

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

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
31 ديسمبر 2017

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

الصفحة	المحتويات
3 – 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
6	بيان المركز المالي المجمع
7	بيان التدفقات النقدية المجمع
8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
26 – 9	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2017، وبيانات الدخل، والدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2017 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة "مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة" والواردة ضمن تقريرنا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين (قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين)، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملاءمة لتوفر أساساً لرأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقريرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها أهمية قصوى في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها بدون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل كيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له:

مؤشر وجود انخفاض في قيمة الاستثمارات في شركات زميلة:

يُعد الاستثمار في الشركات الزميلة هو الأصل الأكثر أهمية بالنسبة للمجموعة. ووفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، فإنه يتعين على المجموعة تحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسارة ناتجة عن انخفاض قيمة استثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة في تاريخ كل تقرير استناداً إلى وجود أي دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة الاستثمارات في الشركة الزميلة. يعتبر هذا التقدير إلى جانب مبلغ خسارة الانخفاض في القيمة، إن وجد واختباره لهذا الغرض، من الأمور الجوهرية لتدقيقنا نظراً لأن هذه الأمور تتطلب اتخاذ أحكاماً هامة من جانب الإدارة. لذلك قمنا بتحديد تقييم الانخفاض في قيمة الشركات الزميلة - إن وجد - كأحد أمور التدقيق الرئيسية. إن سياسة المجموعة المتعلقة بتحديد الانخفاض في قيمة الشركات الزميلة مفصّل عنها في إيضاح 2.8 من البيانات المالية المجمعة.

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

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

دولة الكويت

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على الأقسام المتبقية من التقرير السنوي المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

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

فيما يتعلق بأعمال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وتحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة جوهرية مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها.

وإذا توصلنا، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها بشأن المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، إلى وجود أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا تقديم تقرير بتلك الأحداث. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

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

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

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

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

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

دولة الكويت

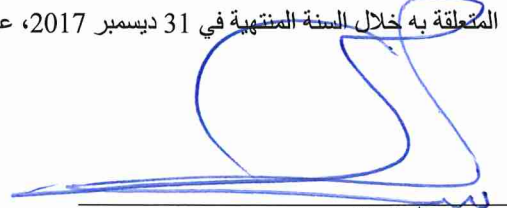
مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968، وتعديلاته اللاحقة، في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، بشأن هيئة أسواق المال واللوائح المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي المجمع.



بدر عبدالله الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
دبلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 18 مارس 2018

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

بيان الدخل المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

دينار كويتي		ايضاح	
2016	2017		
			الإيرادات
			من أنشطة الاستثمار
			(خسائر) / أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
9,596	(27,659)		خسائر محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(1,069)	(26,944)		إيرادات توزيعات وعوائد مباحات مدينة
172,142	119,763		أرباح محققة من بيع استثمار في شركات زميلة
955,289	-	8 (ب)	أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
40,609	413,563	6	خسارة انخفاض في قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(108,464)	-	7	إيرادات أتعاب إدارة
51,313	27,289	15	إيرادات / (خسائر) أخرى
(125,389)	72,533		إجمالي الإيرادات
994,027	578,545		
			المصروفات
			تكاليف موظفين
674,850	649,093		مصروفات عمومية وإدارية
359,998	301,564		استهلاك
-	47,158		مجموع المصروفات
1,034,848	997,815		الخسارة قبل الحصة في النتائج والشهرة والضرائب
(40,821)	(419,270)		
287,901	137,394	8	حصة في نتائج شركات زميلة
538,545	304,585	8 (أ)	تحقق شهرة سلبية لاستثمارات في شركة زميلة
(5,692)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(16,891)	(1,081)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(6,520)	(49)		الزكاة
756,522	21,579		ربح السنة
			العائد لـ:
757,624	22,126		مساهمي الشركة الأم
(1,102)	(547)		حصص غير مسيطرة
756,522	21,579		ربح السنة
1.5 فلس	0.0 فلس	4	ربحية السهم الأساسية والمخفضة العائدة لمساهمي الشركة الأم
			إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان الدخل الشامل المجمع - للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

دينار كويتي		إيضاح	
2016	2017		
756,522	21,579		ربح السنة
			الدخل الشامل الآخر / (الخسائر الشاملة الأخرى):
			الدخل الشامل الآخر / (الخسائر الشاملة الأخرى) التي سيتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة:
(6,127,305)	2,723,292		تعديل ترجمة عملات أجنبية
207,452	107,913	8	حصة في الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة
299,457	-	8 (ب)	معاد تصنيفه إلى بيان الدخل نتيجة بيع استثمار في شركات زميلة
(5,620,396)	2,831,205		الدخل الشامل الآخر / (الخسائر الشاملة الأخرى) للسنة
(4,863,874)	2,852,784		إجمالي الدخل الشامل الآخر / (الخسائر الشاملة الأخرى) للسنة
			العائد لـ:
(4,862,772)	2,853,331		مساهمي الشركة الأم
(1,102)	(547)		حصص غير مسيطرة
(4,863,874)	2,852,784		

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

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

بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2017

دينار كويتي		إيضاح	
2016	2017		
			الموجودات
1,794,237	1,846,705	5	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,926,358	550,000	5	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
373,968	158,234		حسابات مدينة ومدفوعات مقدماً
2,475,298	2,626,596	6	أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
409,274	2,042,985	7	أصول مالية متاحة للبيع
37,781,187	41,076,933	8	استثمار في شركات زميلة
215,158	168,000		ممتلكات ومعدات
45,975,480	48,469,453		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية
48,000,000	48,000,000	9	رأس المال
78,673	80,999	9	احتياطي قانوني
(5,236,976)	(2,513,684)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(266,802)	(158,889)		التغيرات المترجمة في حقوق ملكية شركات زميلة
678,951	698,751		أرباح مرحلة
43,253,846	46,107,177		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
11,345	10,674		حصص غير مسيطرة
43,265,191	46,117,851		مجموع حقوق الملكية
			المطلوبات
2,641,193	2,152,495		حسابات دائنة ومستحقات
69,096	199,107		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
2,710,289	2,351,602		إجمالي المطلوبات
45,975,480	48,469,453		إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

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

فهد فيصل بودي
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

إبراهيم يوسف الغانم
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان التدفقات النقدية المجمع - للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

دينار كويتي		إيضاح	
2016	2017		
756,522	21,579		الأنشطة التشغيلية
			ربح السنة
			تعديلات لـ:
			خسائر / (أرباح) محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(9,596)	27,659		خسائر محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
1,069	26,944		إيرادات توزيعات وعوائد مباحات مدينة
(172,142)	(119,763)		أرباح محققة من بيع استثمار في شركات زميلة
(955,289)	-	8 (ب)	حصة في نتائج شركات زميلة
(287,901)	(137,394)	8	أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(40,609)	(413,563)	6	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
108,464	-	7	شهرة سلبية لشركات زميلة
(538,545)	(304,585)	8 (أ)	استهلاك
-	47,158		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
43,248	132,933		
(1,094,779)	(719,032)		
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
1,805,867	(34,767)		حسابات مدينة ومدفوعات مقدما
(554,755)	234,606		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
91,007	(238,197)		حسابات دائنة ومستحققات
247,340	(757,390)		النقد (المستخدم في) / الناتج من العمليات
-	(2,922)		المدفوع لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين
247,340	(760,312)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
(1,614,020)	-		استثمار في مباحات مدينة
1,614,020	-		تحصيل مباحات مدينة
(30,190)	(2,134,745)		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
2,409,107	474,090		متحصلات من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(389,038)	(22,562)	8 (أ)	شراء استثمار في شركة زميلة
(35,000)	-		شراء حصص في شركات تابعة
172,142	119,763		إيرادات توزيعات وعوائد مباحات مدينة مستلمة
415,000	-	8	توزيعات مستلمة من شركة زميلة
(215,158)	-		شراء ممتلكات ومعدات
2,326,863	(1,563,454)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
(4,254,250)	-	9	سداد تخفيض رأس المال
(125,000)	-	3	حصة الحقوق غير المسيطرة في تخفيض رأس المال لشركة تابعة
5,515	(124)		صافي الحركة على الحقوق غير المسيطرة
(4,373,735)	(124)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
			النقص في النقد والنقد المعادل
(1,799,532)	(2,323,890)		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
6,520,127	4,720,595		النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر
4,720,595	2,396,705	5	

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

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

مجموع حقوق الملكية	حقوق غير مسيطرة	السهم الفرص	أرباح مرطبة	التغيرات المتراكمة في حقوق ملكية شركات زبينة	أسهم خزينة	حقوق الملكية المملوكة لشركة الأم		حقوق رأس المال
						احتياطي ترصيعية	احتياطي قفوي	
43,265,191	11,345	43,253,846	678,951	(266,802)	-	(5,236,976)	78,673	48,000,000
21,579	(547)	22,126	22,126	-	-	-	-	-
2,831,205	-	2,831,205	-	107,913	-	2,723,292	-	-
2,852,784	(547)	2,853,331	22,126	107,913	-	2,723,292	2,326	-
-	-	-	(2,326)	-	-	-	-	-
(124)	(124)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
46,117,851	10,674	46,107,177	698,751	(158,889)	-	(2,513,684)	80,999	48,000,000
52,560,318	189,450	52,370,868	(8,104,229)	(510,540)	(11,982,322)	627,158	-	68,000,000
756,522	(1,102)	757,624	757,624	-	-	-	-	-
(5,620,396)	-	(5,620,396)	-	243,738	-	(5,864,134)	-	-
(4,863,874)	(1,102)	(4,862,772)	757,624	243,738	-	(5,864,134)	-	-
-	-	-	(5,091,521)	-	11,982,322	-	-	(2,550,000)
-	-	-	13,195,750	-	-	-	-	(13,195,750)
(4,254,250)	-	(4,254,250)	-	-	-	-	-	(4,254,250)
-	-	-	(78,673)	-	-	-	78,673	-
(125,000)	(125,000)	-	-	-	-	-	-	-
(52,003)	(52,003)	-	-	-	-	-	-	-
43,265,191	11,345	43,253,846	678,951	(266,802)	-	(5,236,976)	78,673	48,000,000

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

1. التأسيس والأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لبيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 18 مارس 2018. إن مساهمي الشركة الأم لهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها وتسجيلها بالكويت في 28 مارس 1982 وتعمل في مجال التداول والوساطة في الأوراق المالية لحسابها أو لحساب الغير، وعرض وبيع الأوراق المالية المصدر من قبل الغير، والقيام بمهام أمين ومراقب الاستثمار، وتقديم خدمات الاستشارات والدراسات والبحوث المالية، وتأسيس وإنشاء شركات وصناديق الاستثمار المالي والعقاري والصناعي ومتعددة الأغراض، وإدارة الأموال لصالح الغير، والاستثمار في القطاعات العقارية والاقتصادية الأخرى، وأنشطة التمويل والوساطة في عمليات الاقتراض والتجارة الدولية. تمارس الشركة الأم كافة أنشطتها وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية وتخضع لإشراف بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال باعتبارها شركة استثمار.

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

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت وذلك على المؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات "معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس" حول المخصص المجمع والتي تحل محلها تعليمات بنك الكويت المركزي حول تكوين حد أدنى للمخصص العام، كما هو موضح بالسياسات المحاسبية المتعلقة بانخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها.

أعدت البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو الموجودات المالية المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم.

2.2 معايير محاسبية جديدة ومعدلة

تم إصدار المعايير الدولية للتقارير المالية التالية ولكنها لم تسر بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر من قبل المجموعة. تعترف المجموعة بتطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية:

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية" محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس، ويسري مفعوله على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. يؤثر المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية وانخفاض قيمة الموجودات المالية ومحاسبة التحوط.

إن الأثر الأولي في المجموعة يتعلق بتكوين مخصص للخسائر الائتمانية المستقبلية مقابل موجوداتها المالية وكذلك بمتطلبات بعض الإفصاحات الإضافية.

ستطبق المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 9 اعتباراً من 1 يناير 2018 بأثر رجعي وتسجل اعتباراً من ذلك التاريخ أي فرق بين القيمة الدفترية السابقة والقيمة الدفترية كما في 1 يناير 2018 في الأرباح المرحلة الافتتاحية. ولن تعدل المجموعة الفترات السابقة.

بناءً على المعلومات المتاحة حالياً، لا تتوقع المجموعة أن ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 أثر جوهري في المجموعة. يخضع هذا المعيار لتغييرات نظراً لأن المجموعة بصدد تحليل أثره وستفصح عن الأثر الفعلي في البيانات المالية السنوية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2018 والتي تتضمن آثار تطبيقه اعتباراً من تاريخ السريان.

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: "إيرادات ناتجة من عقود مبرمة مع عملاء"

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2014 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم "15" "إيرادات ناتجة من عقود مبرمة مع عملاء" ويسري مفعوله على الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 15 مبادئ الاعتراف بالإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء ويضع نموذج مكون من خمس خطوات لذلك. وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 سيتم الاعتراف بالإيرادات كبضائع وسيتم تحويل الخدمات في حدود مقدار حق ناقل الملكية في البضاعة والخدمات وذلك عند نقل ملكيتها. كما يحدد المعيار مجموعة شاملة من متطلبات الإفصاح فيما يتعلق بطبيعة وحجم وتوقيت الإيرادات وعدم التأكد من الإيرادات والتدفقات النقدية المقابلة مع العملاء.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

ستطبق المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 15 اعتباراً من 1 يناير 2018 كما ستطبق نهج الأثر التراكمي من خلال تعديل الأرباح المرحلة بأثر رجعي في 1 يناير 2018، ولن تعدل المجموعة الفترات السابقة.

بناءً على المعلومات المتاحة حالياً، لا تتوقع المجموعة أن ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 أثر جوهري في المجموعة. يخضع هذا المعيار لتغييرات نظراً لأن المجموعة بصدد تحليل أثره وستصحح عن الأثر الفعلي في البيانات المالية السنوية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2018 والتي تتضمن آثار تطبيقه اعتباراً من تاريخ السريان.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16: عقود الإيجار

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية رقم "16" على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019. ويسمح بالتطبيق المبكر لهذا المعيار، شريطة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم "15" في نفس تاريخ التطبيق.

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا يغير من طريقة المحاسبة عن عقود الإيجار بالنسبة للمؤجر بشكل جوهري. كما يطالب المستأجر بتسجيل معظم عقود الإيجار في بيان المركز المالي المجمع كمطلوبات عقود إيجار بالإضافة إلى الموجودات الخاضعة لحق الاستخدام. كما يجب على المستأجر تطبيق نموذج موحد لكافة عقود الإيجار المحققة ويحق له اختيار عدم تسجيل عقود الإيجار "قصيرة الأجل" وعقود تأجير الموجودات "منخفضة القيمة". بشكل عام، فإن طريقة الاعتراف بأرباح أو خسائر عقود الإيجار المسجلة تماثل الطريقة الحالية للمحاسبة عن عقود الإيجار التمويلي بحيث يتم تحقق الفوائد ومصروفات الاستهلاك في بند مستقل ضمن بيان الدخل الشامل المجمع.

يجب على المستأجر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 باستخدام التطبيق الكامل بأثر رجعي أو التطبيق المعدل بأثر رجعي. ولا تتوقع المجموعة القيام بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية "16" وتقوم حالياً بتقييم آثار تطبيقه.

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

2.3 دمج الأعمال

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

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

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

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

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

2.4 التجميع

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

تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر بها فقط في حالة:

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

عندما تكون حصة المجموعة في الشركة المستثمر بها أقل من أغلبية حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر بها، عندها تراعي المجموعة كافة الحقائق والظروف عند تقييم أثر سلطتها على الشركة المستثمر بها، بما في ذلك:

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

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

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

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتشابهة والأحداث الأخرى التي تتم في نفس الظروف استناداً إلى البيانات المالية للشركات التابعة كما في نفس تاريخ التقرير للشركة الأم. يتم عند التجميع استبعاد الأرصدة والمعاملات والإيرادات والمصاريف والتوزيعات المتبادلة بالكامل بين شركات المجموعة. يتم أيضاً استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات المتبادلة بين شركات المجموعة والمدرجة في الموجودات بالكامل. يتم تسجيل الخسائر المتكبدة ما بين شركات المجموعة، والتي تمثل مؤشر على انخفاض القيمة، في البيانات المالية المجمعة.

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

2.5 الأدوات المالية

التصنيف

تقوم المجموعة في إطار نشاطها الاعتيادي باستخدام الأدوات المالية، والتي تتمثل بشكل رئيسي في الأرصدة لدى البنوك والنقد، واستثمارات المراهبات قصيرة الأجل، والمدينين، والاستثمارات، والدائنين. وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، تصنف المجموعة موجوداتها المالية "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "قروض ومدينون" أو "متاحة للبيع". يتم تصنيف كافة المطلوبات المالية كـ "غير تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل".

الاعتراف / عدم الاعتراف

يتم الاعتراف بالموجودات أو المطلوبات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية لهذه الأدوات. لا يتم الاعتراف بالأصل المالي (كلياً أو جزئياً) عندما ينتهي الحق التعاقد في استلام التدفقات النقدية الناتجة من الموجودات المالية أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومنافع الملكية أو عندما تفقد السيطرة على الموجودات المالية. في حال حافظت المجموعة على سيطرتها، فإنها تستمر في إدراج الأصل المالي طوال مدة سيطرتها.

لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المالية عندما يتم الإغفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. في حالة استبدال التزام مالي من نفس المقرض بالالتزام آخر وفقاً لشروط ذات اختلافات جوهرية أو في حالة التعديل الجوهري على شروط الالتزام الحالي يتم التعامل مع هذا الاستبدال أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقيق الالتزام الجديد.

يتم إدراج كافة عمليات الشراء والبيع الاعتيادية للموجودات المالية باستخدام تاريخ التسوية المحاسبية. يتم إدراج التغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية في بيان الدخل المجمع أو في بيان الدخل الشامل المجمع طبقاً للسياسة المحاسبية المطبقة والخاصة بكل أداة مالية. إن عمليات الشراء والبيع الاعتيادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة زمنية يتم تحديدها عامّة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في الأسواق.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

القياس

الأدوات المالية

يتم مبدئياً قياس كافة الموجودات أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة. يتم إضافة تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بعملية الاقتناء أو الإصدار، باستثناء الأدوات المالية المصنفة "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل".

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تشتمل الموجودات المالية "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" على بندين فرعيين هما: موجودات مالية محتفظ بها لغرض المتاجرة وتلك المصنفة من البداية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. يتم تصنيف الموجودات المالية وفقاً لهذا البند إذا تم اقتناؤها بشكل رئيسي بغرض بيعها على المدى القصير أو إذا تمت إدارتها وتقييم أدائها والمحاسبة عنها داخلياً على أساس القيمة العادلة وفقاً لاستراتيجية إدارة مخاطر أو استثمار موثقة. يتم تصنيف المشتقات المالية كـ "محتفظ بها لغرض المتاجرة" إلا إذا تم اعتبارها أدوات تحوط فعلية.

قروض ومدنيون

إن القروض والمدنيين ليست من مشتقات الموجودات المالية ولها استحقاقات ثابتة أو محددة وهي غير مسعرة في سوق نشط. ويتم قياسها وإدراجها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

إن الاستثمارات المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية، وهي غير متضمنة في أي من التصنيفات المشار إليها أعلاه ويتم اقتناؤها بصورة رئيسية للاحتفاظ بها لفترة غير محددة ويمكن بيعها في حال وجود حاجة إلى السيولة أو عند تغير معدلات الفائدة أو أسعار الصرف أو أسعار الأسهم، يتم لاحقاً قياسها وإدراجها بالقيمة العادلة وإدراج أية أرباح أو خسائر ناتجة في بيان الدخل الشامل المجموع. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات "المتاحة للبيع"، يتم تحويل التعديلات على القيم العادلة المتراكمة إلى بيان الدخل المجموع كأرباح أو خسائر.

المطلوبات المالية / حقوق الملكية

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

الضمانات المالية

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

الانخفاض في القيمة

تنخفض قيمة الموجودات المالية إذا زادت قيمتها الدفترية عن قيمتها الاستردادية المقدرة. يتم في تاريخ كل بيان مالي مجمع إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة أحد الموجودات المحددة أو مجموعة من الموجودات المتشابهة. في حال وجود مثل هذا الدليل، يتم تخفيض الموجودات لقيمتها الاستردادية. يتم تحديد القيمة الاستردادية للأداة المالية ذات الفائدة على أساس صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة وفقاً لمعدلات الفائدة الفعلية الأصلية بينما يتم تحديد القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية بالرجوع إلى أسعار السوق أو باستخدام وسائل تقييم مناسبة. تتحقق أي خسائر من انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع. وبالنسبة للاستثمارات في الأسهم "المتاحة للبيع"، يتم تسجيل رد خسارة انخفاض القيمة كزيادة في احتياطي القيمة العادلة من خلال حقوق الملكية.

يتم شطب الموجودات المالية إذا لم يكن هناك دليل واقعي على إمكانية استردادها.

مخصص عام

وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 1% على كافة التسهيلات الائتمانية النقدية (بعد استبعاد بعض فئات الضمانات) التي لم يتم احتساب مخصصات محددة لها.

تقاص الموجودات والمطلوبات المالية

يتم التقاص بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم تسجيلها على أساس الصافي في بيان المركز المالي المجموع عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء التقاص على المبالغ المسجلة وتتوي المجموعة إما السداد على أساس الصافي أو تحقق الموجودات وسداد الالتزام في الوقت ذاته.

2.6 تحقق الإيرادات

- تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق فيها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع أخذ شروط السداد المحددة بموجب عقد في الاعتبار واستبعاد الضرائب والرسوم. يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:
- (1) تتحقق الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع استثمارات عند نقل المخاطر والمزايا إلى المشتري.
 - (2) تتحقق إيرادات التوزيعات عند ثبوت الحق في استلام المدفوعات.
 - (3) تتحقق إيرادات أتعاب الإدارة عند تقديم الخدمات.

2.7 قياسات القيمة العادلة

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

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛
 - في حال غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحاً للأصل أو الالتزام؛ أو
 - يجب أن يكون دخول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً متاحاً.
- يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون بما فيه مصلحتهم الاقتصادية.
- تستخدم المجموعة أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي يتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.
- يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية، ضمن تسلسل القيمة العادلة، كما هو مبين أدناه، استناداً إلى مدخلات المستوى الأقل التي تكون جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:
- المستوى 1 - تعتبر المدخلات هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة والتي يكون دخولها متاحاً للمنشأة كما في تاريخ القياس؛
- المستوى 2 - تعتبر المدخلات، بخلاف الأسعار المعلنة والمتضمنة في المستوى 1، ملحوظة للأصل أو الالتزام إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3 - تعتبر المدخلات غير ملحوظة للأصل أو الالتزام.

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

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

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

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

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

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

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

2.8 الاستثمار في شركات زميلة

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

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

يتم استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة من التعاملات مع الشركات الزميلة بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة. وكذلك يتم استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم تشر التعاملات إلى وجود دليل على انخفاض في قيمة الأصل الذي تم تحويله.

في تاريخ كل بيان مركز مالي، يتم إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة شركة زميلة. في حال وجود مثل هذا الدليل، يتم إجراء اختبار لتحديد الانخفاض في قيمة الشركة الزميلة كأصل منفرد، بما في ذلك الشهرة، وذلك عن طريق مقارنة قيمتها الاستردادية (التي تتمثل في قيمة الاستخدام والقيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع، أيهما أعلى) مع قيمتها الدفترية. يتم الاعتراف بأي خسارة ناتجة عن انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع، وتشكل جزءاً من قيمتها الدفترية. يتم تسجيل عكس خسارة الانخفاض في القيمة المعترف بها سابقاً فقط إذا حدث تغيير في الافتراضات المستخدمة في تحديد قيمة الأصل الممكن استردادها منذ تاريخ تسجيل آخر خسارة انخفاض في القيمة. إن عملية العكس محدودة بحيث أن القيمة الدفترية للأصل لا تتجاوز قيمته الاستردادية في حال عدم تسجيل أي خسارة انخفاض في القيمة للأصل في سنوات سابقة. ويتم تسجيل هذا العكس في بيان الدخل المجمع.

في سبيل تقدير قيمة الاستخدام، تقوم المجموعة بتقدير (أ) حصتها في القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتوقع تحقيقها من قبل الشركة الزميلة، بما في ذلك التدفقات النقدية من عمليات الشركة الزميلة والمتحصلات الناتجة عن بيع الاستثمارات بشكل نهائي؛ أو (ب) القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتوقع أن تنشأ من توزيعات الأرباح المقرر الحصول عليها من الاستثمارات ومن بيعها بشكل نهائي.

2.9 ممتلكات ومعدات

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

ديكور وتركيبات	5 سنوات
أثاث	5 سنوات

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

2.10 النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل من الأرصدة لدى البنوك والنقد واستثمارات المرابحة قصيرة الأجل التي يمكن تحويلها بسهولة لمبالغ نقدية محددة ذات فترات استحقاق أصلية تصل إلى ثلاثة أشهر من تاريخ الحيازة وتخضع لمخاطر غير جوهرية نتيجة التغير في القيمة.

2.11 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تلتزم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة وفقاً لخطة مزايا محددة. إن خطة المزايا المحددة غير ممولة وتستند إلى الالتزام الناتج عن إنهاء خدمات كافة الموظفين في تاريخ التقرير. وتعتبر هذه الطريقة تقديراً موثوقاً للقيمة الحالية لهذا الالتزام.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

2.12 العملات الأجنبية

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

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

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

2.13 أسهم خزينة

يتم إثبات حصة الشركة الأم في أسهم الخزينة بتكلفة الاقتناء وتدرج ضمن حقوق الملكية. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لهذه الطريقة، يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد شرائها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند بيع أو إلغاء أسهم الخزينة، يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب منفصل في حقوق الملكية (احتياطي أسهم الخزينة) والذي يعتبر غير قابل للتوزيع إلى أن يتم بيع جميع أسهم الخزينة. كما يتم تحميل الخسائر المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المحفوظ بها ثم الاحتياطي الاختياري ثم الاحتياطي القانوني. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة أولاً لإطفاء الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المحفوظ بها واحتياطي أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم دفع أي توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الخزينة. ويؤدي إصدار أسهم المنحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة نسبياً وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

2.14 موجودات ومطلوبات محتملة

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

2.15 الزكاة

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

2.16 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

الأحكام

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

تصنيف الاستثمارات

تقرر الإدارة عند اقتناء الاستثمارات فيما لو يجب أن تصنف كاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "موجودات مالية متاحة للبيع".

تصنف المجموعة الاستثمارات كـ"موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" وذلك إذا تم اقتناؤها لغرض تحقيق الربح قصير الأجل أو إذا تم إدارتها وتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة الموثوق فيه وفقاً لاستراتيجية استثمار موثقة. يتم تصنيف كافة الاستثمارات الأخرى كـ"متاحة للبيع".

انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة "الموجودات المالية المتاحة للبيع" في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكام هامة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتقييم، من ضمن عوامل أخرى، التقلبات العادية في أسعار الأسهم للاستثمارات المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للاستثمارات غير المسعرة. يمكن اعتبار الانخفاض في القيمة مناسب عند وجود دليل على تراجع المركز المالي للشركة المستثمر بها، أو لأداء الصناعة والقطاع أو التغيرات في التكنولوجيا والتدفقات النقدية من أنشطة العمليات والتمويل.

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

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

عدم التأكد من التقديرات

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

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

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

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

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

انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات في الأسهم المتاحة للبيع كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر على وجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكاماً جوهرياً. إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتقييم عوامل أخرى بما في ذلك التقلبات العادية في أسعار الأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المسعرة.

مخصص انخفاض قيمة المدينين ومديني المرابحة

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

3. الشركات التابعة

يوضح الجدول التالي تفاصيل الشركات التابعة:

نسبة الملكية		بلد التأسيس	شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية ش.م.ك.م. شركة سجي العقارية ش.م.ك.م. شركة سلفر ستون كابيتال ليمتد محتفظ بها من خلال شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية: شركة الإمارات والكويت العقارية ذ.م.م. محتفظ بها من خلال شركة سلفر ستون كابيتال ليمتد شركة جراي ستون كابيتال إنك
2016	2017		
%100	%100	الكويت	
%90	%90	الكويت	
-	%100	جزر كايمان	
%95	%95	الإمارات العربية المتحدة	
-	%100	الولايات المتحدة الأمريكية	

خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بتأسيس شركة تابعة مملوكة لها بالكامل؛ وهي شركة سيلفر ستون كابيتال ليمتد، برأس مال مدفوع بالكامل 45,210 دينار كويتي.

4. ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة ربح العائد لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

دينار كويتي		ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم
2016	2017	
757,624	22,126	

سهم

المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة

504,642,104 480,000,000

1.5 فلس 0.0 فلس

5. ربحية السهم الأساسية والمخفضة العائدة لمساهمي الشركة الأم
النقد والنقد المعادل

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

دينار كويتي		أرصدة لدى البنوك ونقد استثمارات مرابحة قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر
2016	2017	
1,794,237	1,846,705	
2,926,358	550,000	
4,720,595	2,396,705	

تم تسجيل معدل متوسط الربح الفعلي لاستثمارات المرابحة قصيرة الأجل بواقع 1.50% (2016: 1.00%) سنوياً.

6. الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

دينار كويتي		محتفظ بها لغرض المتاجرة أسهم مسعرة مصنفة عند التحقق المبدئي أسهم محلية غير مسعرة أسهم أجنبية غير مسعرة
2016	2017	
1,016,645	736,891	
633,750	1,011,507	
824,903	878,198	
2,475,298	2,626,596	

خلال السنة، كان لدى المجموعة خسارة غير محققة من استثمارات في أسهم مسعرة بمبلغ 48,114 دينار كويتي (2016: ربح غير محقق بمبلغ 58,122 دينار كويتي) وربح غير محقق من استثمارات في أسهم غير مسعرة بمبلغ 461,677 دينار كويتي (2016: خسارة غير محققة بمبلغ 17,513 دينار كويتي).

7. الموجودات المالية المتاحة للبيع

دينار كويتي		أسهم أجنبية غير مسعرة
2016	2017	
409,274	2,042,985	

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

تم إدراج الأسهم غير المسعرة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة نظراً لعدم إمكانية قياس القيمة العادلة بصورة موثوق فيها وذلك بسبب طبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها والافتقار إلى أساليب ملائمة أخرى للوصول إلى قيمة عادلة موثوق بها لهذه الموجودات.

خلال السنة، قامت المجموعة بإجراء اختبار انخفاض القيمة للموجودات المالية المتاحة للبيع مما أدى إلى تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء (2016: خسارة بمبلغ 108,464 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع للمحاسبة عن الظروف العكسية التي أثرت على بعض الموجودات وبالتالي أدت إلى تخفيض قيمة هذه الموجودات إلى قيمتها الاستردادية. ترى الإدارة أنه ليس هناك دليل موضوعي أو ظروف تشير إلى أي انخفاض إضافي في قيمة هذه الموجودات وأنه لا ضرورة لتسجيل أي انخفاض إضافي في قيمها.

استثمار في شركات زميلة

مبين أدناه تفاصيل الشركات الزميلة.

نسبة الملكية		بلد التأسيس	
2016	2017		
28%	28%	المملكة المتحدة	مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة
46%	49%	الكويت	شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الأمان")
-	50%	الولايات المتحدة الأمريكية	شركة مادرونو كابيتال إل إل سي

إن الحركة على الاستثمار في شركات زميلة مبينة أدناه:

دينار كويتي		
2016	2017	
46,454,710	37,781,187	في بداية السنة
389,038	22,562	حيازات (أ)
(3,554,154)	-	استبعادات (ب)
287,901	137,394	حصة في النتائج
207,452	107,913	حصة في الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى)
(6,127,305)	2,723,292	تعديل ترجمة عملات أجنبية
(415,000)	-	توزيعات مستلمة
538,545	304,585	تحقق شهرة سلبية (أ)
37,781,187	41,076,933	في نهاية السنة

(أ) خلال السنة الحالية، قامت المجموعة باقتناء حصة 50% من شركة مادرونو كابيتال، إل إل سي مقابل مبلغ 22,562 دينار كويتي. لم تنشأ شهرة عن هذا الإقتناء.

خلال السنة الحالية، ارتفعت حصة الملكية الفعلية للشركة الأم برأس المال القائم لشركة الأمان من 46% إلى 49% نتيجة شراء شركة الأمان أسهم الخزينة، ونتج عن ذلك شهرة سلبية بمبلغ 304,585 دينار كويتي والتي تم تسجيلها في بيان الدخل المجمع.

خلال السنة السابقة، ارتفعت حصة الملكية الفعلية للشركة الأم برأس المال القائم لشركة الأمان من 41% إلى 46% نتيجة قيام الشركة الأم باقتناء أسهم إضافية في شركة الأمان مقابل مبلغ وقدره 389,038 دينار كويتي وشراء شركة الأمان أسهم الخزينة. تضمنت هذه العمليات شهرة سلبية بمبلغ 538,245 دينار كويتي.

(ب) خلال السنة السابقة، قامت الشركة الأم بنقل ملكية 400,000,000 سهم (ما يعادل 2.5% من إجمالي رأس المال المصدر) من أسهم مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة لصالح دانتها الوحيد، وذلك مقابل التسوية النهائية للأرصدة القائمة لدانتي المربحة والتي تبلغ 4,808,900 دينار كويتي في شكل معاملة غير نقدية. ونتيجة لذلك، أعادت المجموعة تصنيف احتياطات موجبة بمبلغ 299,457 دينار كويتي وسجلت صافي ربح محقق نتيجة البيع بمبلغ وقدره 955,289 دينار كويتي. يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن الاستثمارات في شركات زميلة:

دينار كويتي		مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة	31 ديسمبر 2017
شركة	شركة الأمان	شركة الأمان	
المجموع	33,497	16,494,111	32,319,769
	-	4,847,599	81,363,425
	(55)	(737,320)	(62,593,090)
	-	(483,841)	(205,056)
	33,442	20,120,549	50,885,048
	-	3,262,213	6,909,935
	(11,832)	250,201	106,705
	24,305,285	9,892,604	14,395,960
	17,819,120	-	17,819,120
	(1,047,472)	-	(1,047,472)
	41,076,933	9,892,604	31,167,608

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

دينار كويتي		31 ديسمبر 2016	
المجموع	شركة الأمان	مجموعة غيثهاوس المالية المحدودة	
	18,496,879	35,539,811	موجودات متداولة
	3,110,429	74,959,075	موجودات غير متداولة
	(366,097)	(53,891,283)	مطلوبات متداولة
	(800,471)	(11,265,600)	مطلوبات غير متداولة
	20,440,740	45,342,003	صافي الموجودات
	1,207,977	7,361,609	الإيرادات
	310,234	458,064	ربح السنة
22,305,779	9,478,010	12,827,769	حصة في صافي موجودات الشركات الزميلة
16,522,880	-	16,522,880	الشهرة والموجودات غير الملموسة
(1,047,472)	-	(1,047,472)	ربح مستبعد من معاملة مع شركة زميلة
37,781,187	9,478,010	28,303,177	القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة

في يناير 2017، قدم مجلس إدارة الشركة الأم عرض لشركة الأمان للدخول في عملية دمج بين شركتي بيت الأوراق المالية وشركة الأمان، وهو ما وافقت عليه شركة الأمان من حيث المبدأ ويخضع لموافقة مساهمي الشركات المعنية والجهات الرقابية بعد الانتهاء من كافة عمليات التقييم ذات الصلة والإجراءات الأخرى.

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

إن القيمة السوقية لشركة الأمان للاستثمار كما في 31 ديسمبر 2017 بلغت 4,425,000 دينار كويتي (2016: 4,292,250 دينار كويتي).

9. رأس المال والاحتياطيات ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة

أ) رأس المال

يبلغ رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 48,000,000 دينار كويتي (2016: 48,000,000 دينار كويتي) مكوناً من 480,000,000 سهم (2016: 480,000,000) بقيمة 100 فلس للسهم الواحد.

قرر مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 19 يونيو 2016 ما يلي:

- إلغاء كافة أسهم الخزينة القائمة كما في 31 ديسمبر 2015.
- إطفاء رصيد الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2015.
- تخفيض رأس المال نقدًا بنسبة 6.5% من إجمالي رأس المال القائم بقيمة 100 فلس للسهم بما قيمته 4,254,250 دينار كويتي.

تم التأشير على هذه القرارات في السجل التجاري بتاريخ 3 يوليو 2016. تم سداد مبلغ 6.5 فلس نقدًا لكل سهم لصالح المساهمين المسجلين كما في 31 يوليو 2016.

ب) الاحتياطي القانوني

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. خلال السنة الحالية، تم تحويل 10% من ربح السنة إلى الاحتياطي القانوني.

يقتصر توزيع هذا الاحتياطي على المبلغ المطلوب لدفع توزيعات بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بتأمين هذا الحد.

ج) احتياطي أسهم خزينة

تم استخدام احتياطي أسهم الخزينة لإطفاء الخسارة نتيجة إلغاء أسهم الخزينة.

د) مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

لم يوصى بسداد أي مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة لسنة 2017.

في اجتماع الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم المنعقد في 15 مايو 2017، تم اعتماد سداد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن سنة 2016.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

10. معاملات مع أطراف ذات صلة
تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين والمدراء والموظفين التنفيذيين بالمجموعة وأفراد عائلاتهم والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً جوهرياً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.
إن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة تتكون مما يلي:

دينار كويتي	
2016	2017
265,167	266,783

مكافأة موظفي الإدارة العليا:
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل

11. معلومات القطاع

لأغراض الإدارة، تم تنظيم المجموعة إلى قطاعين أعمال رئيسيين كما يلي:

إدارة الاستثمارات الخاصة:
استثمار أموال المجموعة في أسهم وعقارات وتمويل الشركات والعملاء الأفراد وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.
إدارة الموجودات والخدمات الاستشارية:
إدارة المحافظ الاستثمارية بنظام الإدارة المباشرة وغير المباشرة وإدارة صناديق الاستثمار المحلية والعالمية وتقديم الخدمات الاستشارية وخدمات التمويل المهيكلة والخدمات الاستثمارية الأخرى ذات الصلة.

دينار كويتي					
المجموع	إدارة الموجودات والخدمات الاستشارية		إدارة الاستثمارات الخاصة		
	2016	2017	2016	2017	
994,027	51,313	27,289	942,714	551,256	إيرادات القطاع
27,034	(207,399)	(222,165)	234,433	(610,668)	نتائج القطاع
287,901			287,901	137,394	حصة في نتائج شركات زميلة
(67,855)			(67,855)	413,563	انخفاض القيمة والإطفاء
538,545			538,545	304,585	شهرة سلبية
(29,103)				(1,130)	ضرائب
756,522				21,579	ربح السنة
					الموجودات:
3,258,540	-	-	3,258,540	4,827,815	موجودات القطاع
37,781,187	-	-	37,781,187	41,076,933	استثمار في شركات زميلة
4,935,753	-	-	4,935,753	2,564,705	أخرى
45,975,480	-	-	45,975,480	48,469,453	
					المطلوبات:
2,641,193	-	-	2,641,193	2,152,495	دائنون ومصروفات مستحقة
69,096	-	-	69,096	199,107	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
2,710,289	-	-	2,710,289	2,351,602	
					معلومات القطاعات الأخرى:
215,158	-	-	215,158	-	إنفاق رأسمالي
-	-	-	-	47,158	استهلاك
(108,464)	-	-	(108,464)	-	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 7)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

12. قياس القيمة العادلة

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في إيضاح 2. إن القيمة العادلة للأدوات المالية، باستثناء الموجودات المالية المتاحة للبيع المبينة في إيضاح 7، لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية. بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية ذات الطبيعة السائلة أو ذات فترة استحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، من المقدر أن القيمة الدفترية تقارب قيمتها العادلة. تستند القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إلى ما يلي:

دينار كويتي			
المجموع	(المستوى 1)	(المستوى 2)	(المستوى 3)
31 ديسمبر 2017			
موجودات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
محتفظ بها لغرض المتاجرة:			
288,000	288,000	-	-
448,891	448,891	-	-
مصنفة عند التحقق المبني:			
1,011,507	-	-	1,011,507
878,198	-	-	878,198
<u>1,889,705</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,626,596</u>
31 ديسمبر 2016			
موجودات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
محتفظ بها لغرض المتاجرة:			
1,016,645	1,016,645	-	-
مصنفة عند التحقق المبني:			
633,750	-	-	633,750
824,903	-	-	824,903
<u>1,458,653</u>	<u>-</u>	<u>1,016,645</u>	<u>2,475,298</u>

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

دينار كويتي				
كما في 1 يناير 2017	المحول من المستوى 1 نتيجة إلغاء إدراج استثمار	الأرباح المسجلة في بيان الدخل المجموع	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات	كما في 31 ديسمبر 2017
1,458,653	-	473,271	(42,219)	1,889,705
كما في 1 يناير 2016	الخسائر المسجلة في بيان الدخل المجموع	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات	مصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع	كما في 31 ديسمبر 2016
1,486,166	(17,513)	(10,000)	-	1,458,653

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل:
أسهم غير مسعرة

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل:
أسهم غير مسعرة

خلال السنة السابقة، لم يكن هناك أية تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي.

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

تتضمن أساليب التقييم سوقية ملحوظة لتلك الشركات المقارنة ومعلومات حول المعاملات الحديثة وصافي قيم الموجودات والمدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في أساليب التقييم بشكل رئيسي بما في ذلك مضاعفات السوق مثل مضاعف السعر إلى للقيمة الدفترية ومضاعف السعر إلى الربحية والتي يتم تحديدها استناداً إلى تلك المعلومات السوقية، ونظراً للطبيعة المتنوعة لهذه الاستثمارات، فليس من الممكن عملياً الإفصاح عن حجم المدخلات الجوهرية غير الملحوظة.

13. إدارة المخاطر

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

13.1 مخاطر الائتمان

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

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر

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

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

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

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

دينار كويتي	
إجمالي الحد الأقصى للتعرض للمخاطر	
2016	2017
4,720,595	2,396,705
353,009	136,062
5,073,604	2,532,767

أرصدة لدى البنوك واستثمارات مراجعة قصيرة الأجل:

- بنوك ومؤسسات مالية محلية
- أرصدة مدينة

إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

الضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى

ليس لدى المجموعة أي ضمان أو تعزيزات ائتمانية أخرى مقابل أية موجودات مالية في 31 ديسمبر 2017 و31 ديسمبر 2016.

تحليل الموجودات المالية منخفضة القيمة

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

13.2 مخاطر السيولة

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة. تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة التي تتضمن مدفوعات الأرباح المستقبلية على مدى عمر هذه المطلوبات المالية. فيما يلي قائمة سيولة المطلوبات المالية في 31 ديسمبر:

دينار كويتي					31 ديسمبر 2017
المجموع	من 1 إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهراً	من 1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
2,152,495	2,044,417	104,667	3,411	-	دائنون ومصروفات مستحقة
2,152,495	2,044,417	104,667	3,411	-	مجموع المطلوبات المالية
828,002	-	-	828,002	-	التزامات

دينار كويتي					31 ديسمبر 2016
المجموع	من 1 إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهراً	من 1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
2,641,193	2,302,708	221,005	117,480	-	دائنون ومصروفات مستحقة
2,641,193	2,302,708	221,005	117,480	-	مجموع المطلوبات المالية
-	-	-	-	-	التزامات

13.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات المالية نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق باستثمار فردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال كما هو مبين في إيضاح 13.4 والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

13.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من مخاطر تأثر الربحية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية نتيجة التغيرات في معدلات الربح. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على موجوداتها ومطلوباتها التي تحمل معدلات ربح (استثمارات المراجعة قصيرة الأجل) نتيجة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في معدلات الربح نظراً لأن المجموعة لا تتعرض لأية موجودات ومطلوبات ذات معدلات ربح ثابتة.

13.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

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

التغير في سعر صرف العملات بنسبة 3%				العملة
31 ديسمبر 2016		31 ديسمبر 2017		
التأثير على الدخل الشامل الأخر	التأثير على خسارة السنة	التأثير على الدخل الشامل الأخر	التأثير على ربح السنة	
851,348	46,105	935,028	14	جنيه إسترليني
10,025	25,038	61,791	33,499	دولار أمريكي
-	19,293	-	8,884	ريال سعودي
-	7,470	-	4,492	درهم إماراتي
-	3,736	-	1,782	ريال قطري

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

13.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم. ينشأ التعرض لمخاطر أسعار الأسهم من المحفظة الاستثمارية لدى المجموعة. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. إن أغلب استثمارات المجموعة المسعرة مدرجة في أسواق أوراق مالية في دول مجلس التعاون الخليجي.

فيما يلي التأثير على ربح السنة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل) وحقوق الملكية (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع) نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق النشطة مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى:

التغير في مؤشر سعر الأسهم في السوق بنسبة 3%				مؤشر السوق
31 ديسمبر 2016		31 ديسمبر 2017		
التأثير على الدخل الشامل الأخر	التأثير على خسارة السنة	التأثير على الدخل الشامل الأخر	التأثير على ربح السنة	
-	-	-	8,640	الكويت
-	19,293	-	8,327	المملكة العربية السعودية
-	7,470	-	3,654	الإمارات العربية المتحدة
-	3,736	-	1,486	قطر

إن أي تغير في القيم العادلة للاستثمارات غير المدرجة التي يتم تقييمها استناداً إلى نسب ربحية الأسعار سيقابله تغيير في حقوق الملكية والربح قبل الاستقطاعات.

إن الاستثمارات في فئة الموجودات المالية المتاحة للبيع هي في شركات غير مدرجة وبالتالي، لا تتعرض المجموعة بصورة جوهرية لمخاطر أسعار الأسهم نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق النشطة.

تم إدراج الأسهم غير المدرجة لدى المجموعة بالتكلفة في فئة الموجودات المتاحة للبيع حيث لا ينعكس تأثير التغيرات في أسعار الأسهم إلا عند بيع الاستثمار أو تحديد انخفاض قيمته وعندئذ يتأثر بيان الدخل المجمع.

13.3.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

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

13.4 تركيزات الموجودات

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

إن توزيع الموجودات حسب المنطقة الجغرافية كما يلي:

دينار كويتي		المنطقة الجغرافية
2016	2017	
15,421,481	13,815,654	الكويت
28,378,281	31,167,607	المملكة المتحدة
2,145,528	1,687,461	دول مجلس التعاون الخليجي
30,190	1,798,731	الولايات المتحدة الأمريكية
45,975,480	48,469,453	

إن توزيع الاستثمارات حسب قطاع الأعمال كما يلي:

دينار كويتي		قطاع الأعمال
2016	2017	
39,697,839	42,625,864	بنوك ومؤسسات مالية واستثمارية
163,940	2,254,810	عقار
803,980	803,980	تأمين
-	61,860	أخرى
40,665,759	45,746,514	

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

14. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة الاستحقاق لموجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. تستند قائمة الاستحقاق للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية إلى تقدير الإدارة لتصفية تلك الاستثمارات.

كانت قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كما يلي:

دينار كويتي			
المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة	2017
			الموجودات
1,846,705	-	1,846,705	أرصدة لدى البنوك ونقد
550,000	-	550,000	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
158,234	-	158,234	مدينون ومدفوعات مقدماً
2,626,596	1,889,705	736,891	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
2,042,985	2,042,985	-	موجودات مالية متاحة للبيع
41,076,933	41,076,933	-	استثمار في شركات زميلة
168,000	168,000	-	ممتلكات ومعدات
48,469,453	45,177,623	3,291,830	إجمالي الموجودات
			المطلوبات:
2,152,495	-	2,152,495	دائنون ومصروفات مستحقة
199,107	199,107	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
2,351,602	199,107	2,152,495	إجمالي المطلوبات
46,117,851	44,978,516	1,139,335	فائض السيولة
دينار كويتي			
المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة	2016
			الموجودات
1,794,237	-	1,794,237	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,926,358	-	2,926,358	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
373,968	-	373,968	مدينون ومدفوعات مقدماً
2,475,298	1,458,653	1,016,645	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
409,274	409,274	-	موجودات مالية متاحة للبيع
37,781,187	37,781,187	-	استثمار في شركات زميلة
215,158	215,158	-	ممتلكات ومعدات
45,975,480	39,864,272	6,111,208	إجمالي الموجودات
			المطلوبات:
2,641,193	-	2,641,193	دائنون ومصروفات مستحقة
69,096	69,096	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
2,710,289	69,096	2,641,193	إجمالي المطلوبات
43,265,191	39,795,176	3,470,015	فائض السيولة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

15. موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة الأم استثمارات وحسابات مصرفية بمبلغ 2,818,195 دينار كويتي (2016: 3,564,638 دينار كويتي) بإسمها كأمين نيابة عن أطراف أخرى بصفتها مديراً للمحافظ والصناديق الخاصة بالأطراف الأخرى. لم يتم إدراج هذه الموجودات في بيان المركز المالي المجمع للمجموعة. وتبلغ الإيرادات من المحافظ والصناديق المدارة بمبلغ 27,289 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (2016: 51,313 دينار كويتي).

16. إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس المال المجموع هو التأكد من المحافظة على معدلات رأس المال الكافية لدعم أعمالها وزيادة القيمة التي يحصل عليها المساهم. تدير المجموعة هيكل رأس المال وتجري تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تخفيض مبلغ التمويلات أو إجراء تعديل على مدفوعات التوزيعات إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2017 و31 ديسمبر 2016.