

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
شركة المال للاستثمار - ش.م.ك.ع والشركات التابعة لها
الكويت

31 ديسمبر 2018

المحتويات

صفحة

4 - 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
5	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
6	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
7	بيان المركز المالي المجمع
9 - 8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
11 - 10	بيان التدفقات النقدية المجمع
54 - 12	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



تقرير مراقب الحسابات المستقل

الى السادة المساهمين
شركة المال للاستثمار - ش.م.ك.ع.
الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الرأي المتحفظ

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة لشركة المال للاستثمار - ش.م.ك.ع. ("الشركة الام") والشركات التابعة لها ("المجموعة")، وتشمل بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018، وبيان الارباح او الخسائر المجموع وبيان الارباح او الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع، وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والايضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة. برأينا، باستثناء الآثار المحتملة المشار اليها في فقرة أساس التحفظ في الرأي من تقريرنا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018، وعن نتائج أعمالها المجمعة وتدفعاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية، كما هي مطبقة للاستخدام في دولة الكويت.

أساس التحفظ في الرأي

إن استثمار المجموعة في شركة زون المتقدم للتجارة العامة، شركة زميلة، مسجلة بقيمة دفترية تبلغ 2,957,674 د.ك في بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018، وحصصة المجموعة من نتائج أعمالها البالغة 5,707 د.ك مدرجة في خسارة المجموعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، بناء على حسابات ادارة الشركة الزميلة. لم تتمكن من الحصول على أدلة تدقيق مناسبة كافية حول القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في شركة زون المتقدم للتجارة العامة كما في 31 ديسمبر 2018، وحصصة المجموعة من نتائج أعمالها للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، حيث ان آخر بيانات مالية مدققة متاحة لهذه الشركة الزميلة كانت للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017. وبالتالي، لم تتمكن من تحديد ما إذا كانت أي تعديلات على هذه المبالغ ضرورية.

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. ان مسؤولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. كما اننا مستقلين عن المجموعة وفقا لمتطلبات ميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين، كما قمنا بالإلتزام بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقا لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين. اننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساسا في ابداء رأينا المتحفظ.

عدم تأكد مادي متعلق بمبدأ الإستمرارية

نلفت الانتباه الى ايضاح 6 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين أن المجموعة تكبدت خسائر بقيمة 3,125,196 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، وكما في ذلك التاريخ، تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بمبلغ 1,708,417 د.ك. كما هو مبين في ايضاح 6، تشير هذه الاحداث او الظروف الى وجود عدم تأكد مادي مما قد يثير شك جوهرى بشأن قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الإستمرارية. ان رأينا غير معدل فيما يتعلق بهذا الأمر.

تأكيد أمر

نلفت الانتباه الى ايضاح 13 حول البنات المالية المجمعة والذي يوضح النزاع القضائي المتعلق باسترداد مصاريف التطوير القابلة للإسترداد والمخصص المتعلق بها باستخدام ارشادات بنك الكويت المركزي. ان رأينا غير معدل فيما يتعلق بهذا الأمر.

تابع / تقرير مراقب الحسابات المستقل لمساهمي شركة المال للاستثمار - ش.م.ك.ع

أمر التدقيق الرئيسية

أمر التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، حسب تقديرنا المهني، كانت ذات أهمية كبيرة في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. تمت معالجة هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل، وفي تكوين رأينا بشأنها، ونحن لا نقدم رأياً منفصلاً حول هذه الأمور.

تقييم الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتضمن استثمارات المجموعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر استثمارات هامة غير مسعرة. نظراً لهيكلها وشروطها الفريدة، يتم تحديد تقييم هذه الأدوات من خلال تطبيق أساليب التقييم التي تنطوي على ممارسة أحكام الإدارة واستخدام الافتراضات والتقديرية. لذلك، هناك قدر كبير من عدم اليقين للقياس في التقييمات. نتيجة لذلك، كانت تقييمات هذه الأدوات مهمة لتدقيقنا. لذلك، لقد بذلنا جهوداً كبيرة في التدقيق في تقييم مدى ملاءمة التقييمات والافتراضات الأساسية. تم إدراج إفصاحات المجموعة حول استثماراتها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في الإيضاحين 12 و 23.2 حول البيانات المالية المجمعة. تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها الموافقة على القيم الدفترية للاستثمارات غير المسعرة إلى تقييمات المجموعة التي تم إعدادها باستخدام أساليب التقييم وتقييم ومدى ملاءمة التقديرات والافتراضات ومنهجية التقييم والحصول على الوثائق الداعمة والايضاحات الداعمة للتقييمات.

تقييم العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية للمجموعة في اراضي ومباني في الكويت ودول مجلس التعاون ودول الشرق الأوسط. ان القيمة الاجمالية للعقارات الاستثمارية مهمة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة كما انها مدرجة بالقيمة العادلة. تقوم الادارة بتحديد القيمة العادلة لعقاراتها الاستثمارية على اساس دوري باستخدام مقيمين خارجيين لدعم عملية التقييم. تقييم العقارات الاستثمارية باستخدام طريقة نهج السوق والتي تركز على آخر أسعار بيع للعقارات ضمن مناطق مماثلة لعقارات استثمارية معينة وطريقة رسمية الإيرادات والتي تقوم على اساس التقديرات والافتراضات كقيمة الأيجار ومعدلات الاشغال واسعار الخصم والاستقرار المالي للمستأجرين ومعرفة السوق والمعاملات التاريخية لعقارات معينة اخرى. نظرا لحجم وتعقيد تقييم العقارات الاستثمارية وبان التقييمات تعتمد الى حد كبير على التقديرات والافتراضات، فقد اعتبرنا أن هذا الأمر هو احد أمور التدقيق الرئيسية. تضمنت اجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور اخرى، مراجعة تقارير التقييم للمقيمين المستقلين الخارجيين ومقارنتها بصورة فردية مع القيمة الدفترية للعقارات الاستثمارية. كما قمنا ايضا بالاطلاع على موضوعية واستقلالية وخبرة المقيمين المستقلين الخارجيين بالإضافة الى تقييم صحة البيانات المستخدمة كمدخلات في تقييماتهم. قمنا ايضا بتقييم ملاءمة الافصاحات فيما يخص العقارات الاستثمارية في ايضاحات 15 و 23.3 حول البيانات المالية المجمعة.

المعلومات أخرى

ان الادارة مسؤولة عن المعلومات الاخرى. تتألف المعلومات الاخرى من تقرير اعضاء مجلس ادارة الشركة الأم، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها . ان رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الاخرى المرفقة ونحن لا نبدي اي شكل من اشكال التأكيدات على تلك المعلومات.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فان مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الاخرى المحددة أعلاه، واثناء القيام بذلك، نقوم بتحديد ما اذا كانت المعلومات الاخرى غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة المرفقة أو مع معلوماتنا التي تم الحصول عليها أثناء عملية التدقيق او غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها اخطاء مادية. وإذا ما استنتجنا، بناء على الاعمال التي قمنا بها على المعلومات الاخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقبي الحسابات ، وجود اخطاء مادية ضمن تلك المعلومات الاخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا اي شيء للتقرير عنه في هذا الشأن.

تابع / تقرير مراقب الحسابات المستقل لمساهمي شركة المال للاستثمار - ش.م.ك.ع

مسؤولية الادارة والمسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

ان الادارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية، كما هو مطبق للاستخدام في دولة الكويت، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسباً لتمكينها من اعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

ولاعداد تلك البيانات المالية المجمعة، تكون الادارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، والافصاح، وعند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الادارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها، أو عدم توفر أية بدائل أخرى واقعية سوى اتخاذ هذا الاجراء.

ان المسؤولين عن تطبيق الحوكمة هم الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

ان أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، ككل، خالية من الأخطاء المادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، واصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يحتوي على رأينا. ان التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تكشف دائماً الأخطاء المادية في حالة وجودها. قد تنشأ الأخطاء المادية من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية، سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدمين بناء على ما ورد في هذه البيانات المالية المجمعة.

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

- نقوم بتحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ اجراءات التدقيق الملائمة التي تتجاوب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساساً لبدء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تواطؤ أو تزوير أو حذفات مقصودة أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- استيعاب اجراءات الرقابة الداخلية التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والايضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الادارة.
- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الادارة لمبدأ الإستمرارية المحاسبي، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، ما اذا كان هناك أمور عدم تأكد مادي مرتبطة بأحداث أو ظروف قد تثير شكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على اساس مبدأ الإستمرارية. واذا ما توصلنا الى وجود عدم تأكد مادي، فان علينا أن نلفت الانتباه في تقرير مراقب الحسابات والى الافصاحات المتعلقة بها الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما اذا كانت تلك الافصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك الى تعديل رأينا. ان استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على اساس مبدأ الإستمرارية.
- تقييم الاطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الافصاحات، وفيما اذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض بشكل عادل.

تابع / تقرير مراقب الحسابات المستقل لمساهمي شركة المال للاستثمار - ش.م.ك.ع

تابع / مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

• الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة عن المعلومات المالية الخاصة بالشركات او الأنشطة الأخرى الواردة ضمن المجموعة لبدء رأي حول البيانات المالية المجمعة. اننا مسؤولون عن توجيه والاشراف على واداء اعمال تدقيق المجموعة. لا نزال المسؤولين الوحيدين عن رأينا حول اعمال التدقيق التي قمنا بها.

لقد قمنا بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة ، وضمن امور أخرى، خطة واطار وتوقيت التدقيق والأمر الجوهري الأخرى التي تم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهري في نظام الضبط الداخلي التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

كما قمنا بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بما يفيد التزاما بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمر الأخرى التي قد تشير الى وجود شكوك في استقلاليتنا والتدابير التي تم إتخاذها، حيثما وجدت.

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

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

برأينا أيضا أن الشركة الام تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وان البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس ادارة الشركة الام فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورة لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللاحقة لهما، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 واللائحة التنفيذية له أو عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللاحقة لهما، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام أو مركزها المالي.

كما نفيد ايضا بانه، خلال اعمال التدقيق، وحسب علمنا واعتقادنا، لم يرد الى علمنا اي مخالفات مادية لاحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، والتعديلات اللاحقة له، فيما يتعلق بميئة اسواق المال والقوانين المتصلة بها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام او مركزها المالي.

كما نفيد ايضا بانه، خلال اعمال التدقيق، لم يرد الى علمنا اي مخالفات مادية لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968، والتعديلات اللاحقة له، بشأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والقوانين المتصلة بها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام او مركزها المالي.

١٥
١٥

أنور يوسف القطامي

زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا

(مراقب مرخص رقم 50 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

31 مارس 2019

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 د.ك	إيضاح	
			الإيرادات
213,166	207,595		إيرادات من عقود مع العملاء
641,646	818,356		إيرادات ايجار
17,319	(1,406,310)	8	(خسائر)/ أرباح أخرى من موجودات مالية
111,489	-		ربح من تصفية شركة تابعة
(186,212)	(4,578)	14	حصة في نتائج شركات زميلة
-	(142,708)	14	خسارة من تصفية شركة زميلة
(402,768)	(292,424)	15	تغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
595,598	216,076	9	إيرادات أخرى
(93,747)	5,893		أرباح/(خسائر) تحويل عملات أجنبية
896,491	(598,100)		
			مصاريف وابعاء أخرى
(1,211,770)	(1,127,879)		تكاليف موظفين
(1,110,241)	(740,756)		مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
(198,059)	(197,092)		تكاليف تمويل
(72,317)	(305,432)		هبوط قيمة موجودات مالية
-	(106,520)		هبوط قيمة موجودات غير مالية
(83,861)	(49,417)		شطب ذمم مدينة وموجودات أخرى
(2,676,248)	(2,527,096)		
(1,779,757)	(3,125,196)		خسارة السنة
			الخاص بـ:
(1,621,612)	(3,073,835)		مالكي الشركة الأم
(158,145)	(51,361)		الحصص غير المسيطرة
(1,779,757)	(3,125,196)		
(5.23) فلس	(9.91) فلس	10	خسارة السهم الأساسية والمخفضة والخاصة بمالكي الشركة الأم

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 54 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع / تقرير مراقب الحسابات المستقل لمساهمي شركة المال للاستثمار - ش.م.ك.ع

تابع / مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة عن المعلومات المالية الخاصة بالشركات او الأنشطة الأخرى الواردة ضمن المجموعة لبدء رأي حول البيانات المالية المجمعة. اننا مسؤولون عن توجيه والاشراف على واداء اعمال تدقيق المجموعة. لا نزال المسؤولين الوحيدين عن رأينا حول اعمال التدقيق التي قمنا بها.
- لقد قمنا بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة ، وضمن امور أخرى، خطة واطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي تم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهرية في نظام الضبط الداخلي التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.
- كما قمنا بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير الى وجود شكوك في استقلاليتنا والتدابير التي تم إتخاذها، حيثما وجدت.
- ومن بين الأمور التي تم التواصل بها مع المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، تلك الأمور التي تم تحديدها من قبلنا على أن لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية وتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الهامة. ولقد قمنا بالافصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق، ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الافصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جدا، قررنا عدم الافصاح عنها ضمن تقريرنا تجنباً لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الافصاح عنها والتي قد تظني على المصلحة العامة.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

- برأينا أيضا أن الشركة الام تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وان البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس ادارة الشركة الام فيما يتعلق بمذة البيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللاحقة لها، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 واللائحة التنفيذية له أو عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللاحقة لها، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام أو مركزها المالي.
- كما نفيد أيضا بأنه، خلال اعمال التدقيق، وحسب علمنا واعتقادنا، لم يرد الى علمنا اي مخالفات مادية لاحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، والتعديلات اللاحقة له، فيما يتعلق ببيئة اسواق المال والقوانين المتصلة بما خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام أو مركزها المالي.
- كما نفيد أيضا بأنه، خلال اعمال التدقيق، لم يرد الى علمنا اي مخالفات مادية لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968، والتعديلات اللاحقة له، بشأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والقوانين المتصلة بما خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام أو مركزها المالي.



أنور يوسف القطامي
 زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا
 (مراقب مرخص رقم 50 فئة أ)
 جرانث ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

31 مارس 2019

بيان الأرباح والخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 د.ك	
(1,779,757)	(3,125,196)	خسارة السنة
		إيرادات / (خسائر) شاملة أخرى:
		بنود سيتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر:
-	283,540	إعادة تصنيف احتياطي تحويل عملات أجنبية ناتج من تصفية شركة زميلة
(111,489)	-	إعادة تصنيف تحويل عملات أجنبية ناتجة من تصفية شركة تابعة
280,141	(50,843)	فروقات أسعار الصرف عن تحويل عمليات أجنبية
		استثمارات متاحة للبيع :
372,914	-	- صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال السنة
45,110	-	- المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع نتيجة البيع
(128,960)	-	حصة خسائر شاملة أخرى لشركات زميلة
457,716	232,697	مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
(1,322,041)	(2,892,499)	مجموع الخسائر الشاملة للسنة
		مجموع الخسائر الشاملة الخاصة بـ :
(1,169,670)	(2,842,474)	مالكي الشركة الأم
(152,371)	(50,025)	الحصص غير المسيطرة
(1,322,041)	(2,892,499)	

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 54 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	إيضاح	الموجودات
2,488,937	849,245	11	النقد والنقد المعادل
1,488,323	4,262,226	12	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
3,874,517	3,718,794	13	ذمم مدينة وموجودات أخرى
4,668,087	-	3.1	استثمارات متاحة للبيع
100,000	99,000		استثمار في سندات
183,811	-		مدينو تمويل
4,948,756	3,482,172	14	استثمار في شركات زميلة
12,185,134	11,991,471	15	عقارات استثمارية
97,037	50,315		ممتلكات ومعدات
30,034,602	24,453,223		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
9,007,574	6,520,579	16	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
3,202,976	3,118,103	17	دائنو مرابحة
900,000	900,000	18	سندات
408,038	451,101		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
13,518,588	10,989,783		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
31,024,591	31,024,591	19	رأس المال
(2,068,546)	(1,837,185)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
420,197	-	3.1	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(13,597,612)	(18,362,384)		خسائر متراكمة
15,778,630	10,825,022		حقوق الملكية الخاصة بمالكى الشركة الأم
737,384	2,638,418		الحصص غير المسيطرة
16,516,014	13,463,440		إجمالي حقوق الملكية
30,034,602	24,453,223		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

أيمن أحمد شيت
نائب رئيس مجلس الإدارة

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 54 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة المال للاستثمار - ش.م.ك.ع والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2018

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

المجموع	المحص غير المسيطرة		حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركة الأم				
	د.ك	د.ك	التغيرات المترتبة في القيمة العادلة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	رأس المال	خسائر متراكمة	المجموع الفرعي
16,516,014	737,384	15,778,630	420,197	(2,068,546)	31,024,591	(13,597,612)	15,618,555
(160,075)	-	(160,075)	(420,197)	-	-	260,122	(1,951,059)
16,355,939	737,384	15,618,555	-	(2,068,546)	31,024,591	(13,337,490)	15,618,555
-	1,951,059	(1,951,059)	-	-	-	(1,951,059)	(1,951,059)
-	1,951,059	(1,951,059)	-	-	-	(1,951,059)	(1,951,059)
(3,125,196)	(51,361)	(3,073,835)	-	-	-	(3,073,835)	(3,073,835)
232,697	1,336	231,361	-	231,361	-	-	231,361
(2,892,499)	(50,025)	(2,842,474)	-	231,361	-	(3,073,835)	(2,842,474)
13,463,440	2,638,418	10,825,022	-	(1,837,185)	31,024,591	(18,362,384)	10,825,022

الرصيد كما في 1 يناير 2018
تعديلات ناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للقرارات المالية رقم 9
(إيضاح 3.1)

الرصيد كما في 1 يناير 2018 (المعدل)
إعادة توزيع إلى المحص غير المسيطرة (إيضاح 7.2.1)

معاملات مع الملاك

خسارة السنة

إيرادات شاملة أخرى للسنة

المجموع الإيرادات/(المخسائر) الشاملة للسنة

الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 54 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة المال للاستثمار - ش.م.ك. ع والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2018

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

المجموع	الخصص غير المسيطرة		حقوق الملكية الخاصة بالكي الشركة الأم				
	د.ك	د.ك	التغيرات	التراكمات في القيمة المضافة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	رأس المال	
17,967,145	1,018,845	16,948,300	(47,905,760)	7,698	(2,107,989)	66,954,351	الرصيد كما في 1 يناير 2017
-	-	-	35,929,760	-	-	(35,929,760)	خسائر متراكمة مشطوبة (إيضاح 19)
(129,090)	(129,090)	-	-	-	-	-	نقص في حصص غير مسيطرة من تصفية شركة تابعة
(129,090)	(129,090)	-	35,929,760	-	-	(35,929,760)	معاملات مع الملاك
(1,779,757)	(158,145)	(1,621,612)	(1,621,612)	-	-	-	خسارة السنة
457,716	5,774	451,942	-	412,499	39,443	-	إيرادات شاملة أخرى للسنة
(1,322,041)	(152,371)	(1,169,670)	(1,621,612)	412,499	39,443	-	مجموع الإيرادات/(الخسائر) الشاملة للسنة
16,516,014	737,384	15,778,630	(13,597,612)	420,197	(2,068,546)	31,024,591	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 54 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 د.ك	
(1,779,757)	(3,125,196)	أنشطة التشغيل
		خسارة السنة
		تعديلات :
72,317	305,432	خسارة هبوط في قيمة موجودات مالية
-	106,520	هبوط في قيمة موجودات غير مالية
83,861	49,417	شطب ذمم مدينة وموجودات أخرى
402,768	292,424	تغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
4,400	2,642	خسارة من بيع ممتلكات ومعدات
98,722	-	خسارة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(118,176)	(119,141)	إيرادات توزيعات أرباح
(111,489)	-	ربح من تصفية شركة تابعة
186,212	4,578	حصة في نتائج شركات زميلة
-	142,708	خسارة من تصفية شركة زميلة
34,432	81,305	استهلاك
134,903	111,066	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(26,352)	(15,515)	إيرادات فوائد
198,059	197,092	تكاليف تمويل
(820,100)	(1,966,668)	
		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :
52,151	1,894,184	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,056,812	(335,703)	ذمم مدينة وموجودات أخرى
(185,651)	69,389	مدينو تمويل
(1,104,030)	(925,943)	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
(1,000,818)	(1,264,741)	النقد المستخدم في العمليات
(90,823)	(68,003)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المدفوعة
(1,091,641)	(1,332,744)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 54 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية	السنة المنتهية	ايضاح
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2017	2018	
د.ك	د.ك	
أنشطة الإستثمار		
225,530	-	المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع
(365,281)	-	اضافات على استثمارات متاحة للبيع
(2,560)	(47,225)	اضافات على ممتلكات ومعدات
(77,254)	(91,635)	اضافات على عقارات استثمارية
10,000	10,000	المحصل من بيع ممتلكات ومعدات
8,385	-	توزيعات أرباح مستلمه من شركات زميلة
118,176	119,141	إيرادات توزيعات ارباح مستلمة
26,352	15,515	إيرادات فوائد مستلمة
(56,652)	5,796	صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل		
(403,895)	(115,829)	المسدد من دائنو مراهجة
(198,926)	(196,915)	تكاليف تمويل مدفوعة
(602,821)	(312,744)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(1,751,114)	(1,639,692)	صافي النقص في النقد والنقد المعادل
4,240,051	2,488,937	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
2,488,937	849,245	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة
معاملات غير نقدية :		
-	(1,532,890)	استثمار في شركات زميلة
-	(1,532,890)	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 54 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1. التأسيس والأنشطة

تأسست شركة المال للاستثمار ش.م.ك. ع "الشركة الأم" كشركة مساهمة كويتية عامة في 2 يناير 1980 بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم مسجلة لدى بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة استثمارية وأسهمها مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. إن الشركة الأم والشركات التابعة لها (مدرجة في إيضاح 7) يشار إليهما معا بـ "المجموعة".

إن أهداف الشركة الأم الرئيسية هي :

- الإستثمار في القطاعات الاقتصادية المتنوعة وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في تلك الشركات .
- القيام بوظائف أمناء الإستثمار وإدارة المحافظ الإستثمارية بأنواعها لحساب الغير .
- الوساطة في عمليات الإقتراض مقابل عمولة أو أجر .

كما يجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات والمؤسسات والشركات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق اغراضها في الكويت وفي الخارج ولها أن تشتري هذه الشركات أو المساهمة في ملكيتها. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو : شارع الخليج العربي - برج أحمد - طابق 22 ، ص.ب 26308 الصفاة 13124 دولة الكويت.

اعتمد مجلس الإدارة للشركة الام هذه البيانات المالية المجمعة للإصدار بتاريخ 31 مارس 2019. ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدره على تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد صدورها.

2. بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية كما تم تعديلها للاستخدام من قبل حكومة دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي يشرف عليها بنك الكويت المركزي. يتطلب التعديل تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية لهذه المؤسسات فيما عدا متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 فيما يتعلق بقياس خسائر الإئتمان المقدرة للتسهيلات الائتمانية. يتطلب بنك الكويت المركزي قياس مخص خسائر الائتمان بالقيمة الأعلى للمخصص الذي يتم احتسابه بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 وفقاً لارشادات بنك الكويت المركزي، والمخصص المطلوب بموجب اللوائح التحوطية لبنك الكويت المركزي.

3. التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

هناك عدد من المعايير الجديدة والمعدلة مفعلة للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2018 والتي تم تطبيقها من قبل المجموعة. فيما يلي المعلومات حول هذه المعايير الجديدة:

يفعل للفترات السنوية

التي تبدأ في

المعيار او التفسير

1 يناير 2018

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس

1 يناير 2018

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 الايرادات من العقود مع العملاء

1 يناير 2018

معيار المحاسبة الدولي رقم 40 العقار الاستثماري - تعديلات

1 يناير 2018

التحسينات السنوية علم، المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2014-2016

1 يناير 2018

معيار لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية والدفعة المقدمة

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. تابع/ التغيرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع/ المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) - الأدوات المالية

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) بإصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية" (2014) ما يمثل اتمام خطته لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 "الأدوات المالية: التحقق والقياس". يقوم المعيار الجديد بإدخال تغييرات واسعة النطاق على تعليمات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 فيما يتعلق بتصنيف وقياس الأصول المالية كما يقوم أيضا بإدخال نموذج "خسارة ائتمانية متوقعة" جديد خاص بمبوط قيمة الأصول المالية. يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أيضا بتقديم تعليمات جديدة حول تطبيق محاسبة التحوط.

فيما يلي المجالات الرئيسية للأثر:

- ان تصنيف وقياس الأصول المالية يستند الى المعايير الجديدة التي تراعي التدفقات النقدية التعاقدية للأصول ونموذج الاعمال الذي يتم فيه ادارتها.
 - ان اي هبوط في القيمة مبني على خسارة ائتمانية متوقعة يسجل على الذمم المدينة والاستثمارات في الأصول من نوع الديون المصنفة حاليا كاستثمارات متاحة للبيع ومحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، ما لم يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر وفقا للمعايير الجديدة.
 - لم يعد بالإمكان قياس الاستثمارات في الاسهم بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة وجميع هذه الاستثمارات يتم قياسها عوضا عن ذلك بالقيمة العادلة. يتم عرض التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح او الخسائر ما لم تقم الشركة بتصنيف نهائي لا رجعة فيه لعرضها في الإيرادات الشاملة الأخرى.
 - اذا استمرت الشركة باختيار خيار القيمة العادلة لبعض الخصوم المالية، عندها يتم عرض تغيرات القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى الى الحد الذي ترتبط فيه تلك التغيرات بمخاطر الائتمان الخاصة بالمجموعة.
- يحتوي المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على ثلاث فئات تصنيف رئيسية للأصول المالية: مقاسة بالتكلفة المطفأة، القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر. يقوم المعيار بحذف فئات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الخاصة بالاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، القروض والمدينين والاستثمارات المتاحة للبيع.
- بالإضافة الى ذلك، فان الأرباح والخسائر الناتجة عن القياس اللاحق لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى يتم تسجيلها الآن ضمن حقوق الملكية وسيتم نقلها الى الأرباح او الخسائر نتيجة الاستبعاد او إعادة القياس.
- مع ذلك، فان الأرباح او الخسائر الناتجة عن القياس اللاحق لأصول حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى يتم تسجيلها الآن في حقوق الملكية ولن يتم نقلها الى الأرباح او الخسائر نتيجة الاستبعاد. كما ان إيرادات توزيعات الأرباح على هذه الأصول يتم مواصلة تسجيلها في الأرباح او الخسائر.

بناء على تحليل الأصول والخصوم المالية للمجموعة كما في 1 يناير 2018 والظروف التي كانت موجودة في ذلك التاريخ، قامت ادارة المجموعة بتحديد أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة على النحو التالي:

التصنيف والقياس:

سيتم قياس استثمارات الاسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر.

الذمم المدينة، واستثمار في السندات ومدينو التمويل محتفظ بهم لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ومن المتوقع ان تؤدي الى تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات اصل الدين والفائدة. هذا وقد قامت الادارة بتحليل خصائص التدفقات النقدية التعاقدية لتلك الأدوات واستنتجت بأنها تفي بالمعايير الخاصة بقياس التكلفة المطفأة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. لذا، لا يوجد هناك حاجة لإعادة القياس لهذه الأدوات.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع/ المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

تابع/ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) - الأدوات المالية

يوضح الجدول التالي فئات القياس الأصلية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 39 وفئات القياس الجديدة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لكل فئة من فئات الموجودات المالية للمجموعة كما في 1 يناير 2018 :

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9		معيار المحاسبة الدولي رقم 39		الموجودات المالية :
القيمة الدفترية	التصنيف	القيمة الدفترية	التصنيف	
د.ك		د.ك		
2,488,937	التكلفة المطفأة	2,488,937	قروض ومدينون	النقد والنقد المعادل
2,536,230	التكلفة المطفأة	2,696,305	قروض ومدينون	ذمم مدينة وموجودات أخرى
183,811	التكلفة المطفأة	183,811	قروض ومدينون	مدينو تمويل
100,000	التكلفة المطفأة	100,000	محتفظ بها حتى الاستحقاق	استثمار في سندات
774,476	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	774,476	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	أوراق مالية - أسهم مسعرة
149,688	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	149,688	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	صناديق مشتركة
564,159	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	564,159	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	أوراق مالية - اسهم غير مسعرة
2,475,056	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	2,475,056	متاحة للبيع	أوراق مالية - اسهم غير مسعرة
552,976	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	552,976	متاحة للبيع	صناديق ملكية خاصة
681,396	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	681,396	متاحة للبيع	صناديق ملكية مباشرة
958,659	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	958,659	متاحة للبيع	محافظ مداراة من قبل الغير
11,465,388		11,625,463		مجموع الموجودات المالية

نتيجة لاعادة التصنيف أعلاه من استثمارات متاحة للبيع الى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، قامت المجموعة باعادة تصنيف ربح غير محقق بمبلغ 420,197 د.ك من حساب التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة الى الخسائر المتراكمة. لا يوجد هناك أثر على المطلوبات المالية للمجموعة وسيتم مواصلة قياسها بالتكلفة المطفأة. انخفاض القيمة:

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 ان تقوم المجموعة بتسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على جميع اصولها المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تستند خسائر الائتمان المتوقعة الى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقا للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم بعد ذلك خصم النقص بالتقريب الى معدل الفائدة الفعلي الاصلي للاصل. وبموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، تقوم المجموعة بقياس خسائر الائتمان المتوقعة على النحو التالي:

- خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهرا: تتمثل هذه الخسائر في الخسائر التي تنتج عن احداث افتراضية محتملة خلال الاثني عشر شهرا بعد تاريخ التقرير؛ و
- خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة: تتمثل هذه الخسائر في الخسائر التي تنتج عن احداث افتراضية محتملة على مدى العمر المتوقع للاداة المالية

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع/ المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

تابع/ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) - الأدوات المالية

قامت المجموعة بتطبيق نهج مبسط على ديوط قيمة الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة حسب المطلوب والمسموح به بموجب المعيار. كما قامت المجموعة بتأسيس مجموعة مخصصات تعتمد على خبرة المجموعة التاريخية لخسائر الائتمان معدلة لعوامل تطلعية محددة للمدينين والبيئة الاقتصادية.

قررت المجموعة أن تطبق متطلبات انخفاض القيمة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في 1 يناير 2018 يؤدي إلى مخصصات انخفاض إضافية كما يلي:

المخصصات كما في 1 يناير 2018	تعديلات	المخصصات كما في 31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	د.ك	
16,200,393	160,075	16,040,318	ذمم مدينة وموجودات اخرى
16,200,393	160,075	16,040,318	

ملخص الأثر على تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9:

كما هو مسموح به من قبل الاحكام الانتقالية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، اختارت المجموعة عدم تعديل معلومات المقارنة للفترات السابقة بخصوص متطلبات التصنيف والقياس وهبوط القيمة. إن الفروق في المبالغ المدرجة للموجودات الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 مسجلة في الارباح المحتفظ بها والاحتياطيات كما في 1 يناير 2018. وبناء عليه، فإن المعلومات المقدمة لفترات المقارنة لا تعكس عموماً متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 بل متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39. فيما يلي تفصيل التعديلات على بيان المركز المالي الافتتاحي:

1 يناير 2018	تعديلات/ اعادة تصنيفات	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	د.ك	
2,536,230	(160,075)	2,696,305	موجودات ذمم مدينة وموجودات اخرى
-	(420,197)	420,197	حقوق الملكية التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة
(13,337,490)	260,122	(13,597,612)	خسائر متراكمة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15): اليرادات من العقود مع العملاء

تم استبدال المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) مكان معيار المحاسبة الدولي رقم 18 "اليرادات"، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 11 "عقود الانشاءات" وتفسيرات محاسبية مختلفة تتعلق بالإيرادات، وهو يعطي نموذج تحقق جديد يعتمد على مبدأ السيطرة وباستخدام خمس خطوات يتم استخدامها على كافة العقود مع العملاء.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. تابع/ التغيرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع/ المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

تابع/ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15): الإيرادات من العقود مع العملاء

الخطوات الخمس لهذا النموذج هي:

- تعريف العقد مع العميل.
- تعريف التزامات الاداء في العقد.
- تحديد سعر المعاملة.
- توزيع سعر المعاملة على التزامات الاداء كما جاءت بالعقد.
- تسجيل الإيرادات عند قيام المنشأة بتلبية التزامات الاداء.

كما يتضمن المعيار ارشادات هامة، مثل:

- العقود التي تتضمن توريد عدد اثنين أو أكثر من الخدمات أو البضاعة - وكيف يتم احتساب وتسجيل كل جزئية تم تنفيذها على حده وذلك ضمن الترتيبات التي تحتوي على عدة بنود، وكيف توزع سعر المعاملة ومتى تدمج العقود.
- التوقيت - فيما اذا تطلب تسجيل الإيرادات خلال الفترة أو خلال نقطة محددة من الزمن.
- التسعير المتغير ومخاطر الائتمان - والتي تناقش كيفية معالجة الترتيبات التي تحتوي على أدوات سعرية متغيرة أو طارئة (مثال: تنفيذ مشتراط) كما تم تحديث بند المعوقات على الإيرادات.
- قيمة الوقت - متى تعدل سعر العقد لاغراض تمويلية.
- أمور أخرى محددة تتضمن:
 - * المقابل غير النقدي ومقايضة الاصول.
 - * تكلفة العقود.
 - * حق الرد وخيارات العملاء الاخرى.
 - * خيارات المورد باعادة الشراء.
 - * الكفالات.
 - * الاصل مقابل الوكيل.
 - * الترخيص.
 - * تعويض الضرر.
 - * الاتعاب المقدمة غير القابلة للاسترداد، و
 - * صفة الامانة وترتيبات الفوترة والاحتفاظ.

لم يكن لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 بتاريخ 1 يناير 2018 أي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. تابع/ التغيرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع/ المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

معيار المحاسبة الدولي رقم 40 العقارات الاستثمارية - تعديلات

ان التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 40 توضح ان التحويلات الى، او من، العقارات الاستثمارية مطلوبة فقط عندما يكون هناك تغير في استخدام العقار مدعومة بالادلة. ويبين التعديلات قائمة الظروف الظاهرة في الفقرة 57 (أ)-(د) كقائمة أمثلة غير حصرية من الادلة بان التغير في الاستخدام قد حدث. كما أكد المجلس أن التغير في نية الادارة، بنفسها، لا يمثل دليل كاف بان التغير في الاستخدام قد حدث. ان ادلة التغير في الاستخدام يجب ان تكون ملموسة. لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي أثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية - دورة 2014-2016

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 28 - يوضح هذا البند ان المنشأة المؤهلة قادرة على الاختيار بين تطبيق طريقة حقوق الملكية او قياس الاستثمار في الشركة الزميلة او شركة المحاصة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر، بصورة منفصلة لكل شركة زميلة او شركة محاصة عند التحقق المبدئي للشركة الزميلة او شركة المحاصة. ان تطبيق هذه التعديلات لم يكن له أي اثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معيار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية و الدفعة المقدمة

تقوم التفسيرات بمراقبة اي سعر صرف سيتم استخدامه للتحويل عندما تتم الدفعات او يتم استلامها مقدما للاصل او المصروف او اليراد ذي الصلة. تم ملاحظة اختلاف في الممارسة في الظروف التي تقوم المنشأة فيها بتسجيل التزام غير نقدي ناتج عن الدفعة المقدمة. ان الاختلاف ناتج عن حقيقة ان بعض المنشآت كانت تقوم بتسجيل اليرادات باستخدام سعر الصرف الفوري بالتاريخ الذي تم فيه استلام الدفعة المقدمة، بينما قامت بعض المنشآت الأخرى باستخدام سعر الصرف الفوري بالتاريخ الذي تم فيه تسجيل اليرادات. يتناول المعيار هذه المسألة بتوضيح ان تاريخ المعاملة لغرض تحديد سعر الصرف الذي سيتم استخدامه عند التحقق المبدئي للاصل او المصروف او اليراد (او جزء منه) هو التاريخ الذي تقوم فيه المنشأة مبدئيا بتسجيل الاصل غير النقدي او الالتزام غير النقدي الناتج عن دفع او استلام الدفعة المقدمة. لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي أثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

3.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على هذه المعلومات المالية المجمعة، تم اصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة.

توقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة للفترة الأولى التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير. ان المعلومات عن المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالمعلومات المالية المجمعة للمجموعة مبنية أدناه. هناك بعض المعايير والتفسيرات الجديدة قد تم اصدارها لكن ليس من المتوقع ان يكون لها اي تأثير مادي على المعلومات المالية المجمعة للمجموعة.

يفعل للفترات السنوية التي تبدأ في

المعيار او التفسير

المعيار او التفسير	لم يتم تحديد تاريخ
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو تقديم الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة او شركة المحاصة - تعديلات	1 يناير 2019
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) عقود الإيجار	1 يناير 2019
معيار المحاسبة الدولي رقم 28 - تعديلات	1 يناير 2020
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 - تعديلات	1 يناير 2020
معيار المحاسبة الدولي رقم 1 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 8 - التعديلات	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. تابع/ التغيرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع/ المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعايير المحاسبة الدولية رقم 28 بيع او تقديم الاصول بين المستثمر وشركته الزميلة او شركة المحاصة - تعديلات

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 "البيانات المالية المجمعة" ومعايير المحاسبة الدولية رقم 28 "الاستثمارات في الشركات الزميلة وشركات المحاصة (2011)" تقوم بتوضيح معالجة بيع او تقديم الاصول من المستثمر الى شركته الزميلة او شركة المحاصة على النحو التالي:

- تتطلب التسجيل الكامل في البيانات المالية للمستثمر للارباح والخسائر الناتجة عن بيع او تقديم الاصول التي تشكل النشاط (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الاعمال").
 - تتطلب التسجيل الجزئي للارباح والخسائر حيثما لا تشكل الاصول طبيعة النشاط، اي يتم تسجيل الربح او الخسارة فقط الى حد مصالح المستثمرين التي ليست لها علاقة في تلك الشركة الزميلة او شركة المحاصة.
- يتم تطبيق هذه المتطلبات بغض النظر عن الشكل القانوني للمعاملة، مثلا سواء حدثت عملية بيع او تقديم الاصول من قبل المستثمر الذي يقوم بتحويل الحصص في الشركة التابعة التي تمتلك الاصول (ما ينتج عنه فقدان السيطرة على الشركة التابعة) او من قبل البيع المباشر للاصول نفسها.

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ النفاذ الى اجل غير مسمى لحين اكتمال المشاريع الاخرى. مع ذلك، يسمح بالتنفيذ المبكر. لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 - عقود الايجار

سيتم استبدال معيار المحاسبة الدولية رقم 17 والتفسيرات المتعلقة به بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16. كما سيتم تسجيل عقود الايجار في بيان المركز المالي على شكل أصل حق انتفاع والتزام تأجيري. لم تقم الادارة حتى الآن بالتقييم الكامل لأثر المعيار وبالتالي فهي غير قادرة على تقديم معلومات محددة الكمية. مع ذلك، ومن اجل تحديد الأثر، تقوم الادارة حاليا بما يلي:

- اي عقود اضافية ستصبح الآن عقد ايجار بموجب التعريف الجديد للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16.
- البت في اي حكم انتقالي سيتم تطبيقه؛ اما التطبيق الكامل باثر رجعي او التطبيق الجزئي باثر رجعي (الامر الذي يعني انه لا حاجة لتعديل ارقام المقارنة). تقوم طريقة التطبيق الجزئي ايضا بتقديم اعفاء اختياري من اعادة التقييم فيما اذا كانت العقود محل النقاش هي، او تحتوي على، عقد ايجار، بالاضافة الى الاعفاءات الاخرى. ان البت في اي من هذه الذرائع العملية سيتم تطبيقها هو امر هام لانها خيارات لمرة واحدة فقط.
- تقييم افصاحاتها الحالية الخاصة بالتمويل وعقود الايجار التشغيلية لان هذه من المحتمل ان تشكل اساس المبالغ التي سيتم رسملتها وتصبح اصول حق انتفاع .
- تحديد اي ايضاحات محاسبية اختيارية تطبق على محفظة عقود الايجار وفيما اذا كانت ستقوم باستخدام تلك الاستثناءات.
- تقييم الافصاحات الاضافية اللازمة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع/ المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

معيار المحاسبة الدولي رقم 28 - تعديلات

توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (28) أن أي منشأة تطبق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية على فوائد طويلة الأجل في شركة زميلة أو شركة محاصة تشكل جزءاً من صافي الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة والتي لا يتم تطبيق طريقة حقوق الملكية عليها.

لا تتوقع الإدارة بأن تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 - تعديلات

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الاعمال" هي تغييرات على الملحق أ "المصطلحات المعرفة"، وإرشادات التطبيق، والأمثلة التوضيحية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 فقط في ما يتعلق بتعريف الاعمال. التعديلات:

• توضح أنه لكي يتم اعتبار النشاط التجاري، يجب أن يشتمل مجموعة من الأنشطة والموجودات المكتسبة، كحد أدنى، مدخل وعملية موضوعية تساهم بشكل كبير في القدرة على إنشاء مخرجات؛

• تضيق تعريف الأعمال والمخرجات بالتركيز على السلع والخدمات المقدمة للعملاء وإزالة الإشارة إلى القدرة على خفض التكاليف؛

• إضافة إرشادات وأمثلة توضيحية لمساعدة المنشآت على تقييم ما إذا كان قد تم الحصول على عملية موضوعية؛

• إزالة التقييم ما إذا كان المشاركون في السوق قادرين على استبدال أي مدخلات أو عمليات مفقودة والاستمرار في إنتاج المخرجات؛ و

• إضافة اختبار تركيز اختياري يسمح بتقييم مبسط لما إذا كانت مجموعة الأنشطة والموجودات التي تم الحصول عليها غير تجارية

لا تتوقع الإدارة بأن تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 8 - التعديلات

توضح تعديلات معيار المحاسبة الدولي رقم 1 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 8 تعريف "المواد" ومواءمة التعريف المستخدم في الاطار المفاهيمي والمعايير.

لا تتوقع الإدارة بأن تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

ان اهم السياسات المحاسبية و أسس القياسات المحاسبية المستخدمة في اعداد البيانات المالية المجمعة ملخصة أدناه:

4.1 أساس الأعداد

تم اعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، ليتضمن قياس استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات متاحة للبيع وعقارات استثمارية.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي.

اختارت المجموعة عرض "بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الاخر" في بيانين وهما: "بيان الأرباح أو الخسائر" و "بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الاخر".

4.2 أسس التجميع

إن البيانات المالية للمجموعة تجمع الشركة الأم و جميع شركاتها التابعة . الشركات التابعة هي جميع المنشآت (بما فيها المنشآت المهيكلة) التي تسيطر عليها المجموعة. تسيطر المجموعة على المنشأة عندما تتعرض المجموعة ل، او يكون لها الحق ب، عوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على المنشأة. يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من التاريخ

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع/ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

4.2 تابع/ أسس التجميع

الذي يتم فيه نقل السيطرة الى المجموعة ويتوقف تجميعها من التاريخ الذي تتوقف فيه تلك السيطرة. جميع الشركات التابعة لها تاريخ تقرير مالي وهو 31 ديسمبر. تظهر تفاصيل الشركات التابعة الرئيسية في إيضاح (7) حول البيانات المالية المجمعة. يتم عند التجميع استبعاد الارصدة والمعاملات الجوهرية المتبادلة بين شركات المجموعة، بما فيها الأرباح والخسائر غير المحققة من العمليات بين شركات المجموعة. وحيثما يتم استبعاد الخسائر غير المحققة من بيع أصل بين شركات المجموعة عند التجميع، إلا أن هذا الأصل يجب فحصة أيضا بما يتعلق في هبوط القيمة بالنسبة للمجموعة. يتم تعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية للشركات التابعة وذلك للتأكد من توافقها مع السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة.

أن الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى للشركات التابعة المستحوذ عليها أو المستبعدة خلال السنة يتم تسجيلها من التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة، أو حتى التاريخ الذي تتوقف فيه المجموعة عن سيطرتها على الشركة التابعة، حسب ما هو مناسب.

إن الحصص غير المسيطرة، تعرض كجزء من حقوق الملكية، وهي تمثل النسبة في الربح أو الخسارة وصافي الأصول للشركات التابعة وغير المحتفظ بها من قبل المجموعة. تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الأم و الحصص غير المسيطرة بناء على حصة ملكية كلاهما. أن الخسائر في الشركات التابعة منحصرة للحصص غير المسيطرة حتى لو كانت النتائج تمثل رصيد عجز.

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

- عدم تحقق الأصول (يتضمن الشهرة) والخصوم للشركة التابعة.
- عدم تحقق القيم المدرجة لأي حصة غير مسيطرة.
- عدم تحقق فروقات التحويل المتراكمة، المسجلة ضمن حقوق الملكية.
- تحقق القيمة العادلة للمبلغ المستلم.
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمارات متبقية.
- تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح والخسائر.
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم في المحتويات المحققة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح والخسائر أو الأرباح المحتجزة، كما هو مناسب، وكما تدعو الحاجة فيما لو قامت المجموعة مباشرة ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

4.3 اندماج الاعمال

تقوم المجموعة بالمحاسبة على عمليات دمج الاعمال باستخدام طريقة الشراء. يتم احتساب المبلغ المحول من قبل المجموعة للحصول على السيطرة على شركة تابعة كمجموع القيمة العادلة في تاريخ الشراء للأصول المحولة، أو الألتزامات المستحقة و الحصة في الملكية المصدرة من قبل المجموعة، والتي تتضمن القيمة العادلة لأي أصل أو إلتزام ناتج عن ترتيبات المبلغ المحتمل. يتم تسجيل تكاليف الشراء عند حدوثها. يقوم المشتري لكل عملية دمج للاعمال بقياس الحصة غير المسيطرة في حصص المشتري اما بالقيمة العادلة او بالحصة المكافئة لصافي الأصول المحددة للمشتري.

إذا تم تحقيق عملية دمج الاعمال على مراحل، فإن القيمة العادلة بتاريخ الشراء لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقا في حصص المشتري يتم إعادة قياسها الى القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء وذلك من خلال الأرباح والخسائر.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع/ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

4.3 تابع/ اندماج الاعمال

تقوم المجموعة بتسجيل الأصول التي حصلت عليها و الإلتزامات التي تكبدها من دمج الأعمال بغض النظر عن ما اذا كانت مسجلة سابقا في البيانات المالية للشركة المشتراه قبل عملية الشراء . يتم قياس الأصول المحصول عليها و الإلتزامات المتكبده بشكل عام بقيمتها العادلة في تاريخ الحيازة.

عند قيام المجموعة بشراء نشاط معين، تقوم الادارة بتقدير ملائمة تصنيفات وتوجيهات الأصول المالية المنقولة والالتزامات القائمة وفقا للبنود التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف القائمة بتاريخ الشراء. يتضمن ذلك فصل مشتقات الأدوات المالية الموجودة ضمن العقود المبرمة من قبل الشركة المشتراه.

ان اي مبلغ محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سيتم تسجيله بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء. كما ان التغيرات اللاحقة على القيمة العادلة للمبلغ المحتمل الذي يعتبر اما اصلا او التزاما سيتم تسجيلها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 39 اما في الأرباح او الخسائر او كتغير في إيرادات شاملة اخرى. إذا تم تصنيف المبلغ المحتمل كحقوق ملكية، فانه لن تتم اعادة قياسه حتى تتم تسويته نهائيا ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

يتم احتساب قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الأصول التي تم تعريفها وبشكل منفصل. ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين: أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم، ب) القيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شراؤها، وبين، ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء، لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشتراه فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها. اذا كانت القيم العادلة للأصول المعرفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفاضلة) ضمن الأرباح والخسائر مباشرة.

4.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الشركات الزميلة مبدئيا بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة.

يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة الى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها. يتم عرض الحصة في نتائج الشركة الزميلة في بيان الدخل المجموع . ان هذا يمثل الربح المخصص لاصحاب حقوق الملكية في الشركة الزميلة و بالتالي هو الربح بعد الضريبة و الحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

لا يتعدى الفرق في تواريخ التقرير للشركات الزميلة و المجموعة عن ثلاثة شهور. يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ و تاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة . أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة في نفس الظروف المحيطة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية ، تحدد المجموعة ما اذا كان هناك ضرورة لتسجيل خسارة إضافية في هبوط القيمة في استثمار المجموعة في شركتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقرير ما اذا كان هناك اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع/ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

4.4 تابع/ الاستثمار في الشركات الزميلة

هبطت قيمته. إذا كانت هذه هي الحالة ، تقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الهبوط في القيمة بأخذ الفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة و قيمتها المدرجة ، و تسجيل المبلغ في الحصة من نتائج الشركة الزميلة في بيان الأرباح او الخسائر المجمع. عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل اية استثمارات متبقية بقيمتها العادلة. يتم تسجيل أية فروقات بين القيمة الجارية للشركة الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للاستثمارات المتبقية وناتج البيع ضمن بيان الأرباح او الخسائر المجمع.

4.5 التقارير القطاعية

إن لدى المجموعة ثلاثة قطاعات تشغيلية : هي قطاع الإستثمار وقطاع العقار وقطاع التمويل. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الادارة بتتبع خطوط الخدمات للمجموعة والتي تمثل منتجاتها وخدماتها الرئيسية. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات و مصادر كل قطاع تكون مختلفة. ولأغراض الادارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية. بالإضافة الى ذلك، فإن الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي بشكل مباشر، لا يتم ادراجها للقطاع.

4.6 تحقق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات على أساس المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه في عقد مع العميل وتستثنى المبالغ التي تم جمعها نيابة عن أطراف ثالثة. تعترف المجموعة بالإيرادات عندما تنتقل الخدمة إلى عميل. تتبع المجموعة عملية من خمس خطوات:

1. تحديد العقد مع العميل

2. تحديد التزامات الأداء

3. تحديد سعر المعاملة

4. تخصيص سعر المعاملة إلى التزامات الأداء

5. الاعتراف بالإيرادات عند / بما أن التزامات / التزامات الأداء مستوفاة.

يتم تحديد إجمالي سعر المعاملة للعقد بين التزامات الأداء المختلفة بناءً على أسعار البيع النسبية القائمة بذاتها. سعر المعاملة للعقد يستثنى أي مبالغ يتم جمعها نيابة عن أطراف ثالثة.

يتم الاعتراف بالإيراد إما في وقت معين أو بمرور الوقت، عندما تكون المجموعة (أو كما) تلي التزامات الأداء عن طريق نقل الخدمات الموعودة إلى عملائها.

تقوم المجموعة بالاعتراف بمطلوبات العقد للمبالغ المستلمة فيما يتعلق بالتزامات الأداء غير المرضية وتقدم هذه المبالغ، إن وجدت، كمطلوبات أخرى في بيان المركز المالي. وبالمثل، إذا أوفت المجموعة بالتزام أداء قبل أن تحصل على المقابل، تعترف المجموعة إما بأصل عقد أو مستحق، إن وجد، في بيان المركز المالي الخاص بها، اعتماداً على ما إذا كان هناك شيء آخر غير مرور الوقت مطلوب قبل استحقاق المبالغ.

4.6.1 خدمات إدارة الأصول

رسوم الإدارة هي مبلغ متغير على أساس صافي قيمة الأصول للمحافظ بمعدلات متفق عليها مسبقاً وفقاً للعقود ذات الصلة مع العملاء فيما يتعلق بالاشراف على وادارة اصول المحافظ وحفظ الأصول وإجراء معاملات الشراء / البيع للعملاء.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع/ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

4.6.2 إيرادات أتعاب من خدمات استشارية

يتم إدراج الأتعاب الناتجة مقابل تقديم خدمات استشارية وخدمات وساطة ومعاملات الاكتتاب في الدين وحقوق الملكية للغير أو الناتجة عن التفاوض أو المشاركة في التفاوض بشأن معاملة للغير عند إتمام تلك المعاملة.

4.7 إيرادات الإيجارات

يتم تسجيل إيرادات الإيجارات باستخدام طريقة القسط الثابت على عمر عقد الإيجار. تكتسب المجموعة إيرادات الإيجارات من عقود التأجير التشغيلية لعقاراتها الاستثمارية.

4.8 إيرادات فوائد للأصول المالية

تتحقق إيرادات الفوائد على أساس نسبي زمني باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

4.9 إيرادات توزيعات الأرباح

إيرادات توزيعات الأرباح، خلاف أرباح الشركات الزميلة، يتم تسجيلها عندما يثبت حق استلام دفعات تلك الأرباح.

4.10 المصاريف التشغيلية

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

4.11 تكاليف الاقتراض

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

4.12 الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد طرح الاستهلاك المتراكم و أية خسائر هيوط في القيمة. تستهلك المجموعة ممتلكاتها ومعداتها بطريقة القسط الثابت وباستخدام معدلات ملائمة لإستهلاك الأصل طول فترة الاستخدام المقدره لها .

4.13 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئيا بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف عملية الشراء. يتم لاحقا إعادة قياس تلك العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة على اساس فردي عن طريق تقييمات من قبل مقيمين عقاريين مستقلين و يتم ادراجها ضمن بيان المركز المالي المجموع.

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. يتم عدم الاعتراف بالعقارات الإستثمارية عندما يتم التخلص منها او عزلها عن الإستخدام بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد التخلص منها. يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة من عزل او التخلص من عقار استثماري في بيان الدخل المجموع للسنة التي تم فيها العزل او التخلص لذلك العقار الإستثماري.

تم التحويلات الى او من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري الى عقار يشغله المالك، فان التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فاذا اصبح العقار الذي يشغله المالك عقارا استثماريا، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقا للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

يدرج الربح أو الخسارة من بيع عقارات استثمارية عند اكتمال عقود البيع وبعد تحويل كافة المخاطر والمزايا المتعلقة بالعقار المباع للمشري ويمكن قياس مبلغ الإيراد بشكل موثوق.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع/ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

4.14 اختبار انخفاض الأصول غير المالية

يتم الاعتراف بخسائر هبوط القيمة بالبلغ الذي يمثل الزيادة للقيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد عن القيمة الممكن استردادها، وهي الأعلى ما بين القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع و القيمة قيد الإستخدام. لغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام، تقوم الادارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل او وحدة انتاج النقد وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية. إن المعلومات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بأخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير إعادة الهيكلة وتطوير الأصول المستقبلي. ترتبط البيانات المستخدمة في اختبار انخفاض القيمة بأخر ميزانية معتمدة من المجموعة، ويتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد أثر إعادة التنظيم وتعزيز الأصول المستقبلي. يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل لكل أصل او وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يعكس تقدير الادارة للمخاطر، كعوامل مخاطر السوق والأصول المحددة .

تخفف خسائر انخفاض القيمة للوحدة المنتجة للنقد أولا القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذه الوحدة المنتجة للنقد. ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقا إعادة تقدير قيمة الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل الى قيمته الجارية.

4.15 الادوات المالية

4.15.1 التحقق والقياس المبديني وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئيا بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئيا بالقيمة العادلة. القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية مبين أدناه.

يتم إلغاء الأصل المالي (وأينما كان ذلك منطبقاً إلغاء جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.
- تحويل المجموعة لحقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أنها أخذت على عاتقها التزاماً بدفع هذه التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون تأخير كبير إلى طرف آخر بموجب ترتيبات "التمرير البيئي".

أ. تحويل المجموعة بشكل أساسي جميع مخاطر ومنافع الأصل.

ب. لم تحول المجموعة ولم تحتفظ، على نحو جوهري، بكامل المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل إلا أنها حولت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية وعندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع ولم تقم بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل.

يتم إلغاء الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال التزام قائم بالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغيير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كإلغاء للالتزام الأصلي والاعتراف بالتزام جديد، ويتم الاعتراف بالفرق بين المبالغ الدفترية المتعلقة بذلك في بيان الارباح أو الخسائر المجموع.

4.15.2 تصنيف الموجودات المالية

لغرض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى الفئات التالية عند التحقق المبديني:

- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر
- يتم تحديد التصنيف من خلال كل من:
- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات المالية
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع/ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

4.15 تابع/ الادوات المالية

4.15.3 القياس اللاحق للموجودات المالية

أ) الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا كانت الموجودات مستوفية للشروط التالية (ولم يتم تصنيفها على بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر):

- يتم الاحتفاظ بما ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية وجمع التدفقات النقدية التعاقدية
- الشروط التعاقدية للأصول المالية تؤدي إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات أصل وفائدة على المبلغ الأصلي القائم بعد التحقق المبدي، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الخصم عندما يكون تأثير الخصم غير مادي.

تتكون الأصول المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة مما يلي:

- النقد والنقد المعادل

يشتمل النقد والنقد المعادل على النقد في الصندوق والودائع عند الطلب والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل وعالية السيولة والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ معروفة من النقد والتي تكون عرضة لمخاطر ضئيلة من التغيرات في القيمة.

- ذمم مدينة وموجودات أخرى

تسجل الذمم المدينة والموجودات الأخرى بالمبلغ الأصلي ناقصاً مخصص أي مبالغ لا يمكن تحصيلها. يتم شطب الديون المدومة عند استحقاقها.

يتم تصنيف الذمم المدينة التي لم يتم تصنيفها تحت أي من البنود المذكورة أعلاه على أنها "موجودات أخرى".

ب) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم تصنيف الموجودات المالية التي لا تفي بمعايير القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. علاوة على ذلك، بغض النظر عن الموجودات المالية لنموذج العمل التي تدفقاتها النقدية التعاقدية ليست فقط مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة يتم احتسابها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تشتمل الفئة أيضاً على استثمارات في أسهم حقوق الملكية.

يتم قياس الموجودات في هذه الفئة بالقيمة العادلة مع إثبات الأرباح أو الخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية في هذه الفئة بالرجوع إلى معاملات السوق النشطة أو باستخدام تقنية تقييم عندما لا يوجد سوق نشط. تشتمل الأصول المالية للمجموعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على الاستثمار في أسهم أوراق مالية وصناديق ملكية.

4.15.4 انخفاض قيمة الأصول المالية

تخضع جميع الموجودات المالية باستثناء الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر للمراجعة على الأقل في تاريخ كل تقرير لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الأصل المالي أو مجموعة من الأصول المالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الموجودات المالية الموضحة أدناه.

تقوم المجموعة بتسجيل مخصص خسارة لخسائر الائتمان المتوقعة حول الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة.

بالنسبة للموجودات المالية، يتم تقدير خسارة الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم تحديث مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة في تاريخ كل تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدي للأصل المالي المعني.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع/ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

4.15.4.15.4 تابع/ الادوات المالية

4.15.4.15.4.15.4 تابع/ انخفاض قيمة الأصول المالية

يعد قياس خسائر الائتمان المتوقعة دالة على احتمال التخلف عن السداد، أو الخسارة المعطاة الافتراضية (أي حجم الخسارة إذا كان هناك تقصير) والتعرض عند التقصير. يستند تقييم احتمالية التخلف عن السداد والخسارة الافتراضية على البيانات التاريخية المعدلة بواسطة معلومات مستقبلية كما هو موضح أعلاه. أما بالنسبة للتعرض عند التقصير، بالنسبة للموجودات المالية، فإن ذلك يتم تمثيله بالقيمة الدفترية الاجمالية للأصل في تاريخ التقرير.

تقوم المجموعة دائماً بتسجيل خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة للذمم المدينة والموجودات الأخرى. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة من هذه الموجودات المالية باستخدام خسارة ائتمان تاريخية للمجموعة، مع تعديلها للعوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من الاتجاه الحالي والمتوقع للظروف في تاريخ التقرير، بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الاقتضاء.

تمثل خسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. على النقيض من ذلك، تمثل خسارة الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً الجزء من خسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة المتوقع أن ينتج عن الأحداث الافتراضية على أداة مالية ممكنة خلال 12 شهراً بعد تاريخ التقرير.

تعترف المجموعة بأرباح أو خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لجميع الأصول المالية مع إجراء تعديل مقابل على القيمة الدفترية الخاصة بها من خلال حساب مخصص الخسارة.

إذا قامت المجموعة بقياس مخصص الخسارة لأداة مالية بمبلغ يعادل قيمة خسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة في فترة التقرير السابقة، ولكنها تحدد في التقرير الحالي انه لم يعد يتم الوفاء بالشروط الخاصة بخسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة، تقوم المجموعة بمخصص الخسارة بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً في تاريخ التقرير الحالي، باستثناء الأصول التي تم استخدام نهج مبسط فيها.

4.15.5.4.15.5 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة ذمم دائنة ومطلوبات أخرى.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

• خصوم مالية بالتكلفة المطفأة

يتم ادراجها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. تم تصنيف ذمم دائنة ومطلوبات أخرى كخصوم مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

- الذمم الدائنة والخصوم المالية الأخرى

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن خدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر و تصنف كخصوم تجارية. إن الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر غير المصنفة ضمن أي من المذكور أعلاه تصنف ك " ذمم دائنة وخصوم مالية أخرى".

- المراجعة الدائنة

تمثل المراجعة الدائنة المبالغ المستحقة على أساس التسوية الموقعة للموجودات المشتراة بموجب ترتيبات المراجعة. تدرج المراجعة الدائنة بالقيمة الاجمالية للمبلغ المستحق، بعد طرح تكلفة التمويل الموقعة. تدرج تكلفة التمويل الموقعة ضمن المصاريف على أساس نسبي زمني مع الاخذ بعين الاعتبار معدل الاقتراض الخاص بها والرصيد القائم.

- السندات المصدرة

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

جميع الفوائد المرتبطة بالمصاريف تدرج ضمن تكاليف التمويل او إيرادات الفوائد.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع/ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

4.16 التكلفة المضافة للأدوات المالية

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

4.17 تسوية الأدوات المالية

يتم تسوية الأصول والخصوم المالية ويتم ادراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع فقط اذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حاليا لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على اساس صافي او لتحقيق الاصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

4.18 القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في اسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع الى اسعار السوق المدرجة او اسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة)، دون اي خصم خاص بتكاليف المعاملة. بالنسبة للأدوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اساس تجارية حديثة في السوق؛ الرجوع الى القيمة العادلة الحالية لاداة مالية اخرى مماثلة بصورة جوهرية؛ تحليل تدفقات نقدية مخصومة او اساليب تقييم اخرى.

4.19 حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الارباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم اصدارها ودفعها.

يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لارباح الفترة الحالية والسابقة وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الام.

تتضمن البنود الاخرى لحقوق الملكية ما يلي:

• احتياطي تحويل العملات الاجنبية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الاجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الاجنبية للمجموعة الى الدينار الكويتي
تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الخسائر للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

توزيعات الارباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

4.20 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني او استدلاي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

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

لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الافصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الداخل. لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجموع لكن يتم الافصاح عنها الا اذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الخارج امرا مستبعدا.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع/ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

4.21 ترجمة العملات الاجنبية

4.21.1 عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي والتي هي ايضا العملة الرئيسية للشركة الام. تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها والبنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة يتم قياسها باستخدام تلك العملة الرئيسية.

4.21.2 معاملات العملة الاجنبية والارصدة

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الاجنبية باسعار الصرف في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية، لا يتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة). ان فروق التحويل على المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. ان فروق التحويل على الأصول الغير نقدية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر تدرج كجزء من ارباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

4.21.3 العمليات الاجنبية

في البيانات المالية المجمعة للمجموعة، فان جميع الاصول والخصوم والمعاملات الخاصة بمنشآت المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي يتم ترجمتها الى الدينار الكويتي عند التجميع. كما ان العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة التقارير المالية.

تم عند التجميع تحويل الاصول والخصوم الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال بتاريخ التقرير. ان تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة اجنبية قد تمت معاملتها كاصول وخصوم للمنشأة الاجنبية وتم تحويلها الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال. كما ان الايرادات والمصاريف قد تم تحويلها الى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على/تفيد في الايرادات الشاملة الاخرى وتسجل في احتياطي ترجمة العملة الاجنبية ضمن حقوق الملكية. وعند بيع عملية اجنبية، فان فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم اعادة تصنيفها الى الارباح او الخسائر وتسجل كجزء من الارباح او الخسائر عند البيع.

4.22 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم الشركة الأم وشركاتها التابعة المحلية مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل وعقود الموظفين. ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانهاء الخدمة بتاريخ التقرير. بالنسبة لموظفيها الكويتيين، بالإضافة لمكافأة نهاية الخدمة تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين.

4.23 الضرائب

4.23.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة. حسب القانون فإن الخصومات المسموح بها تتضمن، الحصة من ارباح الشركات الزميلة المدرجة وتوزيعات الارباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية.

4.23.2 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار اعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على ان الايرادات من الشركات الزميلة والتابعة الكويتية المساهمة والتحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثناءها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع/ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

4.23 تابع/ الضرائب

4.23.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007. للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 و 2017، لا يوجد على الشركة الام اي التزام تجاه ضريبة دعم العمالة الوطنية ومؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة بسبب خسائر الضرائب التي تم تكبدها. وبموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة، لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة.

4.24 أصول بصفة الأمانة

ان الأصول المحتفظ بها كأمانات لا تعتبر من اصول المجموعة وبالتالي لا تظهر في هذه البيانات المالية المجمعة .

5. أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

ان اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الادارة اتخاذ الاحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الإيرادات والمصاريف والاصول والخصوم والافصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فان عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي الى نتائج تتطلب تعديلا جوهريا على القيمة المدرجة لكل من الاصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

5.1 أحكام الادارة الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الادارة باتخاذ الاحكام الهامة التالية والتي لها اكبر الاثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

5.1.1 تقييم نموذج الاعمال

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية بعد إجراء اختبار نموذج الاعمال (يرجى الاطلاع على السياسة المحاسبية لبود الأدوات المالية في الايضاح 4.15). يتضمن هذا الاختبار الحكم الذي يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الأصول وقياس أدائها والمخاطر التي تؤثر على أداء الأصول. تعتبر المراقبة جزءا من التقييم المتواصل للمجموعة حول ما إذا كان نموذج الاعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المتبقية فيه مناسباً وإذا كان من غير المناسب ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الاعمال وبالتالي تغييراً مستقبلياً على تصنيف تلك الأصول.

5.1.2 أحكام تحديد أوقات الوفاء بالالتزامات الاداء

إن تحديد ما إذا كان الالتزام الخاص بمعايير الأداء المنصوص عليه في المعيار الدولي للتقارير المالية 15 فيما يتعلق بنقل السيطرة على البضائع إلى العملاء الذي تم استيفاؤه يتطلب حكماً هاماً.

5.1.3 القيم العادلة للاصول والخصوم المقتناة

يتطلب تحديد القيمة العادلة للاصول والخصوم والخصوم الطارئة نتيجة لدمج الاعمال حكماً هاماً.

5.1.4 تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، فإن الإدارة تراعي ما إذا كان يوجد لدى المجموعة القدرة العملية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة بالشركة المستثمر فيها لتحقيق إيرادات لنفسها. إن تقييم الأنشطة والقدرة المتعلقة باستخدام سيطرتها للتأثير على مختلف العوائد يتطلب أحكاماً هامة.

5.1.5 تصنيف العقارات

تتخذ الادارة القرار عند حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة او عقار استثماري. ان مثل هذه الاحكام عند الحيازة ستحدد لاحقا ما اذا كانت هذه العقارات ستقاس لاحقا بالتكلفة، او القيمة المحققة ايها اقل، او بالقيمة العادلة. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره او لرفع قيمته او لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع/ أحكام الإدارة الهامة والتقديرات غير المؤكدة

5.2 التقديرات غير المؤكدة

إن المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها أهم الأثر على تحقق وقياس الأصول والخصوم والإيرادات والمصاريف مبينة أدناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية عن تلك التقديرات.

5.2.1 انخفاض قيمة الأصول المالية

ينطوي قياس خسائر الائتمان المقدرة على تقديرات الخسارة في حالة التخلف عن السداد واحتمال العجز عن السداد. الخسارة الافتراضية المعطاة هي تقدير للخسارة الناشئة في حالة التخلف عن السداد من قبل العميل. احتمال التقصير هو تقدير لاحتمال التخلف عن السداد في المستقبل. استندت المجموعة إلى هذه التقديرات باستخدام معلومات مستقبلية معقولة وقابلة للدعم، والتي تستند إلى افتراضات للحركة المستقبلية لمختلف المحركات الاقتصادية وكيفية تأثير هذه العوامل على بعضها البعض.

يتم عمل تقدير للمبلغ القابل للتحويل للذمم المدينة عندما يكون تحصيل المبلغ بالكامل غير محتمل. بالنسبة للمبالغ الهامة الفردية، يتم إجراء هذا التقدير على أساس فردي. أما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بشكل فردي، والتي فات موعد استحقاقها، فيتم تقييمها بشكل جماعي ويتم تطبيق مخصص وفقاً لطول الفترة الزمنية المستحقة، بناءً على معدلات الاسترداد التاريخية.

5.2.2 القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الإدارة تطوير تقديرات وافتراضات استناداً إلى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الاداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على اسس تجارية بتاريخ التقرير.

5.2.3 إعادة تقييم العقار الإستثماري

تسجل المجموعة العقار الإستثماري بالقيمة العادلة، مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. تقوم المجموعة بتعيين مختصين تقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة. ان المختصين يستخدمون تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة. قد تختلف القيمة العادلة المقدرة للعقار الإستثماري عن الأسعار الحقيقية التي يمكن تحقيقها في المعاملات التجارية البحتة في تاريخ التقرير.

5.2.4 انخفاض قيمة شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية تحدد المجموعة ما إذا كان ضروريا الاعتراف بأي خسارة للانخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة بتاريخ كل بيانات مالية على أساس ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية وثبت هذا المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

5.2.5 الأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديرها للأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية استناداً إلى الاستخدام المتوقع للأصول. كما أن التقديرات غير المؤكدة في هذه التقديرات تتعلق بتقادم في قد يغير استخدام بعض البرامج والمعدات.

6. أساس المفهوم المحاسبي

تكبذت المجموعة خسائر بقيمة 3,125,196 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 ، وكما في ذلك التاريخ ، بلغ إجمالي الموجودات المتداولة للمجموعة 8,830,265 د.ك ، كما بلغ إجمالي المطلوبات المتداولة للمجموعة 10,538,682 د.ك (تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بمقدار 1,708,417 د.ك). بالرغم من ذلك، فقد تجاوز إجمالي موجودات المجموعة إجمالي المطلوبات بمبلغ 13,463,440 د.ك تضمنت المطلوبات المتداولة مبلغ 3,053,466 د.ك (2017: 4,667,695 د.ك) مستحق إلى أطراف ذات صلة (ايضاح 16) ومبلغ 2,667,049 د.ك (2017: 2,654,838 د.ك) متعلق بالمشروع المشار إليه في ايضاح 16.1. بالإضافة إلى ذلك، تقوم إدارة الشركة الأم حالياً بتقييم الإستراتيجيات المختلفة لتحسين أدائها التشغيلي ومركزها المالي وملائمة المصادر المالية لتمكينها من الوفاء بالتزاماتها المستقبلية في تواريخ استحقاقها. وبالتالي، تعتقد إدارة الشركة الأم بأن المجموعة لديها موارد كافية للوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل، وبالتالي، أعدت المعلومات المالية المجمعة على أساس مبدأ الإستمرارية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع/ أساس المفهوم المحاسبي

إذا لم يتم استخدام مبدأ الإستمرارية، سيتم اجراء تعديلات تتعلق بقدرة المجموعة على استرداد قيمة الموجودات او قيمة المطلوبات لتعكس حقيقة انه قد تكون هناك حاجة للمجموعة على تحقيق موجوداتها واطفاء مطلوباتها في غير سياق الأعمال الإعتيادية بقيم مختلفة عن تلك التي وردت في البيانات المالية المجمعة.

7. الشركات التابعة

7.1 فيما يلي الشركات التابعة والمملوكة مباشرة للشركة الأم والمجموعة للمجموعة:

النشاط الرئيسي	نسبة حصص الملكية المحتفظ بها من قبل المجموعة		بلد التأسيس ومكان العمل	اسم الشركة التابعة
	2017	2018		
خدمات اتصالات	%96.69	%96.69	الكويت	شركة التراسل تليكوم للاتصالات ش.م.ك.ك (مقفلة)
تطوير عقارات	%60.25	%60.25	الكويت	شركة ديار الكويت العقارية - ش.م.ك.ك (مقفلة)
ادارة مشاريع عقارية	%80	%80	الكويت	شركة المال العالمية لادارة المشاريع - ذ.م.م
إدارة مشاريع عقارية	%97.5*	%97.5*	الكويت	شركة المال القطرية القابضة - ش.م.ك.ك (مقفلة)*
أنشطة استثمارية	%100	%100	المملكة العربية السعودية	شركة المال السعودية للإستثمار - ذ.م.م
خدمات إدارة المنشآت	%100	%100	الإمارات العربية المتحدة	شركة كويك لإدارة المنشآت - ش.ذ.م
خدمات استشارية	%99	%99	الكويت	شركة نخارج للاستشارات المالية والادارية ش.م.ك.ك (مقفلة) شركة المال الأولى العقارية - ش.م.ك.ك (مقفلة) (من خلال شركة المال القطرية القابضة وشركة ديار الكويت العقارية)
تطوير عقارات	%90.7	%90.7	الكويت	

* ان النسبة المتبقية من الشركة التابعة المذكورة اعلاه والتي تبلغ 2.5% ، مملوكة للشركة الأم عن طريق كتاب تنازل لصالح الشركة الأم. كما ان بعض أسهم الشركات التابعة مملوكة عن طريق كتاب تنازل لصالح الشركة الأم.

7.2 الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

تتضمن المجموعة شركة تابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة:

الاسم	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة		الخسارة المخصصة للحصص غير المسيطرة		الحصص غير المسيطرة المتراكمة	
	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018
شركة ديار الكويت العقارية - ش.م.ك.ك (مقفلة)	39.75%	39.75%	(155,476)	(49,850)	د.ك	د.ك
الشركات التابعة الفردية غير الهامة مع الحصص غير المسيطرة			(2,669)	(1,511)	د.ك	د.ك
			(158,145)	(51,361)	737,384	2,638,418

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

7. تابع/ الشركات التابعة

7.2 تابع/ الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

ملخص ادناه المعلومات المالية للشركة التابعة المذكورة أعلاه قبل الحذوفات داخل المجموعة :

7.2.1 شركة ديار الكويت العقارية - ش.م.ك.

31 ديسمبر 2017 د.ك.	31 ديسمبر 2018 د.ك.	
12,931,028	12,322,390	الموجودات غير المتداولة
1,718,646	841,994	الموجودات المتداولة
14,649,674	13,164,384	مجموع الموجودات
2,916,261	114,551	المطلوبات غير المتداولة
926,635	3,551,562	المطلوبات المتداولة
3,842,896	3,666,113	مجموع المطلوبات
6,441,024	5,637,511	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الام
4,365,754	3,860,760	الحصص غير المسيطرة

خلال السنة قامت المجموعة بإعادة توزيع مبلغ 1,951,059 د.ك الى الحصص الغير مسيطرة والتي تمثل التأثير المتراكم للحصص الغير مسيطرة لربح السنوات السابقة. نشأت أساساً من حذف كامل الخسائر داخل المجموعة التي أقرتها شركة تابعة المملوكة جزئياً بالتنازل عن مبلغ مستحق من شركة تابعة أخرى مملوكة جزئياً للمجموعة.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 د.ك.	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 د.ك.	
(268,637)	(112,729)	خسارة السنة الخاص بمساهمي الشركة الام
(155,476)	(49,850)	خسارة السنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
(424,113)	(162,579)	خسارة السنة
22,758	1,178	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الام
13,755	1,379	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
36,513	2,557	مجموع الإيرادات الأخرى الشاملة للسنة
(245,879)	(111,551)	مجموع الخسائر الشاملة للسنة الخاص بمساهمي الشركة الام
(141,721)	(48,471)	مجموع الخسائر الشاملة للسنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
(387,600)	(160,022)	مجموع الخسائر الشاملة للسنة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 د.ك.	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 د.ك.	
704,028	299,000	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
74,466	(84,397)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في)/الناجمة من الأنشطة الاستثمارية
(600,000)	(300,000)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
178,494	(85,397)	صافي التدفقات النقدية (الخارجة)/الداخلة

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. (خسائر)/ أرباح أخرى من موجودات مالية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 د.ك	
62,416	(1,331,134)	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
53,625	(75,176)	(خسارة)/ربح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(98,722)	-	خسارة من بيع استثمارات متاحة للبيع
17,319	(1,406,310)	

9. إيرادات أخرى

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 د.ك	
118,176	119,141	إيرادات توزيعات أرباح (9.1)
26,352	15,515	فوائد من موجودات مالية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
448,458	-	ربح من تسوية ذمم دائنة
-	78,590	رد مخصص انتفت الحاجة اليه
2,612	2,830	أخرى
595,598	216,076	

9.1 إيرادات توزيعات أرباح

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 د.ك	
34,265	119,141	إيرادات توزيعات أرباح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
83,911	-	إيرادات توزيعات أرباح من استثمارات متاحة للبيع
118,176	119,141	

10. خسارة السهم الأساسية والمخففة

تحتسب خسارة السهم الأساسية والمخففة على أساس خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم مقسوماً على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة وكما يلي :

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 د.ك	
(1,621,612)	(3,073,835)	خسارة السنة الخاص بمالكي الشركة الأم (د.ك)
310,245,910	310,245,910	المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة
(5.23)	(9.91)	خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

11. النقد والنقد المعادل

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	
2,463,277	839,344	نقد وأرصدة لدى البنوك
25,660	9,901	نقد لدى مدراء المحافظ
2,488,937	849,245	النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المجموع

12. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	
774,476	810,729	أسهم مسعرة
149,688	1,379,678	صناديق مشتركة
-	640,654	استثمارات في محافظ مدارة من قبل الغير
564,159	1,431,165	أسهم غير مسعرة
1,488,323	4,262,226	

خلال السنة، قامت المجموعة ببيع استثمارات معينة مقابل مبلغ 794,434 د.ك (2017: 522,191 د.ك) مما نتج عنه خسارة بمبلغ 75,176 د.ك (2017: صافي الربح 53,625 د.ك). كما في 1 يناير 2018، كنتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارات متاحة للبيع الى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر بمبلغ 4,668,087 د.ك (ايضاح 3.1).

13. ذمم مدينة وموجودات أخرى

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	
17,853,209	17,808,246	موجودات مالية:
213,305	226,969	مصاريف تطوير مستردة (ايضاح 13.1)
282,842	431,427	دفعات مقدمة لشراء موجودات مالية
239,155	224,570	مستحق من أطراف ذات صلة (ايضاح 22)
95,184	153,645	مدينون تجاريون
11,608	11,608	ايراد وتوزيعات ارباح مستحقة
41,320	195,202	ودائع مستردة
18,736,623	19,051,667	اخرى
(16,040,318)	(16,311,118)	ناقصا: مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (13.2)
2,696,305	2,740,549	
1,107,496	1,023,170	موجودات غير مالية:
54,624	52,208	دفعات مقدمة لشراء موجودات غير مالية
16,092	9,387	مصاريف مدفوعة مقدما
1,178,212	1,084,765	اخرى
-	(106,520)	ناقصا: مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
1,178,212	978,245	
3,874,517	3,718,794	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

13. تابع/ ذمم مدينة وموجودات أخرى

13.1 مصاريف التطوير المستردة

ان مصاريف التطوير المستردة تمثل التكاليف المدفوعة لتطوير مشروع مدينة اقتصادية متكاملة في المملكة العربية السعودية بالاشتراك مع السلطات السعودية. وقد كانت الشركة الام المطور الرئيسي لهذا المشروع. خلال 2014، افصحت هيئة المدن الاقتصادية في المملكة العربية السعودية (السلطات السعودية المعنية) عبر وسائل الاعلام المختلفة بقيامها باهاء اتفاقية المال (لتطوير مدينة الأمير فيصل عبد العزيز بن مساعد الاقتصادية بمنطقة حائل) وتعيين التطوير لجهات حكومية. قامت إدارة الشركة الأم بالتخاطب مع هيئة المدن الاقتصادية للاستفسار عن هذا الإجراء ، حيث أنه بناء على اتفاقية التطوير يجب استنفاد كامل الإجراءات التعاقدية والنظامية لمعالجة اي حالة اخلال (ان وجدت) قبل اهاء اتفاقية التطوير.

بالاضافة الى ذلك، قامت المجموعة خلال 2016 برفع دعوى قضائية ضد هيئة المدن الاقتصادية لاستعادة مصاريف التطوير المستردة. تم رفع الدعوى القضائية بموجب المحكمة الادارية والتي لم تنطق بالحكم بعد. عند التشاور مع المستشارين القانونيين ومراجعة عقد التطوير، الذي ينص على ان اجمالي المصاريف المتكبدة قابل للاسترداد، فان ادارة الشركة الام على ثقة بان الشركة الام لها الحق في استعادة مصاريف التطوير المستردة المذكورة اعلاه بالكامل.

بالرغم من ذلك، ووفقا لمتطلبات بنك الكويت المركزي، قامت ادارة الشركة الام بتسجيل مخصص في حدود قيمة مصاريف التطوير المستردة ناقصا بعض المستحقات المتعلقة بالمشروع والبالغة 1,767,928 د.ك كما في 31 ديسمبر 2018 (مدرجة ضمن ذمم دائنة ومطلوبات اخرى كما في تاريخ التقرير) والذي تطالب الهيئة بسداده من قبل المجموعة عن طريق نفس الدعوى القضائية. بناء عليه، تم تسجيل مخصص بقيمة 16,040,318 د.ك في السنوات السابقة.

ان نتيجة التقاضي اعلاه تعتمد على النتيجة المستقبلية لاستمرار العمليات القانونية والتنظيمية وبالتالي، فإن اية مخصصات يتم تكوينها حتى هذا التاريخ تخضع لشك كامن.

13.2 مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

فيما يلي حركة المخصص:

31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2017	2018	
د.ك	د.ك	
15,968,001	16,040,318	الرصيد كما في بداية السنة
-	160,075	الناتج من تطبيق المعيار الدولي للأدوات المالية رقم 9
72,317	190,010	خسائر هبوط قيمة الموجودات المالية
-	(79,285)	مشطوبات
16,040,318	16,311,118	

يتضمن المخصص المذكور اعلاه مبلغ 16,040,318 د.ك المتعلق بمصاريف التطوير المستردة (ايضاح 13.1).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

14. استثمار في شركات زميلة

الحركة في الشركات الزميلة خلال السنة كما يلي :

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	
5,330,347	4,948,756	الرصيد في 1 يناير
(186,212)	(4,578)	حصة في نتائج شركات زميلة
(128,960)	-	حصة المجموعة في التغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة
(8,385)	-	توزيعات ارباح مستلمة
-	(1,411,988)	تصفية شركة زميلة (14.3)
(58,034)	(50,018)	فروقات ناتجة عن ترجمة عمليات اجنبية
4,948,756	3,482,172	الرصيد في 31 ديسمبر

14.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة للمجموعة في نهاية فترة تاريخ التقرير مبينة أدناه:

نسبة الملكية	طبيعة العمل	بلد التسجيل	
31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018		
%40	%40	الكويت	شركة زون المتقدم للتجارة العامة-ذ.م.م
%20	-	جزر بريطانيا العذراء	مجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدودة
%25	%25	الكويت	شركة ايكاروس العقارية - ذ.م.م
%48	%48	تونس	شركة ماك للوساطة بالبورصة
%18	%18	سوريا	الشركة المتحدة للتأمين

ان المعلومات المالية الملخصة فيما يتعلق باهم الشركات الزميلة للمجموعة مبينة ادناه. ان المعلومات المالية الملخصة ادناه تمثل المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركات الزميلة (وليس حصة المجموعة في تلك المبالغ) معدلة للفروقات في السياسات المحاسبية بين المجموعة والشركة الزميلة:

شركة زون المتقدم للتجارة العامة-ذ.م.م

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	
3,188,694	3,188,694	موجودات غير متداولة
4,521,531	4,541,306	موجودات متداولة
(330,307)	(335,814)	مطلوبات متداولة
7,379,918	7,394,186	حقوق الملكية
(669,925)	14,268	ايرادات/(خسائر) السنة
-	-	ايرادات/(خسائر) شاملة اخرى للسنة
(669,925)	14,268	مجموع الايرادات/(الخسائر) الشاملة للسنة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

14. تابع/ استثمار في شركات زميلة

14.1 تابع/ إن تفاصيل الشركات الزميلة للمجموعة في محاية فترة تاريخ التقرير مبينة أدناه:

التسوية للمخص البيانات المالية المبينة اعلاه الى القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زون المتقدم للتجارة العامة - ذ.م.م مبينة ادناه:

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	صافي اصول الشركة الزميلة الخاص بمساهمي المجموعة حصة ملكية المجموعة في الشركة الزميلة
7,379,918	7,394,186	%40
%40	%40	
2,951,967	2,957,674	القيمة الدفترية للاستثمار

ان شركة زون المتقدم للتجارة العامة - ذ.م.م هي استثمار غير مسعر وتمتلك اساسا 50% من الاستثمار في شركة تقوم بتقديم خدمات الاتصالات والتكنولوجيا مؤسسة في الجزر العذراء البريطانية وتعمل في العراق. ان اخر البيانات المالية المدققة المتاحة للشركة الزميلة هي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

تمثل الارقام المذكورة اعلاه للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 بناء على حسابات ادارة شركة زون المتقدم للتجارة العامة كما في 30 سبتمبر 2018.

14.2 مجموع البيانات للشركات الزميلة الغير جوهرية بصورة منفردة للمجموعة:

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	حصة المجموعة في (خسارة) / ربح السنة حصة المجموعة في مجموع الخسائر الشاملة للسنة مجموع القيم الدفترية لحصة مجموعة في هذه الشركات الزميلة
81,758	(10,285)	
(62,473)	-	
1,996,789	524,498	

14.3 تصفية شركة زميلة

خلال السنة، تم تصفية الشركة الزميلة للمجموعة، مجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدودة، نتيجة لذلك، تم تسجيل صافي خسارة بقيمة تبلغ 142,708 د.ك في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. التفاصيل كما يلي :

د.ك	قيمة المقابل المستلم*
1,552,820	ناقصاً: القيمة الدفترية للشركة الزميلة في تاريخ الاستبعاد
(1,411,988)	
140,832	تحقق احتياطي ترجمة عملة أجنبية ناتجة من التصفية
(283,540)	خسارة من تصفية شركة زميلة
(142,708)	

* تتمثل قيمة المقابل المستلم في التنازل عن صافي المبلغ المستحق الى الشركة الزميلة والبالغ 1,552,820 د.ك.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

15. عقارات استثمارية

فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	
12,494,394	12,185,134	الرصيد في 1 يناير
77,254	91,635	إضافات خلال السنة
(402,768)	(292,424)	التغير في القيمة العادلة
16,254	7,126	تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع
12,185,134	11,991,471	الرصيد كما في 31 ديسمبر

- 15.1 ان عقارات استثمارية لشركة تابعة بقيمة 6,940,000 د.ك (2017: 7,250,000 د.ك) مرهونة مقابل دائنو مراجعة ممنوحة لنفس الشركة التابعة .
- 15.2 تتضمن العقارات الاستثمارية عقار استثماري اجني بقيمة مدرجة تبلغ 1,361,940 د.ك (2017: 1,075,746 د.ك) تم شراؤها سابقا من قبل شركة تابعة اجنبية وتم تسجيلها بناء على كتاب تنازل مقدم من المالكين الاصليين للعقار.
- 15.3 ان تفاصيل التقييم بالقيمة العادلة للعقار الاستثماري تم الإفصاح عنها في ايضاح 23.3.
- 15.4 ان العقارات أعلاه تقع في دول مجلس التعاون الخليجي ودول الشرق الأوسط.

16. ذمم دائنة ومطلوبات اخرى

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	
3,429,545	3,305,999	ذمم دائنة تجارية ومستحق الى مقاولين (إيضاح 16.1)
4,667,695	3,053,466	مستحق الى أطراف ذات صلة (إيضاح 22)
108,447	75,880	مصاريف مستحقة
60,465	30,019	تكاليف تمويل مستحقة
437,126	-	حسابات بصفة الأمانة دائنة
270,000	-	مخصص دعوى قضائية
34,296	55,215	مطلوبات أخرى
9,007,574	6,520,579	

- 16.1 تتضمن الذمم الدائنة التجارية والمستحق الى المقاولين مبالغ 2,667,049 د.ك (31 ديسمبر 2017: 2,654,838 د.ك) مستحقة الى دائنين تجاريين وغيرهم مرتبطة بالمشروع المشار اليه في ايضاح 13.1. لا تتوقع الادارة المطالبة بهذه الذمم الدائنة حتى تتمكن المجموعة من استرجاع مستحقاتها من المشروع.

17. دائنو مراجعة

- خلال السنة، قامت المجموعة بإعادة هيكلة المراجعة الدائنة ليم دفعها دفعة واحدة بمبلغ 3,179,000 د.ك (تشمل المبلغ الاساسي والارباح المتعلقة بها) في 30 ابريل 2019.
- إن عقارات استثمارية لشركة تابعة مرهونة مقابل تلك المراجعة الدائنة (ايضاح 15).
- بلغ معدل التكلفة الفعلي للمراجعة الدائنة ما نسبته 6.00% (2017: 5.75%).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18. سندات

قامت المجموعة خلال سنوات سابقة بالتوصل الى اتفاقيات تسوية مع حاملي سندات بشأن سندات مستحقة تبلغ 11,088,000 د.ك. تبعا لتلك الاتفاقيات، قامت احدى الشركات التابعة الاجنبية للمجموعة بشراء ما يقارب من 92.5% من السندات المصدرة. قام حاملو السندات المالكون للسندات المتبقية ذات القيمة الدفترية البالغة 900,000 د.ك برفع دعوى قضائية ضد الشركة الام لاسترداد كامل القيمة الاسمية للسندات. مع ذلك، فان ادارة المجموعة على ثقة بان الدعوى القضائية ليس لها أساس وبانه سيتم البت في الدعوى لصالح الشركة الام.

بتاريخ 10 نوفمبر 2017، وافق حاملو السندات على تمديد تاريخ الاستحقاق للسندات المصدرة الى 18 نوفمبر 2019 وتخفيض الفائدة على السندات التي تحمل فائدة ثابتة الى 0.5% معدل فائدة ثابت والسندات المتغيرة لتحمل معدل فائدة متغير بحد أقصى 0.5% سنويا. خسرت الشركة الام خلال سنة 2017 دعوى قضائية مرفوعة ضد احد حاملي السندات القدامى بمبلغ 900,000 د.ك والذي وافق على اتفاقية التسوية في وقت مبكر لكنه رفض في وقت لاحق تملك الاسهم المعروضة مقابل المديونية. تم اصدار الحكم من قبل محكمة الاستئناف بتاريخ 13 يوليو 2017 ومنح حامل السندات حق السعر المستخدم لمقايضة الدين بحقوق الملكية البالغ 270,000 د.ك والذي بشأنه قامت المجموعة بدفعه خلال الفترة. قامت الشركة الأم برفع دعوى قانونية أخرى ضد نفس أحد حاملي السندات القدامى، والاسهم البالغ عددها 2,700,000 سهم المصدرة سابقا الى حامل السندات هذا (بقيمة اسمية تبلغ 270,000 د.ك) يتم الاحتفاظ بها حالياً مع أمين استثمار الى أن يتم حل النزاع القانوني.

19. رأس المال

إن رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقدا كما يلي :

31 ديسمبر 2017		31 ديسمبر 2018		اسهم بقيمة 100 فلس كويتي للسهم الواحد
المدفوع نقدا	المصرح به	المدفوع نقدا	المصرح به	
310,245,910	310,245,910	310,245,910	310,245,910	

جميع الأسهم نقدية.

وافق مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة بتاريخ 18 يوليو 2017 على اقتراح مجلس الادارة باطفاء خسائر متراكمة بمبلغ 35,929,760 د.ك مقابل رأس مال الشركة الام ، والذي تم الموافقة عليه من قبل الجهات المعنية وتم تسجيله في السجل التجاري لوزارة التجارة بتاريخ 8 أغسطس 2017.

20. الإحتياطيات

الإحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الادارة إلى الإحتياطي القانوني. لا يتم التحويل في السنة التي تحقق فيها الشركة خسائر أو عندما توجد خسائر متراكمة. يجوز للشركة الأم وقف الاقتطاع عندما يصل رصيد الإحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع .

إن توزيع الإحتياطي القانوني محدد بالمبلغ اللازم لضمان توزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتوزيع هذا الحد من الربح.

الإحتياطي الإختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة 10% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الادارة إلى الإحتياطي الإختياري ويجوز للشركة الأم أن تقرر إيقاف هذا التحويل بقرار من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع الإحتياطي الإختياري . لا يتم التحويل الى الإحتياطيات للسنة التي تحقق فيها المجموعة خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

21. معلومات القطاعات

يتركز نشاط المجموعة في ثلاث قطاعات رئيسية ، هي القطاع العقاري و قطاع الإستثمارات و قطاع التمويل. يتم الاعلان عن نتائج القطاعات الى الإدارة العليا بالمجموعة. بالإضافة الى ذلك، يتم الاعلان عن نتائج القطاعات والموجودات والمطلوبات طبقاً للأماكن الجغرافية التي تعمل بها المجموعة .

فيما يلي التحليل القطاعي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة :

31 ديسمبر 2018	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
اجمالي الإيرادات	525,932	(1,257,690)	15,515	118,143	(598,100)
المصاريف والأعباء الأخرى	(643,595)	(1,308,982)	(12,744)	(561,775)	(2,527,096)
(خسارة)/ربح السنة	(117,663)	(2,566,672)	2,771	(443,632)	(3,125,196)
الموجودات	11,991,471	11,706,019	-	755,733	24,453,223
المطلوبات	3,118,103	5,862,407	930,020	1,079,253	10,989,783
صافي الموجودات	8,873,368	5,843,612	(930,020)	(323,520)	13,463,440
إيرادات فوائد			15,515		15,515
تكاليف تمويل					197,092
هبوط في قيمة موجودات مالية					305,432
هبوط في قيمة موجودات الغير مالية					106,520
شطب ذمم مدينة وموجودات أخرى					49,417
31 ديسمبر 2017					
اجمالي الإيرادات	238,878	241,297	26,352	389,964	896,491
المصاريف والأعباء الأخرى	(649,845)	(1,807,764)	(2,821)	(215,818)	(2,676,248)
(خسارة)/ربح السنة	(410,967)	(1,566,467)	23,531	174,146	(1,779,757)
الموجودات	13,838,266	15,774,725	183,811	237,800	30,034,602
المطلوبات	3,842,733	4,004,712	960,465	4,710,678	13,518,588
صافي الموجودات	9,995,533	11,770,013	(776,654)	(4,472,878)	16,516,014
إيرادات فوائد			26,352		26,352
تكاليف تمويل					(198,059)
هبوط في قيمة موجودات المالية					72,317
شطب ذمم مدينة وموجودات أخرى					83,861

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

21. تابع/ معلومات القطاعات

فيما يلي التحليل الجغرافي على مستوى القطاعات :

المجموع د.ك	دولي د.ك	محلي د.ك	31 ديسمبر 2018
(598,100)	(49,340)	(548,760)	مجموع الخسائر
(3,125,196)	(638,865)	(2,486,331)	خسارة السنة
24,453,223	8,491,696	15,961,527	مجموع الموجودات
10,989,783	2,672,827	8,316,956	مجموع المطلوبات
13,463,440	5,818,869	7,644,571	صافي الموجودات
31 ديسمبر 2017			
896,491	480,283	416,208	مجموع الإيرادات
(1,779,757)	299,823	(2,079,580)	خسارة السنة
30,034,602	10,099,778	19,934,824	مجموع الموجودات
13,518,588	2,657,111	10,861,477	مجموع المطلوبات
16,516,014	7,442,667	9,073,347	صافي الموجودات

22. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في شركات زميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة مثل المساهمين الرئيسيين وشركات يملك فيها أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير فعال أو سيطرة مشتركة عليها.

فيما يلي أهم المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة والمتضمنة في البيانات المالية المجمعة :

31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018	ارصدة في بيان المركز المالي المجموع
د.ك	د.ك	مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 13)
282,842	431,427	مستحق الى أطراف ذات صلة (ايضاح 16)*
4,667,695	3,053,466	

* يتضمن الرصيد المستحق الى اطراف ذات صلة مبلغ إجمالي 2,750,000 د.ك مستحق بدون فوائد (31 ديسمبر 2017 : 4,282,890 د.ك) وليس عليه شروط سداد محددة ، ولا تتوقع الادارة سداد هذا المبلغ خلال الاثني عشر شهرا القادمين.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018	معاملات متضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
د.ك	د.ك	أتعاب إدارية وإيرادات أخرى
582,586	135,821	
مزاي الإدارة العليا :		
414,708	246,719	منافس قصيرة الاجل
60,520	17,515	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تمت الموافقة على السياسات التسعيرية والشروط على هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. تخضع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة لموافقة المساهمين في إجتماع الجمعية العمومية.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. قياس القيمة العادلة

23.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

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

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

- مستوى 1 : أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- مستوى 2 : معطيات غير الأسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار) . و
- مستوى 3 : معطيات الموجودات والمطلوبات التي لا تستند إلى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).

23.2 قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تصنيف القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجموع على النحو التالي :

31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018	
2,488,937	849,245	الأصول المالية:
2,696,305	2,740,549	بالتكلفة المطفأة:
183,811	-	• النقد والنقد المعادل
-	99,000	• ذمم مدينة وموجودات أخرى
5,369,053	3,688,794	• مدينو تمويل
		• استثمار في السندات
1,488,323	4,262,226	بالقيمة العادلة:
1,488,323	4,262,226	• استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
100,000	-	محتفظ بما حتى تاريخ الاستحقاق
100,000	-	• استثمار في سندات
3,736,858	-	استثمارات متاحة للبيع
931,229	-	• بالقيمة العادلة
4,668,087	-	• بالتكلفة / بالتكلفة ناقص هبوط القيمة
11,625,463	7,951,020	مجموع الأصول المالية
9,007,574	6,520,579	مطلوبات مالية:
3,202,976	3,118,103	مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة:
900,000	900,000	• ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
13,110,550	10,538,682	• دائنو مرابحة
		• سندات
		مجموع المطلوبات المالية

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع / قياس القيمة العادلة

23.2 تابع / قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

المستوى الذي تصنف ضمنه الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحديده بناء على ادنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت الى قياس القيمة العادلة.

إن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجموع حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	ايضاح	31 ديسمبر 2018
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك		
810,729	-	-	810,729	أ	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
					- اسهم مسعرة
860,768	860,768	-	-	ج	- اسهم غير مسعرة
570,397	570,397	-	-	ج	• محلية
				ب	• اجنبية
170,189	-	170,189	-	ب	- صناديق
614,603	614,603	-	-	د	• صناديق مشتركة
594,886	594,886	-	-	د	• صناديق ملكية خاصة
					• صناديق ملكية مباشرة
156,098	-	-	156,098	هـ	- محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير
484,556	484,556	-	-	هـ	• اجنبية مسعرة
					• اجنبية غير مسعرة
4,262,226	3,125,210	170,189	966,827		

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	ايضاح	31 ديسمبر 2017
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك		
774,476	-	-	774,476	أ	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
149,688	-	149,688	-	ب	- اسهم مسعرة
564,159	564,159	-	-	ج	- صناديق مشتركة
					- اسهم غير مسعرة
					استثمارات متاحة للبيع :
2,137,160	2,137,160	-	-	ج	- استثمارات في اسهم غير مسعرة :
324,789	324,789	-	-	ج	• محلية
300,392	300,392	-	-	د	• اجنبية
249,229	249,229	-	-	د	- صناديق ملكية خاصة
					- صناديق ملكية مباشرة
201,701	-	-	201,701	هـ	- محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير
523,587	523,587	-	-	هـ	• اجنبية مسعرة
					• اجنبية غير مسعرة
5,225,181	4,099,316	149,688	976,177		

لا يوجد هناك تحويلات جوهرية بين المستوى 1 والمستوى 2 خلال فترة التقرير.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع / قياس القيمة العادلة

23.2 تابع / قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

القياس بالقيمة العادلة

يقوم الفريق المالي للمجموعة بإجراء تقييمات للبنود المالية لأغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3، وذلك بالتشاور مع مختصي تقييم طرف ثالث للتقييمات المعقدة، عند الاقتضاء. يتم اختيار تقنيات التقييم بناء على خصائص كل أداة، مع الهدف العام لزيادة الاستفادة من المعلومات المبنية على السوق.

فيما يلي الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة والتي لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة:

(أ) أسهم مسعرة

جميع الأوراق المالية المسعرة يتم تداولها في الأسواق المالية. يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار شرائهم في تاريخ التقرير.

(ب) صناديق مشتركة

تتكون استثمارات هذه الصناديق بشكل رئيسي من أسهم مسعرة وقد تم تحديد القيمة العادلة للاستثمار بناء على صافي قيمة الأصل المعلنة من قبل مدراء الصناديق كما في تاريخ التقارير المالية.

(ج) أسهم غير مسعرة

تمثل ملكيات في أوراق مالية محلية وأجنبية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام صافي قيمة الأصول المعلن في آخر معلومات مالية متاحة ونظام تدفق نقدي محصوم وأساليب تقييم أخرى تشمل بعض الافتراضات غير المدعومة من قبل أسعار أو معدلات سوقية قابلة للمراقبة.

(د) استثمار في صناديق ملكية خاصة ومباشرة

إن الاستثمارات في صناديق الملكية الخاصة والمباشرة تتمثل أساساً في أوراق مالية أجنبية ومحلية مسعرة وغير مسعرة. كما إن المعلومات الخاصة بهذه الاستثمارات مقتصرة على تقارير مالية دورية يقدمها مدراء الإستثمار. يتم إدراج هذه الإستثمارات بصافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الإستثمار. ونظراً لطبيعة هذه الإستثمارات، فإن صافي قيمة الموجودات المعلنة من قبل مدراء الإستثمار تمثل أفضل تقدير للقيمة العادلة المتاحة لهذه الإستثمارات.

(هـ) محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير

إن استثمارات المحافظ الإستثمارية المدارة تتمثل في أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة يتم تقييمها بناء على آخر تقرير من مدير الصندوق. يقدم الجدول التالي معلومات عن حساسية قياس القيمة العادلة على التغيرات في أهم المدخلات غير القابلة للرصد:

الاصول المالية	تقنية التقييم	المدخل الهام غير القابل للرصد	النطاق (المتوسط المرجح)	حساسية قياس القيمة العادلة على المدخل
اسهم غير مسعرة	طريقة صافي قيمة الأصول المضاعفة	صافي قيمة الأصول المعلنة	لا يمكن تطبيقه	زيادة في قيمة صافي الاصول سيؤدي الى زيادة في القيمة العادلة
صناديق ملكية خاصة ومباشرة	صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدير الإستثمار	الخصم لعدم وجود تسويق ومخاطر الشركة المحددة القيمة السوقية العادلة /المدرجة للاصول المعنية	20% - 80%	زيادة في معدل الخصم سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة
محافظ اخرى مدارة	صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدير الإستثمار	القيمة السوقية العادلة /المدرجة للاصول المعنية	لا يمكن تطبيقه	زيادة في القيمة السوقية العادلة /المدرجة سيؤدي الى زيادة القيمة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع/ قياس القيمة العادلة

23.2 تابع/ قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

إن التأثير على الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى سيكون غير جوهري إذا كان التغير في المخاطر ذات الصلة المستخدم لتقدير القيمة العادلة لإستثمارات المستوى الثالث بنسبة 5%.

يتمثل الخصم لعدم وجود تسويق في المبالغ التي حددتها المجموعة بان يأخذ المشاركون في السوق في اعتبارهم عند تسعير الاستثمارات.

المستوى الثالث - قياسات القيمة العادلة

ان قياس المجموعة للأصول والخصوم المالية المصنفة في المستوى (3) تستخدم تقنيات تقييم تستند الى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. كما يمكن تسوية الادوات المالية ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	
3,868,747	4,099,316	كما في 1 يناير
439,177	(1,333,812)	التغير في القيمة العادلة
(259,096)	(654,343)	صافي البيع/الاسترداد
50,488	82,820	إضافات خلال السنة
-	931,229	الحركة بين مستوى 3 ومدرج بالتكلفة
4,099,316	3,125,210	كما في 31 ديسمبر
45,824	(1,424,065)	إجمالي المبلغ المدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لأرباح غير محققة على أدوات المستوى 3 ضمن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

23.3 قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

ايضا، تقيس المجموعة الاصول الغير مالية مثل العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير سنوي. يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على اساس متكرر كما في 31 ديسمبر 2018 و 31 ديسمبر 2017:

المجموع د.ك	مستوى 3 د.ك	مستوى 2 د.ك	مستوى 1 د.ك	31 ديسمبر 2018 عقارات استثمارية
8,640,000	8,640,000	-	-	- مباني في الكويت
277,822	-	277,822	-	- مبنى في الامارات العربية المتحدة
1,711,709	-	1,711,709	-	- مبنى في مملكة البحرين
1,361,940	1,361,940	-	-	- أرض في مصر
11,991,471	10,001,940	1,989,531	-	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع/ قياس القيمة العادلة

23.3 تابع/ قياس القيمة العادلة للاصول غير المالية

المجموع د.ك	مستوى 3 د.ك	مستوى 2 د.ك	مستوى 1 د.ك	31 ديسمبر 2017 عقارات استثمارية
9,000,000	9,000,000	-	-	- مباني في الكويت
406,427	-	406,427	-	- مبنى في الامارات العربية المتحدة
1,702,961	-	1,702,961	-	- مبنى في مملكة البحرين
1,075,746	1,075,746	-	-	- أرض في مصر
12,185,134	10,075,746	2,109,388	-	

مباني في الكويت

تمثل المباني في الكويت في مباني مصنفة كـ "مباني استثمارية". حصلت المجموعة على تقايم من اثنين من مقيمين مستقلين وتم تحديد القيمة العادلة بناء على القيمة الأدنى لتقييمين تم الحصول عليهما من مقيمين مستقلين باستخدام طريقة رسمة عائد الايجار.

تقوم طريقة رسمة العائد من الايجار برسمة ايراد الايجار الشهري المتوقع، بعد طرح تكلفة التشغيل المتوقعة باستخدام معدل خصم ناتج من السوق. عند اختلاف القيمة الحقيقية لايراد الايجار عن القيمة المتوقعة، يتم عمل تعديلات لايراد الايجار المتوقع. عند استخدام طريقة الايجار المتوقع، يتم ادراج تعديلات لعوامل محددة مثل معدل الاشغال، شروط عقد الايجار الحالي، توقعات الايجار من عقود الايجار المستقبلية والمساحات المؤجرة غير المرخصة.

مبنى في الامارات العربية المتحدة

يتمثل المبنى في الامارات العربية المتحدة في اربعة اجنحة لمكاتب "وحدات تجارية". تم تحديد القيمة العادلة بناء على تقييم تم الحصول عليه من مقيم مستقل باستخدام نهج مقارنة السوق والتي تعكس اسعار يمكن تتبعها لمعاملات سوقية حديثة لعقارات شبيهة دون اي تعديلات جوهرية لمعلومات السوق التي يمكن تتبعها.

مبنى في مملكة البحرين

يصنف المبنى في مملكة البحرين كـ "مباني استثمارية". تم تحديد القيمة العادلة بناء على تقييم تم الحصول عليه من مقيم مستقل باستخدام نهج مقارنة السوق والتي تعكس اسعار يمكن تتبعها لمعاملات سوقية حديثة لعقارات شبيهة دون اي تعديلات جوهرية لمعلومات السوق التي يمكن تتبعها.

أرض في مصر

تمثل الارض في مصر أرض مصنفة كـ "أرض استثمارية". تم تحديد القيمة العادلة بناء على تقييم تم الحصول عليه من مقيم مستقل باستخدام نهج مقارنة السوق والتي تعكس اسعار يمكن تتبعها لمعاملات سوقية حديثة لعقارات شبيهة أية تعديلات جوهرية على البيانات السوقية التي يمكن تتبعها.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع/ قياس القيمة العادلة

23.3 تابع/ قياس القيمة العادلة للاصول غير المالية

معلومات اضافية بخصوص المستوى 3 - قياسات القيمة العادلة مبينة في الجدول ادناه:

علاقة المدخلات غير المرصودة بالنسبة للقيمة العادلة	نطاق المدخلات غير المرصودة	مدخلات هامة غير مرصودة	تقنية التقييم	البيان
تزداد القيمة العادلة اذا زادت قيمة الايجار الاقتصادي وبالعكس	18,050 د.ك الى 10,590 د.ك (2017: 10,710 د.ك الى 18,350 د.ك)	معدل الايجار الاقتصادي الشهري	رسالة الإيجار	مباني في الكويت
كلما زاد معدل العائد زادت القيمة	7.97% الى 8.34% (2017: 7.34% الى 7.86%)	معدل العائد		
كلما زاد سعر المتر المربع زادت القيمة العادلة	5.91 د.ك (2017 : 4.65 د.ك - 5.07 د.ك)	سعر السوق المقدر (للمتر المربع)	طريقة المقارنة السوقية	أرض في مصر

المستوى الثالث - قياسات القيمة العادلة :

عند قياس العقارات الاستثمارية المصنفة في المستوى الثالث، تقوم المجموعة باستخدام مدخلات تقنيات التقييم التي لا تستند الى بيانات سوقية مرصودة. كما يتم تسوية العقارات الاستثمارية ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018	
10,310,111	10,075,746	الرصيد الافتتاحي
77,254	91,635	اضافات
(350,250)	(163,819)	التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في الارباح او الخسائر
38,631	(1,622)	فروقات تحويل مسجلة في بيان الدخل الشامل الاخر
10,075,746	10,001,940	الرصيد الختامي

24. أهداف وسياسات إدارة المخاطر

المطلوبات المالية الرئيسية لدى المجموعة تشمل دائني مراجعة ، سندات مصدرة والذمم الدائنة ومطلوبات أخرى. ان الهدف الرئيسي للمطلوبات المالية هو تمويل الأنشطة التشغيلية للمجموعة . ان لدى المجموعة موجودات مالية متعددة تتضمن الذمم المدينة وموجودات أخرى والنقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل ومدبني تمويل واستثمار في أوراق مالية والتي تنشأ مباشرة من العمليات التشغيلية. تتعرض المجموعة نتيجة لانشطتها الى العديد من المخاطر المالية، مثل: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24. تابع/ أهداف وسياسات المخاطر

يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مسؤولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة ادناه. لا تستخدم المجموعة مشتقات الأدوات المالية.

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة :

24.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملة الأجنبية

تمثل مخاطر العملة الأجنبية في تقلب القيم العادلة للتدفقات المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية. تعمل المجموعة، وبشكل أساسي ، في دول الشرق الأوسط ، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من تداولها لعدة عملات، بشكل رئيسي بما يتعلق بالدولار الأمريكي. قد تتأثر الميزانية العمومية للمجموعة بشكل كبير نتيجة للتغير في أسعار صرف هذه العملات. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بغير الدينار الكويتي. بشكل عام، فإن إجراءات إدارة المخاطر المتبعة لدى المجموعة تعمل على فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. تدار مخاطر العملة الأجنبية من قبل المجموعة بتنوع استثماراتها جغرافيا ومراقبة حركات العملة الأجنبية والأوضاع المفتوحة للمجموعة بشكل منتظم. إن من أهم صافي تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية من قبل الموجودات النقدية المقومة بعملات أجنبية ناقصا المطلوبات النقدية في تاريخ التقارير المالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الاقفال في نهاية السنة كما يلي :

31 ديسمبر 2017 ما يعادل د.ك	31 ديسمبر 2018 ما يعادل د.ك
1,111,155	167,621

دولار أمريكي

في حالة ارتفاع سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية بنسبة 5% (2017: 5%)، سوف يكون تأثير ذلك على خسارة السنة كما يلي ، ولا يوجد أي تأثير على حقوق ملكية المجموعة.

خسارة / ربح السنة

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك
(55,558)	(8,381)

دولار أمريكي

في حالة انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية بنسبة 5% (2017: 5%)، يكون تأثير ذلك على خسارة السنة معاكس، والأرصدة السلبية أعلاه تكون ايجابية والأرصدة الإيجابية تكون سلبية. وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات ولكن، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

(ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. يوجد لدى المجموعة ودائع قصيرة الأجل وسندات دائنة تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، سواء كانت بمعدلات ثابتة أو متغيرة. تقوم المجموعة بإدارة تلك المخاطر عن طريق المحافظة على خليط مناسب من ودائع قصيرة الأجل وقروض ذات المعدلات الثابتة والأخرى ذات المعدلات المتغيرة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24. تابع/ أهداف وسياسات ادارة المخاطر

24.1 تابع/ مخاطر السوق

(ب) تابع/ مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تم مراقبة المراكز بشكل منتظم للتأكد من أنها ضمن الحدود المسموح بها.

يوضح الجدول التالي درجات الحساسية على خسارة السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة بنسبة +1% و -1% نقطة أساسية وبأثر رجعي من بداية السنة. تمت عملية الاحتساب بناء على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في كل تاريخ تقرير مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات الأخرى بقيت ثابتة وليس هناك تأثير على حقوق الملكية للمجموعة :

انخفاض في معدلات أسعار الفائدة		ارتفاع في معدلات أسعار الفائدة		الزيادة / (النقص) في خسارة السنة
31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
(9,000)	(9,000)	9,000	9,000	

(ج) المخاطر السعرية للأسهم

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محدده للاداة المالية أو مصدرها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لاستثمارات مساهمات الملكية الخاصة بها المدرجة والموجوده بشكل أساسي في الكويت. يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تم تحديد حساسية المخاطر السعرية لمساهمات الملكية بناء على مدى التعرض للمخاطر السعرية لمساهمات الملكية في تاريخ البيانات المالية. إذا تغيرت اسعار الاسهم بنسبة 10% زيادة فان تأثير تلك التغيرات على الربح والايادات الشاملة الاخرى للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 و 2017 سيكون كما يلي:

يشير الرقم الإيجابي أدناه الى انخفاض في الخسارة وزيادة في الايرادات الشاملة الاخرى حينما يزيد سعر السهم بواقع 10% مع بقاء جميع التغيرات الأخرى ثابتة.

الايرادات الشاملة الاخرى		خسارة السنة		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
-	-	77,448	96,683	
20,170	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
20,170	-	77,448	96,683	

في حالة انخفاض اسعار مساهمات الملكية بنسبة 10% ، فإنه سوف يكون هناك تأثير مساو ومعاكس على الإيرادات الشاملة الأخرى وربح السنة، والأرصدة الظاهرة أعلاه ستكون سلبية.

24.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسببا بذلك خسارة الطرف الآخر. ان سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق او شركات محددة من خلال تنوع تعاملاتها في أنشطة مختلفة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

24.2 تابع/ مخاطر الائتمان

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ التقرير والملخصة على النحو التالي:

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	
2,488,937	849,245	النقد والنقد المعادل
1,488,323	4,262,226	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,696,305	2,740,549	ذمم مدينة وموجودات أخرى
100,000	99,000	استثمار في سندات
183,811	-	مدينون تمويل
4,668,087	-	استثمارات متاحة للبيع
11,625,463	7,951,020	

تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى ، المعرفين كأفراد أو كمجموعة وتضمن هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان . تستخدم المجموعة تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة. سياسة المجموعة تتعامل فقط مع أطراف ذات كفاءه ائتمانية عالية. تعتبر ادارة المجموعة الأصول المالية اعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها ولم تتعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءه ائتمانية عالية.

لا يوجد رهن أو أي تعزيزات ائتمانية اخرى مقابل الأصول المالية للمجموعة. ان مخاطر الائتمان الخاصة بالنقد وأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة، حيث أن الأطراف المعنية عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءه ائتمانية عالية .

إن المعلومات عن التركيز الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى مذكورة في الإيضاح رقم 24.3 .

24.3 تركيز الموجودات

إن توزيع الموجودات والمطلوبات المالية حسب الإقليم الجغرافي للعامين 2018 و 2017 كما يلي :

المجموع د.ك	الولايات المتحدة الأمريكية د.ك	أوروبا د.ك	آسيا وأفريقيا د.ك	دول مجلس التعاون الخليجي د.ك	الكويت د.ك	
849,245	-	2,620	15,274	138,395	692,956	في 31 ديسمبر 2018 :
						النقد والنقد المعادل
4,262,226	811,232	-	330,703	170,188	2,950,103	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,740,549	-	117,419	-	1,781,634	841,496	ذمم مدينة وموجودات أخرى
99,000	-	-	-	-	99,000	استثمار في سندات
7,951,020	811,232	120,039	345,977	2,090,217	4,583,555	
6,520,579	-	-	-	2,672,130	3,848,449	ذمم دائنة ومطلوبات اخرى
3,118,103	-	-	-	-	3,118,103	دائنو مراجعة
900,000	-	-	-	-	900,000	سندات
10,538,682	-	-	-	2,672,130	7,866,552	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

24.3 تابع/ تركيز الموجودات

المجموع	الولايات المتحدة الأمريكية	أوروبا	آسيا وأفريقيا	دول مجلس التعاون الخليجي	الكويت	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
2,488,937	-	981	36,321	140,679	2,310,956	في 31 ديسمبر 2017 : النقد والنقد المعادل
1,488,323	-	-	-	149,688	1,338,635	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,696,305	-	117,140	-	1,770,679	808,486	ذمم مدينة وموجودات أخرى
4,668,087	362,602	13,107	779,073	455,000	3,058,305	استثمارات متاحة للبيع
100,000	-	-	-	-	100,000	استثمار في سندات
183,811	-	-	-	-	183,811	مدينو تمويل
11,625,463	362,602	131,228	815,394	2,516,046	7,800,193	
9,007,574	-	-	-	4,190,001	4,817,573	ذمم دائنة ومطلوبات اخرى
3,202,976	-	-	-	-	3,202,976	دائنو مراجعة
900,000	-	-	-	-	900,000	سندات
13,110,550	-	-	-	4,190,001	8,920,549	

24.4 مخاطر السيولة

ان مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللحد من تلك المخاطر، قامت ادارة المجموعة بتنوع مصادر التمويل وادارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل منتظم. ان الجدول التالي يلخص فترات استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. بإستثناء الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والاستثمار في الشركات الزميلة والإستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية، تم تحديد تواريخ الإستحقاق الخاصة بالموجودات والمطلوبات على اساس الفترات المتبقية من تاريخ التقرير وحتى تاريخ الإستحقاق في العقد. بالنسبة لإستحقاق الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والإستثمارات في شركات زميلة والإستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية، تقوم الإدارة بتقدير تاريخ تسيل هذه الإستثمارات.

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر 2018 ، 2017 كما يلي :

المجموع	1 إلى 5 سنوات	سنة واحدة	كما في 31 ديسمبر 2018
د.ك	د.ك	د.ك	الموجودات
849,245	-	849,245	النقد والنقد المعادل
4,262,226	-	4,262,226	استثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,718,794	-	3,718,794	ذمم مدينه وموجودات اخرى
99,000	99,000	-	استثمار في سندات
3,482,172	3,482,172	-	استثمار في شركات زميلة
11,991,471	11,991,471	-	عقارات استثمارية
50,315	50,315	-	ممتلكات ومعدات
24,453,223	15,622,958	8,830,265	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

24.4 تابع / مخاطر السيولة

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر 2018 ، 2017 كما يلي :

المجموع د.ك	1 إلى 5 سنوات د.ك	سنة واحدة د.ك	كما في 31 ديسمبر 2018 المطلوبات
6,520,579	-	6,520,579	ذمم دائنه ومطلوبات اخرى
3,118,103	-	3,118,103	دائنو مراجعة
900,000	-	900,000	سندات
451,101	451,101	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
10,989,783	451,101	10,538,682	

المجموع د.ك	1 إلى 5 سنوات د.ك	سنة واحدة د.ك	كما في 31 ديسمبر 2017 الموجودات
2,488,937	-	2,488,937	النقد والتقد المعادل
1,488,323	-	1,488,323	استثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,874,517	-	3,874,517	ذمم مدينه وموجودات اخرى
100,000	100,000	-	استثمار في سندات
4,668,087	4,668,087	-	استثمارات متاحة للبيع
4,948,756	4,948,756	-	استثمار في شركات زميلة
12,185,134	12,185,134	-	عقارات استثمارية
183,811	101,022	82,789	مدينو تمويل
97,037	97,037	-	ممتلكات ومعدات
30,034,602	22,100,036	7,934,566	

المجموع د.ك	1 إلى 5 سنوات د.ك	سنة واحدة د.ك	المطلوبات
9,007,574	-	9,007,574	ذمم دائنه ومطلوبات اخرى
3,202,976	2,787,147	415,829	دائنو مراجعة
900,000	900,000	-	سندات
408,038	408,038	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
13,518,588	4,095,185	9,423,403	

ان الإستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية المستندة على التدفقات النقدية غير المخصصة هي كما يلي :

المجموع د.ك	أكثر من سنة د.ك	3 - 12 شهر د.ك	1 - 3 شهور د.ك	عند الطلب / حتى شهر د.ك	كما في 31 ديسمبر 2018 المطلوبات المالية
6,520,579	-	6,442,072	-	78,507	ذمم دائنة ومطلوبات اخرى
3,118,103	-	3,118,103	-	-	دائنو مراجعة
900,000	-	900,000	-	-	سندات
10,538,682	-	10,460,175	-	78,507	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

24.4 تابع / مخاطر السيولة

تابع / ان الإستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية المستندة على التدفقات النقدية غير المخصومة هي كما يلي :

المجموع د.ك	أكثر من سنة د.ك	3 - 12 شهر د.ك	1 - 3 شهور د.ك	عند الطلب / حتى شهر د.ك	كما في 31 ديسمبر 2017 المطلوبات المالية
9,007,574	-	8,938,675	-	68,899	ذمم دائنة ومطلوبات اخرى
3,202,976	2,787,147	415,829	-	-	دائنو مراجعة
900,000	900,000	-	-	-	سندات
13,110,550	3,687,147	9,354,504	-	68,899	

25. ادارة مخاطر رأس المال

ان اهداف المجموعة الخاصة بادارة رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين والمنافع لاصحاب المصلحة الآخرين وكذلك المحافظة على افضل هيكله لرأس المال لتخفيض تكاليف رأس المال.

تقوم المجموعة بادارة هيكله رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكله رأس المال أوتعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين او إعادة شراء الأسهم أو اصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.

لم يجري أي تغيير على طريقة المجموعة في إدارة رأس المال خلال السنة الحالية مقارنة بالسنة السابقة. يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

31 ديسمبر 2017 د.ك	31 ديسمبر 2018 د.ك	
3,202,976	3,118,103	دائنو مراجعة
900,000	900,000	سندات
(2,488,937)	(849,245)	ناقصا: النقد والنقد المعادل
1,614,039	3,168,858	صافي المديونيات
16,516,014	13,463,440	مجموع حقوق الملكية
18,130,053	16,632,298	مجموع رأس المال

للمحافظة على هيكله رأس المال او تعديلها ، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال عن طريق المتغيرات النسبية.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. تابع / ادارة مخاطر رأس المال

تم احتساب معدلات المتغيرات النسبية تلك عن طريق قسمة صافي المديونية على مجموع رأس المال. تم احتساب صافي المديونيات من مجموع القروض ناقصا النقد والنقد المعادل. تم احتساب مجموع رأس المال كحقوق ملكية والظاهر في بيان المركز المالي المجمع مضافا اليه صافي المديونيات .

31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2018	
د.ك	د.ك	
1,614,039	3,168,858	صافي المديونية
18,130,053	16,632,298	مجموع رأس المال
%8.90	%19.05	نسبة المديونية

26. أصول مدارة

تدير المجموعة صناديق مشتركة ومحافظ نيابة عن المساهمين الرئيسيين وأطراف أخرى ذات صلة والغير، كما تحتفظ بأوراق مالية في حسابات بصفة الأمانة ، لم تدرج ضمن بيان المركز المالي للمجموعة. وقد بلغت قيمة الأصول المدارة كما في تاريخ بيان المركز المالي في 31 ديسمبر 2018 مبلغ 16,143,827 د.ك (مبلغ 47,934,791 د.ك كما في 31 ديسمبر 2017). قامت المجموعة خلال السنة بتحقيق عائد اتعاب إدارة تلك الأصول بمبلغ 135,821 د.ك (2017 : مبلغ 78,213 د.ك) .

27. الجمعية العامة للمساهمين وتوزيعات الأرباح

أوصى مجلس الإدارة للشركة الام بعدم توزيع اية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 وتلك التوصية خاضعة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين. لم يتم توزيع اية ارباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 . اعتمد مجلس الإدارة للشركة الام هذه البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 للإصدار بتاريخ 20 مارس 2018 وتمت الموافقة عليها من قبل مساهمي الشركة الأم من خلال الجمعية العمومية المنعقدة في 4 يونيو 2018.

28. أرقام مقارنة

تم اعادة تصنيف بعض ارقام المقارنة لتناسب مع عرض البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية . لم تتأثر البيانات المالية المجمعة بما في ذلك اجمالي الموجودات وحقوق الملكية أوصافي الربح للسنة السابقة نتيجة اعادة التصنيف.

29. أحداث لاحقة

لاحقا لتاريخ التقرير، قامت احدى الشركات التابعة للمجموعة "شركة المال القطرية القابضة" بتوقيع اتفاقية مع "الشركة الكويتية الأوروبية القابضة" لمبادلة حصتها في حقوق ملكية شركتها التابعة "شركة المال الأولى العقارية" مقابل 40% من حقوق ملكية "شركة أرميلا كايبتال"، شركة تقع في المملكة المتحدة. سيتم المحاسبة عن الإستثمار في "شركة أرميلا كايبتال" كإستثمار في شركة زميلة. بالإضافة الى ذلك، نتيجة لاستبعاد شركة المال الأولى العقارية فقط، فإن ملكية الشركة في "شركة ديار الكويت العقارية" شركة تابعة لمملوكة جزئيا، ستخفض من 60.25% الى 40.25%، وبالتالي، سيتم المحاسبة عنها كإستثمار في شركة زميلة. سيتم عكس هذه المعاملات في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019.