

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

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
31 ديسمبر 2016

الصفحة	المحتويات
3 - 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
6	بيان المركز المالي المجمع
7	بيان التدفقات النقدية المجمع
8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
31 - 9	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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

دولة الكويت

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (بشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2016، وبيانات الدخل، والدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2016 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

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

أمور التدقيق الهامة

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

*الانخفاض في قيمة الاستثمارات في شركات زميلة:*

يُعد الاستثمار في الشركات الزميلة هو الأصل الأكثر أهمية بالنسبة للمجموعة. ووفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، فإنه يتعين على المجموعة تحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على انخفاض قيمة الاستثمارات في شركات زميلة. يعتبر هذا الاختبار إلى جانب مبلغ خسارة الانخفاض في القيمة، إن وجد، أمراً جوهرياً لتدقيقنا نظراً لأن تحديد هذه الأمور يتطلب وضع أحكاماً هامة من جانب الإدارة. لذلك اعتبرنا أن تحديد واختبار الانخفاض في قيمة الشركات الزميلة كأحد أمور التدقيق الرئيسية. إن سياسة المجموعة المتعلقة بتحديد الانخفاض في قيمة الشركات الزميلة مفصّل عنها في إيضاح 2.9 من البيانات المالية المجمعة.

جزء من إجراءات تدقيقنا، فقد قمنا بتحديد الدليل الموضوعي الذي استندت إليه الإدارة في تحديد ما إذا كانت الاستثمارات في الشركات الزميلة قد انخفضت قيمتها، بالإضافة إلى اختبار المدخلات الرئيسية التي تمثل تقدير المجموعة للقيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع أو قيمة الاستخدام. كما قمنا باختبار تقديرات القيم العادلة استناداً إلى أسعار أحدث معاملات تمت في السوق والمتعلقة بالأصول المتطابقة، مع مراعاة العوامل الكمية والنوعية المصاحبة للقياس. وبالنسبة لتقديرات قيمة الاستخدام، فقد تحققنا من مدى معقولية الافتراضات الرئيسية بما في ذلك توقعات الأرباح واختيار معدلات النمو والخصم. لقد أخذنا في اعتبارنا مدى دقة الموازنات وعمليات التوقع السابقة، ومدى استيعاب أنماط النمو المستخدمة. وقمنا كذلك بإجراء تقييم لتحليل حساسية الإدارة للتأكد من أثر التغييرات المحتملة بشكل معقول على الافتراضات الرئيسية.

وقمنا بتقييم مدى كفاية إيضاحات المجموعة بشأن تلك الافتراضات، والمبينة في إيضاح 9 من البيانات المالية المجمعة.

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

دولة الكويت

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على الأقسام المتبقية من التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

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

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

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

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

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

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تكشف أي خطأ مادي في حال وجوده. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجتمَع على القرارات الاقتصادية المتخذة من المستخدمين بناءً على هذه البيانات المالية المجمعة.

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

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

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

### مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

● استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقرير مراقب الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

● تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.

● الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بأعمال التدقيق للمجموعة، وتحمل المسؤولية كاملةً عن رأينا

ونتواصل مع المكلفين بالحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لعملية التدقيق وتوقيتها ونتائجها الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أدوات الرقابة الداخلية قد نحددها خلال عملية التدقيق.

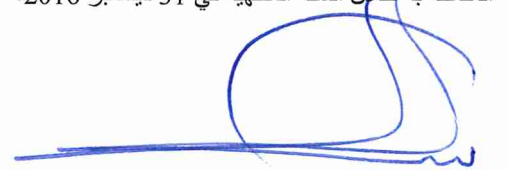
كما نزود أيضاً المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضاً بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المكلفين بالحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية، ولذلك فهي تعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الإفصاح العلني عنها أو عندما نتوصل، في حالات نادرة للغاية، إلى أنه لا يجب الإفصاح عن أمرٍ ما في تقريرنا، نظراً لأنه من المتوقع أن يترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

### تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة بتقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة. وأنا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، ولائحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968، وتعديلاته اللاحقة، في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، بشأن هيئة أسواق المال واللوائح المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي المجمع.



بدر عبدالله الوزان  
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ  
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 29 مارس 2017



دينار كويتي		إيضاح	
2015	2016		
			العمليات المستمرة
			الإيرادات
			من أنشطة الاستثمار
			أرباح / (خسائر) محققة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(532)	9,596		
320,502	(1,069)		(خسائر) / أرباح محققة من بيع أصول مالية متاحة للبيع
4,786	172,142		إيرادات توزيعات وعوائد مرابحات مدينة
394,993	955,289	9 (ب)	أرباح محققة من بيع استثمار في شركات زميلة
			أرباح / (خسائر) غير محققة من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(2,061,298)	40,609	7	
(1,195,682)	(108,464)	8	خسارة انخفاض في قيمة أصول مالية متاحة للبيع
31,265	51,313	18	إيرادات أتعاب إدارة
(2,505,966)	1,119,416		إجمالي الإيرادات / (الخسائر) من أنشطة الاستثمار
141,019	(125,389)		(خسائر) / إيرادات أخرى
(2,364,947)	994,027		إجمالي الإيرادات / (الخسائر)
			المصروفات
			تكاليف موظفين
833,768	674,850		
453,545	359,998		مصروفات عمومية وإدارية
1,287,313	1,034,848		مجموع المصروفات
			الخسارة قبل الحصة في النتائج والانخفاض في القيمة وتكاليف مرابحات دائنة والضرائب
(3,652,260)	(40,821)		
			حصة في نتائج شركات زميلة
32,981	287,901	9	
(5,904,448)	538,545	9 (د)	تحقق شهرة سلبية / (خسارة انخفاض في قيمة) استثمار في شركات زميلة
(431,755)	-		تكاليف مرابحات دائنة
-	(5,692)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(14,744)	(16,891)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(5,841)	(6,520)		الزكاة
(9,976,067)	756,522		ربح / (خسارة) السنة من العمليات المستمرة
11,169,447	-	4	ربح السنة من العمليات المتوقعة
1,193,380	756,522		ربح السنة
			العائد لـ:
			مساهمي الشركة الأم
1,186,596	757,624		
6,784	(1,102)		حصص غير مسيطرة
1,193,380	756,522		ربح السنة
			ربحية السهم الأساسية والمخفضة العائدة لمساهمي الشركة الأم
2.3 فلس	1.5 فلس	5	(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المستمرة
			العائدة لمساهمي الشركة الأم
(19.6) فلس	1.5 فلس	5	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

دينار كويتي			
2015	2016	إيضاح	
1,193,380	756,522		ربح السنة
			الخسارة الشاملة الأخرى:
			الأرباح / (الخسائر) الشاملة الأخرى التي سيتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة:
(2,097,778)	(6,127,305)		تعديل ترجمة عملات أجنبية
(811,344)	207,452	9	حصة في الأرباح / (الخسائر) الشاملة الأخرى لشركات زميلة
(662,414)	299,457	9 (ب)	معاد تصنيفه إلى بيان الدخل نتيجة بيع استثمار في شركات زميلة
(3,571,536)	(5,620,396)		الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
(2,378,156)	(4,863,874)		إجمالي الخسائر الشاملة للسنة
			العائد لـ:
(2,386,239)	(4,862,772)		مساهمي الشركة الأم
8,083	(1,102)		حصص غير مسيطرة
(2,378,156)	(4,863,874)		


إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.


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

بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2016

دينار كويتي		إيضاح	
2015	2016		
			<b>الموجودات</b>
2,505,256	1,794,237	6	أرصدة لدى البنوك ونقد
4,014,871	2,926,358	6	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
1,915,427	373,968		حسابات مدينة ومدفوعات مقدماً
1,870,338	2,475,298	7	أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
2,897,724	409,274	8	أصول مالية متاحة للبيع
46,454,710	37,781,187	9	استثمار في شركات زميلة
-	215,158		ممتلكات ومعدات
59,658,326	45,975,480		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
68,000,000	48,000,000	10	رأس المال
-	78,673	10	احتياطي قانوني
627,158	(5,236,976)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
4,340,801	-	10	احتياطي أسهم خزينة
(11,982,322)	-	11	أسهم خزينة
(510,540)	(266,802)		التغيرات المترجمة في حقوق ملكية شركات زميلة
(8,104,229)	678,951		أرباح مرحلة / (خسائر مترجمة)
52,370,868	43,253,846		<b>حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم</b>
189,450	11,345		حصص غير مسيطرة
52,560,318	43,265,191		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
4,808,900	-	12	مرايحات دائنة
2,263,260	2,641,193		حسابات دائنة ومستحقات
25,848	69,096		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
7,098,008	2,710,289		<b>إجمالي المطلوبات</b>
59,658,326	45,975,480		<b>إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات</b>

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

  
فهد فيصل بودي  
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

  
إبراهيم يوسف الغانم  
رئيس مجلس الإدارة



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

بيان التدفقات النقدية المجمع - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

دينار كويتي		إيضاح
2015	2016	
(9,976,067)	756,522	الأنشطة التشغيلية
11,169,447	-	ربح / (خسارة) السنة من العمليات المستمرة
		ربح السنة من العمليات المتوقعة
		تعديلات لـ:
		(أرباح) / خسائر محققة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
532	(9,596)	خسائر / (أرباح) محققة من بيع أصول مالية متاحة للبيع
(320,502)	1,069	إيرادات توزيعات وعوائد مباحات مدينة
(4,786)	(172,142)	أرباح محققة من بيع استثمار في شركات زميلة
(394,993)	(955,289)	أرباح محققة من بيع استثمار في شركة تابعة
(11,169,447)	-	حصة في نتائج شركات زميلة
(32,981)	(287,901)	(أرباح) / خسائر غير محققة من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
2,061,298	(40,609)	7 خسارة انخفاض قيمة أصول مالية متاحة للبيع
1,195,682	108,464	8 (شهرة سلبية) / خسارة انخفاض قيمة شركات زميلة
5,904,448	(538,545)	9 (أ، د) مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
17,955	43,248	تكاليف مباحات دائنة
431,755	-	
(1,117,659)	(1,094,779)	
		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(1,065,590)	1,480,721	حسابات مدينة ومدفوعات مقدّما
162,672	(554,755)	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(486,428)	91,007	حسابات دائنة ومستحقات
(2,507,005)	(77,806)	النقد المستخدم في العمليات
(7,021)	-	المدفوع لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(2,514,026)	(77,806)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
-	(1,614,020)	استثمار في مباحات مدينة
-	1,614,020	تحصيل مباحات مدينة
(2,272,500)	(30,190)	شراء أصول مالية متاحة للبيع
320,502	2,409,107	متحصلات من بيع أصول مالية متاحة للبيع
(58,948)	(389,038)	9 (أ) شراء استثمار في شركة زميلة
3,625,896	-	9 (ب) متحصلات من بيع استثمارات في شركات زميلة
-	(35,000)	3 شراء حصص في شركات تابعة
8,219,577	-	4 متحصلات من بيع شركات تابعة
4,786	172,142	إيرادات توزيعات وعوائد مباحات مدينة مستلمة
400,000	415,000	9 توزيعات مستلمة من شركة زميلة
-	(215,158)	شراء ممتلكات ومعدات
10,239,313	2,326,863	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
-	(3,929,104)	10 سداد تخفيض رأس المال
826,176	-	بيع أسهم خزينة
-	(125,000)	3 حصة الحقوق غير المسيطرة في تخفيض رأس المال لشركة تابعة
1,299	5,515	صافي الحركة على الحقوق غير المسيطرة
(3,067,225)	-	سداد مباحات دائنة
(431,755)	-	تكاليف مباحات دائنة مدفوعة
(2,671,505)	(4,048,589)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
5,053,782	(1,799,532)	(النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل
1,466,345	6,520,127	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
6,520,127	4,720,595	6 النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

بيانات كويتية		حقوق الملكية المضافة لمساهمي الشركة الأم									
مجموع حقوق الملكية	حقوق غير مسيطرة متعلقة بالمالية	حقوق غير مسيطرة	المجموع الفرعي	أرباح مرصدة (خسائر متراكمة)	التغيرات المتراكمة في حقوق ملكية شركات زمنية	أسهم خزينة	احتياطي أسهم خزينة	احتياطي برزبانج شراء أسهم المسوقين	احتياطي كرجية صلات أخضية	احتياطي قانوني	رأس المال
52,560,318	-	189,450	52,370,868	(8,104,229)	(510,540)	(11,982,322)	4,340,801	-	627,158	-	68,000,000
756,522	-	(1,102)	757,624	757,624	243,738	-	-	-	(5,864,134)	-	-
(5,620,396)	-	-	(5,620,396)	-	243,738	-	-	-	(5,864,134)	-	-
(4,863,874)	-	(1,102)	(4,862,772)	757,624	243,738	-	-	-	(5,864,134)	-	-
-	-	-	-	(5,091,521)	-	11,982,322	(4,340,801)	-	-	-	(2,550,000)
-	-	-	-	13,195,750	-	-	-	-	-	-	(13,195,750)
(4,254,250)	-	-	(4,254,250)	(78,673)	-	-	-	-	-	-	(4,254,250)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,673	-
(125,000)	-	(125,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(52,003)	-	(52,003)	-	-	-	-	-	-	(5,236,976)	78,673	48,000,000
43,265,191	-	11,345	43,253,846	678,951	(266,802)	-	-	-	-	-	-
59,082,842	4,970,544	181,367	53,930,931	(9,836,281)	193,119	(19,735,539)	11,267,842	545,456	3,496,334	-	68,000,000
1,193,380	-	6,784	1,186,596	1,186,596	-	-	-	-	(2,869,176)	-	-
(3,571,536)	-	1,299	(3,572,835)	-	(703,659)	-	-	-	(2,869,176)	-	-
(2,378,156)	-	8,083	(2,386,239)	1,186,596	(703,659)	-	-	(545,456)	-	-	-
-	-	-	-	545,456	-	-	-	-	-	-	-
826,176	-	-	826,176	-	-	7,753,217	(6,927,041)	-	-	-	-
(4,970,544)	(4,970,544)	-	-	-	-	-	-	-	627,158	-	68,000,000
52,560,318	-	189,450	52,370,868	(8,104,229)	(510,540)	(11,982,322)	4,340,801	-	627,158	-	68,000,000

إن الإيضاحات المرتقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

كما في 31 ديسمبر 2016

شراء حصص في شركات تابعة من الحقوق غير المسيطرة وتغيرات أخرى

إفصاح (4)

كما في 1 يناير 2015

ربح السنة

إجمالي (الخسائر) / الأرباح الشاملة الأخرى

إفصاح (4)

إفصاح (4)

بيع أسهم خزينة

حصص غير مسيطرة ناتجة عن بيع شركات تابعة

ربح السنة

إجمالي (الخسائر) / الأرباح الشاملة الأخرى

إفصاح (4)

بيع أسهم خزينة

حصص غير مسيطرة ناتجة عن بيع شركات تابعة

ربح السنة

إجمالي (الخسائر) / الأرباح الشاملة الأخرى

إفصاح (4)

بيع أسهم خزينة

حصص غير مسيطرة ناتجة عن بيع شركات تابعة

ربح السنة

إجمالي (الخسائر) / الأرباح الشاملة الأخرى

إفصاح (4)

بيع أسهم خزينة

حصص غير مسيطرة ناتجة عن بيع شركات تابعة

ربح السنة

إجمالي (الخسائر) / الأرباح الشاملة الأخرى

إفصاح (4)

1. التأسيس والأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لبيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 29 مارس 2017. إن مساهمي الشركة الأم لهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

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

في 1 فبراير 2016، تم نشر قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 في الجريدة الرسمية وجرى العمل به اعتباراً من 26 نوفمبر 2012. وطبقاً للقانون الجديد، فقد تم إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته اللاحقة. صدرت اللائحة التنفيذية الجديدة للقانون رقم 1 لسنة 2016 بتاريخ 12 يوليو 2016 وتم نشرها في الجريدة الرسمية بتاريخ 17 يوليو 2016، وهي ما ألغت اللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012.

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

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

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

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

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

2.2 معايير محاسبية جديدة ومعدلة

تم تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية، التي يسري مفعولها على الفترات السنوية المحاسبية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016، في هذه البيانات المالية المجمعة. لم ينتج عن تطبيق هذه المعايير المعدلة أي أثر مادي على المبالغ الموضح عنها للسنة الحالية والسنوات السابقة، ولكنها قد تؤثر على المحاسبة عن معاملات ورتببات مستقبلية.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 38: توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء

توضح التعديلات أساس معيار المحاسبة الدولي رقم 16 ممتلكات وآلات ومعدات ومعيار المحاسبة الدولي 38 الموجودات غير الملموسة والذي يشير إلى أن الإيرادات تعكس نمط المزايا الاقتصادية الناتجة من تشغيل الأعمال (التي يمثل الأصل جزءاً منها) بدلاً من المزايا الاقتصادية المستهلكة من خلال استخدام الأصل. نتيجة لذلك، لا يمكن استخدام طريقة تعتمد على الإيرادات لاستهلاك الممتلكات والآلات والمعدات؛ ولا يجوز استخدامها إلا في ظروف محدودة للغاية لإطفاء الموجودات غير الملموسة. تسري التعديلات في المستقبل وليس لها أي أثر على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 مبادرة الإفصاح

توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 المتطلبات الحالية لمعيار المحاسبة الدولي رقم 1، دون إدخال أي تغييرات جوهرية عليها. توضح التعديلات ما يلي:

- متطلبات المادية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 1
- أنه يمكن الفصل بين البنود المحددة في بيان الدخل وبيان الدخل الشامل وبيان المركز المالي
- أن الشركات تتمتع بالمرونة في اختيارها لكيفية ترتيب عرض الايضاحات حول البيانات المالية
- أنه يجب عرض الحصة في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة وشركات المحاسبة المحتسبة باستخدام طريقة حقوق الملكية بصورة مجمعة في بند فردي واحد، وتوزيعها بين هذه البنود التي سوف – أو لن – يعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2016

فضلا عن ذلك، توضح التعديلات المتطلبات التي تسري عند عرض بنود الإجمالي الفرعي الإضافية في بيان المركز المالي وبيان الدخل وبيان الدخل الشامل. ليس لهذه التعديلات أي أثر على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

لم يكن للتعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية التي يسري مفعولها على الفترات السنوية المحاسبية التي تبدأ من 1 يناير 2016، أي أثر مادي على السياسات المحاسبية أو الأداء أو المركز المالي للمجموعة.

معايير صادرة ولكن لم يسر مفعولها بعد

تم إصدار المعايير الدولية للتقارير المالية والتفسيرات التالية ولكنها لم يسر مفعولها حتى الآن ولم تُطبق بشكل مبكر من قبل المجموعة. تعتزم المجموعة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات عندما تصبح سارية المفعول.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية

في يوليو 2014، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في صيغته النهائية ويسري مفعوله على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بتطبيقه مبكراً. يوضح المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات تحقق وقياس الموجودات والمطلوبات المالية وبعض عقود بيع أو شراء الموجودات غير المالية. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس. إن تطبيق هذا المعيار سيكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة، إلا أنه من غير المتوقع أن يكون له تأثيراً جوهرياً على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. يقدم المعيار الجديد نموذج "الخسارة الائتمانية المتوقعة" لقياس مدى الانخفاض في قيمة الموجودات المالية. إن المجموعة بصدد تقدير أثر هذا المعيار على البيانات المالية المجمعة للمجموعة عند تطبيقه.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 إيرادات من العقود المبرمة مع العملاء

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 في مايو 2014، والذي يقدم نموذج فردي شامل للشركات لاستخدامه في المحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء ويسري مفعوله على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، مع السماح بتطبيقه مبكراً. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 كيفية وتوقيت اعتراف المنشأة بالإيرادات، كما أنه يلزم المنشأة بتزويد المستخدمين بإيضاحات ذات صلة تتضمن المزيد من المعلومات. يطرح المعيار نموذجاً فردياً مكوناً من خمس خطوات قائم على المبادئ ينطبق على كافة العقود مع العملاء. يلغي المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 الإرشادات الحالية للاعتراف بالإيرادات بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم 18 الخاص بالإيرادات ومعيار المحاسبة الدولي رقم 11 الخاص بعقود الإنشاء بالإضافة إلى التفسيرات ذات الصلة عند سريانها. تقوم المجموعة حالياً بتقييم أثر هذا المعيار.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 عقود الإيجار

في 13 يناير 2016، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 والذي يسري مفعوله على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019. يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 16 محل معيار المحاسبة الدولي رقم 17 الخاص بعقود الإيجار مع تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 4، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة رقم 15 وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة رقم 27 اعتباراً من تاريخ السريان. يحدد هذا المعيار الجديد مبادئ الاعتراف والقياس والعرض وإفصاحات عقود الإيجار، بهدف ضمان قيام المستأجرين والمؤجرين بالإفصاح بشكل صادق عن المعلومات ذات الصلة التي تمثل تلك المعاملات. تقوم المجموعة حالياً بتقييم أثر هذا المعيار.

ليس من المتوقع أن يكون لتطبيق المعايير الجديدة أو المعدلة الأخرى أي أثر مادي على المركز أو الأداء المالي المجمع للمجموعة. سيتم إدخال إفصاحات إضافية في البيانات المالية المجمعة عندما تصبح هذه المعايير سارية المفعول.

اندماج الأعمال

2.3

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

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

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

إن التعويض المستلم من البائع في عملية دمج الأعمال نتيجة حدث طارئ أو عدم تأكد متعلق بكل أو جزء من أصل أو التزام مدرج في تاريخ الاقتناء بقيمته العادلة وقت الاقتناء يتم إدراجه كأصل تعويض في تاريخ الاقتناء بقيمته العادلة وقت الاقتناء. تستخدم المجموعة قيم مؤقتة للمحاسبة المبدئية عن عملية دمج الأعمال وتقوم بتسجيل أي تعديل على هذه القيم المؤقتة خلال فترة القياس وهي اثنا عشر شهراً من تاريخ الاقتناء.

## 2.4 التجميع

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

تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر بها فقط في حالة:

- السيطرة على الشركة المستثمر بها (على سبيل المثال: الحقوق القائمة التي تتيح لها قدرتها الحالية على توجيه أنشطة الشركة المستثمر بها)؛
  - التعرض للتغير في العوائد أو امتلاك حقوق بها نتيجة مشاركتها في الشركة المستثمر بها؛
  - قدرة المجموعة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر بها للتأثير على مبلغ العائدات.
- عندما تكون حصة المجموعة في الشركة المستثمر بها أقل من أغلبية حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر بها، عندها تراعي المجموعة كافة الحقائق والظروف عند تقييم أثر سلطتها على الشركة المستثمر بها، بما في ذلك:
- الترتيبات التعاقدية مع أصحاب حق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر بها.
  - الحقوق الناشئة من الترتيبات التعاقدية الأخرى.
  - حقوق تصويت المجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

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

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

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

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

## 2.5 الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات المتوقفة

تقاس الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، أيهما أقل. يتم تصنيف الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع كمحتفظ بها لغرض البيع إذا كان بالإمكان استرداد قيمتها الدفترية من خلال عملية بيع وليس من خلال الاستخدام المستمر. تعتبر هذه الحالة مناسبة فقط عندما يعتبر احتمال البيع مرجحاً بشكل كبير وتعتبر مجموعة البيع متاحة للبيع فوراً في حالتها الحالية. يجب أن تلتزم الإدارة بالبيع الذي من المتوقع أن يعتبر بيعاً نهائياً خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

يتم إدراج الإيرادات والمصروفات من العمليات المتوقفة بصورة منفصلة عن الإيرادات والمصروفات من العمليات المستمرة في بيان الدخل المجمع للفترة المالية وفترة المقارنة من السنة السابقة إلى مستوى الأرباح، حتى في حالة احتفاظ المجموعة بحصة غير مسيطرة في الشركة التابعة بعد البيع. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة (بعد الضرائب) بصورة منفصلة في بيان الدخل المجمع.

2.6 الأدوات المالية

التصنيف

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

الاعتراف / عدم الاعتراف

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

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

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

القياس

الأدوات المالية

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

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

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

قروض ومدينون

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

الأصول المالية المتاحة للبيع

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

المطلوبات المالية / حقوق الملكية

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

الضمانات المالية

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



### الانخفاض في القيمة

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

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

### مخصص عام

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

### تقاص الموجودات والمطلوبات المالية

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

### تحقق الإيرادات

2.7

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق فيها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع أخذ شروط السداد المحددة بموجب عقد في الاعتبار واستبعاد الضرائب والرسوم. يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

- 1) تتحقق الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع استثمارات عند نقل المخاطر والمزايا إلى المشتري.
- 2) تتحقق إيرادات التوزيعات عند ثبوت الحق في استلام المدفوعات.
- 3) تتحقق إيرادات أتعاب الإدارة عند تقديم الخدمات.

### قياسات القيمة العادلة

2.8

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

• في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛

• في حال غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحاً للأصل أو الالتزام؛ أو

• يجب أن يكون دخول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً متاحاً.

يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون بما فيه مصلحتهم الاقتصادية.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي يتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية، ضمن تسلسل القيمة العادلة، كما هو مبين أدناه، استناداً إلى مدخلات المستوى الأقل التي تكون جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى 1 – تعتبر المدخلات هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة والتي يكون دخولها متاحاً للمنشأة كما في تاريخ القياس؛

المستوى 2 – تعتبر المدخلات، بخلاف الأسعار المعلنة والمتضمنة في المستوى 1، ملحوظة للأصل أو الالتزام إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و

المستوى 3 – تعتبر المدخلات غير ملحوظة للأصل أو الالتزام.

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

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

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

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

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

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

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

## 2.9 الاستثمار في شركات زميلة

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

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

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

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة إما بتاريخ إعداد التقرير للمجموعة أو بتاريخ لا يقل عن ثلاثة أشهر من تاريخ إعداد تقرير المجموعة وذلك باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. عندما يكون الأمر ممكناً، يتم إجراء تعديلات لتأثيرات المعاملات الجوهرية أو الأحداث الأخرى التي وقعت بين تاريخ تقرير الشركة الزميلة وتاريخ تقرير المجموعة.

في حال فقدان التأثير الهام على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار مستقبلي بالقيمة العادلة. ويتم تسجيل الفرق بين القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زميلة عند فقدان التأثير الهام وبين القيمة العادلة للاستثمار المستقبلي بالإضافة إلى العائد من البيع في بيان الدخل المجمع.

## 2.10 ممتلكات ومعدات

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

ديكور وتركيبات

3 سنوات

أثاث

3 سنوات

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

## 2.11 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بإجراء تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك دليل على انخفاض قيمة أحد الموجودات. في حال وجود مثل هذا الدليل، أو عند طلب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة توليد النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على أساس فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو وحدة توليد النقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة توليد النقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الاستردادية. عند تقييم قيمة الاستخدام، يتم تخفيض التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو وحدة توليد النقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ معاملات السوق الحديثة في الاعتبار، إن وجدت. في حالة عدم توفر تلك المعاملات يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

بالنسبة للموجودات غير المالية التي لا تتضمن شهرة، يتم إجراء تقدير بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. وإذا ما توفر مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة توليد النقد. يتم عكس خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة الاستردادية للأصل من تاريخ إدراج آخر خسارة مقابل الانخفاض في القيمة. إن عملية العكس محدودة بحيث أن القيمة الدفترية للأصل لا تتجاوز القيمة الاستردادية ولا تتجاوز القيمة الدفترية التي قد يتم تحديد قيمتها بعد استقطاع الاستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة للأصل في سنوات سابقة. يتم تسجيل هذا العكس في بيان الدخل المجمع.

## 2.12 النقد والنقد المعادل

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

## 2.13 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

## 2.14 العملات الأجنبية

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

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

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

2.15 أسهم خزينة

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

2.16 موجودات ومطلوبات محتملة

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

2.17 الزكاة

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

2.18 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

الأحكام

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

تصنيف الاستثمارات

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

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

انخفاض قيمة الأصول المالية المتاحة للبيع

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

مصادر عدم التأكد من التقديرات

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

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

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

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

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

انخفاض قيمة الاستثمارات

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

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

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

مخصص انخفاض قيمة المدينين ومديني المرابحة

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

الشركات التابعة

يوضح الجدول التالي تفاصيل الشركات التابعة:

نسبة الملكية		بلد التأسيس	شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية ش.م.ك.م شركة سجي العقارية ش.م.ك.م محتفظ بها من خلال شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية: شركة الإمارات والكويت العقارية ذ.م.م.
2015	2016		
%80	%100	الكويت	
%90	%90	الكويت	
%80	%95	الإمارات العربية المتحدة	

3.

خلال السنة، استحوذت المجموعة على حصص إضافية في شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية ش.م.ك.م. وشركتها التابعة وهي شركة الإمارات والكويت العقارية ذ.م.م. مقابل مبلغ 35,000 دينار كويتي، ونتيجة لذلك فقد زادت حصة ملكية المجموعة في هاتين الشركتين من 80% إلى 100% ومن 80% إلى 95% على التوالي.

العمليات المتوقفة

خلال 2014، أبرمت الشركة الأم:

(أ) اتفاقية تسوية ملزمة قانوناً مع دانتها الرئيسي لتسوية أرصدة مرابحة دائنة مقابل دفعة نقدية وبيع موجودات محددة بما في ذلك حصص في الشركات التابعة التالية: وهي شركة التكنولوجيا الحديثة لتعبئة مياه الشرب ش.م.ك.م، وشركة كويت بوكس لصناعة الكرتون ش.م.ك.م، إلى الدائن.

(ب) اتفاقية مع بنك غينهاوس بي إل سي (شركة زميلة سابقاً) لبيع كامل حصتها في شركتها التابعة وهي شركة غينهاوس كابيتال للاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك.م. (إيضاح 9 ج).

تم الانتهاء من بيع هذه الشركات التابعة خلال السنة السابقة.

فيما يلي نتائج العمليات المتوقفة:

دينار كويتي		ربح السنة من العمليات المتوقفة العائد لـ:
2015	2016	
11,169,447	-	مساهمي الشركة الأم (إيضاح 5) الحقوق غير المسيطرة
11,169,447	-	ربح السنة من العمليات المتوقفة
-	-	
11,169,447	-	
21.9 فلس	- فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المتوقفة العائد لمساهمي الشركة الأم

فيما يلي صافي موجودات الشركات التابعة في تاريخ البيع والتصنيف كموجودات محتفظ بها لغرض البيع:

دينار كويتي		
2015	2016	
23,539,163	-	إجمالي الموجودات
(4,040,109)	-	إجمالي المطلوبات
(4,970,544)	-	حقوق غير مسيطرة
14,528,510	-	صافي الموجودات المباعة
26,449,436	-	إجمالي مقابل الشراء
11,920,926	-	الربح المحقق قبل استبعاد الربح الناتج من المعاملة النهائية
(751,479)	-	ربح مُستبعد
11,169,447	-	ربح محقق من البيع عائد لمساهمي الشركة الأم
		صافي التدفقات النقدية من المعاملات:

دينار كويتي		
2015	2016	
26,449,436	-	إجمالي مقابل الشراء
-	-	ناقصاً: أرصدة ونقد لدى البنوك، بالصافي من نصيب الحقوق غير المسيطرة
(18,229,859)	-	ناقصاً: المقابل غير النقدي (إيضاح 12)
8,219,577	-	صافي المقابل النقدي المستلم نتيجة البيع

5. ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة  
تحتسب ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة عن طريق قسمة ربح / (خسارة) العائد لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم (بالصافي من أسهم الخزينة) القائمة خلال السنة كما يلي:

دينار كويتي		
2015	2016	
1,186,596	757,624	ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم

سهم		
2015	2016	
510,231,323	504,642,104	المتوسط المرجح لعدد الأسهم (بالصافي من أسهم الخزينة) القائمة خلال السنة
2.3 فلس	1.5 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم
		ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة

دينار كويتي		
2015	2016	
1,186,596	757,624	ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم
11,169,447	-	ناقصاً:
(9,982,851)	757,624	ربح السنة من العمليات المتوقعة والعائد لمساهمي الشركة الأم (إيضاح 4)
		ربح / (خسارة) السنة العائد لمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة

أسهم		
2015	2016	
510,231,323	504,642,104	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة
		ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة والعائدة لمساهمي الشركة الأم
19.6 فلس	1.5 فلس	لا توجد أية أسهم عادية مخففة محتملة.



6.

النقد والنقد المعادل

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

دينار كويتي	
2015	2016
2,505,256	1,794,237
4,014,871	2,926,358
6,520,127	4,720,595

أرصدة لدى البنوك ونقد  
استثمارات مرابحة قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر

تم تسجيل معدل متوسط الربح الفعلي لاستثمارات المرابحة قصيرة الأجل بواقع 1.00% (2015: 1.00%) سنوياً.

7.

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

دينار كويتي	
2015	2016
384,172	1,016,645
668,125	633,750
818,041	824,903
1,870,338	2,475,298

محتفظ بها لغرض المتاجرة  
أسهم مسعرة  
مصنفة عند التحقق المبدئي  
أسهم محلية غير مسعرة  
أسهم أجنبية غير مسعرة

يتضمن تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة تطبيق أحكام ويستند إلى المعلومات المتاحة عن معاملات السوق على أسس متكافئة أو القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو أساليب التقييم الأخرى. استخدمت الإدارة معدلات خصم تتراوح بين 20% إلى 50% من القيم الدفترية المعلنة المتاحة عند تقييم بعض الاستثمارات الجوهرية، ومعدلات خصم بنسبة 100% عند تقييم بعض الاستثمارات غير الجوهرية بناءً على تقدير الإدارة لقيمتها العادلة.

خلال السنة، كان لدى المجموعة ربح غير محقق من استثمارات في أسهم مسعرة بمبلغ 58,122 دينار كويتي (2015: 2,940 دينار كويتي) وخسارة غير محققة من استثمارات في أسهم غير مسعرة بمبلغ 17,513 دينار كويتي (2015: خسارة بمبلغ 2,064,238 دينار كويتي والتي شملت مبلغ 459,573 دينار كويتي يتعلق باستثمارات غير جوهرية تم شطبها بالكامل).

تم رهن أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بمبلغ لا شيء (2015: 581,507 دينار كويتي) كضمان مقابل أرصدة دائني المرابحة (إيضاح 12).

8.

الأصول المالية المتاحة للبيع

دينار كويتي	
2015	2016
2,897,724	409,274

أسهم أجنبية غير مسعرة

تم إدراج الأسهم غير المسعرة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة نظراً لعدم إمكانية قياس القيمة العادلة بصورة موثوق فيها وذلك بسبب طبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها والافتقار إلى أساليب ملائمة أخرى للوصول إلى قيمة عادلة موثوق بها لهذه الموجودات. استخدمت الإدارة معدلات خصم تتراوح بين 20% إلى 30% من القيم الدفترية المعلنة المتاحة عند تقييم بعض الاستثمارات الجوهرية، ومعدلات خصم بنسبة 100% عند تقييم بعض الاستثمارات غير الجوهرية بناءً على تقدير الإدارة لقيمتها العادلة.

خلال السنة، قامت المجموعة بإجراء اختبار انخفاض القيمة للأصول المالية المتاحة للبيع مما أدى إلى تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 108,464 دينار كويتي (2015: خسارة بمبلغ 1,195,682 دينار كويتي والتي شملت مبلغ 360,574 دينار كويتي يتعلق باستثمارات غير جوهرية تم شطبها بالكامل) في بيان الدخل المجمع للمحاسبة عن الظروف العكسية التي أثرت على بعض الموجودات وبالتالي أدت إلى تخفيض قيمة هذه الموجودات إلى قيمتها الاستردادية. ترى الإدارة أنه ليس هناك دليل موضوعي أو ظروف تشير إلى أي انخفاض إضافي في قيمة هذه الموجودات وأنه لا ضرورة لتسجيل أي انخفاض إضافي في قيمها.

تم رهن أصول مالية متاحة للبيع بمبلغ لا شيء (2015: 183,568 دينار كويتي) كضمان مقابل أرصدة المراجحات الدائنة (إيضاح 12).

9. استثمار في شركات زميلة

مبين أدناه تفاصيل الشركات الزميلة.

نسبة الملكية		بلد التأسيس	
2015	2016		
31%	28%	المملكة المتحدة	مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة
41%	46%	الكويت	شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الأمان")

خلال سنة 2015، وبعد إعادة هيكلة رأس المال، أصبح بنك غيتهاوس شركة تابعة مملوكة بالكامل لمجموعة غيتهاوس المالية المحدودة، وبالتالي أصبحت مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة شركة زميلة للمجموعة.

إن الحركة على الاستثمار في شركات زميلة مبينة أدناه:

دينار كويتي

2015	2016	
78,699,041	46,454,710	في بداية السنة
58,948	927,583	حيازات (أ)
(22,369,912)	(3,554,154)	استبعادات (ب)
32,981	287,901	حصة في النتائج
(811,344)	207,452	حصة في الأرباح / (الخسارة) الشاملة الأخرى
(2,099,077)	(6,127,305)	تعديل ترجمة عملات أجنبية
(400,000)	(415,000)	توزيعات مستلمة
(751,479)	-	استبعاد ربح معاملة مع شركة زميلة (ج) (إيضاح 4)
(5,904,448)	-	انخفاض القيمة (د)
46,454,710	37,781,187	في نهاية السنة

(أ) خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم باقتناء أسهم إضافية في شركة الأمان مقابل مبلغ 389,038 دينار كويتي، وهو ما ترتب عليه زيادة حصة المجموعة من 41% إلى 46%. تضمن الاقتناء شهرة سلبية بمبلغ 538,545 دينار كويتي. بتاريخ 31 يناير 2017، عقد مجلس إدارة الشركة الأم اجتماعاً أسفر عن تقديم عرض لشركة الأمان للدخول في عملية دمج بين شركتي بيت الأوراق المالية وشركة الأمان، وهو ما وافقت عليه شركة الأمان من حيث المبدأ ويخضع لموافقة مساهمي الشركات المعنية والجهات الرقابية.

خلال السنة السابقة، قامت الشركة الأم باقتناء أسهم إضافية في شركة الأمان مقابل مبلغ وقدره 58,948 دينار كويتي.

(ب) خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بنقل ملكية 400,000,000 سهم (ما يعادل 2.5% من إجمالي رأس المال المصدر) من أسهم مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة لصالح دائنها الوحيد، وذلك مقابل التسوية النهائية للأرصدة القائمة لدائني المرابحة والتي تبلغ 4,808,900 دينار كويتي في شكل معاملة غير نقدية (إيضاح 12). ونتيجة لذلك، أعادت المجموعة تصنيف احتياطات موجبة بمبلغ 299,457 دينار كويتي وسجلت صافي ربح محقق نتيجة البيع بمبلغ وقدره 955,289 دينار كويتي.

خلال السنة السابقة، قامت الشركة الأم ببيع 285,000,000 سهم (ما يعادل 1.8% من إجمالي رأس المال المصدر) من أسهم بنك غيتهاوس مقابل مبلغ 2,808,671 دينار كويتي، بالصافي من مصاريف المعاملة البالغة 86,188 دينار كويتي. ونتيجة لذلك، قامت المجموعة بإعادة تصنيف احتياطات موجبة بمبلغ 141,542 دينار كويتي وسجلت صافي ربح محقق نتيجة البيع بمبلغ 58,836 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع.

خلال السنة السابقة، قامت الشركة الأم ببيع 9,614,413 سهم (ما يعادل 4.9% من إجمالي رأس المال المصدر) من أسهم شركة الأمان للاستثمار، و1,536,869,952 سهم (ما يعادل 9.7% من إجمالي رأس المال المصدر) من أسهم مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة لأحد دائنيها الرئيسيين وذلك مقابل سداد بعض الأرصدة القائمة لدائني المرابحة والبالغة 19,293,820 دينار كويتي (إيضاح 12). ونتيجة لذلك، قامت المجموعة بإعادة تصنيف احتياطات موجبة بمبلغ 520,872 دينار كويتي وسجلت صافي ربح محقق نتيجة البيع بمبلغ 336,157 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع. وتضمن ذلك مقابل غير نقدي بمبلغ 18,476,595 دينار كويتي.

(ج) خلال السنة السابقة، ونتيجة لبيع شركة غيتهاوس كابيتال إلى بنك غيتهاوس (شركة زميلة سابقاً) (إيضاح 4)، استبعدت المجموعة ربحاً بمبلغ 751,479 دينار كويتي بمقدار نسبة ملكيتها في بنك غيتهاوس.

(د) كما في 31 ديسمبر 2016، أجرت المجموعة اختباراً لتحديد مقدار انخفاض قيمة استثمارها في شركات زميلة مما نتج عنه تسجيل خسارة ناتجة عن الانخفاض في قيمة شركة مجموعة غيتهاوس المالية بمبلغ لاشيء (2015: 4,456,410 دينار كويتي) ومبلغ لا شيء في شركة الأمان للاستثمار (2015: 1,448,038 دينار كويتي). وترى الإدارة أنه ليس هناك دليل موضوعي حول ظروف تشير إلى أي انخفاض إضافي في قيمة استثمارها في شركات زميلة.

وفيما يلي تفاصيل اختبار انخفاض القيمة.

**مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة**

تم تحديد القيمة الاستردادية للاستثمار في مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة استناداً إلى طريقة القيمة العادلة ناقصاً التكلفة اللازمة للبيع، وذلك عن طريق معاملة بيع نقدية حديثة بشروط تجارية بحتة لأسهم مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة.

**شركة الأمان**

تم تحديد القيمة الاستردادية للاستثمار في شركة الأمان استناداً إلى عمليات احتساب قيمة الاستخدام وذلك من خلال استخدام توقعات التدفقات النقدية بناءً على الموازنات المالية المعتمدة من قبل مجلس إدارة شركة الأمان والتي تغطي فترة 3 سنوات (2017 إلى 2019). يوضح الجدول التالي المعدلات المستخدمة من قبل المجموعة:

النسبة المطبقة		
2015	2016	
13.1%	14.3%	معدل الخصم
12.2%	5.7%	معدل التغير السنوي المركب والمتوقع للإيرادات
2.0%	1.5%	معدل النمو المستمر

يعتبر احتساب قيمة الاستخدام لشركة الأمان أكثر حساسية لمعدل التغير السنوي المركب والمتوقع للإيرادات ومعدل الخصم. لا يوجد أثر جوهري لأي تغيير محتمل بدرجة معقولة في الفرضيات الأساسية على القيمة الاستردادية.

**معدل الخصم**

يعكس معدل الخصم تقييم السوق الحالي للمخاطر المرتبطة بشركة الأمان وهي شركة استثمارية مدرجة في الكويت ومخصصة في إدارة المحافظ والصناديق وفقاً لمبادئ الشريعة. تم تقدير معدل الخصم استناداً إلى متوسط نسبة التكلفة المرجحة لرأس المال في مجال الاستثمارات في الكويت وتم تعديله بشكل إضافي لكي يعكس تقييم السوق لأي مخاطر مرتبطة بشركة الأمان.

**معدل النمو السنوي المركب والمتوقع للإيرادات**

تتمثل خطة الأعمال الاستراتيجية لشركة الأمان في قيام الشركة بدور فعال في مجال تقديم خدمات إدارة المحافظ والصناديق. يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن الاستثمار في شركات زميلة:

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

دينار كويتي			
المجموع	شركة الأمان	مجموعة غيثهاوس المالية المحدودة	31 ديسمبر 2015
	10,118,932	36,463,015	موجودات متداولة
	12,301,786	88,741,062	موجودات غير متداولة
	(566,978)	(71,129,828)	مطلوبات متداولة
	(457,422)	(1,355,819)	مطلوبات غير متداولة
	21,396,318	52,718,430	صافي الموجودات
	3,298,413	5,463,149	الإيرادات
	1,466,177	(1,324,365)	ربح السنة
25,069,915	8,820,626	16,249,289	حصة في صافي موجودات الشركات الزميلة
22,526,000	-	22,526,000	الشهرة والموجودات غير الملموسة
(1,141,205)	-	(1,141,205)	ربح مستبعد من معاملة مع شركة زميلة
46,454,710	8,820,626	37,634,084	القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة

تم رهن استثمار في شركة زميلة بمبلغ لا شيء (2015: 5,463,783 دينار كويتي) كضمان مقابل أرصدة دائني المرابحة (إيضاح 12).

إن القيمة الدفترية والقيمة السوقية لشركة الأمان للاستثمار كما في 31 ديسمبر 2016 بلغت 9,474,068 دينار كويتي (2015: 8,820,626 دينار كويتي) و4,292,250 دينار كويتي (2015: 4,536,000 دينار كويتي) على التوالي.

#### 10. رأس المال والاحتياطيات ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة

##### (أ) رأس المال

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

- إلغاء كافة أسهم الخزينة القائمة كما في 31 ديسمبر 2015 (إيضاح 11).
  - إطفاء رصيد الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2015.
  - تخفيض رأس المال نقداً بنسبة 6.5% من إجمالي رأس المال القائم بقيمة 100 فلس للسهم بما قيمته 4,254,240 دينار كويتي.
- تم التأشير على هذه القرارات في السجل التجاري بتاريخ 3 يوليو 2016. تم سداد مبلغ 6.5 فلس نقداً لكل سهم لصالح المساهمين المسجلين كما في 31 يوليو 2016 بعد الانتهاء من الإجراءات الرسمية للإشهار.
- وبناءً عليه، بلغ رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 48,000,000 دينار كويتي (2015: 68,000,000 دينار كويتي) ويتألف من 480,000,000 سهم (2015: 680,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم الواحد.

##### (ب) الاحتياطي القانوني

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، ينبغي تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العملة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. خلال السنة الحالية، تم تحويل 10% من ربح السنة إلى الاحتياطي القانوني (2015: لم يتم إجراء أي تحويل نظراً لعدم كفاية ربح السنة لتغطية رصيد الخسائر المتراكمة).

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

##### (ج) احتياطي أسهم خزينة

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

(د) مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

لم يوصى بسداد أي مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة لسنة 2016. في اجتماع الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم المنعقد في 3 يوليو 2016، تم اعتماد سداد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن سنة 2015.

11. أسهم الخزينة

دينار كويتي		
2015	2016	
25,500,000	-	عدد أسهم الخزينة (سهم)
%3.8	-	نسبة رأس المال
930,750	-	القيمة السوقية (دينار كويتي)

قرر مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 19 يونيو 2016 إلغاء جميع أسهم الخزينة القائمة كما في 31 ديسمبر 2015 (إيضاح 10 "أ").

12. مباحث دائنة

دينار كويتي		
2015	2016	
4,808,900	-	متداول

يمثل دائنو المرابحة قيمة الموجودات المشتراة على أساس الدفع المؤجل.

خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بتسوية أرصدة قائمة لدائني المرابحة بمبلغ 4,808,900 دينار كويتي عن طريق نقل ملكية استثمار في شركة زميلة (إيضاح 9 "ب").

خلال السنة السابقة، قامت الشركة الأم بتسوية أرصدة قائمة لدائني المرابحة بمبلغ 37,523,679 دينار كويتي عن طريق بيع ونقل ملكية استثمارات في شركات زميلة بمبلغ 19,293,820 دينار كويتي (إيضاح 9 "ب") ونقل ملكية استثمارات في شركات تابعة بمبلغ 18,229,859 دينار كويتي (إيضاح 4).

كما في 31 ديسمبر 2015، كانت أرصدة دائني المرابحة البالغة 4,808,900 دينار كويتي مضمونة مقابل أرصدة مدينة، وأصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وأصول مالية متاحة للبيع واستثمار في شركة زميلة بمبلغ 1,506,604 دينار كويتي و581,507 دينار كويتي و183,568 دينار كويتي و5,463,783 دينار كويتي على التوالي.

13. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين والمدراء والموظفين التنفيذيين بالمجموعة وأفراد عائلاتهم والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً جوهرياً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

إن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة تتكون مما يلي:

دينار كويتي		
2015	2016	
		بيان الدخل المجموع:
1,077,724	-	ربح من بيع حصة ملكية في شركة تابعة سابقة (إيضاح 4)
66,945	-	تكاليف دائني مرابحة
		بيان المركز المالي المجموع:
4,119,177	-	أرصدة لدى البنوك
		معاملات:
8,243,600	-	بيع حصة ملكية في شركة تابعة سابقة (إيضاح 4)
		مكافأة موظفي الإدارة العليا:
618,906	265,167	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2016

14. معلومات القطاع

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

إدارة الاستثمارات الخاصة: استثمار أموال المجموعة في أسهم وعقارات وتمويل الشركات والملاءة الأفراد وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.

إدارة الموجودات والخدمات الاستثمارية: إدارة المحافظ الاستثمارية بنظام الإدارة المباشرة وغير المباشرة وإدارة صناديق الاستثمار المحلية والعالمية وتقديم الخدمات الاستشارية وخدمات التمويل المهيكلة والخدمات الاستثمارية الأخرى ذات الصلة.

المجموع	المعاملات المتوقعة		دينار كويتي							
	2015	2016	المعاملات المستمرة		إدارة الاستثمارات الخاصة					
			إدارة الموجودات والخدمات الاستثمارية	2015	2016	2015	2016			
8,804,500	994,027	11,169,447	-	(2,364,947)	994,027	31,265	51,313	(2,396,212)	942,714	إيرادات / خسارة القطاع
7,517,187	(40,821)	11,169,447	-	(3,652,260)	(40,821)	(290,563)	(207,399)	(3,361,697)	166,578	نتائج القطاع
32,981	287,901	-	-	32,981	287,901	-	-	32,981	287,901	حصة في نتائج شركات
(5,904,448)	538,545	-	-	(5,904,448)	538,545	-	-	(5,904,448)	538,545	انخفاض القيمة والإطفاء
(431,755)	-	-	-	(431,755)	-	-	-	(431,755)	-	تكاليف دائري مرابحة
(20,585)	(29,103)	-	-	(20,585)	(29,103)	-	-	(20,585)	(29,103)	مضرائب
1,193,380	756,522	11,169,447	-	(9,976,067)	756,522	-	-	(9,976,067)	756,522	ربح / (خسارة) السنة
الموجودات:										
6,683,489	3,258,540	-	-	6,683,489	3,258,540	-	-	6,683,489	3,258,540	موجودات القطاع
46,454,710	37,781,187	-	-	46,454,710	37,781,187	-	-	46,454,710	37,781,187	استثمار في شركات زميلة
6,520,127	4,935,753	-	-	6,520,127	4,935,753	-	-	6,520,127	4,935,753	أخرى
59,658,326	45,975,480	-	-	59,658,326	45,975,480	-	-	59,658,326	45,975,480	



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2016

14. معلومات القطاع (تمة)

دينار كويتي

المجموع	العمليات المتوقعة		العمليات المستمرة			
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
					إدارة الموجودات والخدمات الاستثمارية	
					إدارة الموجودات الخاصة	
					2015	2016
					2015	2016
4,808,900	-	-	4,808,900	-	-	4,808,900
2,263,260	2,641,193	-	2,263,260	2,641,193	-	2,263,260
25,848	69,096	-	25,848	69,096	-	25,848
7,098,008	2,710,289	-	7,098,008	2,710,289	-	7,098,008
-	215,158	-	-	215,158	-	215,158
(1,195,682)	(108,464)	-	(1,195,682)	(108,464)	-	(1,195,682)
(5,904,448)	538,545	(5,904,448)	538,545	(5,904,448)	538,545	-

المطلوبات:

دائنو مراجعة  
دائنون ومصروفات مستحقة  
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

معلومات القطاعات الأخرى:

إتفاق رأسمالي  
خسارة انخفاض قيمة أصول مالية  
مناخعة للبيع (إيضاح 8)  
شهرة سلبية / انخفاض في قيمة  
الشهرة في شركات زميلة (إيضاح 9)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2016

15. قياس القيمة العادلة

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في إيضاح 2. إن القيمة العادلة للأدوات المالية، باستثناء الأصول المالية المتاحة للبيع المبينة في إيضاح 8، لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية. بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية ذات الطبيعة السائلة أو ذات فترة استحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، من المقدر أن القيمة الدفترية تقارب قيمتها العادلة. تستند القيمة العادلة للأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إلى ما يلي:

دينار كويتي			
(المستوى 3)	(المستوى 2)	(المستوى 1)	المجموع
<b>31 ديسمبر 2016</b>			
أصول بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
محفوظ بها لغرض المتاجرة:			
-	-	1,016,645	1,016,645
أسهم أجنبية مسعرة			
مصنفة عند التحقق الميداني:			
633,750	-	-	633,750
أسهم محلية غير مسعرة			
824,903	-	-	824,903
أسهم أجنبية غير مسعرة			
<u>1,458,653</u>	<u>-</u>	<u>1,016,645</u>	<u>2,475,298</u>
<b>31 ديسمبر 2015</b>			
أصول بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
محفوظ بها لغرض المتاجرة:			
-	-	384,172	384,172
أسهم أجنبية مسعرة			
مصنفة عند التحقق الميداني:			
668,125	-	-	668,125
أسهم محلية غير مسعرة			
818,041	-	-	818,041
أسهم أجنبية غير مسعرة			
<u>1,486,166</u>	<u>-</u>	<u>384,172</u>	<u>1,870,338</u>

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

دينار كويتي				
كما في 1 يناير 2016	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات	الخسائر المسجلة في بيان الدخل المجمع	المحول من المستوى 1 نتيجة إلغاء إدراج استثمار	كما في 31 ديسمبر 2016
1,486,166	(10,000)	(17,513)	-	1,458,653
أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل:				
أسهم غير مسعرة				
كما في 1 يناير 2015	مصنفة كمحفظ بها لغرض البيع	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات	الخسائر المسجلة في بيان الدخل المجمع	كما في 31 ديسمبر 2015
3,958,040	(864,406)	(1,744,268)	136,800	1,486,166
أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل:				
أسهم غير مسعرة				

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

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

تمثل الأسهم المحلية غير المسعرة أسهم غير مدرجة في سوق محلي للأوراق المالية. يتم تقييم الأسهم غير المدرجة استناداً إلى طريقة صافي القيمة الدفترية باستخدام أحدث بيانات مالية متاحة للشركة المستثمر فيها والتي يتم فيها تقييم الموجودات الأساسية وفقاً للقيمة العادلة أو استناداً إلى آخر أسعار متداولة والمعدلة لتعكس خسائر انخفاض القيمة، في حال وجودها.

16. إدارة المخاطر

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

16.1 مخاطر الائتمان

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

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر

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

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

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

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

دينار كويتي	
إجمالي الحد الأقصى للتعرض للمخاطر	إجمالي الحد الأقصى للتعرض للمخاطر
2015	2016
2,400,236	4,720,595
4,119,891	-
1,894,697	353,009
8,414,824	5,073,604

أرصدة لدى البنوك واستثمارات مراجعة قصيرة الأجل:  
- بنوك ومؤسسات مالية محلية  
- بنوك ومؤسسات مالية أجنبية  
- أرصدة مدينة

إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

الضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى

ليس لدى المجموعة أي ضمان أو تعزيزات ائتمانية أخرى مقابل أية موجودات مالية في 31 ديسمبر 2016 و 31 ديسمبر 2015.

تحليل الموجودات المالية منخفضة القيمة

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

16.2 مخاطر السيولة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2016

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

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

دينار كويتي					31 ديسمبر 2015
المجموع	من 1 إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهراً	من 1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
4,808,900	-	4,808,900	-	-	دائنو مرابحة
2,263,260	2,092,295	159,278	11,687	-	دائنون ومصروفات مستحقة
7,072,160	2,092,295	4,968,178	11,687	-	مجموع المطلوبات المالية
-	-	-	-	-	التزامات

16.3 مخاطر السوق

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

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال كما هو مبين في إيضاح 16.4 والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

16.3.1 مخاطر معدلات الربح

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

16.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

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

التغير في سعر صرف العملات بنسبة 3%

31 ديسمبر 2015		31 ديسمبر 2016		العملة
التأثير على الدخل الشامل الأخر	التأثير على خسارة السنة	التأثير على الدخل الشامل الأخر	التأثير على ربح السنة	
1,138,660	1,553	851,348	46,105	جنيه إسترليني
77,294	24,557	10,025	25,038	دولار أمريكي
-	-	-	19,293	ريال سعودي
-	7,589	-	7,470	درهم إماراتي
-	4,536	-	3,736	ريال قطري

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2016

16.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

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

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

التغير في مؤشر سعر الأسهم في السوق بنسبة 3%			
31 ديسمبر 2015		31 ديسمبر 2016	
التأثير على الدخل الشامل الأخر	التأثير على خسارة السنة	التأثير على الدخل الشامل الأخر	التأثير على ربح السنة
-	-	-	19,293
-	6,989	-	7,470
-	4,536	-	3,736

مؤشر السوق  
المملكة العربية السعودية  
الإمارات العربية المتحدة  
قطر

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

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

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

16.3.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

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

16.4 تركيزات الأصول

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

إن توزيع الموجودات حسب المنطقة الجغرافية كما يلي:

دينار كويتي		
2015	2016	
13,653,834	15,421,481	المنطقة الجغرافية
41,936,829	28,378,281	الكويت
1,581,842	2,145,528	المملكة المتحدة
2,485,821	30,190	دول مجلس التعاون الخليجي
59,658,326	45,975,480	الولايات المتحدة الأمريكية

إن توزيع الاستثمارات المالية حسب قطاع الأعمال كما يلي:

دينار كويتي		
2015	2016	
47,456,319	39,697,839	قطاع الأعمال
803,980	803,980	بنوك ومؤسسات مالية واستثمارية
2,578,301	163,940	تأمين
384,172	-	عقار
51,222,772	40,665,759	أخرى

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2016

17.

تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة الاستحقاق لموجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. تستند قائمة الاستحقاق للأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية إلى تقدير الإدارة لتصفية تلك الاستثمارات. كانت قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كما يلي:

دينار كويتي			
المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة	2016
			الموجودات
1,794,237	-	1,794,237	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,926,358	-	2,926,358	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
373,968	-	373,968	مدينون ومدفوعات مقدماً
2,475,298	1,458,653	1,016,645	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
409,274	409,274	-	أصول مالية متاحة للبيع
37,781,187	37,781,187	-	استثمار في شركات زميلة
215,158	215,158	-	ممتلكات ومعدات
45,975,480	39,864,272	6,111,208	إجمالي الموجودات
			المطلوبات:
2,641,193	-	2,641,193	دائنون ومصرفات مستحقة
69,096	69,096	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
2,710,289	69,096	2,641,193	إجمالي المطلوبات
43,265,191	39,795,176	3,470,015	فائض السيولة

دينار كويتي			
المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة	2015
			الموجودات
2,505,256	-	2,505,256	أرصدة لدى البنوك ونقد
4,014,871	-	4,014,871	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
1,915,427	-	1,915,427	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,870,338	1,486,166	384,172	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
2,897,724	2,897,724	-	أصول مالية متاحة للبيع
46,454,710	46,454,710	-	استثمار في شركات زميلة
59,658,326	50,838,600	8,819,726	إجمالي الموجودات
			المطلوبات:
4,808,900	-	4,808,900	دائنو مرابحة
2,263,260	-	2,263,260	دائنون ومصرفات مستحقة
25,848	25,848	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
7,098,008	25,848	7,072,160	إجمالي المطلوبات
52,560,318	50,812,752	1,747,566	فائض السيولة



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2016

18. موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة الأم استثمارات وحسابات مصرفية بمبلغ 3,564,638 دينار كويتي (2015: 11,323,871 دينار كويتي) بإسمها كأمين نيابة عن أطراف أخرى بصفتها مديراً للمحافظ والصناديق الخاصة بالأطراف الأخرى. لم يتم إدراج هذه الموجودات في بيان المركز المالي المجموع للمجموعة. وتبلغ الإيرادات من المحافظ والصناديق المدارة بمبلغ 51,313 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (2015: 31,265 دينار كويتي).

19. إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة أسهم المجموعة هو التأكد من المحافظة على معدلات رأس المال الكافية لدعم أعمالها وزيادة القيمة التي يحصل عليها المساهم. تدير المجموعة هيكل رأس المال وتجري تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تخفيض مبلغ التمويلات أو إجراء تعديل على مدفوعات التوزيعات إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2016 و31 ديسمبر 2015. تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل المديونية والذي يمثل صافي الدين مقسوماً على رأس المال زائداً صافي الدين. يمثل رأس المال حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم.

دينار كويتي		
2015	2016	
4,808,900	-	مرايحات دائنة
(6,520,127)	(4,720,595)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
-	-	صافي الدين
52,370,868	43,253,846	حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
52,370,868	43,253,846	رأس المال وصافي الدين
%-	%-	معدل الرفع المالي