شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع

المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

31 مارس 2018

شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع

الكويت

المحتويات	الصفحات
تقرير مراقب الحسابات المستقل	1
بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)	2
بيان الربح أو الخسارة المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)	3
بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)	4
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)	5
بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)	6
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدقق)	7 – 17

Deloitte.

ديلويت وتوش
الـوزان وشـركـاه

شارع أحمد الجابر، الشرق
مجمع دار العوضي - الدور السابع والتاسع
ص.ب : 20174 الصفاة 13062
الكويـت

هاتف : 8060 2243 - 8844 2240 965+
فاكس : 2080 2245 - 8855 2240 965+
www.deloitte.com

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة أعضاء مجلس إدارة شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع المحترمين

تقرير عن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

المقدمة

لقد راجعنا بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") كما في 31 مارس 2018، وبيانات الربح أو الخسارة، والربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المرحلية المكثفة المجمعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن إدارة الشركة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وفقا لأساس العرض المبين في إيضاح 2. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بمهام المراجعة 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل المدقق المستقل للمنشأة". إن مراجعة المعلومات المالية المرحلية تشتمل على استفسارات موجهة بصورة أساسية للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. إن المراجعة أقل إلى حد كبير في نطاقها من التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فهي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا على دراية بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها خلال عملية التدقيق. وبناءً عليه، فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لأساس العرض المبين في إيضاح 2.

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

إضافةً إلى ذلك واستناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة تتفق مع ما ورد في الدفاتر المحاسبية للشركة، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود أية مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018 لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال مراجعتنا وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود أية مخالفات 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، في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018 على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

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

الكويت في 13 مايو 2018

شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

كما في 31 مارس 2018

	إيضاح	31 مارس 2018 دينار كويتي	(مدققة) 31 ديسمبر 2017 دينار كويتي	31 مارس 2017 دينار كويتي
الموجودات				
نقد وأرصدة لدى البنوك	4	**4,740,375**	4,945,190	3,527,553
استثمارات	5	**7,859,910**	7,585,333	7,997,764
قروض وسلف	6	**4,351**	5,730	246,750
موجودات أخرى		**819,278**	845,591	1,617,446
موجودات غير ملموسة		**8,600,000**	8,600,000	8,600,000
معدات		**480,069**	510,778	584,931
مجموع الموجودات		**22,503,983**	22,492,622	22,574,444
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
قروض من بنك	7	**2,800,000**	3,063,162	3,063,162
دائنون ومطلوبات أخرى		**2,987,267**	2,981,460	2,966,132
مجموع المطلوبات		**5,787,267**	6,044,622	6,029,294
حقوق الملكية				
رأس المال		**26,381,499**	26,381,499	26,381,499
خسائر متراكمة		**(13,024,600)**	(13,321,674)	(13,303,890)
احتياطيات أخرى		**2,815,904**	2,900,991	2,995,266
أسهم خزينة	8	**(1,174,880)**	(1,174,880)	(1,174,880)
حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة		**14,997,923**	14,785,936	14,897,995
حصص غير مسيطرة		**1,718,793**	1,662,064	1,647,155
مجموع حقوق الملكية		**16,716,716**	16,448,000	16,545,150
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**22,503,983**	22,492,622	22,574,444

أحمد ذو الفقار
رئيس مجلس الإدارة

عادل فهد الحميضي
الرئيس التنفيذي

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
		2018	2017
		دينار كويتي	دينار كويتي
الإيرادات			
أتعاب إدارة		**395,428**	407,111
إيرادات فوائد		**17,193**	10,934
إيرادات عمولات		**222,604**	412,442
ربح من استثمارات		**235,748**	92,344
إيرادات توزيعات		**51,901**	39,629
خسارة صرف عملات أجنبية		**(829)**	(117)
إيرادات أخرى		**632**	628
مجموع الإيرادات		**922,677**	962,971
المصروفات			
مصروفات موظفين		**409,071**	433,436
مصروفات تشغيلية أخرى		**175,621**	263,148
استهلاكات		**40,997**	38,864
مصروفات فوائد		**22,533**	27,460
مجموع المصروفات		**648,222**	762,908
الربح قبل المخصصات		**274,455**	200,063
رد / (تكوين) مخصص قروض وسلف	6	**13**	(749,862)
الربح / (الخسارة) قبل الضرائب		**274,468**	(549,799)
مخصص الضرائب		**(10,805)**	–
ربح / (خسارة) الفترة		**263,663**	(549,799)
العائد لـ:			
مساهمي الشركة		**208,958**	(569,706)
الحصص غير المسيطرة		**54,705**	19,907
		263,663	(549,799)
ربح / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة (فلس)	9	**0.8**	(2.2)

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2018	2017
	دينار كويتي	دينار كويتي
ربح / (خسارة) الفترة	**263,663**	(549,799)
الدخل الشامل الآخر:		
الدخل الشامل الآخر غير المعاد تصنيفه إلى بيان الربح أو الخسارة المرحلي المكثف المجمع		
في فترات لاحقة:		
التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**5,053**	-
الدخل الشامل الآخر المعاد تصنيفه إلى بيان الربح أو الخسارة المرحلي المكثف المجمع في		
فترات لاحقة:		
التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	-	270,345
صافي الربح المحقق من بيع استثمارات متاحة للبيع والمحول إلى بيان الربح أو الخسارة المرحلي المكثف المجمع	-	(96,940)
الدخل الشامل الآخر للفترة	**5,053**	173,405
إجمالي الدخل الشامل للفترة	**268,716**	(376,394)
العائد لـ:		
مساهمي الشركة	**211,987**	(402,574)
الحصص غير المسيطرة	**56,729**	26,180
	268,716	(376,394)

شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

للفترة المنتهية في 31 مارس 2018

	دينار كويتي								
	العائد إلى مساهمي الشركة								
			احتياطي آخر						
	رأس المال	خسائر متراكمة	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي أسهم خزينة	إجمالي الاحتياطيات الأخرى	أسهم خزينة	المجموع	الحصص غير المسيطرة	مجموع حقوق الملكية
الرصيد في 1 يناير 2018	**26,381,499**	**(13,321,674)**	**858,731**	**2,042,260**	**2,900,991**	**(1,174,880)**	**14,785,936**	**1,662,064**	**16,448,000**
تعديلات انتقالية نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9									
كما في 1 يناير 2018 (إيضاح 3)	–	**88,082**	**(88,082)**	–	**(88,082)**	–	–	–	–
الرصيد كما في 1 يناير 2018 (مُعاد إصداره)	**26,381,499**	**(13,233,592)**	**770,649**	**2,042,260**	**2,812,909**	**(1,174,880)**	**14,785,936**	**1,662,064**	**16,448,000**
ربح الفترة	–	**208,958**	–	–	–	–	**208,958**	**54,705**	**263,663**
الدخل الشامل الآخر للفترة	–	**34**	**2,995**	–	**2,995**	–	**3,029**	**2,024**	**5,053**
إجمالي الدخل الشامل للفترة	–	**208,992**	**2,995**	–	**2,995**	–	**211,987**	**56,729**	**268,716**
الرصيد في 31 مارس 2018	**26,381,499**	**(13,024,600)**	**773,644**	**2,042,260**	**2,815,904**	**(1,174,880)**	**14,997,923**	**1,718,793**	**16,716,716**
الرصيد في 1 يناير 2017	26,381,499	(12,734,184)	785,874	2,042,260	2,828,134	(1,174,880)	15,300,569	1,589,052	16,889,621
خسارة الفترة	–	(569,706)	–	–	–	–	(569,706)	19,907	(549,799)
الدخل الشامل الآخر للفترة	–	–	167,132	–	167,132	–	167,132	6,273	173,405
إجمالي الدخل الشامل للفترة	–	(569,706)	167,132	–	167,132	–	(402,574)	26,180	(376,394)
التغيرات في ملكية شركة تابعة	–	–	–	–	–	–	–	31,923	31,923
الرصيد في 31 مارس 2017	26,381,499	(13,303,890)	953,006	2,042,260	2,995,266	(1,174,880)	14,897,995	1,647,155	16,545,150

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018 دينار كويتي	2017 دينار كويتي
الأنشطة التشغيلية			
ربح / (خسارة) الفترة		**263,663**	(549,799)
تسويات لـ:			
إيرادات فوائد		**(17,193)**	(10,934)
ربح بيع استثمارات متاحة للبيع		**-**	(96,940)
إيرادات توزيعات		**(51,901)**	(39,629)
استهلاكات		**40,997**	38,864
مصروفات فوائد		**22,533**	27,460
مخصص قروض وسلف	6	**(13)**	749,862
ربح التشغيل قبل التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل		**258,086**	118,884
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**(452,321)**	25,324
قروض وسلف		**1,392**	13,794
موجودات أخرى		**70,564**	390,817
دائنون ومطلوبات أخرى		**7,276**	(189,718)
إيرادات فوائد مستلمة		**13,812**	13,436
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية		**(101,191)**	372,537
الأنشطة الاستثمارية			
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / متاحة للبيع		**182,797**	213,523
شراء معدات – بالصافي		**(10,288)**	(107)
إيرادات توزيعات مستلمة		**11,031**	33,942
صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية		**183,540**	247,358
الأنشطة التمويلية			
سداد قرض من بنك	7	**(263,162)**	(160,678)
تغيرات حصص الملكية في شركة تابعة		**-**	31,923
مصروفات فوائد مدفوعة		**(24,002)**	(28,877)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		**(287,164)**	(157,632)
صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل		**(204,815)**	462,263
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		**4,890,190**	3,009,465
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	4	**4,685,375**	3,471,728

1. الأنشطة

إن شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع ("الشركة") هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 1 يناير 1984. وتعمل الشركة وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") في أنشطة الاستثمار المالية بمختلف القطاعات الاقتصادية داخل دولة الكويت وخارجها بطريقة مباشرة أو من خلال المساهمة في الشركات القائمة بهذا النشاط وذلك من خلال تأسيس شركات تابعة أو الاشتراك مع الغير في تأسيس شركات متخصصة أو شراء أسهم هذه الشركات. إدارة المحافظ المالية واستثمار وتنمية الأموال لصالحها ولصالح العملاء محلياً وعالمياً، والمتاجرة في كافة أنواع الأوراق المالية، وإصدار وإدارة أوراق مالية، وإنشاء صناديق استثمارية وإدارتها، والقيام بعمليات الإقراض والاقتراض وإصدار مختلف أنواع السندات بضمان أو بغيره وممارسة كافة أنواع الوساطة المالية والسمسرة والقيام بالتمويل محلياً وعالمياً وقبول إدارة عقود الائتمان. وإجراء الدراسات والبحوث وتقديم الاستشارات المالية وفقاً للنظام الأساسي للشركة. إن عنوان مكتب الشركة المسجل هو صندوق بريد 819، الصفاة 13009، الكويت.

إن أسهم الشركة مدرجة في بورصة الكويت. إن الشركة هي شركة تابعة للبنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") وهو مدرج في بورصة الكويت. إن الشركة الأم هي شركة تابعة للبنك الأهلي المتحد ش.م.ب.، وهو بنك بحريني ("الشركة الأم الرئيسية")، مدرج في بورصة الكويت وسوق البحرين للأوراق المالية.

تخضع الشركة لرقابة هيئة أسواق المال ("الهيئة") وبنك الكويت المركزي ("البنك المركزي") باعتبارها شركة تعمل في مجال الاستثمار.

بتاريخ 12 أبريل 2018، انعقد اجتماع الجمعية العمومية السنوي واعتمد المساهمون البيانات المالية المجمعة المدققة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017. لم يتم الإفصاح عن توزيعات أرباح تخص 2017.

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

أسماء الشركات التابعة	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		
			31 مارس 2018	31 ديسمبر 2017	31 مارس 2017
شركة الأوسط الأولى القابضة ش.م.ك.م. *	الكويت	الاستثمار	**%99.9**	%99.9	%99.9
شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ش.م.ك.م	الكويت	وساطة	**%90.0**	%90.0	%90.0
صندوق بوابة الخليج ("الصندوق")	الكويت	صندوق	**%77.6**	%77.6	%77.6

* يتم الاحتفاظ بالحصص المتبقية في الشركة التابعة من قبل أطراف أخرى.

تم التصريح بإصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018 وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 13 مايو 2018.

2. أساس الإعداد

لقد تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة وفقاً *لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية"* باستثناء ما هو موضح أدناه.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة تتفق مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية المدققة للمجموعة للسنة السابقة، باستثناء المعيار الدولي للتقارير المالية **9**: *الأدوات المالية* والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 *الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء* اعتبارًا من 1 يناير 2018 كما هو موضح أدناه. تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي.

إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة لاعداد بيانات مالية كاملة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، ويجب أن يتم قراءتها مقترنة بالبيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018 ولا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2018.

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية اعتبارا من 1 يناير 2018، باستثناء متطلبات الخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات المالية، والتي يحل محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الخسائر الائتمانية. تم الإفصاح عن السياسات المحاسبية لهذه المعايير الجديدة في الايضاح رقم 3. كما تم عرض الاحكام والتقديرات الجوهرية المتعلقة بانخفاض القيمة في الايضاح 3 أخذا في الاعتبار تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لأول مرة.

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 *الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء* اعتبارا من 1 يناير 2018. إن التعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسري للفترة السنوية المحاسبية التي تبدأ اعتبارا من 1 يناير 2018 لم يكن لها أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية او المركز او الأداء المالي للمجموعة.

3. تأثير التغيرات في السياسات المحاسبية نتيجة لتطبيق المعايير الجديدة

فيما يلي ملخص التغيرات الرئيسية في السياسات المحاسبية للمجموعة نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 15:

المعيار الدولي للتقارير المالية 15 – الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2014 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم "15" "*الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء*" على أن يسري تطبيقه اعتباراً من 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 مبادئ الاعتراف بالإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء ويضع نموذجًا مكون من خمس خطوات لذلك. وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 سيتم الاعتراف بالإيرادات كبضائع وسيتم تحويل الخدمات في حدود مقدار حق ناقل الملكية في المبلغ المقابل للبضاعة والخدمات وذلك عند نقل ملكيتها.

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 *الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء*"، ولم يؤدي إلى تغير في سياسة تحقق الإيرادات الخاصة بالمجموعة فيما يتعلق بعقوده المبرمة مع العملاء. إضافة إلى ذلك، لم يكن لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 أثر في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9– الأدوات المالية

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9– الأدوات المالية الصادر في يوليو 2014 كما في تاريخ التطبيق المبدئي في 1 يناير 2018، باستثناء متطلبات خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات المالية الموضحة أعلاه في الايضاح 2. تمثل متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تغييرا جوهريا عن معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس. يتضمن المعيار الجديد تغيرات أساسية في المحاسبة عن الموجودات المالية وبعض جوانب المحاسبة عن المطلوبات المالية.

تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

لتحديد فئة تصنيف وقياس الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم كافة الموجودات المالية – باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات – استنادا إلى نموذج أعمال المنشأة المستخدم في إدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

تقييم نموذج الاعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارتها لمجموعات الموجودات المالية لتحقيق الأغراض من الأعمال، بحيث تستهدف المجموعة نموذج الاعمال بصورة أساسية تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات فقط او تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. وإذا لم ينطبق أي من الغرضين (مثال: الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، فيتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع". ولا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة وإنما يتم تقييمه على مستوى أعلى للمحافظ المجمعة ويستند إلى العوامل الملحوظة مثل:

- كيفية تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال وكيفية رفع التقارير حول أدائها إلى موظفي الإدارة العليا للمنشأة؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وبالأخص طريقة إدارة تلك المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال (مثل ما إذا كانت المكافأة تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو على أساس التدفقات النقدية التعاقدية التي تم تحصيلها).

كما أن معدل التكرار المتوقع للمبيعات وقيمتها وتوقيتها تعتبر أيضا من الجوانب الهامة في التقييم الذي يتم إجراؤه من قبل إدارة المجموعة.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بصورة معقولة دون أخذ نموذج "السيناريو الأسوأ" أو "سيناريو حالات الضغط" في الاعتبار. في حالة تحقيق التدفقات النقدية بعد التحقق المبدئي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، لن تغير المجموعة تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال، وفي المقابل سيقوم بإدراج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستحدثة أو المشتراة مؤخراً في الفترات اللاحقة.

اختبار تحقق مدفوعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط

تقيم المجموعة ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات المبلغ الأساسي والفوائد فقط (تحقق مدفوعات المبلغ الأساسي والفوائد فقط).

"لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للأصل المالي عند التحقق المبدئي وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي (كأن يتم سداد أصل المبلغ أو إطفاء القسط / الخصم).

إن العناصر الأكثر أهمية للفائدة في أي ترتيب إقراض تتمثل في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان. ولاختبار تحقق مدفوعات المبلغ الأساسي والفائدة، تقوم المجموعة بتطبيق أحكام، وتراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المدرج بها الأصل المالي وفترة تحقق معدل الفائدة عن هذا الأصل.

وفي المقابل، فإن الشروط التعاقدية التي تتجاوز الحد الأدنى للتعرض للمخاطر أو التقلب في التدفقات النقدية التعاقدية غير المرتبطة بترتيب إقراض رئيسي لا ينشأ عنها تدفقات نقدية تعاقدية تتمثل في مدفوعات المبلغ الأساسي والفوائد فقط على المبلغ القائم. في مثل هذه الحالات، يشترط قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقوم المجموعة بإعادة تصنيف الموجودات المالية فقط عند تغير نموذج الأعمال المتعلق بإدارة تلك الموجودات. ويتم إجراء إعادة التصنيف اعتبارًا من أول فترة تقرير تعقب حدوث التغيير. ومن المتوقع أن تكون هذه التغييرات محدودة للغاية ولا تحدث بشكل متكرر خلال الفترة.

3.1 فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية

تم استبدال فئات قياس الموجودات المالية الواردة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39 (المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والمتاحة للبيع، والمحتفظ بها حتى الاستحقاق، والمدرجة بالتكلفة المطفأة) بما يلي:

- أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة.
- أدوات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، مع إعادة إدراج الأرباح أو الخسائر إلى بيان الأرباح أو الخسائر عند الاستبعاد
- أدوات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، مع عدم إعادة إدراج الأرباح أو الخسائر إلى بيان الأرباح أو الخسائر عند الاستبعاد
- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تستمر المحاسبة عن المطلوبات المالية دون تغيير إلى حد كبير وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، باستثناء معاملة الأرباح او الخسائر الناتجة من مخاطر الائتمان التي تتعرض لها المجموعة فيما يتعلق بالمطلوبات المصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم عرض هذه التغيرات في الدخل الشامل الآخر دون إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الربح أو الخسارة.

وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، لا يتم فصل المشتقات الضمنية عن الأصل المالي الرئيسي. بدلا من ذلك، يتم تصنيف الموجودات المالية بناءا على نموذج الاعمال والشروط التعاقدية لها. لم يطرأ أي تغيير على المحاسبة عن المشتقات المتضمنة في المطلوبات المالية وفي العقود الرئيسية غير المالية.

3.1.1 موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

التصنيف

إن الأصل المالي والمتمثل في أداة دين يتم قياسه بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه لكل من الشروط التالية ولا يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن تؤدي شروطه التعاقدية – في تواريخ محددة – إلى تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات لأصل المبلغ والربح على أصل المبلغ القائم.

تم تصنيف النقد والنقد المعادل والودائع لأجل والموجودات الأخرى كأدوات دين بالتكلفة المطفأة.

القياس اللاحق

إن أدوات الدين التي تم تصنيفها بالتكلفة المطفأة يتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي المعدلة مقابل خسائر الإنخفاض في القيمة، إن وجدت.

3.1.2 أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تدرج أداة الدين وفقا للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في حالة استيفائها الشرطين التاليين:

- أن يتم الاحتفاظ بالأداة ضمن نموذج أعمال بغرض تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛ و
- أن تؤدي شروطها التعاقدية في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات للمبالغ الأساسية والأرباح فقط للمبلغ الأساسي القائم.

يتم لاحقا قياس أدوات الدين المالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقا للقيمة العادلة. ويتم تسجيل إيرادات التمويل التي يتم احتسابها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وخسائر الانخفاض في القيمة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. وتدرج التغيرات في القيمة العادلة التي لا تمثل جزءاً في علاقة تغطية فعالة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى وتعرض في التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة كجزء من حقوق الملكية حتى يتم استبعاد الأصل أو إعادة تصنيفه. وعند استبعاد الأصل المالي، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة سابقا ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى من حقوق الملكية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

3.1.3 أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند التحقق المبدئي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية وفقا للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقا لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يعاد ادراج الأرباح والخسائر من أدوات حقوق الملكية الى بيان الأرباح أو الخسائر. وتسجل توزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر، عندما يثبت الحق في استلامها، الا في حالة استفادة المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة. وفي هذه الحالة، تدرج الأرباح في الإيرادات الشاملة الأخرى. إن أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لا تخضع لاختبار انخفاض القيمة. وعند الاستبعاد، يعاد تصنيف الأرباح او الخسائر المتراكمة من احتياطي القيمة العادلة الى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية. وتدرج الاستثمارات في أسهم المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن الاستثمارات في اسهم في بيان المركز المالي.

3.1.4 الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند شرائها أو إصدارها بصورة رئيسية لغرض تحقيق أرباح قصيرة الأجل من خلال أنشطة المتاجرة أو عندما تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية مدارة، في حالة توافر دليل على وجود نمط حديث لتحقق الأرباح قصيرة الأجل. ويتم تسجيل وقياس الموجودات المحتفظ بها لغرض المتاجرة في بيان المركز المالي وفقا للقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك، قد تلجأ المجموعة عند التحقق المبدئي إلى القيام على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس وفقا للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يحد بصورة ملحوظة من أي فروق محاسبية قد تنشأ.

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة وإيرادات التمويل وتوزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر طبقا لشروط العقد أو عند ثبوت الحق في استلام المدفوعات.

يتضمن هذا التصنيف بعض أوراق الدين والأسهم والمشتقات غير المصنفة كأدوات تغطية في علاقة تغطية فعالة، والتي تم حيازتها بصورة رئيسية لغرض البيع أو إعادة الشراء على المدى القريب.

3.2 انخفاض قيمة الموجودات المالية

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 نموذج "الخسائر المتكبدة" الوارد ضمن معيار المحاسبة الدولي 39 بنموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة". تقوم الإدارة بتطبيق نموذج انخفاض القيمة الجديد على الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وبالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى باستثناء مديني التمويل الى العملاء والمؤسسات المالية والتي تطبق المجموعة بشأنها متطلبات انخفاض القيمة وفقا لقواعد بنك الكويت المركزي.

طبقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، يتم تسجيل خسائر الائتمان في وقت أسبق منه طبقا لمعيار المحاسبة الدولي 39. فيما يلي التغيرات الرئيسية في السياسة المحاسبية للمجموعة والمتعلقة بانخفاض قيمة الموجودات المالية:

تطبق الشركة نهج مكون من ثلاث مراحل لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة. وتطرأ تغيرات على الموجودات من خلال المراحل الثلاثة التالية استنادا إلى التغير في الجدارة الائتمانية منذ التحقق المبدئي.

المرحلة 1: الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار 12 شهراً

بالنسبة للانكشافات التي لا ترتبط بزيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي، يتم تسجيل جزء خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية والمرتبطة باحتمالية وقوع أحداث تعثر خلال فترة الاثني عشر شهراً التالية.

المرحلة 2: الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة – دون التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية

بالنسبة للانكشافات التي ترتبط بزيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي ولكن دون التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية.

المرحلة 3: الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة – في حالة التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية

يتم تقييم الموجودات المالية كمنخفضة في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر ذي تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل.

تشتمل الأدلة على الانخفاض في القيمة الائتمانية للأصل المالي على البيانات الملحوظة التالية:

- مواجهة المقترض أو جهة الإصدار لصعوبة مالية جوهرية
- مخالفة بنود العقد مثل التعثر أو التأخر في السداد
- إعادة هيكلة القروض او السلف في ضوء شروط لم تأخذها المجموعة في اعتبارها في حالات مخالفة لذلك
- احتمالية تعرض المقترض للإفلاس أو ترتيبات إعادة تنظيم مالي أخرى أو
- غياب سوق نشط للأسهم نظرا لصعوبات مالية.

تراعي المجموعة العوامل التالية عند تقييم ما إذا كان الاستثمار في أوراق الدين السيادية بخلاف تلك المرتبطة بالجهة السياسية للدولة الأم (أي الكويت) قد تعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية:

- تقييم السوق للجدارة الائتمانية كما ينعكس في عائدات السندات/ الصكوك.
- تقييمات الجدارة الائتمانية من قبل وكالات التصنيف.

تقوم المجموعة بقياس مخصصات الخسائر بالمبلغ المساوي للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة، باستثناء ما يلي حيث يتم قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً:

- استثمارات في أوراق الدين المالية المحددة على أنها ذات مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ البيانات المالية، و
- الموجودات المالية الأخرى التي لم يطرأ لها أي زيادة في مخاطر الائتمان بصورة ملحوظة منذ التحقق المبدئي.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي الناتج المخصوم من احتمالية التعثر وقيمة التعرض عند التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر. تتمثل احتمالية التعثر في احتمالية تعثر المقترض في الوفاء بالتزاماته المالية إما على مدى فترة 12 شهر (احتمالية التعثر على مدى 12 شهر) أو على مدى المدة المتبقية من الالتزام (احتمالية التعثر على مدى مدة الالتزام). تتمثل قيمة التعرض عند التعثر في قيمة التعرض المتوقعة عند حدوث تعثر. تحدد المجموعة قيمة التعرض عند التعثر من التعرض الحالي للأدوات المالية والتغيرات المحتملة على المبالغ القائمة المسموح بها بموجب العقد بما في ذلك الإطفاء. تمثل قيمة التعرض عند التعثر للأصل المالي إجمالي قيمته الدفترية. يمثل معدل الخسارة عند التعثر الخسارة المتوقعة المشروطة بوقوع حد تعثر وقيمتها المتوقعة عند التحقق والقيمة الزمنية للأموال.

إن الموجودات المالية التي تم شراءها أو الموجودات المالية ذات جدارة ائتمانية متدهورة تمثل الموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية عند التحقق المبدئي وتم تصنيفها ضمن المرحلة 3.

عند تحديد مدى الزيادة الجوهرية في مخاطر التعثر منذ التحقق المبدئي، تأخذ المجموعة في اعتبارها المعلومات الكيفية ومؤشرات التراجع والتحليل بناءا على الخبرة التاريخية لدى المجموعة وتقييم مخاطر الائتمان المتوقعة بما في ذلك المعلومات المستقبلية.

إن الأدلة الموضوعية على انخفاض قيمة أداة دين مالية تتضمن التأخر في سداد المبالغ الأساسية أو الأرباح لأكثر من 90 يوماً أو وقوع أي صعوبات معروفة في التدفقات النقدية بما في ذلك استدامة خطة أعمال الطرف المقابل وتدني درجات التصنيف الائتماني ومخالفة الشروط الأصلية للعقود والقدرة على تحسين الأداء بمجرد وقوع أية صعوبة مالية وتدهور قيمة الضمانات وغيرها من الأدلة. وتعمل المجموعة على تقييم مدى وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة على أساس فردي لكل أصل جوهري بصورة فردية وعلى أساس مجمع للموجودات الأخرى المقدرة كغير جوهرية بصورة فردية باستثناء المدينين، والتي يتم اتباع تعليمات بنك الكويت المركزي لها حول الحد الأدنى للمخصصات العامة.

تجميع المعلومات الإستطلاعية

تقوم المجموعة بتجميع المعلومات الإستطلاعية لغرض تقييم كل من ارتفاع مخاطر الائتمان بصورة جوهرية للأداة منذ التحقق المبدئي، وقياس خسائر الائتمان المتوقعة.

3.3 الانتقال

تم تطبيق التغييرات في السياسات المحاسبية والناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 بأثر رجعي اعتباراً من 1 يناير 2018، وفقاً لما هو مبين أدناه:

أ) لم يتم تعديل أو إعادة إصدار الفترات المقارنة. وتم تسجيل الفروق في القيم المدرجة بالدفاتر للموجودات المالية والناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ضمن الأرباح المرحلة والاحتياطيات كما في 1 يناير 2018. وبالتالي، لا تعكس المعلومات المعروضة لسنة 2017 متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وبذلك هي ليست قابلة للمقارنة بالمعلومات المعروضة لسنة 2017 طبقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

ب) تم إجراء عمليات التقييم التالية على أساس المعلومات والظروف القائمة في تاريخ التطبيق المبدئي.

- تحديد نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالأصل المالي من خلاله.
- التصنيف وإلغاء التصنيفات السابقة لبعض الموجودات المالية والمطلوبات المالية كمقاسة وفقا للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- تصنيف بعض الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها لغرض المتاجرة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.
- في حالة ارتباط أداة الدين المالية بمخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، تفترض المجموعة عدم ارتفاع مخاطر الائتمان للأصل بصورة ملحوظة منذ التحقق المبدئي للأصل.

يحلل الجدول التالي أثر انتقال المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على احتياطي القيمة العادلة والخسائر المتراكمة.

	خسائر متراكمة	احتياطي القيمة العادلة
الرصيد الختامي طبقا لمعيار المحاسبة الدولي 39 (31 ديسمبر 2017)	(13,321,674)	858,731
أثر إعادة التصنيف وإعادة القياس:		
إعادة تصنيف استثمارات (صناديق مدارة) من متاحة للبيع إلى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	88,082	(88,082)
الرصيد الافتتاحي طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في تاريخ التطبيق المبدئي فى 1 يناير 2018	(13,233,592)	770,649

3.4 تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية في تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9

يوضح الجدول التالي مطابقة فئات القياس الأصلية والقيمة الدفترية طبقا لمعيار المحاسبة الدولي 39 وفئات القياس الجديدة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 للموجودات والمطلوبات المالية لدى المجموعة كما في 1 يناير 2018.

	دينار كويتي				
	التصنيف الأصلي وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 39	*التصنيف الجديد وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9*	*القيمة الدفترية الأصلية وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 39*	*إعادة قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة*	*القيمة الدفترية الجديدة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9*
الموجودات المالية					
نقد وأرصدة لدى البنوك	قروض ومدينون	التكلفة المطفأة	**4,945,190**	-	**4,945,190**
استثمارات – صناديق	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**176,181**	-	**176,181**
استثمارات – أسهم حقوق ملكية	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**1,767,490**	-	**1,767,490**
استثمارات– صناديق	استثمارات متاحة للبيع	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**871,331**	-	**871,331**
استثمارات– صناديق	استثمارات متاحة للبيع	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**3,473,788**	-	**3,473,788**
استثمارات – أسهم حقوق ملكية	استثمارات متاحة للبيع	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**1,296,543**	-	**1,296,543**
قروض ومدينون	قروض ومدينون	التكلفة المطفأة	**5,730**	-	**5,730**
موجودات أخرى	قروض ومدينون	التكلفة المطفأة	**540,030**	-	**540,030**
إجمالي الموجودات المالية			**13,076,283**	-	**13,076,283**

لم ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 أي تغير في تصنيف أو قياس المطلوبات المالية.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة المحملة للفترة المنتهية في 31 مارس 2018 غير جوهرية.

4. النقد والأرصدة لدى البنوك

	31 مارس 2018	(مدققة) 31 ديسمبر 2017	31 مارس 2017
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
نقد بالصندوق	**1,750**	1,750	1,750
نقد لدى البنوك	**1,233,625**	1,588,440	963,978
ودائع قصيرة الأجل لدى البنوك	**3,450,000**	3,300,000	2,506,000
النقد والنقد المعادل في بيان التدفقات النقدية	**4,685,375**	4,890,190	3,471,728
ودائع لأجل ذات آجال استحقاق أصلية تتجاوز ثلاثة أشهر	**55,000**	55,000	55,825
النقد والأرصدة لدى البنوك	**4,740,375**	4,945,190	3,527,553

كما في 31 مارس 2018، يتراوح معدل الفائدة على الودائع قصيرة الأجل من 1.75% إلى 2.00% (31 ديسمبر 2017: 1.50% إلى 1.95%، و31 مارس 2017: 1.0% إلى 1.25%).

إن النقد والنقد المعادل المفصح عنه أعلاه وفي بيان التدفقات النقدية يتضمن النقد لدى البنوك بمبلغ 287,228 دينار كويتي (31 ديسمبر 2017: 287,228 دينار كويتي، و31 مارس 2017: 368,100 دينار كويتي)، ويخضع للقيود، وعليه، فإنه غير متاح للاستخدام العام.

5. استثمارات

	31 مارس 2018	(مدققة) 31 ديسمبر 2017	31 مارس 2017
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**3,261,330**	1,943,671	1,872,653
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**4,598,580**	–	–
استثمارات متاحة للبيع	**–**	5,641,662	6,125,111
	7,859,910	7,585,333	7,997,764

6. قروض وسلف

	31 مارس 2018	(مدققة) 31 ديسمبر 2017	31 مارس 2017
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
قروض لعملاء	**7,500,000**	7,500,000	7,736,569
قروض لموظفين	**4,396**	5,788	12,674
	7,504,396	7,505,788	7,749,243
ناقصاً: مخصص عام	**(45)**	(58)	(2,493)
ناقصاً: مخصص خاص	**(7,500,000)**	(7,500,000)	(7,500,000)
	4,351	5,730	246,750

فيما يلي الحركة في المخصص المتعلق بالقروض والسلف:

	31 مارس 2018	(مدققة) 31 ديسمبر 2017	31 مارس 2017
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
في 1 يناير	**7,500,058**	6,752,631	6,752,631
الحركة في المخصص	**(13)**	747,427	749,862
	7,500,045	7,500,058	7,502,493

تتضمن القروض للعملاء قرض مستحق لمدين بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2017: 7,500,000 دينار كويتي و31 مارس 2017: 7,500,000 دينار كويتي) بضمان ملكية عقار باسم الشركة. تم تحويل ملكية العقار باسم الشركة لضمان إعادة سداد القرض وبالتالي اعتباره كضمان مقابل القرض.

7. قرض من بنك

يمثل قرض مكفول من الشركة الأم بضمان رهن موجودات الشركة الذي يتكون من حصص استثمار في شركات تابعة وودائع قصيرة الأجل لدى بنك، وبعض الاستثمارات وقروض وسلف.

إن القرض مسجل بمعدل فائدة فعلي بواقع 3.25% سنوياً (31 ديسمبر 2017: 3.25%؛ و31 مارس 2017: 3.50%) سنوياً. خلال الفترة، تم سداد قرض بمبلغ 263,162 دينار كويتي (31 ديسمبر 2017: 160,678 دينار كويتي و31 مارس 2017: 160,678 دينار كويتي).

8. أسهم الخزينة

	31 مارس 2018	*(مدققة) 31 ديسمبر 2017*	*31 مارس 2017*
عدد الأسهم	**2,623,500**	2,623,500	2,623,500
نسبة الأسهم المصدرة	**1%**	%1	%1
القيمة الدفترية (دينار كويتي)	**1,174,880**	1,174,880	1,174,880
القيمة السوقية (دينار كويتي)	**52,732**	57,717	81,329
المتوسط المرجح للقيمة السوقية للسهم (فلس)	**25.7**	29.9	33.1

إن أسهم الخزينة لا يُستحق عليها أية توزيعات نقدية وهي غير مرهونة. إن رصيد احتياطي أسهم الخزينة البالغ 2,042,260 دينار كويتي (31 ديسمبر 2017: 2,042,260 دينار كويتي، و31 مارس 2017: 2,042,260 دينار كويتي) غير قابل للتوزيع. تم تخصيص مبلغ معادل لتكلفة شراء أسهم الخزينة (غير المرهونة) كغير قابل للتوزيع على مدار فترة الاحتفاظ بأسهم الخزينة.

9. ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة

تم احتساب ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة المفصح عنها في بيان الربح أو الخسارة المرحلي المكثف المجمع كما يلي:

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2018	*2017*
ربح / (خسارة) الفترة العائدة إلى مساهمي الشركة (دينار كويتي)	**208,958**	(569,706)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة	**261,191,491**	261,191,491
ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة (فلس)	**0.8**	(2.2)

يتم احتساب المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة بعد التعديل بأسهم الخزينة.

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2018	*2017*
المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والمدفوعة	**263,814,991**	263,814,991
ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة	**(2,623,500)**	(2,623,500)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة	**261,191,491**	261,191,491

10. معاملات الأطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين، صناديق مدارة، المديرين وموظفي الإدارة العليا الرئيسيين بالمجموعة، والمنشآت التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً جوهرياً من قبل هؤلاء الأطراف. تتم كافة معاملات الأطراف ذات الصلة على أسس تجارية بحتة وفقاً لشروط اعتمدتها إدارة الشركة.

إن المعاملات مع الأطراف ذات الصلة والمتضمنة في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة هي كما يلي:

	31 مارس 2018	*(مدققة) 31 ديسمبر 2017*	*31 مارس 2017*
أرصدة الأطراف ذات الصلة	***دينار كويتي***	***دينار كويتي***	***دينار كويتي***
نقد مودع لدى الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية	4,557,162	4,749,409	3,272,839
استثمارات في صناديق مدارة من قبل الشركة	3,137,633	3,119,301	3,633,515
أرصدة مستحقة من الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية	6,448	12,066	23,357
أرصدة مستحقة من أطراف أخرى ذات صلة	212,532	161,069	454,512
قرض تم الحصول عليه من الشركة الأم (إيضاح 7)	2,800,000	3,063,162	3,063,162
بنود خارج الميزانية العمومية			
ضمانات تم الحصول عليها من الشركة الأم	500	500	500
استثمارات وصناديق بصفة الأمانة مدارة من قبل الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية	11,697,200	12,382,758	12,636,572

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2018	*2017*
معاملات مع أطراف ذات صلة	***دينار كويتي***	*دينار كويتي*
أتعاب إدارة من الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية	**2,644**	2,961
إيرادات عمولة من الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية	**14,038**	23,521
إيرادات فوائد من الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية	**14,477**	7,198
الربح من بيع استثمارات متاحة للبيع فى صناديق مدارة من قبل الشركة	-	80,378
ربح غير محقق من صناديق مدارة من قبل الشركة	**17,861**	-
مصاريف فوائد من قرض تم الحصول عليه من الشركة الأم	**(22,533)**	(27,460)
مكافآت الإدارة العليا		
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	**(121,685)**	(119,649)

11. التزامات ومطلوبات محتملة

	31 مارس 2018	*(مدققة) 31 ديسمبر 2017*	*31 مارس 2017*
التزامات	***دينار كويتي***	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*
مساهمات رأسمال غير مستدعى تتعلق بصناديق أسهم	**47,878**	-	-
مساهمات رأسمال غير مستدعى تتعلق باستثمارات متاحة للبيع	-	48,197	48,731
مطلوبات محتملة			
ضمانات	**50,500**	150,500	250,500

إن الضمانات المصدرة من قبل المجموعة والمبينة أعلاه لا تشمل ضمان بمبلغ 45.71 مليون دينار كويتي (31 ديسمبر 2017: 46.02 مليون دينار كويتي و31 مارس 2017: 46.55 مليون دينار كويتي) حيث أن هذا الضمان مكفول بضمان مقابل غير قابل للإلغاء بمبلغ معادل تم إصداره لصالح المجموعة من قبل جهة حكومية بدولة الكويت.

12. معلومات القطاعات

تتقسم المجموعة إلى القطاعات التي تعمل في أنشطة أعمال ينتج عنها إيرادات وتتكبد مصروفات. يتم مراجعة هذه القطاعات من قبل رئيس صانعي القرارات التشغيلية لتوزيع الموارد وتقييم الأداء. ولأغراض التقرير عن القطاعات، قامت الإدارة بتجميع وحدات الأعمال في قطاعات التشغيل التالية:

- إدارة الأصول: توفير خدمات إدارة الصناديق والمحافظ لصالح الغير بصفة الأمانة.
- الوساطة والتداول عبر شبكة الإنترنت: يعمل في خدمات التداول من خلال الإنترنت في أسواق الأسهم بدول الشرق الأوسط وشمال إفريقيا والولايات المتحدة الأمريكية.
- عمليات الائتمان: تقديم القروض الهامشية إلى العملاء الذين يقومون بالتداول في بورصة الكويت وتقديم القروض التجارية للعملاء.
- الاستثمارات والخزينة: أنشطة الاكتتاب في السوق النقدي والأنشطة العقارية وتتضمن تداول الأسهم والصناديق لصالح الشركة في دول مجلس التعاون الخليجي والأسواق الدولية.

إن معلومات القطاع لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس هي كما يلي:

	إدارة الأصول	*الوساطة والتداول عبر الإنترنت*	*عمليات الائتمان*	*الاستثمارات والخزينة*	***المجموع***
2018	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	***دينار كويتي***
إيرادات القطاع	**608,592**	**222,616**	**220**	**91,249**	**922,677**
مصروفات القطاع	**(186,646)**	**(236,576)**	**(24,971)**	**(200,029)**	**(648,222)**
رد فائض مخصص القروض والسلف	**-**	**-**	**13**	**-**	**13**
نتائج القطاع قبل الضرائب	**421,946**	**(13,960)**	**(24,738)**	**(108,780)**	**274,468**
موجودات القطاع	**2,762,071**	**9,083,736**	**4,351**	**10,653,825**	**22,503,983**
مطلوبات القطاع	**433,551**	**438,347**	**2,830,048**	**2,085,321**	**5,787,267**

	إدارة الأصول	*الوساطة والتداول عبر الإنترنت*	*عمليات الائتمان*	*الاستثمارات والخزينة*	***المجموع***
2017	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	***دينار كويتي***
إيرادات القطاع	408,100	412,442	3,473	138,956	962,971
مصروفات القطاع	(202,631)	(239,900)	(29,898)	(290,479)	(762,908)
مخصص قروض وسلف	-	-	(749,862)	-	(749,862)
نتائج القطاع قبل الضرائب	205,469	172,542	(776,287)	(151,523)	(549,799)
موجودات القطاع	2,598,991	9,681,132	440,842	9,853,479	22,574,444
مطلوبات القطاع	408,351	401,092	3,096,445	2,123,406	6,029,294

13. القيم العادلة للأدوات المالية

إن كافة أوجه أهداف وسياسات المجموعة لإدارة المخاطر المالية متفقة مع تلك المفصح عنها في البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

يوضح الجدول التالي مستويات قياس القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة:

			دينار كويتي	
31 مارس 2018	**المستوى 1**	**المستوى 2**	**المستوى 3**	**المجموع**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**3,090,958**	**170,372**	**-**	**3,261,330**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**922,460**	**1,084,752**	**2,591,368**	**4,598,580**
31 ديسمبر 2017 (مدققة)				
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	1,767,488	176,183	-	1,943,671
استثمارات متاحة للبيع	1,956,318	1,092,414	2,592,930	5,641,662
31 مارس 2017				
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	1,685,357	187,296	-	1,872,653
استثمارات متاحة للبيع	1,913,832	1,493,335	2,717,944	6,125,111

خلال فترة التقرير، لم تكن هناك أية تحويلات بين المستويين 1 و2.

إن الطرق والافتراضات المستخدمة لتقدير القيم العادلة للموجودات المالية تتفق مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2017.

إن الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لا تختلف قيمها العادلة بشكل جوهري عن قيمها الدفترية ويتم تصنيفها ضمن المستوى 3. تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المماثلة إلى أساس التدفقات النقدية المخصومة، مع المدخلات الأكثر جوهرية التي تمثل معدل الخصم الذي يعكس مخاطر الائتمان لدى الأطراف المقابلة.

المستوى 3 من قياسات القيمة العادلة

إن الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة والمصنفة في المستوى 3 تستخدم أساليب تقييم تعتمد على المدخلات الجوهرية التي لا تستند إلى بيانات سوقية يمكن إدراكها.

إن تغيير المدخلات المتعلقة بتقييمات المستوى 3 إلى افتراضات بديلة ممكنة بشكل معقول قد لا يغير بشكل جوهري المبالغ المدرجة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر أو إجمالي الموجودات.

يمكن تسوية الأدوات المالية المصنفة ضمن هذا المستوى من الأرصدة الافتتاحية إلى الختامية كما يلي:

	31 مارس 2018	***(مدققة) 31 ديسمبر 2017***	***31 مارس 2017***
	دينار كويتي	***دينار كويتي***	***دينار كويتي***
الرصيد في بداية الفترة / السنة	**2,592,930**	2,940,136	2,940,136
متحصلات بيعية من بيع استثمارات	-	(116,370)	(266,149)
صافي الربح المحقق في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر من بيع استثمارات	-	(311,473)	80,377
التغير في القيمة العادلة	**(1,562)**	80,637	(36,420)
الرصيد في نهاية الفترة / السنة	**2,591,368**	2,592,930	2,717,944