم تطوير المنتجات وتقديم الخدمات طبقاً لأهداف والتزامات الشركة. ترى الشركة أن المسؤولية الاجتماعية لم تعد مسألة تطوع لمساعدة المجتمع فقط، بل هي ركيزة أساسية للمساعدة في بناء المجتمع.

- نبذة عن البرامج والآليات المستخدمة والتي تساعد على إبراز جهود الشركة المبذولة في مجال العمل الاجتماعي:

يوظف مجلس إدارة الشركة بعدد من المهام والمسؤوليات في هذا المجال على نحو يتيح له التأكد من الموازنة بين أهداف الشركة وأهداف المجتمع من خلال مبادرات المسؤولية الاجتماعية التي تقوم بها الشركة وتسلط الضوء على دورها في مجال المسؤولية الاجتماعية.

### أقرار العضو المستقل

أقر أنا / سعود عبد الرحمن مبارك القعود، العضو المستقل بمجلس إدارة شركة آسيا كابيتال الاستثمارية بأن كافة شروط الاستقلالية والمنصوص عليها تفصيلاً في الكتاب الخامس عشر (حوكمة الشركات) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاتها متوافرة لدي. كما أقر وأتعهد بموجب هذا بأنه في حالة فقدي لأي شرط من شروط الاستقلالية سأقوم بإخطار كلاً من لجنة الترشيحات والمكافآت وكذلك مجلس إدارة الشركة بهذا الشأن.

المقر بما فيه: -

الاسم: سعود عبدالرحمن القعود

التوقيع:

التاريخ: 19/05/2021

بيان بالجزاءات التي تم توقيعها خلال السنة المالية  
المنتهية في 2021/12/31  
على شركة آسيا كابيتال الاستثمارية

بناء على متطلبات الجهات الرقابية التي توجب إعداد بيان يتم عرضه على المساهمين في الجمعية العامة السنوية يتضمن جميع الجزاءات (المالية وغير المالية) التي تم توقيعها على الشركة خلال السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.

برجاء العلم بأنه لم توقع أية جزاءات مالية أو غير مالية على شركة آسيا كابيتال الاستثمارية من قبل الجهات الرقابية ذات صلة (بنك الكويت المركزي، هيئة أسواق المال، وزارة التجارة والصناعة) وذلك خلال السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.



ضاري علي عبدالرحمن البدر  
رئيس مجلس الإدارة





**In The Name of Allah ,  
The Most Gracious, The Most  
Merciful**



His Highness Sheikh  
**Nawaf Al-Ahmed Al-Jaber Al-Sabah**  
Amir of the State of Kuwait





His Highness Sheikh  
**Mishal Al-Ahmed Al-Jaber Al-Sabah**  
Crown Prince of the State of Kuwait





## **BOARD OF DIRECTORS**

### **Asiya Capital Investments Company K.S.C.P.'s**

**Dari Ali Abdul Rahman Al-Bader**

Chairman

**Turki Abdullah Hamad Al-Nafisi**

Vice Chairman

**Ahmed Hamed Al-Joan**

Board Member

**Sohail Farooq Ladha**

Board Member

**Saud AbdulRahman AlQaoud**

Board Member / Independent Member

**Meshari Fahad Almusallam**

Board Member/ Rep of Kuwait Investment Authority

**John Patrick O'Connor**

Board Member

**Mohammad Bader AlSayer**

Board Member







## **Chairman's Message**

Dear Shareholders,

It is my pleasure to present to you Asiya Capital Investments Company K.S.C.P.'s ("Asiya") financial statements for the year 2021.

### **Summary**

The financial year 2021 posed several challenges as the Asian economies continued to adjust to the COVID-19 pandemic, but also provided considerable opportunities to create value for our shareholders. Our main priorities during the year were to:

1. **Preserve the asset values for our core investments.** We did this through:
  - Increased monitoring, review and oversight of Duet India Hotels ("**Duet**"), one of our largest holdings investing in six operating hotels in India. We continued to ensure that the properties were well managed and operations continued at a high standard, while implementing cost reduction measures so that operating cash flows remained positive. A key focus was also to maintain capacity to cater to the increase in demand in a post-COVID environment. We also ensured the debt profile was highly conservative with no material loan repayments in the next three years.
  - Advancing bridge investments to Asia Gulf & Pacific ("**AGP**"), one of our key core positions investing in LNG and gas infrastructure projects, in order to ensure smooth execution of the underlying projects and create value for shareholders. We also supported the company in fundraising dialogues with key investors, who successfully contributed fresh funds for the implementation of new infrastructure projects.
  - Continuing to monitor and follow up on our private equity fund investments with certain positive liquidity events supporting our financial performance.
2. **Opportunistically expand our positions in core positions at lucrative entry valuations.** We started exploring opportunities to add to our existing stake in AGP, as the company benefited from fresh funds and improving prospects in light of a favorable infrastructure investment climate for gas projects. We reached an agreement in February 2022 and completed the purchase, which helps us consolidate our stake in an important long-term asset.
3. **Invest the excess liquidity in passive exchange traded funds.** We deployed excess liquidity in exchanged traded funds with broad exposure to Emerging Asian equity markets.
4. **Ensure the safety of our staff.** We prioritized the health and safety of our staff through implementing remote-working protocols, while ensuring smooth operations without disruptions.
5. **Continue to enhance operating efficiencies through cost reduction measures and automation.** We have automated our main procedures and increasing utilization of online tools, which has supported productivity while helping us reduce overall costs.

**Financial performance:** the financial impact of these actions were generally positive in 2021:

- Our net income for the year 2021 is KWD 3.19 million compared with a net loss of KWD 0.67 million in 2020. The net income is primarily driven by:
  - A net gain of financial assets at fair value through profit or loss of KWD 4.04 million in 2021 (compared to a loss of KWD 2.38 million in 2020).
  - Total operating expenses declining to KWD 1.02 million in 2021 compared with KWD 1.21 million in 2020.
- Our Earnings Per Share (EPS) for the year 2021 is a profit of 4.10 fils per share in 2021 compared with a loss per share of 0.87 per share.
- Our return on average equity (ROE) for 2021 is 4.4%, compared to -0.9% in 2020. It is important to note that during 2021, the MSCI Emerging Markets Asia Index declined by 4.8%.
- Our total assets increased to KWD 76.11 million in 2021 from KWD 72.92 million, increasing by 4.4%.
- Our shareholders' equity increased to KWD 74.75 million in 2021 from KWD 71.57 million in 2020.
- The company ended 2021 with an excellent liquidity profile with considerable cash resources (KWD 12.23 million) and no bank debt.

In the remaining sections, we provide more detail regarding two of our core positions.

### **Duet India Hotels (Duet)**

Duet, our hospitality business in India, owns and operate six hotels across various markets in India, including important cities like Hyderabad, Ahmedabad, Chennai, Pune, and Jaipur. The hotels include two Four Points (by Sheraton) hotels and four Fairfield (by Marriott) hotels.

2021 continued to be a difficult year for the hospitality sector due to lock-downs, restrictions and limited domestic travel. This translated into low occupancy rates and low average daily rates throughout the sector. In response to this situation, we focused our efforts on:

- Cost reduction: we reduced operating expenses to the extent possible, while maintaining appropriate capabilities, quality and guest satisfaction.
- Healthy liquidity: our portfolio had very low leverage, compared to competition, with no near-term debt maturities; the first loan repayment installments start in 2025, allowing significant room to recover.
- Ensuring appropriate maintenance capital expenditures to maintain a high overall standard.

These measures supported our portfolio in outperforming our peers in each micro-market and remaining EBITDA positive during the year. We are well poised for market recovery in a post-pandemic environment in line with global trends.

### **Asia Gulf & Pacific (AGP)**

AGP, headquartered in Singapore, is a market-leading gas infrastructure company in Asia. It's key holdings include 12 gas distribution concessions in India (a geographic area covering 100 million people), an LNG terminal in Philippines, and construction and engineering operations. Asiya invested in AGP in 2011 and, as of 31 December 2021, owns a 17.9% stake in the portfolio company.

Natural gas is becoming an important clean energy replacement for traditional sources and most major Asian countries have stated objectives of increasing the share of natural gas in their energy baskets. AGP has established itself as a major player in this segment. During 2021, in line with these trends, the company achieved several important milestones. AGP successfully attracted over USD 300 million in funding through a JV structure from Osaka Gas, Japan Overseas Infrastructure Investment Corporation, and I Squared Capital in order to implement its city gas distribution project in India. Even though the implementation of the city gas distribution project was slightly delayed due to supply-chain challenges posed by COVID-19, the company has made significant progress by the end of the year with 40 CNG stations and almost a thousand domestic connections.

The funding event supported an increase in overall valuation of our stake by KWD 2.51 million based on independent valuations. We continued to support the business with short-term bridge investments in order to ensure projects were properly executed and value could be created for the investors. In addition, we started exploring opportunities to acquire additional stakes at favorable pricing (relative to the entry valuation of the new investors) in order to consolidate our position, especially as the business strengthened its financial and operational capabilities. We finalized negotiations and transaction closing in February 2022.

I would also like to convey, on behalf of Asiya Capital Investments Company's Board of Directors, employees and myself, our sincere gratitude and appreciation to H.H. The Emir of Kuwait Sheikh Nawaf Al-Ahmad Al-Jaber Al-Sabah ah, H.H. The Crown Prince Sheikh Mishal Al-Ahmad Al-Jaber Al-Sabah, H.H. The Prime Minister Sabah Al-Khalid Al-Sabah, as well as to our Government for its continued support of Kuwait's national institutions and companies, praying to God Almighty to bestow upon our beloved homeland, blessing of safety, security and prosperity.

Chairman,

Dari Ali Al-Rasheed Al-Bader





**ASIYA CAPITAL INVESTMENTS  
COMPANY K.S.C.P. AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2021**



Ernst & Young  
Al Aiban, Al Osaimi & Partners  
P.O. Box 74  
18–20th Floor, Baitak Tower  
Ahmed Al Jaber Street  
Safat Square 13001, Kuwait

Tel: +965 2295 5000  
Fax: +965 2245 6419  
kuwait@kw.ey.com  
ey.com/mena

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ASIYA CAPITAL INVESTMENTS COMPANY K.S.C.P.

### Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

#### Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Asiya Capital Investments Company K.S.C.P. (the "Parent Company") and its subsidiaries (collectively, the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2021, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs), as adopted by the Central Bank of Kuwait ("CBK") for use by the State of Kuwait.

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

#### *Valuation of investment securities*

Investment securities represent 79% of the total assets of the Group as at 31 December 2021 and are classified as financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) and categorised within Level 3 of the fair value hierarchy as disclosed in Notes 9 and 19 to the consolidated financial statements.

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ASIYA CAPITAL INVESTMENTS COMPANY K.S.C.P. (continued)**

### **Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)**

#### **Key Audit Matters (continued)**

##### *Valuation of investment securities (continued)*

Management uses valuation techniques to determine the fair value of investment securities categorised within Level 3 of the fair value hierarchy. The inputs to these models require a considerable degree of judgement by management in establishing fair values. The key inputs include the use of recent transaction prices for the reference assets, net asset values (NAV), price quotes or other valuation information from a third-party valuation specialist, adjusted in certain cases for considerations such as lack of marketability and company-specific facts and circumstances.

Given the size and complexity of the valuation of these investment securities, including the impact of the current pandemic of COVID-19 uncertainties on their valuations, and the importance of the disclosures relating to the assumptions used in the valuation, we addressed this as a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, the following:

- ▶ For valuations which used significant unobservable inputs, we have tested, on a sample basis, the source data used in the valuations, to the extent possible, to independent sources and externally available market data to evaluate the data's relevance, completeness and accuracy.
- ▶ We have also involved our internal valuation specialists in assessing the valuation methodology used and challenging the significant judgments and assumptions applied to the valuation model, including discounts for lack of marketability.
- ▶ We evaluated whether the external management expert is independent, has the necessary competency, capabilities and objectivity for audit purposes.
- ▶ We assessed the adequacy and the appropriateness of the Group's disclosures concerning fair value measurement of investment securities and the sensitivity to changes in unobservable inputs in Notes 18 to the consolidated financial statements.

##### *Assessment of investment entity*

The management determined that the Parent Company meets the definition of an investment entity. As a result, the Parent Company applied the exception to the consolidation requirements under IFRS 10 *Consolidated Financial Statements* and accounted for its investments at fair value through profit or loss in accordance with IFRS 9 *Financial Instruments* rather than consolidate them. The accounting policies and the judgements used by the management in assessing whether the Parent Company meets the definition of an investment entity are given in Note 2.4 and Note 3.1 to the consolidated financial statements.

We identified this as a key audit matter because the assessment involve a significant degree of management judgement.



## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ASIYA CAPITAL INVESTMENTS COMPANY K.S.C.P. (continued)

### Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

#### Key Audit Matters (continued)

##### *Assessment of investment entity (continued)*

Our audit procedures included, among others, the following:

- ▶ We challenged management's assessment of whether the Parent Company meets the definition of an investment entity and considered guidance included in IFRS 10 in this regard. In doing so, we considered all facts and circumstances, including the business purpose, design and internal reporting relevant to the assessment made by management.
- ▶ We examined the corresponding supporting legal documents to evaluate whether the management's assumptions used in the assessment process supports the conclusion thereon.
- ▶ We reviewed the Group's documented exit strategy for its investments and the internal reporting to key management personnel including fair value information and other information related to the investees.
- ▶ We also assessed the adequacy of the related disclosures in Notes 8 and 19 to the consolidated financial statements.

#### **Other information included in the Group's 2021 Annual Report**

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2021 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We obtained the report of the Parent Company's Board of Directors prior to the date of our auditor's report, and we expect to obtain the remaining sections of the Group's 2021 Annual Report after the date of our auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information; we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ASIYA CAPITAL INVESTMENTS COMPANY K.S.C.P. (continued)**

### **Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)**

#### **Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs as adopted by the Central Bank of Kuwait for use by the State of Kuwait, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

#### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.



## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ASIYA CAPITAL INVESTMENTS COMPANY K.S.C.P. (continued)**

### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)**

- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- ▶ Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

### **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

Furthermore, in our opinion proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulations, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulations, as amended, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, have occurred during the year ended 31 December 2021 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.



## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ASIYA CAPITAL INVESTMENTS COMPANY K.S.C.P. (continued)**

### **Report on Other Legal and Regulatory Requirements (continued)**

We further report that, during the course of our audit, we have not become aware of any violations of the provisions of Law No. 32 of 1968, as amended, concerning currency, the Central Bank of Kuwait and the organisation of banking business, and its related regulations, or of the provision of Law No. 7 of 2010 concerning the Capital Markets Authority, and its related regulation during the year ended 31 December 2021 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.

A handwritten signature in blue ink is located above the printed name of the auditor. The signature is stylized and appears to be 'Abdulkarim Al Samdan'.

---

ABDULKARIM AL SAMDAN  
LICENSE NO. 208-A  
EY  
AL AIBAN AL OSAIMI & PARTNERS

23 March 2022  
Kuwait

**Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries**
**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

As at 31 December 2021

	<i>Notes</i>	<b>2021 KD</b>	<b>2020 KD</b>
<b>ASSETS</b>			
Cash and short-term deposits	8	<b>12,233,918</b>	16,732,456
Investment securities	9	<b>63,529,910</b>	55,776,712
Other assets	10	<b>346,233</b>	410,440
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b><u>76,110,061</u></b>	<b><u>72,919,608</u></b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>Liabilities</b>			
Other liabilities	11	<b>1,362,790</b>	1,345,327
<b>Total liabilities</b>		<b><u>1,362,790</u></b>	<b><u>1,345,327</u></b>
<b>Equity</b>			
Share capital	12	<b>80,000,000</b>	80,000,000
Statutory reserve	13	<b>3,033,567</b>	3,033,567
General reserve	14	<b>526,317</b>	526,317
Treasury shares	15	<b>(1,698,775)</b>	(1,698,775)
Foreign currency translation reserve		<b>(4,223)</b>	9,627
Accumulated losses		<b>(7,109,615)</b>	(10,296,455)
<b>Total equity</b>		<b><u>74,747,271</u></b>	<b><u>71,574,281</u></b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b><u>76,110,061</u></b>	<b><u>72,919,608</u></b>

 Dari Ali Abdul Rahman Al- Bader  
 Chairman



 Saud Abdul Rahman Mubarak AlQaoud  
 Board Member

Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

For the year ended 31 December 2021

	<i>Notes</i>	<b>2021</b> <b>KD</b>	<b>2020</b> <b>KD</b>
Net gain (loss) on financial assets at fair value through profit or loss	4	<b>4,042,976</b>	(2,375,959)
Management and advisory fees		<b>83,263</b>	100,201
Interest income	5	<b>273,109</b>	449,281
Dividend income		<b>11,776</b>	-
Net foreign exchange differences		<b>(85,743)</b>	(20,790)
Other income	6	<b>-</b>	2,388,059
<b>TOTAL INCOME</b>		<b>4,325,381</b>	540,792
<b>EXPENSES</b>			
Staff costs		<b>(628,575)</b>	(825,003)
General and administrative expenses		<b>(392,920)</b>	(387,605)
<b>TOTAL EXPENSES</b>		<b>(1,021,495)</b>	(1,212,608)
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>		<b>3,303,886</b>	(671,816)
National Labour Support Tax (NLST)		<b>(83,602)</b>	-
Zakat		<b>(33,444)</b>	-
<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>		<b>3,186,840</b>	(671,816)
<b>BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE</b>			
<b>ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY</b>	7	<b>4.10 fils</b>	(0.87) fils

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

**CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

For the year ended 31 December 2021

	<i>2021</i> <i>KD</i>	<i>2020</i> <i>KD</i>
<b>Profit (loss) for the year</b>	<b>3,186,840</b>	<b>(671,816)</b>
<b>Other comprehensive (loss) income</b>		
<i>Other comprehensive loss that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>		
Net exchange difference on translation of foreign operations	<b>(13,850)</b>	<b>(13,278)</b>
<b>Net other comprehensive loss that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods</b>	<b>(13,850)</b>	<b>(13,278)</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR</b>	<b>3,172,990</b>	<b>(685,094)</b>

Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
For the year ended 31 December 2021

	Share capital KD	Statutory reserve KD	General reserve KD	Treasury shares KD	Foreign currency translation reserve KD	Accumulated losses KD	Total KD
As at 1 January 2021	80,000,000	3,033,567	526,317	(1,698,775)	9,627	(10,296,455)	71,574,281
Profit for the year	-	-	-	-	-	3,186,840	3,186,840
Other comprehensive income for the year	-	-	-	-	(13,850)	-	(13,850)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	(13,850)	3,186,840	3,172,990
<b>Balance at 31 December 2021</b>	<b>80,000,000</b>	<b>3,033,567</b>	<b>526,317</b>	<b>(1,698,775)</b>	<b>(4,223)</b>	<b>(7,109,615)</b>	<b>74,747,271</b>
As at 1 January 2020	80,000,000	3,033,567	526,317	(1,698,775)	22,905	(9,624,639)	72,259,375
Profit for the year	-	-	-	-	-	(671,816)	(671,816)
Other comprehensive income for the year	-	-	-	-	(13,278)	-	(13,278)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	(13,278)	(671,816)	(685,094)
Balance at 31 December 2020	80,000,000	3,033,567	526,317	(1,698,775)	9,627	(10,296,455)	71,574,281

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**

For the year ended 31 December 2021

	<i>Notes</i>	<b>2021 KD</b>	<b>2020 KD</b>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
Profit (loss) for the year before tax and directors' remuneration		<b>3,303,886</b>	(671,816)
<i>Adjustments to reconcile (loss) profit to net cash flows:</i>			
Net (gain) loss on financial assets at fair value through profit or loss	4	<b>(4,042,976)</b>	2,375,959
Interest income		<b>(273,109)</b>	(449,281)
Dividend income		<b>(11,776)</b>	-
Other income		-	(2,388,059)
		<b>(1,023,975)</b>	(1,133,197)
<i>Working capital adjustments:</i>			
Investment securities		<b>(3,710,222)</b>	(3,379,451)
Other assets		<b>63,111</b>	238,876
Other liabilities		<b>(99,583)</b>	172,180
		<b>(4,770,669)</b>	(4,101,592)
Taxes paid		-	(59,693)
Receipt of government grant		-	8,890
<b>Net cash used in operating activities</b>		<b>(4,770,669)</b>	(4,152,395)
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			
Proceeds from disposal of investment	6	-	400,000
Net movement in deposits with original maturities exceeding three months		-	3,000,000
Interest income received		<b>274,205</b>	506,027
Dividend income received		<b>11,776</b>	-
<b>Net cash flows from investing activities</b>		<b>285,981</b>	3,906,027
<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>			
Cash and cash equivalents at 1 January		<b>16,732,456</b>	16,992,102
Net foreign exchange differences		<b>(13,850)</b>	(13,278)
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER</b>	8	<b>12,233,918</b>	16,732,456
<b>NET CASH ITEMS</b>			
Fair value of share acquired in-kind settlement on disposal of investment	6	-	1,880,954

# Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

### 1 CORPORATE AND GROUP INFORMATION

#### 1.1 CORPORATE INFORMATION

The consolidated financial statements of Asiya Capital Investments Company K.S.C.P. (the “Parent Company”) and its subsidiaries (collectively, the “Group”) for the year ended 31 December 2021 were authorised for issue in accordance with a resolution of the board of directors on 23 March 2022, and the shareholders have the power to amend these consolidated financial statements at the annual general assembly meeting (AGM).

The Parent Company is a public shareholding company incorporated and domiciled in Kuwait and whose shares are publicly traded on Boursa Kuwait. The registered office is at KIPCO Tower, 29<sup>th</sup> Floor, Khalid Bin Al Waleed Street, Sharq, Kuwait. The Parent Company is regulated by the Central Bank of Kuwait (“CBK”) and Capital Markets Authority (“CMA”) as a finance and investment company, respectively.

The primary objectives of the Parent Company are, as follows:

- ▶ To invest in real estate, industrial and agricultural sectors and other economic sectors through contribution in the establishment of the specialized companies or its partial ownership or to buy the shares or bonds of these companies in the different sectors.
- ▶ To manage the funds of public and private institutions and to invest these funds in the different economic sectors including the management of financial and real estate portfolios.
- ▶ To offer and prepare technical, economic and evaluative studies and consultancies and to study the projects related to the investment and to prepare the studies necessary for these institutions and companies.
- ▶ To mediate in lending and borrowing operations.
- ▶ To perform duties related to the positions of the directors of issue for the deeds issued by the companies and the authorities and the positions of investment trustees.
- ▶ To finance and intermediate in the international trading operations.
- ▶ To offer loans for others subject to the rules of solvency in granting loans with preserving the continuity of solvency of the financial position of the Parent Company in accordance with the conditions, rules and limits set by the Central Bank of Kuwait.
- ▶ To conclude transactions and to carry out trading in the foreign parts market and the valuable metals market inside and outside Kuwait for the account of the Parent Company only.
- ▶ To conduct the operations related to securities circulation such as purchasing and selling shares and bonds of the companies, governmental, national and international bodies.
- ▶ To carry out all financial, consultative and investment services that help the development and support of the financial and monetary market capacity in Kuwait and meet its needs; all shall be within the limits of the law and procedures or instructions issued by the Central Bank of Kuwait.
- ▶ To establish and manage investment funds with all their types in accordance with the law.
- ▶ To mobilize the resources for lease finance and arrange group lease finance, particularly small and medium institutions; it may not accept deposits.
- ▶ To invest its funds in the different investment aspects approved by the Central Bank of Kuwait mainly finance by method of lease and this requires movable and immovable assets ownership and to lease them; the same shall not include the purchase of consumer goods.
- ▶ To acquire industrial properties rights, invention patents, trademarks, industrial marks, trade designs as well as the rights of the moral and intellectual rights related to the programs and the products and to exploit and lease them to other authorities.
- ▶ To establish and manage investment funds for its account and for the account of others and to offer subscription units and to carry out the position of the investment trustee or the investment manager of investment funds for lease in Kuwait and abroad in accordance with the laws and the resolutions in force in the State.
- ▶ To manage the international portfolios and to invest and raise funds in lease operations for its account and for the account of others in accordance with the laws and resolutions in force in the State.

On 29 February 2018, the Board of directors of the Parent Company resolved that the “Core activity or business purpose” of the Parent Company will pertain to obtaining funds from shareholders for providing them investment management services with the sole purpose of obtaining returns from capital appreciation or investment income or both effective from 1 January 2018. Any ancillary activities conducted directly or indirectly through subsidiary companies’ will be in support of the above stated Core activity or business purpose.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 1 CORPORATE AND GROUP INFORMATION (continued)

##### 1.1 CORPORATE INFORMATION (continued)

Information on the Group's structure is provided Note 1.2 below. Information on other related party relationships of the Group is provided in Note 16.

##### 1.2 GROUP INFORMATION

###### Subsidiaries

The consolidated financial statements of the Group include:

Name	Country of incorporation	% equity interest		Principal activities
		2021	2020	
Asiya Asset Management (Cayman) Limited	Cayman Island	100%	100%	Asset management
Asiya Investments Hong Kong Limited	Hong Kong	100%	100%	Investments

#### 2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

##### 2.1 BASIS OF PREPARATION

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the regulations issued by the Central Bank of Kuwait ("CBK") for financial services institutions in the State of Kuwait. These regulations require the expected credit loss ("ECL") on credit facilities to be measured at the higher of the amount computed under IFRS 9 in accordance to the CBK guidelines or the provisions as required by CBK instructions; the consequent impact on related disclosures; and the adoption of all other requirements of International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") (collectively referred to as IFRS, as adopted by CBK for use by the State of Kuwait).

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis except for investment securities that have been measured at fair value.

The consolidated financial statements are presented in Kuwaiti Dinars ("KD"), which is also the functional currency of the Parent Company.

The Group presents its statement of financial position in order of liquidity. An analysis in respect of recovery or settlement within 12 months after the reporting date (current) and more than 12 months after the reporting date (non-current) is presented in Note 18.2.

##### 2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

The accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are consistent with those used in the previous financial year, except for the adoption of new standards effective as of 1 January 2021. The Group has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

###### Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2: Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16

The amendments provide temporary reliefs which address the financial reporting effects when an interbank offered rate (IBOR) is replaced with an alternative nearly risk-free interest rate (RFR).

The amendments include the following practical expedients:

- ▶ A practical expedient to require contractual changes, or changes to cash flows that are directly required by the reform, to be treated as changes to a floating interest rate, equivalent to a movement in a market rate of interest
- ▶ Permit changes required by IBOR reform to be made to hedge designations and hedge documentation without the hedging relationship being discontinued
- ▶ Provide temporary relief to entities from having to meet the separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a hedge of a risk component

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group. The Group intends to use the practical expedients in future periods if they become applicable

Other amendments to IFRSs which are effective for annual accounting period starting from 1 January 2021 did not have any material impact on the accounting policies, financial position or performance of the Group.

Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
As at and for the year ended 31 December 2021

**2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.3 STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE**

The new and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements are disclosed below. The Group intends to adopt these new and amended standards and interpretations, if applicable, when they become effective.

***Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current***

In January 2021, the IASB issued amendments to paragraphs 69 to 76 of IAS 1 to specify the requirements for classifying liabilities as current or non-current. The amendments clarify:

- ▶ What is meant by a right to defer settlement
- ▶ That a right to defer must exist at the end of the reporting period
- ▶ That classification is unaffected by the likelihood that an entity will exercise its deferral right
- ▶ That only if an embedded derivative in a convertible liability is itself an equity instrument would the terms of a liability not impact its classification

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023 and must be applied retrospectively. The Group is currently assessing the impact the amendments will have on current practice and whether existing loan agreements may require renegotiation.

***Reference to the Conceptual Framework – Amendments to IFRS 3***

In May 2021, the IASB issued Amendments to IFRS 3 Business Combinations - Reference to the Conceptual Framework. The amendments are intended to replace a reference to the Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, issued in 1989, with a reference to the Conceptual Framework for Financial Reporting issued in March 2018 without significantly changing its requirements.

The Board also added an exception to the recognition principle of IFRS 3 to avoid the issue of potential 'day 2' gains or losses arising for liabilities and contingent liabilities that would be within the scope of IAS 37 or IFRIC 21 Levies, if incurred separately.

At the same time, the Board decided to clarify existing guidance in IFRS 3 for contingent assets that would not be affected by replacing the reference to the Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements. The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 and apply prospectively. The amendments are not expected to have a material impact on the Group.

***Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract – Amendments to IAS 37***

In May 2020, the IASB issued amendments to IAS 37 to specify which costs an entity needs to include when assessing whether a contract is onerous or loss-making.

The amendments apply a "directly related cost approach". The costs that relate directly to a contract to provide goods or services include both incremental costs and an allocation of costs directly related to contract activities. General and administrative costs do not relate directly to a contract and are excluded unless they are explicitly chargeable to the counterparty under the contract.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022. The Group will apply these amendments to contracts for which it has not yet fulfilled all its obligations at the beginning of the annual reporting period in which it first applies the amendments.

***IFRS 9 Financial Instruments – Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities***

As part of its 2018-2020 annual improvements to IFRS standards process the IASB issued amendment to IFRS 9. The amendment clarifies the fees that an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability. These fees include only those paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf. An entity applies the amendment to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendment.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 with earlier adoption permitted. The Group will apply the amendments to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendment. The amendments are not expected to have a material impact on the Group.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### 2.3 STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

###### *Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8*

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 8, in which it introduces a definition of 'accounting estimates'. The amendments clarify the distinction between changes in accounting estimates and changes in accounting policies and the correction of errors. Also, they clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023 and apply to changes in accounting policies and changes in accounting estimates that occur on or after the start of that period. Earlier application is permitted as long as this fact is disclosed. The amendments are not expected to have a material impact on the Group.

###### *Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2*

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in which it provides guidance and examples to help entities apply materiality judgements to accounting policy disclosures. The amendments aim to help entities provide accounting policy disclosures that are more useful by replacing the requirement for entities to disclose their 'significant' accounting policies with a requirement to disclose their 'material' accounting policies and adding guidance on how entities apply the concept of materiality in making decisions about accounting policy disclosures.

The amendments to IAS 1 are applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2023 with earlier application permitted. Since the amendments to the Practice Statement 2 provide non-mandatory guidance on the application of the definition of material to accounting policy information, an effective date for these amendments is not necessary.

The Group is currently assessing the impact of the amendments to determine the impact they will have on the Group's accounting policy disclosures.

#### 2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are set out below:

##### 2.4.1 Basis of consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Parent Company and its subsidiaries, which are not investment entities nor their main purpose and activities are providing services that relate to the Parent Company's investment activities, as at the reporting date.

Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has:

- ▶ Power over the investee (i.e., existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee)
- ▶ Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee
- ▶ The ability to use its power over the investee to affect its returns

Generally, there is a presumption that a majority of voting rights result in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- ▶ The contractual arrangement(s) with the other vote holders of the investee
- ▶ Rights arising from other contractual arrangements
- ▶ The Group's voting rights and potential voting rights

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

**2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.4.1 Basis of consolidation (continued)**

Profit or loss and each component of OCI are attributed to the equity holders of the Parent Company and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation. A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interest and other components of equity, while any resultant gain or loss is recognised in profit or loss. Any investment retained is recognised at fair value.

**2.4.2 Investment entity**

The Parent Company has multiple unrelated investors and holds multiple investments (directly and indirectly).

When an entity becomes an investment entity, it shall cease to consolidate its subsidiaries from the date of the change in status, except for any non-investment entity subsidiary whose main purpose and activities are providing services that relate to the investment entity's investment activities, and apply the loss of control provisions of IFRS 10.

This means that the Parent Company:

- ▶ derecognises the assets and liabilities of those subsidiaries from the consolidated statement of financial position;
- ▶ recognises any investment retained in those subsidiaries at fair value through profit or loss in accordance with IFRS 9; and
- ▶ recognises a gain or loss associated with the loss of control attributed to the subsidiaries.

**2.4.3 Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents in the consolidated statement of financial position comprise cash on hand, non-restricted cash at banks, cash held in investment portfolios and short-term deposits that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, with original maturities of twelve months or less.

Short-term deposits with maturity exceeding three months are not considered as, cash and cash equivalents. For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and short-term deposits, as defined above, net of short-term deposits with an original maturity exceeding three months.

**2.4.4 Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement**

A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.

*i) Financial assets*

**Initial recognition and initial measurement**

Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income (OCI), and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Group's business model for managing them. With the exception of trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient, the Group initially measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss, transaction costs. Trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient are measured at the transaction price.

In order for a financial asset to be classified and measured at amortised cost or fair value through OCI, it needs to give rise to cash flows that are 'solely payments of principal and interest (SPPI)' on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level. Financial assets with cash flows that are not SPPI are classified and measured at fair value through profit or loss, irrespective of the business model.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

**2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****2.4.4 Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement (continued)****i) Financial assets (continued)**

The Group's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both. Financial assets classified and measured at amortised cost are held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows while financial assets classified and measured at fair value through OCI are held within a business model with the objective of both holding to collect contractual cash flows and selling.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognised on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

**Subsequent measurement**

For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in four categories:

- ▶ Financial assets at amortised cost (debt instruments)
- ▶ Financial assets at fair value through OCI with recycling of cumulative gains and losses (debt instruments)
- ▶ Financial assets designated at fair value through OCI with no recycling of cumulative gains and losses upon derecognition (equity instruments)
- ▶ Financial assets at fair value through profit or loss

**a) Financial assets at amortised cost (debt instruments)**

Financial assets at amortised cost are subsequently measured using the effective interest (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognised in profit or loss when the asset is derecognised, modified or impaired.

**b) Financial assets at fair value through OCI (debt instruments)**

For debt instruments at fair value through OCI, interest income, foreign exchange revaluation and impairment losses or reversals are recognised in the statement of profit or loss and computed in the same manner as for financial assets measured at amortised cost. The remaining fair value changes are recognised in OCI. Upon derecognition, the cumulative fair value change recognised in OCI is recycled to profit or loss.

**c) Financial assets designated at fair value through OCI (equity instruments)**

Upon initial recognition, the Group can elect to classify irrevocably its equity investments as equity instruments designated at fair value through OCI when they meet the definition of equity under IAS 32 *Financial Instruments: Presentation* and are not held for trading. The classification is determined on an instrument-by-instrument basis.

Gains and losses on these financial assets are never recycled to profit or loss. Dividends are recognised as other income in the statement of profit or loss when the right of payment has been established, except when the Group benefits from such proceeds as a recovery of part of the cost of the financial asset, in which case, such gains are recorded in OCI. Equity instruments designated at fair value through OCI are not subject to impairment assessment.

**d) Financial assets at fair value through profit or loss**

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognised in the statement of profit or loss.

This category includes certain equity investments which the Group had not irrevocably elected to classify at fair value through OCI. Net gains and losses, including any interest or dividend income, are recognised in profit or loss.

**2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.4.4 Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement (continued)**

*i) Financial assets (continued)*

**Derecognition**

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Group's consolidated statement of financial position) when:

- ▶ The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- ▶ The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if, and to what extent, it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Group continues to recognise the transferred asset to the extent of its continuing involvement. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

**Impairment of financial assets**

The Group recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss as follows:

- ▶ Trade and other receivables
- ▶ Financial assets measured at amortised cost (credit facilities)

Equity investments are not subject to ECLs. Further, the Group has no debt investments measured at FVOCI.

*Impairment of financial assets other than credit facilities*

The Group recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

ECLs are recognised in two stages. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12-months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL).

For trade and other receivables, the Group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

The Group considers a financial asset in default when contractual payments are 90 days past due. However, in certain cases, the Group may also consider a financial asset to be in default when internal or external information indicates that the Group is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full before taking into account any credit enhancements held by the Group. A financial asset is written off when there is no reasonable expectation of recovering the contractual cash flows.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### 2.4.4 Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement (continued)

###### i) Financial assets (continued)

###### Impairment of financial assets (continued)

###### Impairment of credit facilities

Credit facilities granted by the Group consist of loans and advances. Impairment on credit facilities shall be recognised in the consolidated statement of financial position at an amount equal to the higher of ECL under IFRS 9 according to the CBK guidelines, and the provisions required by the CBK instructions.

###### Provisions for credit losses in accordance with the CBK instructions

The Group is required to calculate provisions for credit losses on credit facilities in accordance with the CBK instructions with respect to credit facilities and the calculation of provisions. Credit facilities are classified as past due when a payment has not been received on its contractual payment date or if the facility is in excess of pre-approved limits. A credit facility is classified as past due and impaired when the interest or a principal instalment is past due for more than 90 days and if the carrying amount of the facility is greater than its estimated recoverable value. Past due and past due and impaired loans are managed and monitored as irregular facilities and are classified into the following four categories which are then used to determine the provisions:

Category	Criteria	Specific provision
Watch list	Irregular for a period up to 90 days	-
Substandard	Irregular for a period of 91- 180 days	20%
Doubtful	Irregular for a period of 181- 365 days	50%
Bad	Irregular for a period exceeding 365 days	100%

###### Impairment of credit facilities

The Group may also include a credit facility in one of the above categories based on management's judgement of a customer's financial and/or non-financial circumstances.

Minimum general provisions of 1% on cash facilities and 0.5% on non-cash facilities are made on all applicable credit facilities (net of certain restricted categories of collateral) which are not subject to specific provisioning.

There are no credit facilities granted by the Group.

###### ii) Financial liabilities

###### Initial recognition and measurement

The Group's financial liabilities include trade and other payables and loans and borrowings including bank overdrafts.

All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of loans and borrowings and payables, net of directly attributable transaction costs.

###### Subsequent measurement

For purposes of subsequent measurement, financial liabilities are classified in two categories:

- ▶ Financial liabilities at fair value through profit or loss
- ▶ Financial liabilities at amortised cost

The Group has not designated any financial liability as at fair value through profit or loss and financial liabilities at amortised cost is more relevant to the Group.

**2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.4.4 Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement (continued)**

*ii) Financial liabilities (continued)*

*Financial liabilities at amortised cost*

*Accounts payable and accruals*

Accounts payable and accruals are recognised for amounts to be paid in the future for services received, whether billed by the supplier or not.

**Derecognition**

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognised in the statement of profit or loss.

*iii) Offsetting of financial instruments*

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

**2.4.5 Impairment of non-financial assets**

The Group assesses, at each reporting date, whether there is an indication that an asset may be impaired. If any indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or CGU's fair value less costs of disposal and its value in use. The recoverable amount is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. When the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs of disposal, recent market transactions are taken into account. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by valuation multiples, quoted share prices for publicly traded companies or other available fair value indicators.

The Group bases its impairment calculation on detailed budgets and forecast calculations, which are prepared separately for each of the Group's CGUs to which the individual assets are allocated. These budgets and forecast calculations generally cover a period of five years. A long-term growth rate is calculated and applied to project future cash flows after the fifth year.

For assets excluding goodwill, an assessment is made at each reporting date to determine whether there is an indication that previously recognised impairment losses no longer exist or have decreased. If such indication exists, the Group estimates the asset's or CGU's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the statement of profit or loss unless the asset is carried at a revalued amount, in which case, the reversal is treated as a revaluation increase.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### **2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

##### **2.4.6 Employees end of service benefits**

The Group provides end of service benefits to its employees. The entitlement to these benefits is based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period in accordance with relevant labour law and the employees' contracts. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment. This liability, which is unfunded, represents the amount payable to each employee as a result of termination on the reporting date.

In addition, with respect to its Kuwaiti national employees, the Group makes contributions to the Public Institution for Social Security calculated as a percentage of the employees' salaries. These contributions are expensed when due.

##### **2.4.7 Provisions**

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted using a current pre-tax rate that reflects, when appropriate, the risks specific to the liability. When discounting is used, the increase in the provision due to the passage of time is recognised as a finance cost.

##### **2.4.8 Treasury shares**

The Group's own shares are accounted for as treasury shares and are stated at cost. When the treasury shares are sold, gains are credited to a separate account in equity (treasury shares reserve) which is non-distributable. Any realised losses are charged to the same account to the extent of the credit balance on that account. Any excess losses are charged to retained earnings then reserves. Gains realised subsequently on the sale of treasury shares are first used to offset any previously recorded losses in the order of reserves, retained earnings and the treasury shares reserve account. No cash dividends are distributed on these shares and the voting rights related to these shares are discarded. The issue of bonus shares increases the number of treasury shares proportionately and reduces the average cost per share without affecting the total cost of treasury shares.

##### **2.4.9 Earnings per share (EPS)**

Basic EPS amounts are calculated by dividing the profit for the year attributable to ordinary equity holders of the Parent Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

Diluted EPS amounts are calculated by dividing the profit attributable to ordinary equity holders of the Parent Company (after adjusting for interest on the convertible preference shares) by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

##### **2.4.10 Dividend distribution**

The Group recognises a liability to pay a dividend when the distribution is no longer at the discretion of the Group. As per the companies law, a distribution is authorised when it is approved by the Shareholders at the annual general assembly. A corresponding amount is recognised directly in equity.

Dividends for the year that are approved after the reporting date are disclosed as an event after the reporting date

##### **2.4.11 Revenue recognition**

Revenue is recognised either at a point in time or over time, when (or as) the Group satisfies performance obligations by transferring the promised goods or services to its customers.

##### *Fee income*

Fees earned for the provision of services over a period of time are accrued over that period. These fees include management fees.

##### **2.4.12 Interest income and expenses**

Interest income and expenses are recognised in profit or loss for all interest bearing financial instruments.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### 2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

###### 2.4.13 Taxes

###### *Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)*

The contribution to KFAS is calculated at 1% of the profit for the year attributable to the Parent Company in accordance with the modified calculation based on the Foundation's Board of Directors' resolution, which states that income from associates and subsidiaries, Board of Directors' remuneration, transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

###### *National Labour Support Tax*

NLST is calculated at 2.5% of the profit for the year attributable to the Parent Company in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Ministry of Finance resolutions No. 24 of 2006.

###### *Zakat*

Contribution to Zakat is calculated at 1% of the profit for the year attributable to Parent Company in accordance with the Ministry of Finance resolution No. 58/2007 effective from 10 December 2007.

###### 2.4.14 Contingencies

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated statement of financial position, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefit is remote.

Contingent asset are not recognised in the consolidated statement of financial position, but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

###### 2.4.15 Segment information

A segment is a distinguishable component of the Group that engages in business activities from which it earns revenue and incurs cost. The operating segments used by the management of the Group to allocate resources and assess performance are consistent with the internal report provided to the chief operating decision maker. Operating segment exhibiting similar economic characteristic, product and services, class of customers where appropriate are aggregated and reported as reportable segments.

###### 2.4.16 Foreign currencies

The Group's consolidated financial statements are presented in KD, which is also the Parent Company's functional currency. For each entity, the Group determines the functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. The Group uses the direct method of consolidation and on disposal of a foreign operation, the gain or loss that is reclassified to profit or loss reflects the amount that arises from using this method.

###### *Transactions and balances*

Transactions in foreign currencies are initially recorded by the Group's entities at their respective functional currency spot rates at the date the transaction first qualifies for recognition.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the functional currency spot rates of exchange at the reporting date. Differences arising on settlement or translation of monetary items are recognised in profit or loss.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translation of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e., translation differences on items whose fair value gain or loss is recognised in OCI or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

In determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating to advance consideration, the date of the transaction is the date on which the Group initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, the Group determines the transaction date for each payment or receipt of advance consideration.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

---

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

## 2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### 2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 2.4.16 Foreign currencies (continued)

##### *Group companies*

On consolidation, the assets and liabilities of foreign operations are translated into Kuwaiti Dinar at the rate of exchange prevailing at the reporting date and their statements of profit or loss are translated at exchange rates prevailing at the dates of the transactions. The exchange differences arising on translation for consolidation are recognised in OCI. On disposal of a foreign operation, the component of OCI relating to that particular foreign operation is reclassified in profit or loss.

Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the spot rate of exchange at the reporting date.

#### 2.4.17 Fair value measurement

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- ▶ In the principal market for the asset or liability; or
- ▶ In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities
- ▶ Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable
- ▶ Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements at fair value on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

The Group's senior management determines the policies and procedures for recurring fair value measurement, such as equity and debt investments, investment in subsidiaries.

External valuers are involved for valuation of significant assets, such as investment in subsidiaries. Involvement of external valuers is decided upon annually by the senior management. Selection criteria include market knowledge, reputation, independence and whether professional standards are maintained. The senior management decides, after discussions with the Group's external valuers, which valuation techniques and inputs to use for each case.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above (Refer Note 19).

**2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.4.18 Government Grants**

Government grants are recognized where there is reasonable assurance that the grant will be received, and all attached conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognized as income on a systematic basis over the periods that the related costs, for which it is intended to compensate, are expensed and is included in the same line item in the income statement.

To mitigate the impact of the COVID-19 pandemic, the Government of Kuwait has introduced measures to aid private entities in response to the pandemic. These measures include government assistance made in respect of eligible staff costs in the private sector.

The government assistance received during the year is accounted for in accordance with IAS 20 'Accounting for Government Grants and Disclosures of Government Assistance' and is recognised in profit or loss as other income on a systematic basis over the periods in which the Group recognises expenses for the related staff costs.

**2.4.19 Leases**

The Group elected to use the transition practical expedient allowing the standard to be applied only to contracts that were previously identified as leases applying IAS 17 and IFRIC 4 at the date of initial application. The Group also elected to use the recognition exemptions for lease contracts that, at the commencement date, have a lease term of 12 months or less and do not contain a purchase option ('short-term leases'), and lease contracts for which the underlying asset is of low value ('low-value assets').

***Group as a lessee***

The Group applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Group recognises lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

***Right-of-use assets***

The Group recognises right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any premeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received.

Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets.

If ownership of the leased asset transfers to the Group at the end of the lease term or the cost reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset.

The right-of-use assets are also subject to impairment. Refer to the accounting policies - Impairment of non-financial assets.

***Lease liabilities***

At the commencement date of the lease, the Group recognises lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

## 2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### 2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 2.4.19 Leases (continued)

##### *Lease liabilities (continued)*

Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as expenses (unless they are incurred to produce inventories) in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs. In calculating the present value of lease payments, the Group uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

##### *Short-term leases and leases of low-value assets*

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases of office equipment that are considered to be low value. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

## 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the accompanying disclosures, and the disclosure of contingent liabilities. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of assets or liabilities affected in future periods.

### 3.1 Significant judgments

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

#### *Assessment as investment entity*

Entities that meet the definition of an investment entity within IFRS 10 are required to measure their subsidiaries at FVTPL rather than consolidate them. The criteria which define an investment entity are, as follows:

- ▶ An entity that obtains funds from one or more investors for the purpose of providing those investors with investment management services;
- ▶ An entity that commits to its investors that its business purpose is to invest funds solely for returns from capital appreciation, investment income, or both;
- ▶ An entity that measures and evaluates the performance of substantially all of its investments on a fair value basis

The Group's corporate information details its primary objectives (refer to Note 1.1) which include investing in equities securities, debt securities, private equity funds and investment in subsidiaries for the purpose of returns in the form of investment income and capital appreciation. All investments are reported at fair value to the extent allowed by IFRS in the Group's consolidated financial statements. The Group has a clearly documented exit strategy for all of its investments.

The Board has also concluded that the Group meets the additional characteristics of an investment entity, in that it has more than one investment; the Group's ownership interests are predominantly in the form of equities and similar securities; it has more than one investor and its investors are not related parties. The Board has concluded that the Group meets the definition of an investment entity. These conclusions will be reassessed on a continuous basis, if any of these criteria or characteristics change.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

##### *Classification of financial assets*

The Group determines the classification of financial assets based on the assessment of the business model within which the assets are held and assessment of whether the contractual terms of the financial asset are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

##### *Control assessment of structured entities*

The Group has ownership interest in structured entities. Structured entities encompass a wide variety of often complex arrangements and require a detailed and specific assessment of the investee's relevant activities and the investor's rights to make decisions about them. Further considerations shall be made as to whether the Group has the practical ability to direct the relevant activities, its exposure to variable returns, and ability to affect those returns by exercising its power over the investee. Reaching a conclusion may involve significant judgement.

#### 3.2 Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are also described in the individual notes of the related financial statement line items below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising that are beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

##### *Impairment of financial assets at amortised cost*

The Group assesses on a forward-looking basis the expected credit losses (ECL) associated with its debt instruments carried at amortised cost. For other assets, the Group applies a simplified approach in calculating ECL. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECL at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment. Actual results may differ from these estimates.

##### *Fair value measurement*

Management uses valuation techniques to determine the fair value of financial instruments (where active market quotes are not available). This involves developing estimates and assumptions consistent with how market participants would price the instrument. Management bases its assumptions on observable data as far as possible, but this is not always available. In that case, management uses the best information available. Estimated fair values may vary from the actual prices that would be achieved in an arm's length transaction at the reporting date.

#### 4 NET GAIN ON FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	2021 KD	2020 KD
Realised	1,897,675	17,272
Unrealised	2,145,301	(2,393,231)
	<u>4,042,976</u>	<u>(2,375,959)</u>

#### 5 INTEREST INCOME

	2021 KD	2020 KD
Interest on term deposits	95,188	359,991
Others	177,921	89,290
	<u>273,109</u>	<u>449,281</u>

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 6 OTHER INCOME

During prior year, the Group entered into a dispute settlement agreement with an external party, resulting in disposal of a local investment held by the Group, which had been fully written off in prior years. The Group received a cash settlement of KD 400,000 and share of existing foreign investments, as in-kind settlement, amounting to KD 1,880,954 (2020), accordingly, resulting in a total gain of KD 2,280,954 (2020) upon settlement, which has been recognized in other income in statement of profit or loss.

#### 7 EARNINGS PER SHARE (EPS)

Basic EPS amounts are calculated by dividing the profit (loss) for the year attributable to ordinary equity holders of the Parent Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year less treasury shares. Diluted EPS is calculated by dividing the profit (loss) attributable to ordinary equity holders of the Parent Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares. As there are no dilutive instruments outstanding, basic and diluted earnings per share are identical.

	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Profit (loss) for the year attributable to the equity holders of the Parent Company (KD)	<u><b>3,186,840</b></u>	<u>(671,816)</u>
Weighted average number of shares outstanding during the year (excluding treasury shares)	<u><b>776,440,000</b></u>	<u>776,440,000</u>
Basic and diluted earnings (loss) per share (fils)	<u><b>4.10</b></u>	<u>(0.87)</u>

There have been no other transactions involving ordinary shares or potential ordinary shares between the reporting date and the date of authorisation of these consolidated financial statements.

#### 8 CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<i>2021</i> <i>KD</i>	<i>2020</i> <i>KD</i>
Cash and bank balances	<b>3,749,878</b>	581,750
Short term deposits *	<b>8,050,000</b>	15,751,480
Balances with foreign financial institutions **	<b>434,040</b>	399,226
<b>Cash and cash equivalents</b>	<u><b>12,233,918</b></u>	<u>16,732,456</u>

\* Short term deposits (with original maturities up to three months) are placed for varying periods of one day to three months, depending on the immediate cash requirements of the Group. Term deposits earn interest ranging from 1.125% to 1.550% per annum (2020: 1% to 1.325% per annum).

\*\* Balances with foreign financial institutions represent non-interest bearing current accounts held with foreign commercial banks.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 9 INVESTMENT SECURITIES

	2021 KD	2020 KD
<i>Financial assets designated at fair value through profit or loss:</i>		
Foreign funds	3,653,914	66,213
Private equity funds	5,462,308	5,973,562
Debt security	2,114,000	-
Investment in subsidiaries	52,299,688	49,736,937
	<u>63,529,910</u>	<u>55,776,712</u>

Private equity funds (comprising mainly unquoted securities) are measured based on their latest net asset values (NAVs) provided by the respective fund managers. Management assessed that the reported NAVs approximate fair value.

#### Details of nature, purpose and activities of unconsolidated structured entities

The Group is principally involved with structured entities through investments in and sponsoring structured entities that provide specialised investment opportunities. Structured entities is generally used by the Group to manage the investments made by the Group in properties and equity instruments. These structured entities are financed through the issue of debt and equity instruments.

#### Risk associated with unconsolidated structured entities

Management assessed that the Group's maximum exposure to loss for its involvement with structured entities at the reporting date is the carrying value of these interests. In making the assessment, considerations were made to commitments and guarantees related to these interests and the Group's contractual and non-contractual involvement.

The following table summarises the net asset value of interests in unconsolidated structured entities recognised in the consolidated statement of financial position of the Group, as at 31 December:

2021	<i>Philippines KD</i>	<i>India KD</i>	<i>Singapore KD</i>	<i>Total</i>
Assets	71,586,593	25,006,955	3,036,043	99,629,591
Liabilities	(55,474,055)	(32,299,094)	(3,781,330)	(91,554,479)
Net assets	<u>16,112,538</u>	<u>(7,292,139)</u>	<u>(745,287)</u>	<u>8,075,112</u>
2020	<i>Philippines KD</i>	<i>India KD</i>	<i>Singapore KD</i>	<i>Total</i>
Assets	73,773,518	40,998,969	1,445,883	116,218,370
Liabilities	(49,352,101)	(45,213,302)	(2,189,334)	(96,754,737)
Net assets	<u>24,421,417</u>	<u>(4,214,333)</u>	<u>(743,451)</u>	<u>19,463,633</u>

The structured entities had no contingent liabilities or capital commitments as at 31 December 2021.

The hierarchy for determining and disclosing the fair values of financial instruments by valuation techniques is presented in Note 19.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

**9 INVESTMENT SECURITIES (continued)**

The Group's interests in unconsolidated structured entities are located in the following geographical locations:

	<i>2021</i> <i>KD</i>	<i>2020</i> <i>KD</i>
Philippines	<b>21,168,862</b>	18,638,176
India	<b>29,588,612</b>	29,432,787
Malaysia	<b>1,542,214</b>	1,665,974
	<b><u>52,299,688</u></b>	<u>49,736,937</u>

**10 OTHER ASSETS**

	<i>2021</i> <i>KD</i>	<i>2020</i> <i>KD</i>
Accrued interest income	<b>13,822</b>	24,681
Furniture and equipment	<b>25,978</b>	22,748
Other assets	<b>306,433</b>	363,011
	<b><u>346,233</u></b>	<u>410,440</u>

**11 OTHER LIABILITIES**

	<i>2021</i> <i>KD</i>	<i>2020</i> <i>KD</i>
Staff payables	<b>575,725</b>	666,036
Dividend payable	<b>410,323</b>	425,727
Others	<b>376,742</b>	253,564
	<b><u>1,362,790</u></b>	<u>1,345,327</u>

**12 SHARE CAPITAL**

	<i>Number of shares</i>		<i>Authorised, issued and fully paid</i>	
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i> <i>KD</i>	<i>2020</i> <i>KD</i>
Shares of 100 fils each (paid in cash)	<b><u>800,000,000</u></b>	<u>800,000,000</u>	<b><u>80,000,000</u></b>	<u>80,000,000</u>

**13 STATUTORY RESERVE**

In accordance with the Companies' Law, and the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, a minimum of 10% of the profit for the year before tax and directors' remuneration shall be transferred to the statutory reserve based on the recommendation of the Parent Company's board of directors. The annual general assembly of the Parent Company may resolve to discontinue such transfer when the reserve exceeds 50% of the issued share capital. The reserve may only be used to offset losses or enable the payment of a dividend up to 5% of paid-up share capital in years when profit is not sufficient for the payment of such dividend due to absence of distributable reserves. Any amounts deducted from the reserve shall be refunded when the profits in the following years suffice, unless such reserve exceeds 50% of the issued share capital.

During the year, there has been no transfer to statutory reserve as a result of accumulated losses incurred by the Parent Company as at 31 December 2021.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 14 GENERAL RESERVE

General reserve represents reversal of excess general provision transferred to equity in the previous years as per Central Bank of Kuwait instructions.

#### 15 TREASURY SHARES

	2021	2020
Number of shares	23,560,000	23,560,000
Percentage of issued shares	2.945%	2.945%
Market value ("KD")	1,225,120	864,652
Cost ("KD")	1,698,775	1,698,775

An amount equivalent to the cost of purchase of treasury shares have been earmarked as non-distributable from general reserve and reserve throughout the holding period of treasury shares as per CMA guidelines.

#### 16 RELATED PARTIES DISCLOSURES

Related parties represent associated company, managed funds, major shareholders, directors and key management personnel of the Group, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Parent Company's management. For the year ended 31 December 2021, there were no transactions with related parties included in the consolidated statement of profit or loss.

##### Compensation of key management personnel

Key management personnel comprise of the Board of Directors and key members of management having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Group. The aggregate value of transactions related to key management personnel were as follows.

	2021 KD	2020 KD
Salaries and short-term benefits	195,358	200,301
Employees' end of service benefits	14,141	14,141
Compensation to Directors*	39,120	48,360
	<u>248,619</u>	<u>262,802</u>

\* The compensation represents amounts paid for consulting services provided by two Directors.

The Board of Directors of the Parent Company proposed no directors' remuneration for the year ended 31 December 2021 (2020: Nil).

##### Distributions made and proposed

The Board of Directors of the Parent Company did not propose any cash dividends for the year ended 31 December 2021 (31 December 2020: Nil).

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 17 SEGMENT INFORMATION

A segment is distinguishable component of the Group that is engaged either in providing products or services (business segment), or in providing products and services within a particular economic environment (geographic segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

For management purposes, the Group is organised into four geographical segments based on the location of assets: Kuwait, India, Pan Asia and Cayman Islands. This is the basis on which the Group reports its segment information.

The following table presents revenue, results for the year, total assets, total liabilities and other disclosures regarding the Group's reportable segments:

	Kuwait KD	India KD	Pan Asia KD	Cayman Islands KD	Total KD
<b>31 December 2021</b>					
Net (loss) gain on financial assets at fair value through profit or loss	-	(227,649)	4,081,777	188,848	4,042,976
Management and advisory fees	-	-	83,263	-	83,263
Interest income	95,188	-	-	177,921	273,109
Dividend income	-	-	11,776	-	11,776
Net foreign exchange differences	(85,957)	-	14	-	(85,943)
Other income	-	-	200	-	200
<b>Total income</b>	<b>9,231</b>	<b>(227,649)</b>	<b>4,177,030</b>	<b>366,769</b>	<b>4,325,381</b>
Staff costs	589,661	-	38,914	-	628,575
General and administrative expenses	255,395	-	78,073	59,452	392,920
Taxation	117,046	-	-	-	117,046
<b>Total expenses</b>	<b>962,102</b>	<b>-</b>	<b>116,987</b>	<b>59,452</b>	<b>1,138,541</b>
<b>(Loss) profit for the year</b>	<b>(952,871)</b>	<b>(227,649)</b>	<b>4,060,043</b>	<b>307,317</b>	<b>3,186,840</b>
<b>Segment assets</b>	<b>12,481,888</b>	<b>30,376,614</b>	<b>32,828,841</b>	<b>422,718</b>	<b>76,110,061</b>
<b>Segment liabilities</b>	<b>1,329,183</b>	<b>-</b>	<b>30,134</b>	<b>3,473</b>	<b>1,362,790</b>

Asiya Capital Investments Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

17 SEGMENT INFORMATION (continued)

	Kuwait KD	India KD	Pan Asia KD	Cayman Islands KD	Total KD
31 December 2020					
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	-	(3,551,703)	1,032,910	142,834	(2,375,959)
Management and advisory fees	-	-	100,201	-	100,201
Interest income	359,991	-	89,290	-	449,281
Net foreign exchange differences	(20,328)	-	(462)	-	(20,790)
Other income	2,388,059	-	-	-	2,388,059
Total income	2,727,722	(3,551,703)	1,221,939	142,834	540,792
Staff costs	(637,999)	-	(187,004)	-	(825,003)
General and administrative expenses	(284,054)	-	(41,718)	(61,833)	(387,605)
Total expenses	(922,053)	-	(228,722)	(61,833)	(1,212,608)
Profit (loss) for the year	1,805,669	(3,551,703)	993,217	81,001	(671,816)
Segment assets	17,061,817	30,357,957	24,453,687	1,046,147	72,919,608
Segment liabilities	1,323,777	-	18,054	3,496	1,345,327

**Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

As at and for the year ended 31 December 2021

**18 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

Risk is inherent in the Group's activities, but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the Group's continuing profitability and each individual within the Group is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities.

The Group's principal financial liabilities comprise of other liabilities. The Group has various financial assets such as cash and balances with foreign and local financial institutions, unquoted financial instruments and other assets which arise directly from its operations.

The Group classifies the risks faced as part of its monitoring and controlling activities into certain categories of risks and accordingly specific responsibilities have been given to various officers for the identification, measurement, control and reporting of these identified categories of risks. The categories of risks are:

- A. Risks arising from financial instruments:
  - i. Credit risk which includes default risk of clients and counterparties
  - ii. Liquidity risk
  - iii. Market risk which includes interest rate and foreign exchange risks
- B. Other risks
  - i. Prepayment risk
  - ii. Operational risk which includes risks due to operational failures

The Parent Company's Board of Directors is ultimately responsible for the overall risk management approach and for approving the risk strategies and principles.

**18.1 Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Group's credit policy and exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. The Group seeks to avoid undue concentrations of risks with individuals or Groups of customers in specific locations or business through diversification of placement activities.

**Maximum exposure to credit risk:**

The maximum exposure to credit risk at the reporting date is the carrying value of each class of financial assets as follows:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Bank balances and deposits	<b>12,233,443</b>	16,732,185
Financial assets at fair value through profit or loss (debt security)	<b>2,114,000</b>	-
Other assets *	<b>128,346</b>	160,483
	<b>14,475,789</b>	16,892,668

\* Excluding fixed assets, right-of-use assets and prepayments

**Bank balances**

Credit risk from balances with banks and financial institutions is limited because the counterparties are reputable financial institutions with appropriate credit-ratings assigned by international credit-rating agencies. Further, the principal amounts of deposits in local banks (including saving accounts and current accounts) are guaranteed by the Central Bank of Kuwait in accordance with Law No. 30 of 2008 Concerning Guarantee of Deposits at Local Banks in the State of Kuwait which came into effect on 3 November 2008.

Impairment on bank balances and term deposits has been measured on a 12-month expected loss basis and reflects the short maturities of the exposures. The Group considers that its bank balances and term deposits have low credit risk based on the external credit ratings of the counterparties and CBK guarantee of deposits placed with local banks.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 18 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

##### 18.1 Credit risk (continued)

###### *Other assets*

Other assets are considered to have a low risk of default and management believes that the counterparties have a strong capacity to meet contractual cash flow obligations in the near term. As a result, the impact of applying the expected credit risk model at the reporting date was immaterial.

###### *Financial assets not subject to impairment requirements*

The Group is exposed to credit risk on debt instruments and similar securities. These classes of financial assets are not subject to impairment requirements as they are measured at FVTPL. The carrying value of these assets, represents the Group's maximum exposure to credit risk on financial instruments not subject to the impairment requirements on the respective reporting dates. Hence, no separate maximum exposure to credit risk disclosure is provided for these instruments.

###### *Risk concentration of the maximum exposure to credit risk*

The exposures set above, are based on net carrying amounts as reported in the consolidated statement of financial position. The Group's maximum exposure is equal to the carrying amount of these balances. The maximum credit exposure to a single counterparty is KD 6,800,000 (2020: KD 14,501,479).

Concentrations arise when a number of counterparties are engaged in similar business activities, or activities in the same geographic region, or have similar economic features that would cause their ability to meet contractual obligations to be similarly affected by changes in economic, political or other conditions. Concentrations indicate the relative sensitivity of the Group's performance to developments affecting a particular industry or geographic location.

The table below illustrates the maximum exposure to credit risk for the components of the consolidated statement of financial position analysed by geographical sector:

	<i>Kuwait KD</i>	<i>Pan Asia KD</i>	<i>Cayman Islands KD</i>	<i>Total KD</i>
<b>2021</b>				
Cash and short-term deposits	<b>12,174,383</b>	<b>59,060</b>	-	<b>12,233,443</b>
Financial assets at fair value through profit or loss (debt security)	-	<b>2,114,000</b>	-	<b>2,114,000</b>
Other assets	<b>111,164</b>	<b>4,456</b>	<b>12,726</b>	<b>128,346</b>
<b>Total</b>	<b>12,285,547</b>	<b>2,177,516</b>	<b>12,726</b>	<b>14,475,789</b>
	<i>Kuwait KD</i>	<i>Pan Asia KD</i>	<i>Cayman Islands KD</i>	<i>Total KD</i>
<b>2020</b>				
Cash and short-term deposits	16,684,912	47,273	-	16,732,185
Other assets	109,334	38,744	12,405	160,483
<b>Total</b>	<b>16,794,246</b>	<b>86,017</b>	<b>12,405</b>	<b>16,892,668</b>

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

**18 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**
**18.1 Credit risk (continued)**
***Risk concentration of the maximum exposure to credit risk (continued)***

The table below illustrates the maximum exposure to credit risk for the components of the consolidated statement of financial position analysed by industry sector:

2021	<i>Banks and other financial institutions KD</i>	<i>Industrial KD</i>	<i>Others KD</i>	<i>Total KD</i>
Cash and short-term deposits	12,233,443	-	-	12,233,443
Financial assets at fair value through profit or loss (debt security)	-	2,114,000	-	2,114,000
Other assets	-	-	128,346	128,346
<b>Total credit exposure</b>	<b>12,233,443</b>	<b>2,114,000</b>	<b>128,346</b>	<b>14,475,789</b>

  

2020	<i>Banks and other financial institutions KD</i>	<i>Hospitality KD</i>	<i>Others KD</i>	<i>Total KD</i>
Cash and short-term deposits	16,732,185	-	-	16,732,185
Other assets	-	-	160,483	160,483
<b>Total credit exposure</b>	<b>16,732,185</b>	<b>-</b>	<b>160,483</b>	<b>16,892,668</b>

**18.2 Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its liabilities when they fall due. Liquidity risk can be caused by market disruptions or credit downgrades which may cause certain sources of funding to dry up immediately. To guard against this risk, the Group's management have diversified funding sources and assets are managed with liquidity in mind, maintaining a healthy balance of cash reserves and readily marketable securities.

The liquidity profile of financial liabilities reflects the projected cash flows which includes future interest payments over the life of these financial liabilities. The liquidity profile of financial liabilities is as follows:

2021	<i>Within 3 months KD</i>	<i>3-12 months KD</i>	<i>Over one year KD</i>	<i>Total KD</i>
Other liabilities	881,428	-	481,362	1,362,790

  

2020	<i>Within 3 months KD</i>	<i>3-12 months KD</i>	<i>Over one year KD</i>	<i>Total KD</i>
Other liabilities	713,248	106,641	530,348	1,350,237

The table below summarises the maturity profile of the Group's assets and liabilities. The maturities of assets and liabilities have been determined according to when they are expected to be recovered or settled. The financial assets carried at fair value through profit or loss and the maturity profile is determined based on management's estimate of liquidation of those financial assets. The actual maturities may differ from the maturities shown below since borrowers may have the right to prepay obligations with or without prepayment penalties. The maturity profile of assets and liabilities at 31 December was as follows:

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 18 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

##### 18.2 Liquidity risk (continued)

	<i>Within 3 months KD</i>	<i>3 months to one year KD</i>	<i>Over one year KD</i>	<i>Total KD</i>
<b>2021</b>				
<b>Assets</b>				
Cash and cash equivalents	12,233,918	-	-	12,233,918
Financial assets at fair value through profit or loss	63,529,910	-	-	63,529,910
Other assets	5,773	132,620	207,840	346,233
<b>Total assets</b>	<b>75,769,601</b>	<b>132,620</b>	<b>207,840</b>	<b>76,110,061</b>
<b>Liabilities</b>				
Other liabilities	881,428	-	481,362	1,362,790
<b>Total liabilities</b>	<b>881,428</b>	<b>-</b>	<b>481,362</b>	<b>1,362,790</b>
	<i>Within 3 months KD</i>	<i>3 months to one year KD</i>	<i>Over one year KD</i>	<i>Total KD</i>
<b>2020</b>				
<b>Assets</b>				
Cash and cash equivalents	16,732,456	-	-	16,732,456
Financial assets at fair value through profit or loss	55,776,712	-	-	55,776,712
Other assets	7,681	157,488	245,271	410,440
<b>Total assets</b>	<b>72,516,849</b>	<b>157,488</b>	<b>245,271</b>	<b>72,919,608</b>
<b>Liabilities</b>				
Other liabilities	714,464	100,655	530,208	1,345,327
<b>Total liabilities</b>	<b>714,464</b>	<b>100,655</b>	<b>530,208</b>	<b>1,345,327</b>

##### 18.3 Market risk

Market risk is the risk that the value of an asset will fluctuate as a result of changes in market variables such as interest rates, foreign exchange rates, and equity prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual investment or its issuer or factors affecting all investments traded in the market.

Market risk is managed on the basis of pre-determined asset allocations across various asset categories, diversification of assets in terms of geographical distribution and industry concentration, a continuous appraisal of market conditions and trends and management's estimate of long and short term changes in fair value.

##### 18.3.1 Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Parent Company's Board of Directors has set limits on open positions by currency. Open positions are monitored on a regular basis.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

**18 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**
**18.3 Market risk (continued)**
**18.3.1 Foreign currency risk (continued)**

The following tables set out the Group's exposure to foreign currency exchange rates on monetary financial assets and (liabilities) at the reporting date:

	<i>2021</i> <i>Equivalent</i> <i>KD</i>	<i>2020</i> <i>Equivalent</i> <i>KD</i>
Indian Rupees (INR)	<b>29,588,612</b>	29,432,787
Philippine Peso (PHP)	<b>23,282,862</b>	18,638,176
US Dollar (USD)	<b>9,184,384</b>	6,444,146
Malaysian Ringgit (MYR)	<b>1,542,215</b>	1,665,974
Hong Kong Dollars (HKD)	<b>24,698</b>	32,670

The analysis calculates the effect of a 5% change in currency rate against the Kuwaiti Dinar, with all other variables held constant on the profit and other comprehensive income.

<i>Currency</i>	<i>Effect on profit</i> <i>2021</i> <i>KD</i>	<i>Effect on equity</i> <i>2021</i> <i>KD</i>	<i>Effect on profit</i> <i>2020</i> <i>KD</i>	<i>Effect on equity</i> <i>2020</i> <i>KD</i>
	INR	<b>1,479,431</b>	-	1,471,639
PHP	<b>1,164,143</b>	-	931,909	-
USD	<b>458,774</b>	-	304,364	445
MYR	<b>77,111</b>	-	83,299	-
HKD	-	<b>1,008</b>	-	1,235

**18.3.2 Interest rate risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's short-term deposit. The Parent Company's Board of Directors has established levels of interest rate risk by setting limits on the interest rate gaps for stipulated periods.

*Exposure to interest rate risk*

The interest rate profile of the Group's interest-bearing financial instruments as reported to the management of the Group is as follows.

	<i>2021</i> <i>KD</i>	<i>2020</i> <i>KD</i>
<b>Fixed-rate instruments</b>		
Financial assets	<b><u>8,050,000</u></b>	<b><u>15,751,480</u></b>

*Interest rate sensitivity*

A reasonably possible change of 25 basis points in interest rates at the reporting date would have resulted in a decrease in profit for the year by KD 11,513 (2020: KD 39,379). This analysis assumes that all other variables, remain constant.

**18.3.3 Equity price risk**

The Group's exposure to equity securities price risk arises from investments held by the Group and classified as at fair value through profit or loss (FVTPL) (Note 10). The Group's non-listed equity investments are susceptible to market price risk arising from uncertainties about future values of the investment securities. The Group manages the equity price risk through diversification and by placing limits on individual and total equity instruments. Reports on the equity portfolio are submitted to the Group's senior management on a regular basis. The Group's Senior Management reviews and approves all major equity investment decisions. At the reporting date, the exposure to non-listed equity investments at fair value was KD 59,940,831. Sensitivity analyses of these investments have been provided in Note 19.

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 18 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

##### 18.4 Investment holding period risk

Investment in private equity funds requires a long-term commitment with no certainty of return. Investments that are illiquid holdings may not be capable of being realised in a timely manner. The timing of cash distributions, if any, is uncertain and unpredictable. Furthermore, recent market conditions have made it more difficult for general partners or other managers of private equity funds to dispose of investments at attractive prices and on favourable terms. As a result, the Group considers that the risk of investment holding period risk may result in a reduction or delay in the returns from private equity funds.

##### 18.5 Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from systems failure, human error, fraud or external events. When controls fail to perform, operational risks can cause damage to reputation, have legal or regulatory implications, or lead to financial loss. The Group cannot expect to eliminate all operational risks, but through a control framework and by monitoring and responding to potential risks, the Group is able to manage the risks. Controls include effective segregation of duties, access, authorisation and reconciliation procedures, staff education and assessment processes, including the use of internal audit

The Group has a set of policies and procedures, which is approved by the Parent Company's Board of Directors and are applied to identify, assess and supervise operational risk in addition to other types of risks. Operational risk is managed by the operational risk function, which ensures compliance with policies and procedures and monitors operational risk.

#### 19 FAIR VALUE MEASUREMENT

The following table provides the fair value measurement hierarchy of the Group's assets and liabilities.

	Date of valuation	Total KD	Fair value measurement using		
			Quoted prices in active markets (Level 1) KD	Significant observable inputs (Level 2) KD	Significant unobservable inputs (Level 3) KD
<b>2021</b>					
Assets measured at fair value					
Financial assets designated at fair value through profit or loss:					
Foreign funds	31 December 2021	3,653,914	3,589,079	-	64,835
Private equity funds	30 September 2021	5,462,308	-	-	5,462,308
Debt security	31 December 2021	2,114,000	-	-	2,114,000
Investment in subsidiaries	31 December 2021	52,299,688	-	-	52,299,688
		<b>63,529,910</b>	<b>3,589,079</b>	-	<b>59,940,831</b>
<b>2020</b>					
Assets measured at fair value					
Financial assets designated at fair value through profit or loss:					
Foreign funds	31 December 2020	66,213	-	-	66,213
Private equity funds	30 September 2020	5,973,562	-	-	5,973,562
Investment in subsidiaries	31 December 2020	49,736,937	-	-	49,736,937
		<b>55,776,712</b>	-	-	<b>55,776,712</b>

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

**19 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)**
**Valuation methods and assumptions**

The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

*Unlisted managed funds*

The Group invests in managed funds including private equity funds, which are not quoted in an active market and which may be subject to restrictions on redemptions such as lock up periods, redemption gates and side pockets.

The management considers the valuation techniques and inputs used in valuing these funds, to ensure they are reasonable and appropriate. Therefore, the NAV of these funds may be used as an input into measuring their fair value. In measuring their fair value, the NAV of the fund is adjusted, as necessary, to reflect specific factors of the investee fund. Based on the nature and level of adjustments needed to the NAV and the level of trading in the investee fund, the Group classifies these funds under Level 3.

*Unquoted investments*

Unquoted investments are fair valued using valuation techniques that are appropriate in the circumstances. Valuation techniques include discounted cash flow models and recent transaction information. Significant unobservable inputs used in valuation techniques mainly include discount rate, terminal growth rate, occupancy rates, revenue and profit estimates. The valuation derived by the valuation techniques is discounted for considerations such as illiquidity and size differences based on company-specific facts and circumstances. The Group classifies the fair value of these investments as Level 3.

**Level 3 reconciliation**

The following table shows a reconciliation of all movements in the fair value of items categorised within level 3 between the beginning and the end of the reporting period:

	<i>As at 1 January 2021 KD</i>	<i>Gain / (loss) recorded in profit or loss KD</i>	<i>Net (sales) purchases and settlements KD</i>	<i>As at 31 December 2021 KD</i>
<b>Assets measured at fair value</b>				
<i>Financial assets at fair value through profit or loss:</i>				
Foreign funds	66,213	(1,378)	-	64,835
Private equity funds	5,973,562	38,945	(550,199)	5,462,308
Debt security	-	-	2,114,000	2,114,000
Investment in subsidiaries	49,736,937	2,293,349	269,402	52,299,688
	<u>55,776,712</u>	<u>2,330,916</u>	<u>1,833,203</u>	<u>59,940,831</u>
	<i>As at 1 January 2020 KD</i>	<i>Gain / (loss) recorded in profit or loss KD</i>	<i>Net (sales) purchases and settlements KD</i>	<i>As at 31 December 2020 KD</i>
<b>Assets measured at fair value</b>				
<i>Financial assets at fair value through profit or loss:</i>				
Foreign funds	11,778	54,435	-	66,213
Private equity funds	5,372,487	642,634	(41,559)	5,973,562
Hybrid security	3,862,914	(3,862,914)	-	-
Investment in subsidiaries	43,645,087	789,886	5,301,964	49,736,937
	<u>52,892,266</u>	<u>(2,375,959)</u>	<u>5,260,405</u>	<u>55,776,712</u>

## Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2021

#### 19 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

##### Description of significant unobservable inputs to valuation of financial assets:

The significant unobservable inputs used in the fair value measurements categorised within level 3 of the fair value hierarchy, together with a quantitative sensitivity analysis as at 31 December 2021 and 2020 are shown below:

	<i>Valuation technique</i>	<i>Significant unobservable inputs</i>	<i>Sensitivity of the input to fair value</i>
Investment in subsidiaries	NAV based on market value of the underlying assets	Discount for lack of marketability	5% increase (decrease) in the discount would result in a (decrease) increase in fair value by KD 2,566,045 (2020: KD 3,163,224)
		2021: 12% - 23% 2020: 12% - 31%	

Discount for the lack of marketability represents the amounts that the Group has determined that market participants would take into account when pricing the investments.

#### 20 CAPITAL MANAGEMENT

The primary objectives of the Group's capital management are to ensure that the Group complies with externally imposed capital requirements and that the Group maintains strong and healthy capital ratios in order to support its business and to maximize shareholders' value.

The Group actively manages its capital base in order to cover risks inherent in the business. The adequacy of the Group's capital is monitored using, among other measures, the rules and ratios established by the Capital Markets Authority in supervising the Group.

No changes were made in the objectives, policies or processes during the years ended 31 December 2021 and 31 December 2020. The Group's regulatory capital and capital adequacy ratios for the year ended 31 December 2021 and 31 December 2020 are calculated in accordance with provisions of Module seventeen (Capital Adequacy Regulations for Licensed Persons) of the Executive Bylaws of Law No. (7) of 2010 and their amendments thereto.

	<i>31 December 2021</i>	<i>31 December 2020</i>
Available (eligible) regulatory Capital (KD)	<b>76,446,046</b>	73,273,056
Required regulatory capital (KD)	<b>29,959,585</b>	26,386,951
Capital adequacy ratio (%)	<b>255%</b>	277%

#### 21 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

##### Contingencies

As at 31 December 2021, the Group has provided an irrevocable corporate guarantee amounting to KD 1,019,522 (equivalent of INR 250,000,000) (31 December 2020: KD 1,043,715 (equivalent of INR 250,000,000)) for which no liability is expected to arise.

#### 22 IMPACT OF COVID-19

The COVID-19 pandemic continues to spread across global geographies causing disruption to business and economic activities and bringing significant uncertainties to the global economic environment. Fiscal and monetary authorities worldwide launched extensive responses designed to mitigate the severe consequences of the pandemic.

The Group considered the potential impact of the current economic volatility on the reported amounts of the Group's financial and non-financial assets. The reported amounts best represent management's assessment based on observable information. Markets, however, remain volatile and asset carrying values remain sensitive to market fluctuations. The impact of the highly uncertain economic environment remains judgmental, and the Group will accordingly continue to reassess its position and the related impact on a regular basis.



**Asiya Capital Investments Company K.S.C.P and Subsidiaries**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

As at and for the year ended 31 December 2021

**23 SUBSEQUENT EVENTS**

Subsequent to the reporting date, the Group has acquired additional stake in AG&P, through one of the Group's subsidiary.



ASiYA  
INVESTMENTS

*Your Gateway to Asia*

Annual Report  
2021