



شركة المدينة للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع.  
وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017



شركة المدينة  
للتمول والاستثمار  
AL MADINA FOR FINANCE AND INVESTMENT  
شركة المدينة للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع  
وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

الصفحة	المحتويات
4 - 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
5	بيان المركز المالي المجمع
6	بيان الدخل المجمع
7	بيان الدخل الشامل المجمع
8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
9	بيان التدفقات النقدية المجمع
37 - 10	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة المدينة للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع. المحترمين

دولة الكويت

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي المتحفظ

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة المدينة للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهما معاً 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، وبإستثناء الآثار المحتملة للأمر المبينة في فقرة أساس الرأي المتحفظ الواردة بتقريرنا، فإن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2017، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت.

أساس الرأي المتحفظ

تم تسجيل استثمارات المجموعة في إحدى الشركات الزميلة التي تمت المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية بمبلغ 6,190,660 دينار كويتي في بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2017. وقد تم إدراج حصة المجموعة في صافي خسائر الشركة الزميلة البالغة 1,281,848 دينار كويتي ضمن إيرادات المجموعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ استناداً إلى المعلومات المالية للشركة الزميلة التي تم مراجعتها ولكن لم يتم تدقيقها كما في ولفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2017، كما أن البيانات المالية المدققة كما في 31 ديسمبر 2017 غير متوافرة. لم تتمكن من الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة حول القيمة الدفترية لاستثمارات المجموعة في الشركة الزميلة، وحصة المجموعة في نتائج الشركة الزميلة وحصلتها في الدخل الشامل الآخر وذلك نظراً لعدم الإنتهاء من أعمال تدقيق البيانات المالية للشركة الزميلة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 منذ ذلك التاريخ، كما لم نتلقى أي رد فيما يخص التعليمات المتعلقة بأعمال تدقيقنا من مراقبي حسابات الشركة الزميلة. وبالتالي، فإننا لم نتأكد من تحديد ما إذا كان من الضروري إجراء تسويات لهذه المبالغ.

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

أمر التدقيق الرئيسية

إن أمر التدقيق الرئيسية، في تقديرنا 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. بالإضافة إلى الأمور المبينة في فقرة أساس الرأي المتحفظ، فقد حددنا الأمر المبين أدناه كأحد أمور التدقيق الرئيسية التي يجب الإفصاح عنها في تقريرنا.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة المدينة للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع. المحترمين (تتمة)

دولة الكويت

## الانخفاض في قيمة الاستثمارات في شركات زميلة

إن قيام المجموعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الاستثمارات في شركات زميلة هو أمر تقديري يخضع لحكم الإدارة. ويتطلب ذلك إجراء تقييم لصافي قيمة الأصل، وتقييمات التدفقات النقدية المستقبلية، ومعدلات النمو استناداً إلى دراسة الإدارة للتطلعات المستقبلية للأعمال ومعدلات الخصم ذات الصلة وغيرها. كما في 31 ديسمبر 2017، تم تسجيل الاستثمارات في شركات زميلة بمبلغ 22,786,388 دينار كويتي (31 ديسمبر 2016: 21,946,282 دينار كويتي بما يمثل 57% من إجمالي الموجودات) بما يمثل 57% من إجمالي الموجودات. إن الإفصاحات المتعلقة بالاستثمارات في شركات زميلة مبينة في الإفصاحات 2.4 و 3.2 و 8 حول البيانات المالية المجمعة.

لقد استعنا بخبراء التقييم الداخليين من أجل مراجعة المنهجيات المستخدمة في تحديد القيمة الإستردادية، بالإضافة إلى اختبار الافتراضات الرئيسية بما فيها التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة، ومعدلات النمو ومعدلات الخصم المطبقة على الاستثمارات في شركات زميلة من خلال مقارنتها بالمعايير القياسية للصناعة، وتفهمنا للتطلعات المستقبلية للأعمال، وكذلك دقة التوقعات التاريخية. لقد قمنا بإجراء تحليل حساسية لتقييم مخاطر الانخفاض في القيمة بالنسبة للتغيرات في هذه الافتراضات.

## معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس الإدارة قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات. ونتوقع الحصول على التقرير السنوي للشركة لسنة 2017 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولا يعبر بأي شكل عن أي استنتاج حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤولياتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه عند توفرها، وفي سبيل ذلك نقوم بتحديد 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.

وعند قراءتنا للتقرير السنوي، إذا توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذا التقرير، فإنه يتعين علينا رفع تقرير بهذا الأمر إلى المكلفين بالحوكمة. كما هو موضح في فقرة أساس الرأي المتحفظ الواردة أعلاه، فإننا لم نتمكن من الحصول على أدلة كافية وملائمة حول القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في إحدى الشركات الزميلة، وحصتها في صافي إيرادات الشركة الزميلة للسنة. وعليه، فإننا لم نتمكن من تحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى تتضمن أي أخطاء مادية فيما يتعلق بهذا الشأن.

## مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت وعن وضع نظم 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 وفقاً لمبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعترض 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.



تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة المدينة للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع. المحترمين (تتمة)  
دولة الكويت

## مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تفهم نظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها وفقاً لمبدأ 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 وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بأعمال التدقيق للمجموعة، ونتحمل المسؤولية كاملةً عن رأينا. ونتواصل مع المكلفين بالحوكمة، حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- كما نزود أيضاً المكلفين بالحوكمة ببيان التزمنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضاً بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.
- ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المكلفين بالحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة 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، نظراً لأنه من المتوقع أن يترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

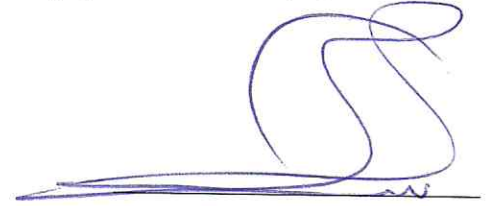
تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة المدينة للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع. المحترمين (تتمة)

دولة الكويت

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا باستثناء الأمر الموضح في فقرة أساس الرأي المتحفظ الواردة أعلاه، 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 2017 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته اللاحقة في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات ذات العلاقة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع باستثناء ما ورد في إيضاح رقم 11 من هذه البيانات المالية المجمعة والذي يبين أن المجموعة قد حصلت على وكالات دائنة من صناديق استثمارية، وذلك بالمخالفة للتعليمات الصادرة من بنك الكويت المركزي في هذا الشأن.



بدر عبدالله الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ

ديلويت وتوش – الوزان وشركاه

الكويت في 21 مارس 2018

بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
4,261,551	553,012	4	النقد والأرصدة البنكية
1,377,041	1,567,907	5	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
7,311,199	12,027,325	6	ذمم مدينة
1,231,000	1,155,000	7	استثمارات عقارية
21,946,282	22,786,388	8	استثمارات في شركات زميلة
2,130,270	1,775,954	9	استثمارات متاحة للبيع
110,804	41,189		ممتلكات ومعدات
<u>38,368,147</u>	<u>39,906,775</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
4,019,183	2,744,028	10	ذمم دائنة
2,522,653	2,522,653	11	وكالات دائنة
165,786	228,517	12	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>6,707,622</u>	<u>5,495,198</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
			<b>حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم</b>
40,706,523	40,706,523	13	رأس المال
4,552,924	4,552,924		علاوة الإصدار
875,704	(18,764)	14	احتياطيات أخرى
(2,694,680)	(2,694,680)	15	أسهم خزانة
<u>(20,988,376)</u>	<u>(20,730,169)</u>		خسائر مترakمة
22,452,095	21,815,834		إجمالي حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
9,208,430	12,595,743		حقوق الجهات غير المسيطرة
<u>31,660,525</u>	<u>34,411,577</u>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
<u>38,368,147</u>	<u>39,906,775</u>		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 10 إلى 37 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

محمد درويش الشمالي  
رئيس مجلس الإدارة

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	إيضاح	
			الإيرادات
2,302,352	-	17	أرباح تسوية وكالة ودمم دائنة
(186,805)	(423,968)	18	صافي خسائر من استثمارات
(363,350)	(62,640)	19	صافي خسائر استثمارات عقارية
1,151,126	1,815,790	21	صافي رد مخصصات وخسائر انخفاض
237,673	117,687		أتعاب إدارة وإيرادات أخرى
(874,913)	(112,331)	20	حصة في خسائر شركات زميلة
343,354	687,200	20	أرباح من بيع استثمارات في شركات زميلة
<u>2,609,437</u>	<u>2,021,738</u>		
			المصاريف والأعباء الأخرى
898,661	804,737		تكاليف موظفين
894,132	515,405	22	مصروفات أخرى
816,644	701,596		صافي ربح السنة قبل حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(24,285)	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(9,714)	-		الزكاة
<u>782,645</u>	<u>701,596</u>		صافي ربح السنة
			العائد إلى:
1,401,790	381,364		مساهمي الشركة الأم
(619,145)	320,232		حقوق الجهات غير المسيطرة
<u>782,645</u>	<u>701,596</u>		
<u>3.60</u>	<u>0.98</u>	23	ربحية السهم العائدة لمساهمي الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 10 إلى 37 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	
782,645	701,596	صافي ربح السنة
		بنود الدخل الشامل الأخرى:
		بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل:
		استثمارات في شركات زميلة
127,455	(805,362)	حصة المجموعة من بنود الدخل الشامل الأخرى في شركات زميلة
254,578	24,402	المحول إلى بيان الدخل نتيجة بيع حصص في شركات زميلة
382,033	(780,960)	
		استثمارات متاحة للبيع
392,069	(345,251)	التغير في القيمة العادلة
(109,364)	(94,873)	المحول إلى بيان الدخل نظراً لبيع استثمارات
282,705	(440,124)	
664,738	(1,221,084)	إجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى
1,447,383	(519,488)	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		العائد لـ:
2,019,674	(513,104)	مساهمي الشركة الأم
(572,291)	(6,384)	حقوق الجهات غير المسيطرة
1,447,383	(519,488)	إجمالي الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 10 إلى 37 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

(جميع السالغ بالدينار الكويتي)

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

إجمالي حقوق الملكية	حقوق الجهات غير المسيطرة	الحقوق العائدة لمساهمي الشركة الأم					
		الإجمالي	خسائر متراكمة	احتياطيات أخرى	أسهم خزائنة	علاوة الاصدار	رأس المال
30,213,142	9,780,721	20,432,421	(22,390,166)	257,820	(2,694,680)	4,552,924	40,706,523
782,645	(619,145)	1,401,790	1,401,790	-	-	-	-
664,738	46,854	617,884	-	617,884	-	-	-
31,660,525	9,208,430	22,452,095	(20,988,376)	875,704	(2,694,680)	4,552,924	40,706,523
31,660,525	9,208,430	22,452,095	(20,988,376)	875,704	(2,694,680)	4,552,924	40,706,523
31,660,525	9,208,430	22,452,095	(20,988,376)	875,704	(2,694,680)	4,552,924	40,706,523
701,596	320,232	381,364	381,364	-	-	-	-
(1,221,084)	(326,616)	(894,468)	-	(894,468)	-	-	-
3,270,540	3,393,697	(123,157)	(123,157)	-	-	-	-
34,411,577	12,595,743	21,815,834	(20,730,169)	(18,764)	(2,694,680)	4,552,924	40,706,523

الرصيد كما في 1 يناير 2016  
صافي خسارة السنة  
الدخل الشامل الأخر

الرصيد كما في 31 ديسمبر 2016

الرصيد كما في 1 يناير 2017  
صافي ربح السنة  
الدخل الشامل الأخر  
التغير في حقوق الجهات غير المسيطرة (إيضاح 24)

الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017

إن الإيضاحات المرفقة المبيّنة على الصفحات من 10 إلى 37 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	إيضاح
782,645	701,596	التدفقات النقدية من أنشطة العمليات صافي ربح السنة تسويات:
160,750	448,882	18 صافي خسائر من استثمارات
(2,302,352)	-	أرباح من تسوية وكالات دائنة
874,913	112,331	20 حصة في خسائر من شركات زميلة
(343,354)	(687,200)	20 أرباح من بيع استثمارات في شركات زميلة
430,000	-	19 خسارة من استثمارات عقارية
(1,151,126)	(1,815,790)	21 صافي رد مخصصات وانخفاض في القيمة استهلاك
24,087	16,984	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1,848	116,196	خسائر تشغيلية قبل التغيير في رأس المال العامل
(1,522,589)	(1,107,001)	
(85,344)	(639,748)	التغيير في رأس المال العامل:
(539,201)	(4,905,768)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(3,204,715)	(1,275,155)	أرصدة مدينة
-	(53,465)	أرصدة دائنة
(5,351,849)	(7,981,137)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات
(1,468,455)	(877,813)	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
2,404,897	892,932	شراء استثمارات متاحة للبيع
20	-	متحصلات من بيع استثمارات في شركات زميلة
(837,986)	(1,812,224)	توزيعات مستلمة
-	(3,816,022)	شراء استثمارات في شركات زميلة
4,766,645	6,634,001	العوض النقدي المحول لشراء حصص إضافية في شركات زميلة
3,750,000	-	متحصلات من بيع استثمارات في شركات زميلة
-	3,199,874	متحصلات من بيع استثمارات عقارية
-	72,630	متحصلات من بيع شركة تابعة
(5,082)	(20,000)	متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات
8,610,039	4,273,378	شراء ممتلكات ومعدات صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
3,258,190	(3,707,759)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل
932,456	4,190,646	4 النقد والنقد المعادل في بداية السنة
4,190,646	482,887	4 النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 10 إلى 37 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. تأسيس المجموعة

إن شركة المدينة للتمويل والاستثمار هي شركة مساهمة كويتية عامة ("الشركة الأم") مؤسسة في دولة الكويت عام 1980، وقد تم تسجيلها كشركة استثمار لدى بنك الكويت المركزي بتاريخ 27 أبريل 2005، كما تم إدراج أسهمها في بورصة الكويت بتاريخ 24 أبريل 2006، وفي سوق دبي المالي بتاريخ 10 سبتمبر 2007. يقع المركز الرئيسي للشركة الأم في شارع السور - المرقاب - الكويت. إن الأنشطة الرئيسية للشركة الأم هي القيام بكافة عمليات الاستثمار والتمويل وإدارة الأموال وكذلك بيع وتأجير عقارات للعملاء والمتاجرة في الأراضي والعقارات. تتضمن البيانات المالية المجمعة، البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") (إيضاح 24). تمارس الشركة الأم جميع أنشطتها وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية السمحاء. في 13 يونيو 2017، انعقدت الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم وتمت الموافقة على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016. تم الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة بتاريخ 21 مارس 2018، وتخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي القادم.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1

أساس الإعداد  
تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) المطبقة في دولة الكويت على مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. لقد تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء العقارات الاستثمارية والأدوات المالية التي تقاس بالقيمة العادلة كما هو وارد في السياسات المحاسبية أدناه. إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة تتفق مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية للسنة السابقة فيما عدا تطبيق المعايير التالية الجديدة والمعدلة التي يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017.

2.2

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة والصادرة وسارية المفعول  
تم تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية، التي أصبحت سارية المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017 في هذه البيانات المالية المجمعة. لم يكن لتطبيق هذه التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أي أثر مادي على المبالغ المفصح عنها للسنة الحالية أو السنوات السابقة، إلا أنها قد تؤثر على محاسبة المعاملات أو الترتيبات التعاقدية المستقبلية. ● تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7: مبادرة الإفصاح قامت المجموعة للمرة الأولى بتطبيق هذه التعديلات في السنة الحالية. تتطلب التعديلات من المنشآت تقديم إفصاحات تمكن مستخدمي البيانات المالية المجمعة من تقييم التغيرات في المطلوبات الناتجة من الأنشطة التمويلية، بما في ذلك التغيرات النقدية وغير النقدية. لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي أثر في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. ● تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 12: الاعتراف بأصول الضريبة المؤجلة على الخسائر غير المحققة خلال السنة الحالية، قامت المجموعة للمرة الأولى بتطبيق هذه التعديلات. توضح التعديلات أنه يتعين على المنشأة تقييم ما إذا كان هناك أرباح كافية مستقبلية خاضعة للضريبة والتي يمكن للمنشأة في مقابلها استخدام فروق مؤقتة قابلة للاقتطاع. لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي أثر في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. ● دورة التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقارير المالية 2014 - 2016 التي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير

المالية 12

خلال السنة الحالية، قامت المجموعة للمرة الأولى بتطبيق التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 12 الوارد في دورة التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية 2014-2016. يشير المعيار الدولي للتقارير المالية 12 إلى أنه لا يتطلب من المنشأة تقديم معلومات مالية موجزة عن الحصص في الشركات التابعة أو الشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة المصنفة (أو المدرجة في مجموعة تصرف مصنفة) كمحتفظ بها لغرض البيع. توضح التعديلات أن ذلك يمثل الإعفاء الوحيد من متطلبات الإفصاح عن هذه الحصص وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 12. لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أثر في البيانات المالية المجمعة للمجموعة نظراً لعدم تصنيف أو إدراج أي من حصص المجموعة في تلك المنشآت ضمن مجموعة التصرف المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع. لم يكن للتعديلات الأخرى التي أجريت على المعايير الدولية للتقارير المالية والتي يسري مفعولها للفترات المحاسبية السنوية اعتباراً من 1 يناير 2017 أي أثر مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة ولكن ليست واجبة التطبيق بعد  
لم تقم المجموعة حتى الآن بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها غير سارية المفعول بعد.

سارية المفعول للفتترات السنوية  
التي تبدأ في أو بعد

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

- 1 يناير 2018 دورة التحسينات السنوية 2014-2016 التي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 ومعيار المحاسبة الدولي 28.
- 1 يناير 2019 دورة التحسينات السنوية 2015 - 2017 على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام 3 و 11، ومعايير المحاسبة الدولية أرقام 12 و 23.
- 1 يناير 2018 تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 22 معاملات بالعملة الأجنبية والمقابل المدفوع مقدماً  
يتناول التفسير المعاملات الموقومة بالعملة الأجنبية أو أجزاء من المعاملات عندما:  
• يكون هناك بدل تم تقويمه أو تسعيره بالعملة الأجنبية؛  
• تقوم المنشأة بالاعتراف بالأصل المدفوع مقدماً أو التزام الدخل المؤجل المتعلق بهذا المقابل، قبل الاعتراف بالأصل ذي الصلة، المصاريف أو الدخل؛ و  
• يكون الأصل المدفوع مقدماً أو التزام الدخل المؤجل غير نقدي.
- 1 يناير 2019 تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 23 عدم التأكد حول معالجات ضريبة الدخل  
يتناول التفسير تحديد الربح الخاضع للضريبة (الخسائر الضريبية) والوعاء الضريبي والخسائر الضريبية غير المستخدمة والائتمانات الضريبية غير المستخدمة والمعدلات الضريبية، عندما يكون هناك عدم تأكد حول معالجات ضريبة الدخل بموجب معيار المحاسبة الدولي 12، ويتناول على وجه التحديد ما يلي:  
• ما إذا كان ينبغي مراعاة المعالجات الضريبية بشكل جماعي؛  
• الاقتراضات المتعلقة بأعمال الفحص التي تجريها السلطات الضريبية؛  
• تحديد الربح الخاضع للضريبة (الخسارة الضريبية) والوعاء الضريبي والخسائر الضريبية غير المستخدمة والائتمانات الضريبية غير المستخدمة والمعدلات الضريبية؛ و  
• أثر التغيرات في الحقائق والظروف.
- 1 يناير 2018 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 2 الدفع على أساس الأسهم المتعلق بتصنيف وقياس معاملات الدفع على أساس الأسهم.
- 1 يناير 2018 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 4 عقود التأمين: فيما يتعلق بالتواريخ المختلفة لسريان المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الجديد القادم المتعلق بعقود التأمين.
- 1 يناير 2018 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 40 الإستثمارات العقارية: تعدل الفقرة 57 لتوضح أنه ينبغي على المنشأة تحويل الملكية إلى، أو من، الإستثمار العقاري عندما، فقط عندما، يكون هناك دليل على وجود تغيير في الاستخدام. يحدث التغيير في الاستخدام إذا كان العقار يلبى متطلبات تعريف الإستثمار العقاري. إن التغيير في نوايا الإدارة لاستخدام العقار لا يشكل في حد ذاته دليلاً على حدوث تغيير في الاستخدام. تم تعديل الفقرة لتنص على أن قائمة الأمثلة الواردة فيها غير شاملة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1 يناير 2018

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية (النسخ المعدلة في السنوات 2009،

2010، 2013 و2014) (أ)

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية الصادر في نوفمبر 2009 متطلبات جديدة حول تصنيف وقياس الموجودات المالية. تم تعديل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لاحقاً في أكتوبر 2010 ليتضمن متطلبات حول تصنيف وقياس المطلوبات المالية وإلغاء الاعتراف بها، وفي نوفمبر 2013 ليتضمن متطلبات جديدة حول محاسبة التحوط العام. تم إصدار نسخة أخرى معدلة من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في يوليو 2014 ليتضمن بشكل أساسي (أ) متطلبات انخفاض القيمة للموجودات المالية و(ب) تعديلات محدودة لمتطلبات التصنيف والقياس من خلال تقديم أسلوب القياس "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" على بعض أدوات الدين البسيطة.

تم إصدار نسخة نهائية من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 والتي تشمل متطلبات المحاسبة عن الأدوات المالية، والتي تحل محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس. يتضمن المعيار متطلبات في المجالات التالية:

- **التصنيف والقياس:** يتم تصنيف الموجودات المالية بالرجوع إلى نموذج الأعمال المحفوظ بها من خلاله وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية ذات الصلة. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في نسخته الصادرة في سنة 2014 "القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" لبعض أدوات الدين. يتم تصنيف المطلوبات المالية بطريقة مماثلة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، ولكن هناك اختلافات في المتطلبات التي تنطبق على قياس مخاطر الائتمان الخاصة بالمنشأة.
- **انخفاض القيمة:** تقدم نسخة 2014 من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 نموذج "خسارة ائتمان متوقعة" لقياس انخفاض قيمة الموجودات المالية، لذلك لم يعد ضرورياً وقوع حدث ائتماني قبل الاعتراف بخسارة الائتمان.
- **محاسبة التحوط:** يقدم نموذج محاسبة تحوط جديد تم تصميمه ليكون متماشياً مع أنشطة إدارة المخاطر لدى المنشآت عند التحوط للمخاطر المالية وغير المالية.

- **إلغاء الاعتراف:** تم نقل متطلبات إلغاء الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية من معيار المحاسبة الدولي 39.

1 يناير 2019

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9/الأدوات المالية: فيما يتعلق بخصائص الدفع مع التعويض السلبي. يعدل ذلك المتطلبات الحالية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 فيما يتعلق بحقوق إنهاء الخدمة وذلك للسماح بالقياس بالتكلفة المطفاة (أو وفقاً لنموذج الأعمال، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر) حتى في حالة مدفوعات التعويضات السلبية.

تقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9/الأدوات المالية

استناداً إلى تحليل الموجودات والالتزامات المالية للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2017 على أساس الأحداث والظروف القائمة في ذلك التاريخ، قامت المجموعة بتقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في البيانات المالية المجمعة للمجموعة على النحو التالي:

التصنيف والقياس:

سوف يستمر قياس جميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بنفس الأسس المستخدمة حالياً بموجب معيار المحاسبة الدولي 39 باستثناء الاستثمارات في أوراق مالية والمصنفة كمتاحة للبيع وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. إن الإدارة بصدد تقييم ما إذا كان من الضروري تصنيف الاستثمارات المتاحة للبيع بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 إما "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" أو "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة".



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

انخفاض القيمة:

إن الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة سوف تخضع لأحكام انخفاض القيمة المنصوص عليها في المعيار الدولي للتقارير المالية 9. تتوقع المجموعة تطبيق النهج المبسط للاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة طويلة الأجل لزمها التجارية المدينة وفقاً لما يتطلبه أو يسمح به المعيار الدولي للتقارير المالية 9. وبشكل عام، تتوقع إدارة المجموعة أن تطبيق نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف ينتج عنه تحقق مبكر للخسائر الائتمانية للمدينين التجاريين والأرصدة لدى البنوك، مما يزيد مبلغ مخصص الخسارة المعترف به لهذه البنود.

1 يناير 2018

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات ناتجة من عقود مبرمة مع عملاء  
في مايو 2014، صدر المعيار الدولي للتقارير المالية 15، حيث قدم نموذجاً واحداً شاملاً تستعين به المنشآت في المحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء، وبالتالي، فسجل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 محل الإرشادات السارية بشأن الاعتراف بالإيرادات بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي 18 الإيرادات ومعيار المحاسبة الدولي 11 عقود الإنشاءات وما يتعلق بها من تفسيرات عندما يسري العمل بها.

يتمثل المبدأ الأساسي للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 في أنه يتعين على المنشأة قيد إيراداتها لتحديد تحويل السلع أو الخدمات المتفق عليها إلى العملاء بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المنشأة الحصول عليه مقابل تلك السلع أو الخدمات. ويقدم المعيار على وجه الخصوص طريقة لقيد الإيرادات قوامها خمس خطوات هي:

- الخطوة الأولى: تحديد العقد (العقود) مع العملاء.
- الخطوة الثانية: تحديد التزامات الأداء في العقد.
- الخطوة الثالثة: تحديد سعر المعاملة.
- الخطوة الرابعة: تخصيص سعر المعاملة على التزامات الأداء في العقد.
- الخطوة الخامسة: الاعتراف بالإيرادات عندما (أو حينما) تستوفي المنشأة التزاماتها.

يقضي المعيار الدولي للتقارير المالية 15 بقيد المنشأة لإيراداتها عند (أو في الوقت الذي يتم فيه) استيفاء التزام الأداء، أي عندما يتم نقل "السيطرة" على السلع أو الخدمات التي تنطوي على استيفاء التزامات أداء معينة إلى العميل. تم إضافة مزيد من الإرشادات التوجيهية للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 لغرض معالجة سيناريوهات محددة. ويتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 كذلك مزيداً من الإفصاحات الشاملة.

تقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية 15 الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء  
قد يكون لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 تأثيراً على المبالغ المفصح عنها والإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة فيما يخص الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء. إن المجموعة بصدد إجراء مراجعة تفصيلية لتقييم الأثر الناتج من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15.

1 يناير 2019

المعيار الدولي للتقارير المالية 16: عقود الإيجار

يحدد هذا المعيار طريقة قيام المنشأة المعدة للتقارير بالاعتراف وقياس وعرض والإفصاح عن عقود الإيجار. ويقدم المعيار نموذج محاسبة واحد للمستأجر بحيث يتعين بموجبه على المستأجرين تسجيل الموجودات والمطلوبات لكافة عقود الإيجار ما لم تكن مدة عقود الإيجار 12 شهراً أو أقل أو ما لم تكن قيمة الأصل ذي الصلة تقل عن ذلك. يستمر المؤجرون في تصنيف عقود الإيجار كتشغيلية أو تمويلية، بالإضافة إلى أن المنهج المتضمن في المعيار الدولي للتقارير المالية 16 والمتعلق بمحاسبة المؤجر لم يتغير بشكل كبير عن سابقه، معيار المحاسبة الدولي 17.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود الإيجار

قد يكون لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 تأثيراً على المبالغ المفصح عنها والإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة فيما يخص التزامات عقود الإيجار التشغيلية. غير أنه ليس من الممكن عملياً تقديم تقدير معقول لآثار تطبيق هذه المعايير حتى تقوم الشركة بإجراء مراجعة تفصيلية.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة: فيما يتعلق بالحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة. توضح هذه التعديلات أن المنشأة تطبق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية على الحصص طويلة الأجل في شركة زميلة أو مشروع مشترك والتي تشكل جزءاً من صافي الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك ولكن لم يتم تطبيق طريقة حقوق الملكية.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات المتعلقة بإفصاحات التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. تعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة ومعيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (2011) المتعلقة بمعالجة بيع أو مساهمة الموجودات من المستثمر إلى الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

عندما يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 للمرة الأولى تأجيل تاريخ السريان لأجل غير مسمى. ولا يزال التطبيق مسموحاً به.

تتوقع الإدارة أن المعيار الدولي للتقارير المالية 15 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 سيتم تطبيقهما في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في الفترة السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2018 وأن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 سيتم تطبيقه في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في الفترة السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2019. غير أنه ليس من الممكن عملياً تقديم تقدير معقول لآثار تطبيق هذه المعايير حتى تقوم المجموعة بإجراء مراجعة تفصيلية.

أساس التجميع

2.4

الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم وشركاتها التابعة. تتحقق السيطرة عندما يكون للشركة الأم: (أ) القدرة على التحكم في الجهة المستثمر بها؛ (ب) التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة نتيجة الشراكة مع الجهة المستثمر بها؛ و(ج) القدرة على استخدام التحكم في الشركة المستثمر بها للتأثير على العوائد. تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر بها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغييرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة الواردة أعلاه.

يبدأ تجميع شركة تابعة عندما تسيطر الشركة على الشركة التابعة ويتوقف التجميع عندما تفقد الشركة السيطرة على الشركة التابعة. وبصفة خاصة، يتم إدراج الدخل والمصروفات الخاصة بالشركة التابعة المقتناة أو المباعاة خلال السنة ضمن بيان الدخل المجمع أو الإيرادات الشاملة الأخرى اعتباراً من تاريخ سيطرة الشركة على الشركة التابعة حتى تاريخ توقف تلك السيطرة. يتم توزيع الربح أو الخسارة وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى على مالكي الشركة والجهات غير المسيطرة. يتم توزيع الدخل الشامل للشركات التابعة إلى مالكي الشركة أو الجهات غير المسيطرة حتى وإن أدى ذلك إلى وجود رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة.

عند الضرورة، يتم تعديل البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد جميع المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات المتبادلة بين شركات المجموعة بالكامل عند التجميع.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم المحاسبة عن التغييرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كعاملات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغييرات في حصتها في الشركات التابعة. يتم إدراج الفرق بين القيمة التي تم تعديل حقوق الجهات غير المسيطرة بها والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم في حقوق الملكية مباشرة وتكون متاحة لمساهمي الشركة. عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة عن الاستبعاد في بيان الدخل ويتم احتساب الربح أو الخسارة بمقدار الفرق بين:

(أ) إجمالي القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة للحصة المتبقية و

(ب) القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة. تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بالشركة التابعة فيما إذا كانت المجموعة قد قامت باستبعاد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالشركة التابعة بشكل مباشر. يتم اعتبار القيمة العادلة لأي استثمار متبقي في الشركة التابعة "سابقاً" في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبني لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، أو التكلفة عند الاعتراف المبني للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

اندماج الأعمال

يتم استخدام طريقة الإقتناء في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للإقتناء بالقيمة العادلة والتي يتم احتسابها بإجمالي القيمة العادلة للموجودات المحولة في تاريخ الإقتناء والمطلوبات المتكبدة من المجموعة للملاك السابقين للشركة المكتتاة وكذلك أية حقوق ملكية مصدره من المجموعة مقابل الإقتناء. يتم إثبات المصاريف المتعلقة بالإقتناء بصفة عامة في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

يتم الاعتراف المبني للموجودات والمطلوبات المكتتاة المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء، بإستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة بغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعايير التقارير المالية ذات العلاقة.

يتم قياس الشهرة بمقدار زيادة المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المكتتاة والقيمة العادلة لأي حصة مكتتاة في السابق عن صافي قيمة الموجودات المكتتاة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما في تاريخ الإقتناء. في حال زيادة صافي قيمة الموجودات المكتتاة والمطلوبات المتكبدة عن المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المكتتاة والقيمة العادلة لأي حصة مكتتاة في السابق، يتم إدراج تلك الزيادة مباشرة في بيان الدخل المجمع كأرباح.

يتم قياس حصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة التابعة المكتتاة بنسبة حصة الحقوق غير المسيطرة في صافي الموجودات المحددة للشركة المكتتاة أو بالقيمة العادلة لتلك الحصة. يتم اختيار طريقة القياس لكل معاملة على حدة.

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المكتتاة بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة - إن وجدت - في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الإقتناء إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل.

الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن إقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الإقتناء ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت.

لأغراض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمة الشهرة، يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد (أو المجموعات المولدة للنقد) التي من المتوقع أن تستفيد من عملية اندماج الأعمال.

يتم اختبار المجموعات المولدة للنقد والتي توزع الشهرة عليها سنوياً بغرض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمتها أو على مدى فترات أقل عندما يكون هناك مؤشراً على احتمال انخفاض قيم تلك المجموعات.

إذا كانت القيم القابلة للاسترداد لوحدات توليد النقد أقل من قيمتها الدفترية، فإن خسائر الانخفاض في القيمة يتم توزيعها أولاً لتخفيض قيمة أي شهرة موزعة على تلك الوحدات ثم على أية موجودات أخرى مرتبطة بالوحدات على أساس التوزيع النسبي ووفقاً للقيم الدفترية لكل أصل من أصول وحدة توليد النقد. يتم إدراج أية خسائر انخفاض في القيمة متعلقة بالشهرة في بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيم المتعلقة بالشهرة والتي سبق الاعتراف بها في الفترات اللاحقة.

عند استبعاد أي من وحدات توليد النقد، تؤخذ قيمة الشهرة المتعلقة بها في الاعتبار عند تحديد ربح أو خسارة الاستبعاد.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

### الاستثمارات في شركات زميلة ومشروعات مشتركة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها وليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات. إن المشروع المشترك هو ترتيب مشترك يكون فيه للأطراف التي لديها سيطرة مشتركة على الترتيب حقوق في صافي موجودات هذا الترتيب. إن السيطرة المشتركة هي تقاسم متفق عليه تعاقدياً للسيطرة على الترتيب، والتي توجد فقط عندما يكون اتخاذ قرارات بشأن الأنشطة ذات العلاقة يتطلب الموافقة الجماعية للأطراف التي تتقاسم السيطرة.

يتم إدراج نتائج أعمال وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة أو المشروعات المشتركة في هذه البيانات المالية المجمعة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا وجود استثمار أو جزء منه مصنف كاستثمار محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركات الزميلة أو المشروعات المشتركة ضمن بيان المركز المالي المجمع مبدئياً بالتكلفة والتي يتم تعديلها لاحقاً بأثر حصة المجموعة من أرباح أو خسائر وأي دخل شامل آخر للشركات الزميلة أو المشروعات المشتركة. عندما يجاوز نصيب المجموعة في خسائر الشركة الزميلة أو المشروعات المشتركة حصة المجموعة بتلك الشركة الزميلة أو المشروع المشترك (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة أو المشروعات المشتركة) تتوقف المجموعة عن تسجيل نصيبها في الخسائر. يتم تسجيل الخسائر الإضافية إذا فقط عندما يقع علي المجموعة التزام أو قامت بالدفع نيابة عن الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

عند الاستحواذ علي شركة زميلة أو مشروع مشترك فإن أي زيادة في تكلفة الإقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة أو المشروع المشترك كما في تاريخ عملية الإقتناء، يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة أو المشروعات المشتركة. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة عن تكلفة الإقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد ما إذا كان من الضروري إثبات خسائر انخفاض في القيمة للشركات الزميلة أو المشروعات المشتركة. تخضع كامل القيمة الدفترية للاستثمار (متضمنة الشهرة) لدراسة الانخفاض في القيمة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 36 "الانخفاض في قيمة الموجودات".

عندما تبرم المجموعة معاملات مع شركة زميلة أو مشروع مشترك، يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن تلك في البيانات المالية للمجموعة فقط في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك غير ذي الصلة بالمجموعة.

### الأدوات المالية

2.5

يتم الاعتراف بالموجودات والالتزامات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً للالتزامات التعاقدية لهذه الأدوات.

يتم قياس جميع الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة أو خصم تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بالإقتناء أو الإصدار للأصل أو الالتزام المالي من القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف المبدئي (باستثناء الأدوات المالية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة"). حيث يتم إدراج تكاليف المعاملة المتعلقة بالإقتناء مباشرة في بيان الدخل.

### الموجودات المالية

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى تصنيفات محددة وهي موجودات مالية "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" وموجودات مالية "متاحة للبيع" و"قروض ومدينون". تقوم المجموعة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الاعتراف المبدئي بناءً على الغرض من إقتناء تلك الموجودات المالية. يتم الاعتراف بكافة عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية في تاريخ المتاجرة. تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية كما يلي:

#### موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في حالة ما إذا تم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة أو تم تحديدها كذلك عند الإقتناء.

يتم الاعتراف بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بقيمتها العادلة. ويتم إثبات صافي الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع التي تتضمن أية توزيعات على الأصل المالي ويتم إدراجها في بند "أرباح أو خسائر من استثمارات".



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

*القروض والمدينون*

هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد، وهي غير مسعرة في أسواق نشطة. تثبت القروض والمدينين (أدوات الدين الإسلامية والمدينون الآخرون والنقد والنقد المعادل) بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي مخصوماً منها أي خسائر انخفاض في القيمة.

*الموجودات المالية المتاحة للبيع*

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات، وهي التي لم يتم تصنيفها كـ (أ) قروض ومدينون أو (ب) محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو (ج) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة.

يتم إدراج التغير في القيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغير في القيمة العادلة. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات "المتاحة للبيع"، يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتركمة من قبل ضمن بند احتياطي التغير في القيمة العادلة في الربح أو الخسارة.

يتم إثبات الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة في سوق نشط والتي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق بها بالتكلفة بعد خصم الانخفاض في القيمة في نهاية كل فترة مالية.

يتم إثبات التوزيعات النقدية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل عند ثبوت حق المجموعة في استلام تلك التوزيعات، ويتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة المتعلقة بها ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى.

*الانخفاض في قيمة الموجودات المالية*

في نهاية كل فترة مالية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة للأصل المالي بخلاف الموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة عند وجود دليل إيجابي - نتيجة لوقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبدئي لهذه الموجودات - أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل سوف تتأثر. إن الانخفاض الهام أو الدائم في القيمة العادلة بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع عن التكلفة يعتبر دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة.

إن الدليل الموضوعي للانخفاض في محفظة العملاء يمكن أن يتضمن خبرة المجموعة السابقة حول إمكانية التحصيل، زيادة عدد أيام التأخير في التحصيل عن متوسط فترة الائتمان، والتغيرات الملحوظة في الاقتصاديات العالمية والمحلية التي تؤدي بدورها إلى تخلف العملاء عن السداد.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تقدر خسائر الانخفاض في القيمة بمقدار الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بعد خصمها باستخدام متوسط سعر الفائدة الفعلي المستخدم أساساً للأصل المالي.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية مخصومة طبقاً لمعدلات العائد السارية الفعلية في السوق على الأدوات المالية المشابهة.

يتم تخفيض القيمة الدفترية لكافة الموجودات بخسائر الانخفاض في القيمة مباشرة فيما عدا الذمم التجارية حيث يتم تخفيض قيمتها من خلال تكوين مخصص ديون مشكوك في تحصيلها. عند وجود دليل على أن الذمم التجارية لن يتم تحصيلها يتم إعدام تلك الذمم مقابل المخصص المكون. لاحقاً، وفي حالة تحصيل الذمم التي سبق إعدامها يتم إدراجها في بيان الدخل.

بالإضافة لذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، تم وضع حد أدنى للمخصص العام بواقع 1% من الأرصدة المدينة بالصافي من بعض فئات الضمانات والتي صدر بشأنها تعليمات من بنك الكويت المركزي.

عند انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم إعادة تصنيف الأرباح والخسائر المتركمة والتي سبق الاعتراف بها ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى إلى بيان الدخل للفترة.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة فإنه في حالة حدوث تغير إيجابي في الفترة اللاحقة على خسائر الانخفاض في القيمة، والذي يمكن تحديده علاقته بأحداث تمت بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة بشكل موضوعي، فإن خسائر الانخفاض التي تم الاعتراف بها سابقاً يتم ردها من خلال بيان الدخل وفي حدود القيمة الدفترية للدخل في تاريخ رد خسائر الانخفاض في القيمة وبما لا يتعدى التكلفة المطفأة لو لم يتم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة سابقاً.

إن خسائر الانخفاض في القيمة للأسهم المصنفة كمتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل، حيث يتم تسجيل أثر أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.

*الاستبعاد*

تقوم المجموعة بحذف الأصل المالي من الدفاتر فقط عندما ينتهي حق المجموعة في استلام التدفقات النقدية من هذا الأصل أو عندما تقوم بتحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيته في الأصل إلى طرف آخر.

في حالة الحذف الكامل للأصل، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدينون وبنود الدخل الشامل الأخرى المتعلقة بالأصل في بيان الدخل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المطلوبات المالية

يتم الاعتراف المبدئي للمطلوبات المالية "متضمنة المرابحات والوكالات الدائنة والدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى" بالقيمة العادلة بعد خصم تكلفة المعاملة المتكبدة ويتم إعادة قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي. يتم إدراج الفرق بين المتحصلات (بعد خصم تكلفة المعاملة) والقيمة التي يجب الوفاء بها في بيان الدخل على مدار فترة الاقتراض باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

الاستبعاد

يتم حذف المطلوبات المالية فقط عند الوفاء بالالتزام أو انتهائه. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والمقابل المدفوع والدائنين في بيان الدخل.

قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس، على سبيل المثال سعر البيع. يفترض قياس القيمة العادلة أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما في:

• السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو

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

لا بد أن تكون المجموعة قادرة على الوصول للسوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً.

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 جميع الموجودات والمطلوبات التي تقاس أو يفصح عنها بالقيمة العادلة في البيانات المالية بحسب تسلسل القيمة العادلة المبين أدناه، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات التي تعتبر هامة لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى 1- أسعار السوق المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتماثلة

المستوى 2 - أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر

المستوى 3 - أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

بالنسبة للأدوات المالية المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها 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.

بالنسبة للأدوات المالية غير المتداولة، يتم تحديد قيمتها العادلة 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.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل العائد الحالي السائد في السوق للأدوات المالية المشابهة.

وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، عند عدم القدرة على تقدير القيمة العادلة بصورة معقولة، يدرج الاستثمار بالتكلفة.

يأخذ قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي 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 وأقصى استخدام له.

وبالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية المجمعة 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.

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



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

## 2.6 استثمارات عقارية

إن الاستثمارات العقارية هي العقارات المحتفظ بها للحصول على إيجارات و/أو زيادة قيمتها الرأسمالية (بما في ذلك العقارات قيد الإنشاء المحتفظ بها لنفس هذه الأغراض). يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. وبعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع للفترة التي نتجت فيها هذه الأرباح أو الخسائر. يتم استبعاد الاستثمارات العقارية عند البيع أو عندما يتم الاستبعاد من الاستخدام بشكل دائم وعدم وجود منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد. يتم إدراج أي ربح أو خسارة ناتجة من الاستبعاد (يتم احتسابه بمقدار الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل للفترة التي تم فيها الاستبعاد.

## 2.7 ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة سعر الشراء وأي تكلفة مرتبطة مباشرة بإبصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. تدرج مصروفات الإصلاحات والصيانة والتجديد غير المادية في بيان الدخل المجمع للفترة التي يتم تكبد هذه المصروفات فيها. يتم رسملة هذه المصاريف في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أنها قد أدت إلى زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً.

يتم احتساب استهلاك الممتلكات والمعدات بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة باستثناء الأراضي. يتم تخفيض قيمة الممتلكات والمعدات إلى قيمتها الاستردادية وذلك حال زيادة القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية المقدرة. يتم مراجعة القيمة التخريدية والعمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك في نهاية كل فترة مالية، ويتم المحاسبة عن التغير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغير. تدرج أرباح أو خسائر بيع الممتلكات والمعدات في بيان الدخل المجمع بمقدار الفرق بين القيمة البيعية وصافي القيمة الدفترية لهذه الموجودات.

## 2.8 انخفاض في قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة بخلاف الشهرة

يتم مراجعة الموجودات الملموسة وغير الملموسة سنوياً لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض في قيمة تلك الموجودات. في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الانخفاض في القيمة، إن وجد. يتم اختبار الموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر إنتاجي محدد والموجودات غير الملموسة التي لم تتاح للاستخدام بعد من أجل تحديد الانخفاض في القيمة سنوياً على الأقل، وحينما يكون هناك مؤشر على وجود انخفاض في قيمة هذا الأصل. ويتم تحديد صافي القيمة الاستردادية على أساس القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع في السنة التي ظهرت فيها هذه الخسائر. في حال رد الانخفاض في القيمة، يتم عكس الانخفاض في القيمة في حدود صافي القيمة الدفترية للأصل فيما لو لم يتم إثبات الانخفاض في القيمة. يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع مباشرة.

## 2.9 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للائحة مزايا محددة. ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة الموظفين. إن هذا الالتزام غير ممول ويتم حسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ البيانات المالية وتتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية للالتزام المجموعة.

## 2.10 المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على المجموعة التزامات قانونية حالية أو التزامات متوقعة نتيجة لأحداث سابقة، ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات خارجة للموارد الاقتصادية لتسوية هذه الالتزامات ويمكن تقديرها بصورة موثوق فيها. يتم قياس المخصصات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقع أن تكون مطلوبة لسداد الالتزام باستخدام معدل خصم يعكس تقديرات السوق والقيم الحالية للنفود والمخاطر المحددة للالتزام.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

## 2.11 أسهم الخزائنة

تتمثل أسهم الخزائنة في أسهم الشركة الأم الذاتية التي تم إصدارها وشراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم المحاسبة عن أسهم الخزائنة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج تكلفة الأسهم المشتراة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية "أرباح بيع أسهم الخزائنة" والذي يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسارة المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسارة الإضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطات ثم علاوة الإصدار. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزائنة لمقابلة الخسارة المسجلة سابقاً في علاوة الإصدار ثم الاحتياطات ثم الأرباح المرحلة والربح الناتج عن بيع أسهم الخزائنة.

## 2.12 العملات الأجنبية

إن العملة الرئيسية للشركة هي الدينار الكويتي. يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم ترجمة الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية المقومة بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي المجموع. وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة في الربح أو الخسارة. يتم ترجمة البنود غير النقدية المدرجة بالقيمة العادلة والمقومة بالعملات الأجنبية وفقاً للمعدلات السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة. يتم إدراج فروق ترجمة البنود غير النقدية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجموع كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع في حين تدرج فروق ترجمة البنود غير النقدية المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع في احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات ضمن بيان الدخل الشامل. يتم ترجمة البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية والمقومة بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات المبدئية.

## 2.13 الاعتراف بالإيرادات

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المحصل أو المستحق. يتم تخفيض الإيرادات بالمردودات المتوقعة وأي مسموحات أو خصومات أخرى.

- يتم الاعتراف بالإيرادات من بيع بضاعة عندما تنتقل المخاطر والمنافع المرتبطة بملكية البضاعة إلى المشتري. إن هذه المخاطر والمنافع تنتقل إلى المشتري عند التسليم.
- يتم الاعتراف بالإيرادات من الخدمات المقدمة عندما يتم تأدية الخدمة.
- يتم إثبات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلامها.
- تدرج فوائد الودائع على أساس التوزيع الزمني.

## 2.14 المحاسبة عن عقود الإيجار

يتم معالجة الإيجارات كإيجار تمويلي إذا ما تم تحويل معظم المنافع والمخاطر المرتبطة بملكية الأصل وفقاً لبنود العقد للمستأجر. يتم معالجة كافة عقود الإيجار الأخرى كإيجار تشغيلي.

### عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر

يتم إثبات إيرادات الإيجار التشغيلي بالقسط الثابت على مدار فترة الإيجار. يتم توزيع إيراد الإيجار التمويلي على الفترات المحاسبية بحيث تعكس عائد ثابت على صافي قيمة الأصل المؤجر.

### عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

يتم الاعتراف المبدئي بالأصول المستأجرة وفقاً لعقود إيجار تمويلي كموجودات للمجموعة بقيمتها العادلة في بداية الإيجار أو، إذا كانت أقل، بالقيمة الحالية المقدرة للحد الأدنى للمبالغ المدفوعة للإيجار. يتم إثبات التزام للطرف المؤجر في بيان المركز المالي المجموع مقابل عقود الإيجار التمويلي. ويتم إثبات المبالغ المسددة مقابل عقود الإيجار التشغيلي كمصروف في بيان الدخل المجموع بطريقة القسط الثابت على مدار فترة عقود الإيجار.

## 2.15 الضرائب

### مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقاً لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار أعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على أن الأرباح من الشركات الزميلة والتابعة، ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد مقدار الحصة.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

### ضريبة دعم العمالة الوطنية

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

### الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري مفعوله اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

### 2.16 المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية مستبعداً. لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون التدفق الوارد لموارد تتضمن منافع اقتصادية محتملاً.

### 2.17 الموجودات بصفة أمانة

لا تعتبر الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة بصفة الأمانة أو الوكالة من موجودات المجموعة وبالتالي لا تندرج ضمن بيان المركز المالي المجموع ويتم عرضها منفصلة في البيانات المالية المجمعة.

### 2.18 تقارير القطاع

يتم تحديد القطاعات التشغيلية على أساس التقارير الداخلية التي يتم مراجعتها بشكل منتظم من قبل صانعي القرار من أجل تخصيص الموارد للقطاعات وتقييم أدائها. يتم تصنيف هذه القطاعات التشغيلية إما كقطاعات أعمال أو قطاعات جغرافية. قطاع الأعمال هو عامل مميز للمجموعة يقوم بتقديم الخدمات التي تخضع لمخاطر وعوائد تختلف عن تلك المتعلقة بقطاعات الأعمال الأخرى.

القطاع الجغرافي هو عامل مميز للمجموعة يقوم بتقديم الخدمات ضمن بيئة اقتصادية معينة والتي تخضع لمخاطر وعوائد تختلف عن تلك المتعلقة بالقطاعات التشغيلية في بيئات اقتصادية أخرى.

### 3. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة يتطلب من الإدارة القيام ببعض التقديرات والافتراضات لتحديد القيم الدفترية للموجودات والالتزامات التي ليست لها أي مصادر أخرى للتقييم. تعتمد التقديرات والافتراضات على الخبرة السابقة والعناصر الأخرى ذات العلاقة. وقد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة دورية. يتم إثبات أثر التعديل على التقديرات في الفترة التي تم فيها التعديل وفي الفترة المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترات المستقبلية.

### 3.1 الأحكام

فيما يلي الأحكام الهامة التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والتي لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة:

#### تصنيف الاستثمارات

عند اقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "المتاحة للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم اقتناءها مبدئياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء، حيث أنه من الممكن تقدير قيمها العادلة بصورة موثوقة. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع".

#### تصنيف العقارات

تقرر الإدارة عند اقتناء العقارات ما إذا كان يجب تصنيفها كعقارات بغرض المتاجرة أو استثمارات عقارية.

تقوم المجموعة بتصنيف العقارات بغرض المتاجرة إذا كان قد تم اقتنائها بصفة أساسية ليتم إعادة بيعها في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال.

كما تقوم المجموعة بتصنيف العقارات كاستثمارات عقارية في حالة اقتنائها بغرض الحصول على إيرادات من تأجيرها أو الاستفادة من زيادة قيمتها الرأسمالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

### تقييم التأثير الهام

على الرغم من أن حصة المجموعة في شركة اكتتاب القابضة وشركة أن ديجيتال سيرفيس القابضة (هيتس تيلكوم) انخفضت عن 20% . مارست المجموعة أحكاماً لتقرير تأثيرها الهام على هذه الشركات استناداً إلى قدرتها على التأثير في السياسات المالية والتشغيلية لتلك الشركتين، من خلال التمثيل بشكل مباشر وغير مباشر في مجالس إدارات هذه الشركات.

### 3.2 مصادر عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية فيما يتعلق بالمستقبل ومصادر عدم التأكد من التقديرات كما في تاريخ البيانات المالية والتي قد ينتج عنها خطر هام بسبب تعديلات جوهرية على الموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة:

#### قياس القيمة العادلة وآليات التقييم

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية المجمعة. تقوم إدارة المجموعة بتحديد الطرق والمدخلات المناسبة للقيمة العادلة عند تحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة، وفي حالة عدم توافر بيانات سوق يمكن ملاحظتها تقوم المجموعة بالاستعانة بمقيم خارجي مؤهل للقيام بعملية التقييم. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تم الإفصاح عنها في إيضاح 29.

#### دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات

تحدد المجموعة الانخفاض في الاستثمارات المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض طويل الأجل أو مادي في قيمة الاستثمارات المصنفة ضمن "الاستثمارات المتاحة للبيع". إن تحديد الانخفاض طويل الأجل أو المادي يتطلب من الإدارة ممارسة حكمها في هذا الشأن. بالإضافة لذلك تقوم المجموعة بتقييم ضمن عوامل متعددة التذبذب المعتاد في أسعار الأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المتوقعة ومعدلات الخصم للاستثمارات غير المسعرة. إن الانخفاض في القيمة يعتبر ملائماً عندما يكون هناك دليل موضوعي على تدهور المركز المالي للشركة المستثمر فيها أو في الصناعة التي تعمل بها وكذلك في أداء القطاع والتكنولوجيا وعوامل أخرى تشغيلية ومالية مرتبطة بالتدفقات النقدية. يبين إيضاح (21) أثر ذلك على البيانات المالية المجمعة.

#### انخفاض في قيمة شركات زميلة

يتم عمل تقدير لوجود خسائر انخفاض في قيمة الشركة الزميلة عندما يكون هناك مؤشر على ذلك الانخفاض. يتم دراسة الانخفاض لكامل القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة بما فيها الشهرة وعلى ذلك لا يتم عمل دراسة انخفاض في القيمة للشهرة بشكل مستقل.

يتم تقييم انخفاض قيمة الشركات الزميلة استناداً إلى تقدير قيمة الاستخدام. يتطلب حساب قيمة الاستخدام من الإدارة تقييم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدل الخصم المناسب من أجل احتساب القيمة الحالية. قد تنشأ خسارة الانخفاض في القيمة بشكل مادي عندما تكون التدفقات النقدية المستقبلية الفعلية أقل من المتوقعة. يبين إيضاحي 8 و 21 أثر هذا الانخفاض في القيمة على البيانات المالية المجمعة.

#### انخفاض قيمة المدينون

يتم تقدير الانخفاض في قيمة المدينون في ضوء خبرة المجموعة السابقة حول إمكانية التحصيل، زيادة عدد أيام التأخير في التحصيل عن متوسط فترة الائتمان، والتغيرات الملحوظة في الإقتصاديات العالمية والمحلية التي تؤدي بدورها إلى تخلف العملاء عن السداد. يبين إيضاح (6) أثر ذلك على البيانات المالية المجمعة.

#### مطلوبات محتملة / مطلوبات

تنشأ المطلوبات المحتملة نتيجة أحداث ماضية يتأكد وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع حدث أو أحداث مستقبلية غير مؤكدة لا تخرج بالكامل عن سيطرة المنشأة. يتم تسجيل مخصصات المطلوبات عندما تعتبر الخسارة محتملة ويمكن تقديرها بصورة معقولة. إن تحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص من عدمه لقاء أي مطلوبات محتملة يستند إلى تقديرات الإدارة. إيضاح (27) يبين أثر ذلك على البيانات المالية المجمعة.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

4. النقد والأرصدة لدى البنوك

2016	2017
3,413,292	242,582
70,905	70,125
766,776	228,847
10,578	11,458
4,261,551	553,012
(70,905)	(70,125)
4,190,646	482,887

حسابات جارية  
نقد محتجز مقابل خطابات ضمان  
نقد لدى المحافظ والشركة الكويتية للمقاصة  
نقد بالصندوق  
نقد وأرصدة لدى البنوك بموجب بيان المركز المالي  
يخصم: نقد محتجز مقابل خطابات ضمان  
النقد والنقد المعادل

5. استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2016	2017
936,038	1,218,902
441,003	349,005
1,377,041	1,567,907
936,038	1,218,902
85,528	528
355,475	348,477
1,377,041	1,567,907

استثمارات بغرض المتاجرة  
مصنفة عند البداية

استثمارات في أسهم محلية - مسعرة  
استثمارات في أسهم محلية - غير مسعرة  
استثمارات في صناديق محلية - غير مسعرة

تم تقييم هذه الاستثمارات وفقاً لأساليب التقييم المبينة في إيضاح 29.

6. أرصدة مدينة

2016	2017
2,190,555	1,167,027
(76,306)	(29,501)
2,114,249	1,137,526
4,894,702	11,036,507
107,532	118,349
491,210	491,210
1,139,366	799,110
8,747,059	13,582,702
(1,435,860)	(1,555,377)
7,311,199	12,027,325

أرصدة مدينة من بيع عقارات  
إيرادات مؤجلة

مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 25)  
إيرادات مستحقة  
إيجارات مستحقة  
أرصدة مدينة أخرى

يخصم: مخصصات ديون مشكوك في تحصيلها

7. استثمارات عقارية

فيما يلي الحركة على الاستثمارات العقارية خلال السنة:

2016	2017
5,451,000	1,231,000
(4,022,000)	-
(198,000)	(76,000)
1,231,000	1,155,000

رصيد أول السنة  
الاستبعادات  
التغير في القيمة العادلة  
رصيد آخر السنة

7.1 تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات العقارية للمجموعة كما في تاريخ البيانات المالية بناءً على التقييم الذي أجري في ذلك التاريخ من قبل مقيمين مستقلين غير ذي صلة بالمجموعة. إن هؤلاء المقيمين مرخصين لدى الجهات الرسمية ولديهم مؤهلات ملائمة وخبرات حديثة في تقييم العقارات في المواقع الموجودة بها العقارات. تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات العقارية استناداً إلى مقارنة أسعار السوق التي تعكس أسعار معاملات حديثة لعقارات مماثلة (المستوي الثاني) لتقدير القيمة العادلة لتلك العقارات، تم افتراض أن الاستخدام الحالي هو أعلى وأفضل استخدام لها.

7.2 لا يوجد تغير في أساليب التقييم كما لا يوجد تحويل بين مستويات تحديد القيمة العادلة خلال السنة.

7.3 إن الاستثمارات العقارية مسجلة بأسماء أطراف ذات صلة ويوجد كتاب تنازل منهم لصالح المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2016		2017		النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	استثمارات في شركات زميلة
نسبة المساهمة (%)	دينار كويتي	نسبة المساهمة (%)	دينار كويتي			
16.08%	1,869,946	16.17%	1,683,760	استثمار	الكويت	شركة اكتتاب القابضة (ش.م.ك.ع)
17.66%	6,263,283	14.77%	6,190,660	اتصالات	الكويت	شركة آن ديجيتال سيرفيس القابضة (ش.م.ك.ع)
41.63%	13,813,053	42.41%	14,911,968	عقارية	الكويت	شركة صرح كابيتال العقارية (ش.م.ك.م)
	<u>21,946,282</u>		<u>22,786,388</u>			

- 8.1 قامت شركة هيتس نيلىكوم القابضة بتغيير اسمها في 9 يوليو 2017 ليصبح شركة آن ديجيتال سيرفيس القابضة ش.م.ك.ع.
- 8.2 إن الاستثمارات في شركات زميلة البالغ قيمتها 647,784 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (548,082 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016) مرهونة مقابل شراء استثمارات عقارية.
- 8.3 إن أسهم شركتي اكتتاب القابضة وشركة آن ديجيتال سيرفيس القابضة ش.م.ك.ع مدرجة في بورصة الكويت. استناداً إلى القيمة السوقية المعلنة، بلغت القيمة السوقية لشركة اكتتاب القابضة ش.م.ك.ع 1,622,738 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (1,869,946 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016)، كما بلغت القيمة السوقية لشركة آن ديجيتال سيرفيس القابضة 3,640,939 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (6,263,283 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016).
- 8.4 ترى الإدارة أن القيمة الدفترية للاستثمارات في شركة آن ديجيتال سيرفيس القابضة لم تنخفض استناداً إلى تقييم قيمتها الإسترادادية المقدر باستخدام طريقة القيمة محل الاستخدام، كما إن الاستثمارات في شركة اكتتاب القابضة لم تنخفض قيمتها استناداً إلى القيمة السوقية. وعليه، قامت المجموعة برد انخفاض في قيمة استثمارات في شركات زميلة بمبلغ 1,935,306 دينار كويتي.
- 8.5 خلال السنة الحالية، أصدرت شركة صرح كابيتال أسهم إضافية يبلغ عددها 38,160,220 سهم وذلك لتسوية القروض الممنوحة إليها من قبل شركة تابعة في سبتمبر 2017 (انظر إيضاح 6). بالإضافة لذلك وخلال السنة، باعت المجموعة 13,000,000 سهم من رأس مال شركة صرح كابيتال. ونتيجة لذلك تحتفظ المجموعة بنسبة ملكية فعلية بنحو 22.65% من أسهم شركة صرح كابيتال من خلال شركتها التابعة وهي شركة التطوير كابيتال العقارية ش.م.ك.م كما في 31 ديسمبر 2017 (27.06% كما في 31 ديسمبر 2016). كما تمتلك شركة التطوير كابيتال العقارية ش.م.ك.م. نسبة ملكية بواقع 42.41% بصورة مباشرة في شركة صرح كابيتال كما في 31 ديسمبر 2017 (41.63% كما في 31 ديسمبر 2016).
- 8.6 فيما يلي المعلومات المالية المختصرة للشركات الزميلة. إن المعلومات المالية المختصرة أدناه تمثل المبالغ المبينة في البيانات المالية لتلك الشركات الزميلة والتي أعدت وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية:

2016	2017	شركة اكتتاب القابضة:
7,189,263	13,576,109	البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
15,800,118	7,990,747	الموجودات غير المتداولة
671,078	1,841,544	الموجودات المتداولة
6,530	(1,158)	المطلوبات المتداولة
		حقوق الجهات غير المسيطرة
(508,170)	(842,500)	الخسائر
(922,858)	(1,420,269)	خسارة السنة
573,789	(1,156,807)	الدخل الشامل الآخر/ (الخسارة الشاملة الأخرى) السنة
(349,069)	(2,577,076)	إجمالي الخسارة الشاملة السنة



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

فيما يلي تسوية علي المعلومات المالية المختصرة المذكورة أعلاه لتحديد القيمة الدفترية لحصة المجموعة في الشركة الزميلة والمدرجة في البيانات المالية المجمعة:

2016	2017
22,311,773	19,726,470
3,587,495	3,189,397
(1,717,549)	(1,505,637)
1,869,946	1,683,760

صافي موجودات الشركة الزميلة  
حصة المجموعة في صافي الموجودات  
تسويات أخرى  
القيمة الدفترية للشركة

تتمثل التسويات الأخرى في الانخفاض في القيمة.

شركة أن ديجيتال سيرفيس القابضة:

المعلومات المالية لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر

2016	2017
56,408,772	50,151,141
15,026,797	11,776,515
7,088,989	5,287,148
691,164	502,048

الموجودات غير المتداولة  
الموجودات المتداولة  
المطلوبات المتداولة  
المطلوبات غير المتداولة

2016	2017
71,175,540	25,567,837
588,031	(1,551,141)
(185,416)	(246,406)
402,615	(1,797,547)

الإيرادات

ربح/ (خسائر) الفترة/ السنة

(الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر للفترة/ السنة  
إجمالي الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) للفترة / السنة

فيما يلي تسوية على المعلومات المالية المختصرة المذكورة أعلاه لتحديد القيمة الدفترية لحصة المجموعة في الشركة الزميلة والمدرجة في البيانات المالية المجمعة:

2016	2017
63,655,416	56,138,460
11,221,310	8,311,061
(4,958,027)	(2,120,401)
6,263,283	6,190,660

صافي موجودات الشركة الزميلة  
حصة المجموعة في صافي الموجودات  
تسويات أخرى  
القيمة الدفترية لحصة المجموعة

تتمثل التسويات الأخرى في الانخفاض في القيمة.

شركة صرح كابيتال العقارية:

البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2016	2017
2,544,663	3,974,260
35,014,538	40,472,240
-	25,983
5,395,187	9,263,249

الموجودات المتداولة

الموجودات غير المتداولة

المطلوبات غير المتداولة

المطلوبات المتداولة

2016	2017
810,220	405,434
(2,418,427)	298,417
298,542	(1,470,546)
(2,119,885)	(1,172,129)

الإيرادات

(خسارة)/ ربح السنة

الدخل الشامل الآخر للسنة

إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة

فيما يلي التسوية على المعلومات المالية المختصرة المذكورة أعلاه لتحديد القيمة الدفترية لحصة المجموعة في الشركة الزميلة والمدرجة في البيانات المالية المجمعة:

2016	2017
32,164,014	35,157,268
13,390,311	14,911,968
422,742	-
13,813,053	14,911,968

صافي موجودات الشركة الزميلة  
حصة المجموعة في صافي الموجودات  
تسويات أخرى  
القيمة الدفترية لحصة المجموعة



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

9. استثمارات متاحة للبيع

تمثل الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات في أسهم محلية مسعرة وقد تم تحديد قيمتها العادلة وفقاً لآخر سعر شراء معلن كما في تاريخ البيانات المالية.

2016	2017
2,130,270	1,775,954
2,130,270	1,775,954

استثمارات محلية - مسعرة

10. أرصدة دائنة

2016	2017
77,269	62,469
326,671	109,541
781,250	781,250
1,438,000	438,000
109,904	54,280
80,148	112,372
146,197	148,712
788,093	785,093
271,651	252,311
4,019,183	2,744,028

أرصدة تجارية دائنة

مستحق للمقاولين

مخصص المبلغ المستحق لشراء استثمارات عقارية (إيضاح 27)

مخصص مطالبات (إيضاح 27)

مستحق لأطراف ذات صلة (إيضاح 25)

توزيعات مستحقة

مصاريف مستحقة

مخصصات ضريبية

أرصدة دائنة أخرى

11. وكالات دائنة

2016	2017
2,522,653	2,522,653

وكالات دائنة من صناديق استثمارية

11.1 استحققت كافة الوكالات الدائنة ولم يتم التجديد أو السداد، كما توقفت المجموعة عن تسجيل أعباء التمويل. يوجد نزاع قضائي مع كافة أطراف عقود الوكالات حول المبالغ التي يجب سدادها.

11.2 خلال السنوات السابقة، تقدمت الشركة الأم بطلب للمحكمة المختصة للحماية من الدائنين وفقاً للقانون رقم 2 لسنة 2009 "قانون الاستقرار المالي" وقامت بتقديم خطة لإعادة هيكلة وكالات دائنة. هذا وقد أصدر السيد المستشار رئيس الدائرة قراراً بقبول طلب اتخاذ إجراءات إعادة هيكلة التسهيلات وما يترتب على ذلك من آثار وقف إجراءات التقاضي والتنفيذ المدنية. وقد تم قيد الطلب لدى محكمة الاستئناف في دائرة إعادة هيكلة الشركات لغرض التسوية.

12. مخصصات مكافأة نهاية الخدمة

تسوية مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين:

2016	2017
163,938	165,786
59,540	116,196
(57,692)	(53,465)
165,786	228,517

في 1 يناير

مخصصات خلال السنة

المدفوع خلال السنة

في 31 ديسمبر

13. رأس المال

بلغ رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 40,706,523 دينار كويتي موزعاً على عدد 407,065,225 سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد وجميعها أسهم نقدية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

14. احتياطات أخرى			
احتياطي خيار شراء أسهم للموظفين	حصة المجموعة في احتياطات شركات زميلة	احتياطي التغير في القيمة العادلة	الإجمالي
490,500	(232,680)	-	257,820
-	339,250	278,634	617,884
490,500	106,570	278,634	875,704
490,500	106,570	278,634	875,704
-	(460,397)	(434,071)	(894,468)
490,500	(353,827)	(155,437)	(18,764)

14.1 لم يتم ممارسة حق خيارات شراء الأسهم للموظفين كما في تاريخ التقرير.

15. أسهم خزانة			
عدد الأسهم	نسبة المساهمة (%)	القيمة السوقية	قيمة التكلفة
17,466,619	4.3	751,065	2,694,680
17,466,619	4.3	593,865	2,694,680

تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطات وعلاوة إصدار أسهم تعادل تكلفة أسهم الخزانة المشتراة وعدم توزيعها طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة. إن عدد أسهم الخزانة المرهونة والمحجوزة 8,000,000 سهم كما في 31 ديسمبر 2017 (17,300,000 سهم كما في 31 ديسمبر 2016).

16. احتياطات إجباري			
وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من صافي الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى الاحتياطي الإجباري. لا يجوز توزيع الاحتياطي الإجباري على المساهمين وإنما يجوز استعماله لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح بتأمين هذا الحد وإذا زاد الرصيد عن 50% من رأس المال جاز للجمعية العمومية أن تقرر استعمال ما زاد على 50% من رأس المال لصالح الشركة الأم ومساهميها.			

17. أرباح من تسوية			
وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة مئوية يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية من صافي الربح إلى الاحتياطي الاختياري، ويجوز وقف هذا التحويل السنوي بقرار من الجمعية العمومية بناءً على اقتراح مجلس الإدارة. لم يتم التحويل للاحتياطات الإجباري والاختياري حيث توجد خسائر متراكمة.			

18. صافي خسائر من استثمارات			
تشتمل أرباح التسوية على الأرباح الناتجة من تسوية ضمان وكالة دائنة نيابة عن طرف ذي صلة مع مؤسسة مالية محلية.			

2016	2017	خسائر بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(135,439)	(69,959)	خسارة غير محققة من استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(160,750)	(448,882)	أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
109,364	94,873	إيرادات توزيعات
20	-	
(186,805)	(423,968)	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

19. ربح من استثمارات عقارية

2016	2017
(232,000)	-
(198,000)	(76,000)
66,650	13,360
(363,350)	(62,640)

خسائر من بيع استثمارات عقارية  
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية  
إيجارات استثمارات عقارية

20. خسائر من استثمارات في شركات زميلة

2016	2017
(874,913)	(1,388,589)
-	1,276,258
343,354	687,200
(531,559)	574,869

حصة المجموعة من نتائج أعمال الشركات الزميلة  
ربح من شراء حصص إضافية في شركة زميلة  
أرباح من بيع استثمارات في شركات زميلة

20.1 الربح من شراء حصص إضافية في شركة زميلة

إن الربح من شراء حصص إضافية في شركة زميلة يمثل الاستحواذ على أسهم إضافية في شركة زميلة وهي شركة صرح كابيتال بغرض تسوية القرض الممنوح من الشركة التابعة للمجموعة إلى شركة صرح كابيتال كما هو مبين في إيضاح 6.

2017
(3,816,022)
5,092,280
1,276,258

المقابل المادي المحول  
القيمة العادلة لصادفي الموجودات المقنتاة المحددة  
الربح الناتج من الاستحواذ

21. صافي رد مخصصات وانخفاض في القيمة

2016	2017
1,516,129	1,935,306
80,167	(119,516)
(255,831)	-
(189,339)	-
1,151,126	1,815,790

صافي رد خسائر الانخفاض في قيمة استثمارات في شركات زميلة  
صافي (تكوين) / رد مخصصات ديون مشكوك في تحصيلها  
انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع  
مخصصات ومصروفات أخرى

22. مصروفات أخرى

2016	2017
105,140	86,315
85,610	79,288
24,696	68,872
62,771	44,047
13,928	26,932
24,087	16,984
577,900	192,967
894,132	515,405

إيجار  
أتعاب استشارية  
رسوم اشتراكات  
أتعاب قانونية  
رسوم بنكية  
استهلاك  
مصروفات متنوعة

23. ربحية السهم

تحتسب ربحية السهم بقسمة صافي ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والقائمة خلال السنة وذلك كما يلي:

2016	2017
1,401,790	381,364
389,598,606	389,598,606
3.60	0.98

صافي ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم  
المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والقائمة خلال السنة (سهم)  
ربحية السهم (فلس)



شركة المدينة للتعميل والاستثمار ش.م.ك.ع  
وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

24.1 هيكل المجموعة:  
استثمارات في شركات تابعة

إن البيانات المالية المجمعة تتضمن المعلومات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة التالية (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة"):

نسبة الملكية (%)	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2016	النشاط	بلد التسجيل	الكيان القانوني	اسم الشركة
99	99	99	تجارة عامة	الكويت	ذ.م.م	شركة ريل كابيتال وشركاتها التابعة
100	100	100	مقارية	جزر الكايمان	ذ.م.م	شركة مرجان وان
98	98	98	تجارة عامة ومقاولات	الكويت	ذ.م.م	محافظة <u>بيها من قبل شركة ريل كابيتال</u>
99	99	99	تجارة عامة ومقاولات	الكويت	ذ.م.م	شركة دار البيروق العامة والمقاولات وشركاتها التابعة
99	99	99	مقارية	الكويت	ذ.م.م	شركة مورلو للتجارة العامة
66.92	55.08	66.92	مقارية	الكويت	ش.م.ك.م	شركة دسمان المتحدة المقارية
99	-	99	تجارة عامة ومقاولات	الكويت	ذ.م.م	محافظة <u>بيها من قبل شركة دار البيروق</u>
99	99	99	النشر والتوزيع والدعاية والاعلان	الكويت	ذ.م.م	شركة التطوير كابيتال المقارية وشركاتها التابعة
99	99	99	تجارة عامة ومقاولات	الكويت	ذ.م.م	محافظة <u>بيها من قبل شركة التطوير كابيتال المقارية</u>
99	-	99	تجارة عامة ومقاولات	الكويت	ذ.م.م	شركة حلواني صابر للتجارة العامة والمقاولات

انخفضت ملكية المجموعة للمجموعة المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (14,120,193 دينار كويتي) كما في 31 ديسمبر 2016 (1,622,832 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016).  
بلغت موجودات الشركات التابعة 14,120,193 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (1,622,832 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016).  
انخفضت ملكية المجموعة للمجموعة المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (14,120,193 دينار كويتي) كما في 31 ديسمبر 2016 (1,622,832 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016).  
بلغت موجودات الشركات التابعة 14,120,193 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (1,622,832 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016).  
انخفضت ملكية المجموعة للمجموعة المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (14,120,193 دينار كويتي) كما في 31 ديسمبر 2016 (1,622,832 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016).  
بلغت موجودات الشركات التابعة 14,120,193 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (1,622,832 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2016	2017	
15,160,342	16,109,479	موجودات متداولة
14,188,286	13,172,403	موجودات غير متداولة
1,584,440	1,312,852	المطلوبات المتداولة
18,550,760	14,929,144	حقوق الملكية لمالكي الشركة
9,213,428	13,007,852	حصص الجهات غير المسيطرة
(1,461,491)	1,413,099	(الخسائر) / الإيرادات
(593,141)	481,377	المصروفات
(1,370,375)	488,586	الخسائر العائدة لمساهمي الشركة الأم
(684,257)	425,707	الخسائر العائدة لحصص غير مسيطرة
(2,054,632)	914,293	خسائر السنة
83,167	(372,253)	الدخل الشامل الآخر العائد لمساهمي الشركة الأم
41,120	(324,346)	الدخل الشامل الآخر العائد لحصص غير مسيطرة
124,287	(696,599)	الدخل الشامل الآخر للسنة
(1,287,208)	116,333	إجمالي (الخسائر) / الدخل الشامل الآخر العائد لمساهمي الشركة الأم
(643,137)	101,361	إجمالي (الخسائر) / الدخل الشامل العائد لحقوق الجهات غير المسيطرة
(1,930,345)	217,694	إجمالي (الخسائر) / الدخل الشامل للسنة
(1,388,222)	(4,622,195)	صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التشغيلية
3,683,288	2,199,933	صافي التدفق النقدي الناتج من الأنشطة الاستثمارية
2,295,066	(2,422,262)	صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل

#### 24.3 حقوق الجهات غير المسيطرة

كما في 31 ديسمبر 2017، زادت حقوق الجهات غير المسيطرة نظراً لبيع 11.8% من أسهم شركة التطوير من قبل الشركة الأم كما هو مبين في إيضاح 24.1.

#### 25. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال، أبرمت المجموعة معاملات مع أطراف ذات صلة (المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا والشركات المملوكة للمساهمين الرئيسيين). فيما يلي الأرصدة الجوهرية والمعاملات المبرمة مع الأطراف ذات الصلة بخلاف ما تم الإفصاح عنه في الإيضاحات الأخرى:

2016	2017	
29,091	43,615	المعاملات:
2,460,000	-	مكافأة موظفي الإدارة العليا
2,152,500	-	سداد قرض نيابة عن شركة زميلة
		أرباح تسوية وكالات وأرصدة دائنة
2016	2017	
4,894,702	11,036,507	الأرصدة:
109,904	54,280	أرصدة مدينة
5,091	12,129	أرصدة دائنة
		دائنو مكافآت الإدارة العليا



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- تقوم المجموعة بإدارة محافظ نيابة عن أطراف ذات صلة على أنها موجودات بصفة الأمانة بقيمة 13,411,873 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2017 (2,314,010 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016) وتم إدراجها خارج بنود المركز المجموع.

26. اقتراحات مجلس الإدارة

اقترح مجلس الإدارة المنعقد في 21 مارس 2018 عدم توزيع أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

27. الالتزامات والموجودات المحتملة

الالتزامات المحتملة

- يوجد دعاوى بين المجموعة وبعض عملاء المحافظ فيما يتعلق بتصفية حساباتهم بمبلغ 5.6 مليون دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2017 ( 5.6 مليون دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2016). صدر حكم قضائي من محكمة التمييز بالزام المجموعة بسداد المبلغ المستحق. قامت المجموعة بتوقيع اتفاقية لتسوية لتلك الالتزامات مقابل سداد مبلغ 3.5 مليون دينار كويتي. كما في 31 ديسمبر 2017، قامت المجموعة بسداد مبلغ 3.06 مليون دينار كويتي من أصل مبلغ التسوية، وقامت بتكوين المخصصات اللازمة للمبالغ التي لم يتم سدادها. إن قيمة الرصيد مستحق الدفع تبلغ 438,000 دينار كويتي كما هو مبين في إيضاح 10 من البيانات المالية.

- توجد دعوى لتصفية الحسابات مرفوعة من أحد دائني شراء استثمارات عقارية. قامت الجهة الدائنة برفع دعوى ضد الشركة، ولكن تم رفضها أمام محكمة أول درجة، ومن ثم قامت تلك الجهة الدائنة بالاستئناف ضد ذلك الحكم. تم وقف الدعوى نظراً لخضوع الشركة الأم لقانون الاستقرار المالي.

- قامت المجموعة بتقديم كفالة تضامنية مقابل مرابحات دائنة منوحة لأحد الأطراف ذات الصلة بمبلغ 2,116,073 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (2,116,073 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016)، ويوجد بعض النزاعات التي تخص هذه المرابحات. أصدرت إحدى المحاكم الأجنبية حكمها لصالح الطرف الدائن والذي قام برفع دعوى أمام المحاكم الكويتية لتنفيذ الحكم المشار إليه أعلاه. خلال عام 2016، أصدرت المحكمة حكمها برفض هذه الدعوى. خلال السنة الحالية، قام الطرف الدائن برفع دعوى جديدة بشأن موضوع النزاع. خلال الجلسة المنعقدة في ديسمبر 2017، تم إصدار الحكم بإحالة الدعوى إلى إدارة الخبراء. علماً بأن هذه الدعوى يتم النظر فيها حالياً أمام إدارة الخبراء.

الأصول المحتملة

- قامت الشركة الأم برفع دعوى ضد بعض الأطراف الخارجية لتغطية الخسارة الناتجة من شراء بعض العقارات في إمارة أبوظبي بدولة الإمارات العربية المتحدة. أصدرت محكمة الاستئناف بإمارة أبوظبي حكماً لصالح المجموعة بمبلغ 76 مليون درهم إماراتي (ما يعادل 6 مليون دينار كويتي تقريباً) (31 ديسمبر 2016: 6 مليون دينار كويتي تقريباً)، وفوائد تأخير عن هذا المبلغ بواقع 5% سنوياً. هذا وقد تم الطعن علي هذا الحكم وقد قضت محكمة التمييز بتأييد حكم محكمة الاستئناف بشأن إلزام الخصم بسداد المبلغ، هذا وجاري تنفيذ الحكم.

28. التوزيع القطاعي

تمارس المجموعة معظم أنشطتها من خلال قطاعين رئيسيين:

- القطاع العقاري: يتمثل في تطوير وبيع أراضي وعقارات.
- القطاع الاستثماري: يتمثل في الاستثمار المباشر وإدارة محافظ وصناديق استثمارية للغير.

فيما يلي تحليل للمعلومات حسب القطاعات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

الإجمالي		استثماري		عقاري		
2016	2017	2016	2017	2016	2017	
(1,081,714)	88,261	(718,364)	150,901	(363,350)	(62,640)	إيرادات القطاع
(1,081,714)	88,261	(718,364)	150,901	(363,350)	(62,640)	نتائج القطاع
782,645	701,596					ربح السنة
28,067,174	27,571,590	25,453,593	26,130,249	2,613,581	1,441,341	موجودات القطاع
6,707,622	5,495,198	5,599,701	4,604,407	1,107,921	890,791	التزامات القطاع



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2016	2017	
(1,081,714)	88,261	إجمالي نتائج القطاعات
237,673	117,687	إيرادات أخرى
2,302,352	-	أرباح من تسويات
1,151,126	1,815,790	صافي رد مخصصات وخسائر انخفاض في القيمة
(1,826,792)	(1,320,142)	مصروفات أخرى
782,645	701,596	صافي ربح السنة
28,067,174	27,571,590	إجمالي موجودات القطاعات
4,190,646	553,012	النقد والأرصدة لدى البنوك
5,999,523	11,740,984	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
110,804	41,189	ممتلكات ومعدات
38,368,147	39,906,775	إجمالي الموجودات

تقع معظم موجودات ومطلوبات المجموعة ونتائج أعمالها في دولة الكويت.

لأغراض مراقبة أداء القطاع وتخصيص الموارد بين القطاعات:

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

التوزيع الجغرافي للموجودات والإيرادات

2016		2017		
إيرادات	الموجودات	إيرادات	الموجودات	
2,474,102	37,347,514	2,139,716	38,550,405	دولة الكويت
135,335	1,020,633	(147,686)	1,228,754	دول مجلس التعاون الخليجي
-	-	29,708	127,616	الدول العربية الأخرى
2,609,437	38,368,147	2,021,738	39,906,775	

29. تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس متكرر:

علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة	مدخلات هامة غير ملحوظة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مستوى القيمة العادلة	القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر		استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل:
				2016	2017	
-	-	آخر أمر شراء	الأول	936,038	1,218,902	أسهم محلية مسعرة
-	-	صافي قيمة الوحدة	الثاني	355,475	348,477	وحدات صناديق محلية
كلما ارتفع سعر الخصم انخفضت القيمة العادلة	معدل الخصم %8	التدفقات النقدية المخصومة	الثالث	85,528	528	أسهم محلية غير مسعرة
-	-	آخر أمر شراء	الأول	2,130,270	1,775,954	استثمارات متاحة للبيع: أسهم محلية مسعرة

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى تعتبر مساوية تقريباً لقيمتها الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

تم تقدير القيمة العادلة لهذه الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى وفقاً للمستوى الثالث بناءً على تقديرات الإدارة للتدفقات النقدية المتوقعة منها. لا توجد تحويلات بين مستويات التقييم خلال السنة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

30. إدارة المخاطر المالية

30.1 المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية، وهي مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر القيمة العادلة الناتجة عن التغيير في معدلات الربح ومخاطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغيير في معدلات الربح ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

تتركز إدارة المجموعة لهذه المخاطر المالية في التقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في عوامل السوق.

مخاطر السوق

مخاطر صرف العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر صرف العملات الأجنبية في المخاطر الناتجة عن المعاملات المستقبلية على الأدوات المالية بالعملة الأجنبية المثبتة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تقوم الشركة الأم بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملات الأجنبية من خلال مراقبة التغيرات في أسعار العملات بالإضافة إلى تأثيرها على المركز المالي للشركة على مدار العام.

فيما يلي المخاطر الهامة التي تعرضت لها موجودات ومطلوبات المجموعة المقومة بالعملات الأجنبية والتي تم تحويلها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال في نهاية السنة:

ألف دينار كويتي

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
-	-	الدولار الأمريكي
710,137	1,356,274	أخرى

يتم تحديد حساسية العملات الأجنبية استناداً إلى نسبة الارتفاع أو الانخفاض بواقع 5% (31 ديسمبر 2016: بواقع 5%) في سعر صرف العملات. لم يكن هناك أي تغيير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

في حالة ارتفاع / انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل العملات الأجنبية بافتراض معامل الحساسية المحدد في الجدول أدناه، لكان الأثر على ربح السنة وحقوق الملكية كما يلي:

31 ديسمبر 2016		31 ديسمبر 2017		
5%-	5+%	5%-	5+%	
ألف دينار كويتي		ألف دينار كويتي		
(33,778)	33,778	(31,178)	31,178	ربح السنة
(1,729)	1,729	(36,636)	36,636	حقوق الملكية

يرجع تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية بشكل أساسي إلى الاستثمارات المتاحة للبيع.

يتنوع تعرض أسعار صرف العملات الأجنبية إلى المخاطر خلال السنة استناداً إلى حجم وطبيعة المعاملات. ومع ذلك، يعتبر التحليل الموضح أعلاه دليلاً على تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

مخاطر السعر

إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة واستثمارات متاحة للبيع. لإدارة تلك المخاطر تقوم المجموعة بدراسة وتقييم الفرص الاستثمارية، وتنوع المحافظ الاستثمارية وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة الأجل في القيمة العادلة. فيما يلي جدول يوضح تحليل لحساسية التغير في مؤشر بورصة الكويت بنسبة 5% على صافي ربح المجموعة مع ثبات كافة العوامل الأخرى:

ألف دينار كويتي

الأثر على حقوق الملكية		الأثر على صافي الربح		
2016	2017	2016	2017	
106,514	88,798	68,852	78,395	بورصة الكويت

مخاطر معدلات الربح

تعمل المجموعة وفقاً للشريعة الإسلامية وبالتالي فهي لا تتعرض لمخاطر معدلات الربح.

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في تكبد المجموعة خسارة نتيجة عدم قدرتها على تحصيل المديونية نتيجة إخلال الطرف الآخر بالتزاماته التعاقدية تجاه المجموعة.

تنشأ مخاطر الائتمان من الأرصدة والودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية ومدينو التمويل ومدينو الوكالات والمراجحات.

تدير المجموعة مخاطر الائتمان المتعلقة بالودائع والوكالة والمراجحة من خلال التعامل مع المؤسسات المالية المحلية ذات السمعة الجيدة في السوق. كما تقوم المجموعة بإدارة مخاطر الائتمان من خلال وضع سياسات ائتمانية لتجنب تركيز مخاطر الائتمان وذلك من خلال تنوع محفظة التمويل.

إن الجدول أدناه يبين الأصول المعرضة لمخاطر الائتمان في بيان المركز المالي المجمع. إن هذه الأرصدة تم الإفصاح عنها دون أخذ الضمانات في الاعتبار:

المجموع	انخفضت قيمتها	لم ينقضي تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها		انخفضت قيمتها	لم ينقضي تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها
		أقل من 12 شهر	أكثر من 12 شهر		
		انقضى تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها	انقضى تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها		
					كما في 31 ديسمبر 2017
482,887	-	-	-	482,887	النقد المعادل
1,167,027	688,368	46,467	-	432,192	مدينو بيع عقارات
11,036,507	-	-	-	11,036,507	مستحق من أطراف ذات صلة
12,686,421	688,368	46,467	-	11,951,586	
					كما في 31 ديسمبر 2016
4,190,646	-	-	-	4,190,646	النقد المعادل
2,190,555	588,041	116,314	447,132	1,039,068	مدينو بيع عقارات
4,894,702	-	-	-	4,894,702	مستحق من أطراف ذات صلة
11,275,903	588,041	116,314	447,132	10,124,416	



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

فيما يلي التحليل العمري للمدينون والأرصدة المدينة الأخرى:

2017			
إجمالي	إيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى	مستحق من أطراف ذات صلة	مدينو بيع عقارات
12,010,359	541,660	11,036,507	432,192
46,467	-	-	46,467
1,555,377	867,009	-	688,368
13,612,203	1,408,669	11,036,507	1,167,027

غير مستحقة  
مستحقة ولم تنخفض قيمتها  
مستحقة ومنخفضة القيمة

2016			
إجمالي	إيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى	مستحق من أطراف ذات صلة	مدينو بيع عقارات
6,894,964	961,194	4,894,702	1,039,068
563,446	-	-	563,446
1,435,860	847,819	-	588,041
8,894,270	1,809,013	4,894,702	2,190,555

غير مستحقة  
مستحقة ولم تنخفض قيمتها  
مستحقة ومنخفضة القيمة

فيما يلي تحليل أعمار الأرصدة المدينة المستحقة والغير منخفضة القيمة:

2016	2017
155,947	-
291,185	-
116,314	46,467
563,446	46,467

مستحق من 3 - 6 أشهر  
مستحق من 6 - 12 أشهر  
أكثر من سنة

فيما يلي حركة المخصص خلال السنة:

2016	2017
1,516,027	1,435,860
105,155	228,415
(185,322)	(108,898)
1,435,860	1,555,377

الرصيد في 1 يناير  
مخصص خلال السنة  
الرد خلال السنة  
الرصيد كما في 31 ديسمبر  
مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها في تواريخ استحقاقها. تدير المجموعة تلك المخاطر من خلال الاحتفاظ برصيد كافٍ من النقد والنقد المعادل بالإضافة إلى إتاحة مصادر التمويل اللازمة من خلال الاتفاق على تسهيلات ائتمانية توفر السيولة اللازمة للمجموعة. إن الجدول التالي يبين تحليل التزامات المجموعة على مدار فترات الاستحقاق المتوقعة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

2017			
الإجمالي	أكثر من سنة	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر
2,744,028	-	2,042,760	701,268
2,522,653	-	2,522,653	-
5,266,681	-	4,565,413	701,268

دائنون وأرصدة دائنة أخرى  
دائنو وكالة

2016			
الإجمالي	أكثر من سنة	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر
4,019,183	-	2,917,135	1,102,048
2,522,653	-	2,522,653	-
6,541,836	-	5,439,788	1,102,048

دائنون وأرصدة دائنة أخرى  
دائنو وكالة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

إن الجدول التالي يبين تحليل لموجودات والتزامات المجموعة على مدار فترات الاستحقاق المتوقعة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

2017			
الإجمالي	أكثر من سنة	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر
553,012	-	-	553,012
1,567,907	-	349,008	1,218,899
12,027,325	251,445	11,729,111	46,769
1,155,000	1,155,000	-	-
22,786,388	22,786,388	-	-
1,775,954	-	-	1,775,954
41,189	41,189	-	-
39,906,775	24,234,022	12,078,119	3,594,634
<b>الموجودات</b>			
النقد والأرصدة لدى البنوك			
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
مدينون وأرصدة مدينة أخرى			
استثمارات عقارية			
استثمار في شركات زميلة			
استثمارات متاحة للبيع			
ممتلكات ومعدات			
<b>الالتزامات</b>			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى			
دائنو وكالة			
2,744,028	-	2,042,760	701,268
2,522,653	-	2,522,653	-
5,266,681	-	4,565,413	701,268
<b>2016</b>			
الإجمالي	أكثر من سنة	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر
4,261,551	-	-	4,261,551
1,377,041	-	441,004	936,037
7,311,199	932,196	6,132,234	246,769
1,231,000	1,231,000	-	-
21,946,282	21,946,282	-	-
2,130,270	-	-	2,130,270
110,804	110,804	-	-
38,368,147	24,220,282	6,573,238	7,574,627
<b>الموجودات</b>			
النقد والأرصدة لدى البنوك			
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
مدينون وأرصدة مدينة أخرى			
استثمارات عقارية			
استثمار في شركات زميلة			
استثمارات متاحة للبيع			
ممتلكات ومعدات			
<b>الالتزامات</b>			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى			
دائنو وكالة			
4,019,183	-	2,917,135	1,102,048
2,522,653	-	2,522,653	-
6,541,836	-	5,439,788	1,102,048

30.2 إدارة مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأس مالها للتأكد من أن شركات المجموعة سوف تكون قادرة على مواصلة نشاطها على أساس مبدأ الاستمرارية إلى جانب توفير أعلى عائد للأطراف المعنية من خلال الاستخدام الأمثل لحقوق الملكية. يتكون هيكل رأس مال المجموعة مما يلي:

2016	2017	
2,522,653	2,522,653	الديون
(4,190,646)	(482,887)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
(1,667,993)	2,039,766	صافي الديون
31,660,525	34,411,577	حقوق الملكية
29,992,532	36,451,343	إجمالي رأس المال

- 5.93%

صافي نسبة الديون إلى حقوق الملكية

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

31. موجودات بصفة الأمانة
- تدير المجموعة محافظ مالية نيابة عن الغير وقد بلغ صافي هذه الأصول 14,661,877 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (2,601,323 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016). ولا تظهر أرصدة هذه المحافظ في بيان المركز المالي المجموع.
32. أرقام المقارنة
- تم إعادة تصنيف بعض مبالغ السنة السابقة لكي تتماشى مع طريقة عرض السنة الحالية، ولكن دون أن يؤثر ذلك على صافي الربح أو حقوق الملكية المفصح عنهما سابقاً.