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

البيانات المالية السنوية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل

31 ديسمبر 2017

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

الكويت

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقب الحسابات المستقل	4-1
بيان المركز المالي المجمع	5
بيان الربح أو الخسارة المجمع	6
بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع	7
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	8
بيان التدفقات النقدية المجمع	9
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	32 – 10

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 مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع المحترمين

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (ويشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2017 وبيانات الربح أو الخسارة، والربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق ملكية المساهمين، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

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

أساس الرأي

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

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقديرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها، ومن ثم فإننا لا نقدم رأيًا منفصلًا بشأنها. سيرد فيما يلي تفاصيل عن كيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بتحديد أمور التدقيق الرئيسية التالية:

أ) انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

تتمثل الموجودات غير الملموسة في ترخيص الوساطة الذي تم الحصول عليه من بورصة الكويت. إن هذا الترخيص ذو عمر إنتاجي غير محدد. تقوم الإدارة، وفقًا لمتطلبات المعايير المحاسبية المطبقة، بإجراء اختبارات سنوية لتحديد الانخفاض في القيمة لتقييم مدى إمكانية استرداد القيمة الدفترية لوحدة توليد النقد المرتبط بها ترخيص الوساطة. يعتبر تقييم القيمة الاستردادية للموجودات غير الملموسة على أساس قيمة الاستخدام أمرًا معقدًا ويتطلب اتخاذ أحكامًا جوهرية من جانب الإدارة. كما هو مفصح عنه في إيضاح 8، يوجد عددًا من الأحكام الحساسة الرئيسية التي تم اتخاذها عند تحديد المدخلات في النموذج، والتي تتضمن نمو الإيرادات والحصة السوقية وأحجام التداول ومعدل النمو النهائي ومعدل الخصم المطبق على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، إلى آخره. وبالتالي، فقد اعتبرنا اختبار انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة هو أحد أمور التدقيق الرئيسية.

قمنا باختبار الافتراضات الرئيسية التي أجرتها الإدارة والتي تتضمن توقعات التدفقات النقدية ومعدل الخصم. كما قمنا أيضًا بإجراء تقييم هام للنموذج المستخدم من قبل الإدارة لاحتساب القيمة الاستردادية لترخيص الوساطة والتحقق من صحة الافتراضات المستخدمة عند تحديد معدل الخصم ومعدل النمو النهائي فضلًا عن تحليل التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة المستخدمة في النماذج لتحديد ما إذا كانت هذه التوقعات معقولة ومؤيدة في ضوء المناخ الحالي للاقتصاد الكلي والأداء المستقبلي المتوقع لوحدة توليد النقد وإخضاع الافتراضات الهامة لتحاليل الحساسية ومقارنة التدفقات النقدية المتوقعة مع الأداء السابق، بما في ذلك الافتراضات المتعلقة بمعدلات نمو الإيرادات وهوامش التشغيل، وذلك لتحديد مدى دقة وصحة توقعات الإدارة. كما قمنا بالاستعانة بمختصي التقييم لدينا خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها.

وقمنا أيضًا بتقدير مدى كفاية إفصاحات المجموعة في إيضاح 8 من البيانات المالية المجمعة حول تلك الافتراضات التي تكون نتائج اختبار انخفاض القيمة أكثر حساسية تجاهها. إن سياسة المجموعة المتعلقة بتقييم انخفاض قيمة هذه البنود والافتراضات المستخدمة في تقدير القيمة الاستردادية مبينة في إيضاحي 2.4 و8 من البيانات المالية المجمعة.

Deloitte.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع المحترمين (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

ب) القيمة العادلة وانخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع المصنفة ضمن المستوى 1 بالرجوع إلى الأسعار السائدة في السوق. أما بالنسبة لاستثمارات المستوى 2، فيتم تحديد القيم العادلة استنادًا إلى أخر قيمة صافية للموجودات المستلمة من مدراء الصندوق المعنيين. وبالنسبة لاستثمارات المستوى 3، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أساليب التقييم التي تستند إلى المدخلات غير الملحوظة. يتم ممارسة بعض الأحكام لتحديد ما إذا كانت الاستثمارات المتاحة للبيع قد تعرضت لانخفاض في قيمتها استنادًا إلى مدى أهمية انخفاض القيمة أو مدته. ونظرًا لأهمية الاستثمارات المتاحة للبيع في المستوى 3 وحالات عدم التأكد المصاحبة للتقديرات والأحكام، فإن هذا الأمر هو أحد أمور التدقيق الرئيسية. إن سياسات المجموعة المتعلقة بتقييم وانخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع مبينة في إيضاح 2.4 من البيانات المالية المجمعة.

بالنسبة لاستثمارات المستوى 3، فقد اختبرنا مدى ملاءمة النماذج أو الأساس والأساليب المستخدمة من قبل المجموعة ومدى موثوقية البيانات التي تم استخدامها كمدخلات في هذه النماذج. لقد قمنا بمقارنة النماذج أو الأساس أو الأساليب المستخدمة لإجراء التقييمات مع السنوات السابقة، وتأكدنا من قيام المجموعة بتطبيقها باستمرار. إضافة إلى ذلك، قمنا كذلك بتقييم الأحكام المطبقة في تحديد ما إذا كانت الاستثمارات المتاحة للبيع قد تعرضت لانخفاض في قيمتها استنادًا إلى مدى أهمية انخفاض القيمة أو مدته. إن الإفصاحات ذات الصلة مبينة في إيضاحي 5 و26 من البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى واردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المالية 2017

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

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

فيما يتعلق بأعمال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وتحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا توصلنا، استنادًا 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 وفقًا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت، وكذلك عن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة، والإفصاح عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، متى كان ذلك مناسبًا، 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.

Deloitte.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع المحترمين (تتمة)

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 وفقًا 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 مجمّع على القرارات الاقتصادية المتخذة من المستخدمين بناءً على هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من عملية التدقيق وفقًا لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكامًا 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 أساسًا لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تفهم نظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكًا جوهريًا حول قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بأعمال التدقيق للمجموعة. ونتحمل المسؤولية كاملةً عن رأينا.

ونتواصل مع المكلفين بالحوكمة، حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

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

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

Deloitte.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع المحترمين (تتمة)

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقًا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، على وجه قد يؤثر ماديًا في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

نبين أيضا أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا 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 قانون رقم 7 لسنة 2010، في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017، على وجه قد يؤثر ماديًا في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

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

الكويت في 14 فبراير 2018

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

بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2017

	إيضاح	دينار كويتي 2017	2016
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	3	**4,890,190**	3,009,465
ودائع لأجل	4	**55,000**	55,825
استثمارات	5	**7,585,333**	8,117,577
قروض وسُلف	6	**5,730**	1,010,406
موجودات أخرى	7	**845,591**	1,892,157
موجودات غير ملموسة	8	**8,600,000**	8,600,000
معدات	9	**510,778**	623,688
مجموع الموجودات		**22,492,622**	23,309,118
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
قرض من بنك	10	**3,063,162**	3,223,840
حسابات دائنة ومطلوبات أخرى	11	**2,981,460**	3,195,657
مجموع المطلوبات		**6,044,622**	6,419,497
حقوق الملكية			
رأس المال	12	**26,381,499**	26,381,499
خسائر متراكمة		**(13,321,674)**	(12,734,184)
احتياطيات أخرى	13	**2,900,991**	2,828,134
أسهم خزينة	14	**(1,174,880)**	(1,174,880)
حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة		**14,785,936**	15,300,569
حصص غير مسيطرة	15	**1,662,064**	1,589,052
مجموع حقوق الملكية		**16,448,000**	16,889,621
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		**22,492,622**	23,309,118

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 28 تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

أحمد ذو الفقار
رئيس مجلس الإدارة

عادل فهد الحميضي
الرئيس التنفيذي

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

بيان الربح أو الخسارة المجمع – السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

	إيضاح	دينار كويتي 2017	دينار كويتي 2016
الإيرادات			
أتعاب إدارة	23	**1,617,535**	1,600,914
إيرادات فوائد	16	**57,229**	56,099
إيرادات عمولة		**1,112,212**	823,582
ربح من بيع استثمار في شركة زميلة	17 و21	–	323,478
ربح من استثمارات		**176,304**	190,728
إيرادات توزيعات		**99,034**	143,260
حصة في نتائج شركات زميلة		–	(36,427)
ربح صرف عملات أجنبية		**2,065**	67,243
إيرادات أخرى	18	**135,480**	8,921
إجمالي الإيرادات		**3,199,859**	3,177,798
المصاريف			
مصاريف موظفين		**1,687,772**	1,731,759
مصاريف تشغيلية أخرى		**838,453**	812,100
استهلاك	9	**160,981**	152,451
مصاريف فوائد	21	**104,998**	170,065
إجمالي المصاريف		**2,792,204**	2,866,375
الربح قبل المخصصات والضرائب		**407,655**	311,423
خسائر المخصصات وانخفاض القيمة	19	**(945,375)**	(5,665,847)
خسارة السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والضرائب		**(537,720)**	(5,354,424)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**(18,000)**	–
خسارة السنة		**(555,720)**	(5,354,424)
العائد إلى:			
مساهمي الشركة		**(587,490)**	(5,191,747)
حصص غير مسيطرة		**31,770**	(162,677)
		(555,720)	(5,354,424)
خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)	20	**(2.2)**	(19.9)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 28 تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع – السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

	إيضاح	2017	2016
		دينار كويتي	
خسارة السنة		**(555,720)**	(5,354,424)
الدخل الشامل الآخر			
البنود التي يعاد أو قد يعاد تصنيفها لاحقًا إلى الربح أو الخسارة المجمع:			
التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع		**240,773**	111,544
صافي الربح المحقق المحول إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع من بيع استثمارات متاحة للبيع		**(161,966)**	(42,935)
الخسارة المحولة إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع نتيجة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع	19	**5,435**	1,097,367
صافي الربح المحقق المحول إلى بيان الربح أو الخسارة نتيجة استبعاد عمليات أجنبية		-	(304,426)
الدخل الشامل الآخر للسنة		**84,242**	861,550
إجمالي الدخل الشامل للسنة		**(471,478)**	(4,492,874)
العائد إلى:			
مساهمي الشركة		**(514,633)**	(4,340,151)
حصص غير مسيطرة		**43,155**	(152,723)
		(471,478)	(4,492,874)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 28 تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق ملكية المساهمين المجمع – السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

	دينار كويتي								
	العائد إلى مساهمي الشركة								
			احتياطيات أخرى						
	رأس المال	خسائر متراكمة	احتياطي التقييم العادل	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	أسهم خزينة	إجمالي الاحتياطيات الأخرى	أسهم خزينة	حصص غير مسيطرة	إجمالي حقوق الملكية
الرصيد في 1 يناير 2017	**26,381,499**	**(12,734,184)**	**785,874**	**–**	**2,042,260**	**2,828,134**	**(1,174,880)**	**1,589,052**	**16,889,621**
خسارة السنة	–	**(587,490)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**31,770**	**(555,720)**
الدخل الشامل الآخر للسنة	–	**–**	**72,857**	**–**	**–**	**72,857**	**–**	**11,385**	**84,242**
إجمالي الدخل الشامل للسنة	–	**(587,490)**	**72,857**	**–**	**–**	**72,857**	**–**	**43,155**	**(471,478)**
تغيرات حصص الملكية في شركة تابعة خلال السنة (إيضاح 2.4)	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**29,857**	**29,857**
الرصيد في 31 ديسمبر 2017	**26,381,499**	**(13,321,674)**	**858,731**	**–**	**2,042,260**	**2,900,991**	**(1,174,880)**	**1,662,064**	**16,448,000**
الرصيد في 1 يناير 2016	26,381,499	(7,542,437)	(370,148)	304,426	2,042,260	1,976,538	(1,174,880)	1,770,820	21,411,540
خسارة السنة	–	(5,191,747)	–	–	–	–	–	(162,677)	(5,354,424)
الدخل الشامل الآخر للسنة	–	–	1,156,022	(304,426)	–	851,596	–	9,954	861,550
إجمالي الدخل الشامل للسنة	–	(5,191,747)	1,156,022	(304,426)	–	851,596	–	(152,723)	(4,492,874)
تغيرات حصص الملكية في شركة تابعة خلال السنة (إيضاح 2.4)	–	–	–	–	–	–	–	(29,045)	(29,045)
الرصيد في 31 ديسمبر 2016	26,381,499	(12,734,184)	785,874	–	2,042,260	2,828,134	(1,174,880)	1,589,052	16,889,621

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 28 تشكل جزءا لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع – السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

	إيضاح	دينار كويتي 2017	دينار كويتي 2016
الأنشطة التشغيلية			
خسارة السنة		**(555,720)**	(5,354,424)
تسويات لـ :			
إيرادات فوائد	16	**(57,229)**	(56,099)
ربح من بيع استثمار في شركة زميلة	21	–	(323,478)
ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع		**(161,966)**	(42,935)
إيرادات توزيعات		**(99,034)**	(143,260)
حصة في نتائج شركة زميلة		–	36,427
إيرادات أخرى	18	**(133,984)**	–
استهلاك	9	**160,981**	152,451
مصاريف فوائد	21	**104,998**	170,065
ربح من بيع معدات		–	(232)
مخصص خسائر انخفاض القيمة		**945,375**	5,665,847
الإيرادات التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		**203,421**	104,362
الزيادة في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة		**(45,694)**	(343,059)
النقص في قروض وسُلف		**257,249**	81,090
النقص / (الزيادة) في موجودات أخرى		**717,898**	(476,872)
النقص في حسابات دائنة ومطلوبات أخرى		**(171,029)**	(320,793)
إيرادات فوائد مقبوضة		**54,219**	57,313
صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية		**1,016,064**	(897,959)
الأنشطة الاستثمارية			
متحصلات من استحقاق ودائع لأجل		**825**	–
شراء / دفعة اكتتاب مدفوعة لاستثمارات		**(109,686)**	(14,967)
متحصلات من بيع استثمارات متاحة للبيع		**780,823**	1,122,766
شراء معدات – بالصافي	9	**(48,071)**	(82,371)
إيرادات توزيعات مقبوضة		**97,383**	143,260
متحصلات من استرداد ضمان وسيط	18	**383,984**	–
متحصلات من بيع شركة زميلة	17	–	10,612,800
صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة الاستثمارية		**1,105,258**	11,781,488
الأنشطة التمويلية			
سداد قرض من بنك	10	**(160,678)**	(10,529,084)
تغيرات حصص الملكية في شركة تابعة	2.4	**29,857**	(29,045)
مصاريف فوائد مدفوعة		**(109,776)**	(205,987)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية		**(240,597)**	(10,764,116)
الزيادة في النقد والنقد المعادل		**1,880,725**	119,413
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		**3,009,465**	2,890,052
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	3	**4,890,190**	3,009,465

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 28 تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

1. التأسيس والأنشطة

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 (ويشار إليهم مجتمعين بـــ "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 بورصتي البحرين والكويت.

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

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 طبقًا لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 14 فبراير 2018. إن مساهمي الشركة لهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

2. السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة من قبل دولة الكويت على مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39: *الأدوات المالية:* متطلبات الاعتراف والقياس حول المخصص المجمع والتي تم استبدالها بمتطلبات بنك الكويت المركزي بضرورة احتساب الحد الأدنى للمخصص العام، كما هو منصوص عليه في السياسات المحاسبية الخاصة بانخفاض قيمة الموجودات المالية.

يتم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالقيمة العادلة.

تعرض هذه البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة.

2.2 معايير وتفسيرات جديدة صادرة وسارية المفعول

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة تتفق مع تلك المستخدمة في السنة السابقة. لم يكن للتعديلات التي أجريت على المعايير الدولية للتقارير المالية التي يسري مفعولها على الفترة المحاسبية السنوية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2017 أي أثر مادي في السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2.3 معايير وتفسيرات جديدة صادرة لكنها غير سارية المفعول بعد

تم إصدار المعايير الدولية للتقارير المالية التالية ولكن لم يسر مفعولها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرًا من قبل المجموعة. تعتزم المجموعة تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية"

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

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

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

بناءً على المعلومات المتاحة حاليًا، لا تتوقع المجموعة أن ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 أثر جوهري في المجموعة. يخضع هذا المعيار لتغييرات نظرًا لأن المجموعة بصدد تحليل أثره وسيفصح عن الأثر الفعلي في المعلومات المالية المجمعة المرحلية كما في 31 مارس 2018 والتي تتضمن آثار تطبيقه اعتبارًا من تاريخ السريان. كما ستلتزم المجموعة بتعليمات بنك الكويت المركزي في هذا الصدد.

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

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2014 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم "15" "الإيرادات من العقود مع العملاء" على أن يتم تطبيقه اعتباراً من 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 15 مبادئ الاعتراف بالإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء ويضع نموذج مكون من خمس خطوات لذلك. 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. كما يحدد المعيار مجموعة شاملة من متطلبات الافصاح فيما يتعلق بطبيعة وحجم وتوقيت الايرادات وعدم التأكد من الايرادات والتدفقات النقدية المقابلة مع العملاء.

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

بناءً على المعلومات المتاحة حاليًا، لا تتوقع المجموعة أن ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 أثر جوهري في المجموعة. يخضع هذا المعيار لتغييرات نظرًا لأن المجموعة بصدد تحليل أثره وسيفصح عن الأثر الفعلي في المعلومات المالية المجمعة المرحلية كما في 31 مارس 2018 والتي تتضمن آثار تطبيقه اعتبارًا من تاريخ السريان.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16: "عقود الإيجار"

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

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا يغير من طريقة المحاسبة عن عقود التأجير بالنسبة للمؤجر بشكل جوهري. كما يطالب المستأجر بتسجيل معظم عقود التأجير في بيان المركز المالي كمطلوبات عقود إيجار بالإضافة إلى الموجودات الخاضعة لحق الاستخدام. كما يجب على المستأجر تطبيق نموذج موحد لكافة عقود التأجير المحققة ويحق له اختيار عدم تسجيل عقود التأجير "قصيرة الأجل" وعقود تأجير الموجودات "منخفضة القيمة". وعلى وجه العموم، فإن نموذج الاعتراف بالأرباح والخسائر لعقود الإيجار المحققة سوف تكون مشابهة لمحاسبة عقود الإيجار المطبقة حالياً مع الاعتراف بمصاريف الفوائد والاستهلاكات بصورة منفصلة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

يجب على المستأجر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 باستخدام التطبيق الكامل بأثر رجعي أو التطبيق المعدل بأثر رجعي. لا تتوقع المجموعة أن يتم التطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم "16" ولا تتوقع أن ينتج عن تطبيقه أثر مادي في المجموعة.

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

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبينة أدناه:

أساس التجميع

تتكون البيانات المالية المجمعة من البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة. تسيطر المجموعة، بصفة خاصة، على الشركة المستثمر بها فقط إذا كان لدى المجموعة:

- سيطرة على الشركة المستثمر بها (على سبيل المثال: الحقوق القائمة التي تتيح لها قدرة حالية على توجيه أنشطة الشركة المستثمر بها)؛
- التعرض للعائدات المتغيرة أو امتلاك حقوق بها نتيجة مشاركتها في الشركة المستثمر بها؛ و
- القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر بها للتأثير على عائداتها.

عندما تكون حصة المجموعة في الشركة المستثمر بها أقل من أغلبية حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر بها، فإن المجموعة تراعي كافة الحقائق والظروف لتحديد ما إذا كان لديها سيطرة على الشركة المستثمر بها.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر بها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحقق المجموعة السيطرة عليها ويتوقف التجميع عندما تفقد المجموعة السيطرة على هذه الشركة التابعة. يتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات الخاصة بالشركة التابعة ضمن بيان الربح أو الخسارة المجمع اعتباراً من تاريخ سيطرة المجموعة على الشركة التابعة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على هذه الشركة التابعة.

يتم توزيع الربح أو الخسارة وكل بند من بنود الدخل الشامل الآخر على حملة حقوق ملكية الشركة والحصص غير المسيطرة، حتى وإن أدى إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. عند الضرورة، يتم تعديل البيانات المالية للشركة التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد جميع موجودات ومطلوبات وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية، المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة، بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقدان السيطرة، كـ "معاملة حقوق ملكية".

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

أسماء الشركات التابعة	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	نسبة الملكية	
			2017	2016
شركة الأوسط الأولى القابضة ش.م.ك.م*	الكويت	استثمار	**%99.9**	%99.9
شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ش.م.ك.م. (ميفبك)	الكويت	وساطة	**%90.0**	%90.0
صندوق بوابة الخليج ("الصندوق") **	الكويت	صندوق	**%77.6**	%82.8

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

** خلال السنة، انخفضت نسبة ملكية المجموعة في الصندوق بنحو 5.2% (2016: ارتفعت بنحو 1.1%) نظرًا لبلوغ الاستردادات في الصندوق 29,857 دينار كويتي (2016: بلغت الاكتتابات في الصندوق 29,045 دينار كويتي).

النقد والنقد المعادل

يشتمل النقد والنقد المعادل على النقد بالصندوق ولدى البنوك والنقد لدى الوسطاء والودائع قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل.

الموجودات والمطلوبات المالية

تصنف الموجودات والمطلوبات المالية كـ "استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" أو "قروض ومدينين" أو "استثمارات متاحة للبيع" و"مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". تحدد الإدارة التصنيف الملائم لكل أداة عند الحيازة.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة زائدًا تكاليف المعاملات المباشرة إذا كان الأصل المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويتم تسجيل تكاليف المعاملات في الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف مباشرة.

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تشمل الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبدئي، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتضمن ذلك كافة أدوات المشتقات المالية بخلاف تلك المصنفة كأدوات تحوط فعالة. تصنف الموجودات المالية كـ "محتفظ بها لأغراض المتاجرة"، إذا تم حيازتها بغرض البيع على المدى القريب.

بعد التحقق المبدئي، تقيد الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان المركز المالي المجمع مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

قروض ومدينون

يمثل بند القروض والمدينون موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو محددة وتكون غير مسعرة في سوق نشط. وتدرج هذه الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصاً أي مخصص مقابل انخفاض القيمة.

تصنف الأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل والقروض والسُلف وبعض الموجودات الأخرى كـ "قروض ومدينون".

استثمارات متاحة للبيع

تمثل الاستثمارات المتاحة للبيع تلك الموجودات المالية غير المشتقة التي لم يتم تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو قروض ومدينين ومحتفظ بها لحين استحقاقها.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة كدخل شامل آخر ضمن بند منفصل في حقوق الملكية، حتى يتم استبعاد تلك الاستثمارات أو عند تحديد انخفاض في قيمتها، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة المسجلة سابقًا ضمن الدخل الشامل الآخر في بيان الربح أو الخسارة المجمع. إن الاستثمارات التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق به يتم إدراجها بالتكلفة، ناقصاً أي انخفاض في القيمة.

مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة

تقاس المطلوبات المالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

يتم تصنيف القروض من البنوك وبعض المطلوبات الأخرى كـــ "مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة".

القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تحدث إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في حالة غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحًا للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون دخول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحًا متاحًا.

تُقاس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، وذلك بافتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون وفقاً لمصلحتهم 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 أو الإفصاح عن القيمة العادلة لها في البيانات المالية المجمعة ضمن إطار تسلسل القيمة العادلة وعلى أساس أدنى مستوى للمدخلات الهامة بالنسبة للقيمة العادلة ككل، كما هو مبين أدناه:

- المستوى 1 – أسعار السوق المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتماثلة.
- المستوى 2 – أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ملحوظًا بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى 3 – أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

يتم تحديد القيمة العادلة بالنسبة للأدوات المالية المدرجة في سوق نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. ويتم استخدام أسعار الطلب للموجودات وأسعار العرض للمطلوبات. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق مشتركة وصناديق حصص الاستثمار أو أدوات استثمارية مماثلة استنادًا إلى أخر قيمة صافية معلنة لتلك الموجودات.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية غير المسعرة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المماثلة أو التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التقييم الأخرى الملائمة أو أسعار الوسطاء.

بالنسبة للأدوات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة، يتم تقدير القيمة العادلة من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية بمعدل العائد الحالي في السوق للأدوات المالية المماثلة.

وفيما يخص الاستثمار في أدوات الملكية حيث لا يمكن تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة، يتم تسجيل الاستثمار بالتكلفة.

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

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

التحقق وعدم التحقق

يتحقق الأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفًا في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم الاعتراف بجميع عمليات شراء وبيع الموجودات المالية التي تتم بالشروط المعتادة في تاريخ السداد، أي تاريخ قيام المجموعة باستلام أو تسليم الأصل. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ السداد في بيان الربح أو الخسارة المجمع أو في الدخل الشامل الآخر وفقاً للسياسة المطبقة على الأداة ذات الصلة. إن عمليات الشراء والبيع بالشروط المعتادة هي عبارة عن عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة زمنية يتم تحديدها بشكل عام وفقًا للقوانين أو الأعراف السائدة في الأسواق.

لا يتم الاعتراف بأصل مالي (كليًا أو جزئيًا) عندما:

- تنتهي الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- عندما تحتفظ المجموعة بحقها في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية أو تحملت المجموعة التزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" (أ) بأن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في التدفقات النقدية من الأصل ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو لم تفقد السيطرة على الأصل، يتم الاعتراف بالأصل بمقدار مشاركتها في الأصل.

لا يتم الاعتراف بالالتزام المالي عند الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كـ "عدم اعتراف" بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام الجديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

المقاصة

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء المقاصة على المبالغ المسجلة وتنوي المجموعة السداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تنخفض قيمة الأصل المالي إذا زادت قيمته الدفترية عن قيمته الاستردادية المقدرة. يتم بتاريخ كل تقرير مالي إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة أصل مالي محدد أو مجموعة من الموجودات المتشابهة. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة") ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بصورة موثوق بها. في حالة الموجودات المالية المصنفة كمتاحة للبيع، يتم احتساب الهبوط الكبير أو المتواصل في القيمة العادلة للموجودات بما يقل عن تكلفتها في تحديد تعرض الموجودات للانخفاض في القيمة. في حالة وجود أي من هذه الأدلة للاستثمارات المالية المتاحة للبيع، فإن الخسارة المتراكمة المقدرة بالفرق بين تكاليف الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أي خسائر انخفاض في القيمة على هذا الأصل المالي والتي سبق تحققها في بيان الربح أو الخسارة المجمع، يتم استبعادها من حقوق الملكية وتتحقق في بيان الربح أو الخسارة المجمع. لا يتم عكس خسائر الانخفاض في قيمة الاستثمارات في أسهم والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع معترف بها في بيان الربح أو الخسارة المجمع من خلال بيان الربح أو الخسارة المجمع.

تخضع القروض والمدينين لمخصص مخاطر الائتمان لقاء انخفاض قيمة القروض في حالة وجود دليل موضوعي على أن المجموعة لن تتمكن من تحصيل كافة المبالغ المستحقة. إن مبلغ المخصص هو الفرق بين القيمة الدفترية والمبلغ الممكن استرداده، والذي يمثل القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المحتملة، بما في ذلك المبلغ الممكن استرداده من الضمانات والرهونات مخصومةً بمعدلات الفائدة التعاقدية. يتم تسجيل مبلغ الخسارة الناتجة من انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 1% على التسهيلات النقدية و0.5% للتسهيلات غير النقدية. وقد تم تطبيق المعدلات المطلوبة على كافة التسهيلات الائتمانية، (بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات) والتي لم يتم احتساب مخصص محدد لها.

الموجودات غير الملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بصورة منفصلة عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة. يتم تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما أن تكون محددة المدة أو غير محددة المدة. تطفأ الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة على مدى أعمارها الاقتصادية، ويتم تقديرها وتعديلها بالانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. لا تطفأ الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار إنتاجية غير محددة ولكن يتم اختبارها سنوياً لغرض تحديد انخفاض القيمة ويتم تعديلها لتحديد نفس القيمة، إن وجد.

المعدات

تدرج المعدات بالتكلفة ناقصًا الاستهلاك المتراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة، إن وجدت.

لا يتم استهلاك الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ. يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات على النحو التالي:

- أثاث ومعدات 4 – 5 سنوات
- أجهزة كمبيوتر 4 سنوات
- برامج 7 – 10 سنوات

يتم مراجعة القيم المتبقية للمعدات والأعمار الإنتاجية وتعديلها، عند الاقتضاء، في تاريخ كل تقرير مالي. يتم مراجعة القيم الدفترية للمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ظهرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من القيمة الاستردادية، تخفض الموجودات إلى قيمتها الاستردادية والتي تمثل قيمتها العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمة استخدامها، أيهما أعلى.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال بند من بنود المعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للبند المستبدل. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى عندما تحقق زيادة المنافع الاقتصادية لبند المعدات المتعلقة بها. وتتحقق كافة النفقات الأخرى كمصروفات في بيان الربح أو الخسارة المجمع عند تكبدها.

لا يتم الاعتراف بالمعدات عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب المعدات بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استبعاده. إن أي أرباح أو خسائر ناتجة من استبعاد أو بيع المعدات يتم تسجيلها في بيان الربح أو الخسارة المجمع في فترة الاستبعاد أو البيع.

قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية

يتم تحديد القيم العادلة للعقارات الاستثمارية بواسطة مقيمين لديهم مؤهلات مهنية مناسبة معترف بها وخبرة ومعرفة بالموقع ونوع العقار المطلوب تقييمه.

يأخذ قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على توليد المنافع الاقتصادية من خلال الاستخدام الأفضل والأمثل للأصل أو بيعه إلى مشارك آخر في السوق سيستخدم الأصل بأفضل وأمثل استخدام له.

مخصص انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تنخفض قيمة الأصل إذا كانت القيمة الدفترية أعلى من قيمته الاستردادية المقدرة. إن القيمة الاستردادية للأصل هي القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى. تمثل قيمة الاستخدام القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة والمتوقع أن تنتج من استمرار استخدام الأصل ومن استبعاده في نهاية عمره الإنتاجي. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، فإنه يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. يتم إجراء تقدير في تاريخ كل تقرير مالي لتحديد وجود دليل موضوعي على أن أصل محدد أو مجموعة من الموجودات المماثلة قد تعرضت للانخفاض في القيمة. فإذا ما توفر هذا الدليل، يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

تكاليف الاقتراض

يتم تحميل تكاليف الاقتراض، بشكل عام، عند تكبدها. يتم رسملة تكاليف الاقتراض إذا كانت مرتبطة مباشرةً بالمشروع على مدى فترة الإنشاء إلى أن يستكمل ذلك المشروع ويصبح جاهزًا للغرض المعد له وذلك على أساس تكلفة الاقتراض الفعلية والمصروفات الحقيقية المتكبدة على ذلك المشروع. يتم وقف رسملة تكاليف الاقتراض عندما يتم الانتهاء من كافة الأنشطة اللازمة لإعداد المشروع للغرض المعد له.

المخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) نتيجة لأحداث وقعت في الماضي ويمكن تقدير تكاليف سداد هذا الالتزام وقياسها بشكل موثوق به.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين وفقاً للقوانين المحلية على أساس مدة الخدمة المتراكمة ورواتب الموظفين أو على أساس عقود التوظيف إذا كانت تلك العقود تمنح مزايا أفضل. ويتم تحديد هذا المخصص غير الممول، بالالتزام الذي قد ينشأ في حال تم الاستغناء عن خدمات جميع الموظفين بتاريخ التقرير المالي. تدرج مكافأة نهاية الخدمة للموظفين ضمن بند "أرصدة حسابات دائنة ومطلوبات أخرى".

ترجمة العملات الأجنبية

تحدد كل شركة من شركات المجموعة عملتها الرئيسية ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام هذه العملة الرئيسية. تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئيًا بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية في تاريخ بيان المركز المالي إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن الترجمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع

يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات غير النقدية المقومة بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. يتم الاعتراف بفروق ترجمة الاستثمارات غير النقدية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة ضمن بيان الربح أو الخسارة المجمع، بينما يتم الاعتراف بفروق ترجمة الموجودات غير النقدية المتاحة للبيع في بيان الدخل الشامل الآخر المجمع. لا يتم إعادة ترجمة الموجودات والمطلوبات غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية.

يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات (النقدية وغير النقدية) للعمليات الأجنبية إلى العملة الرئيسية للمجموعة وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير المالي. يتم ترجمة نتائج الأعمال لتلك العمليات إلى الدينار الكويتي بمتوسط أسعار الصرف للسنة. ويتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل في بند منفصل ضمن الدخل الشامل الآخر (احتياطي تحويل عملات أجنبية) حتى تاريخ بيع العمليات الأجنبية.

أسهم خزينة

تتكون أسهم الخزينة من الأسهم التي قامت الشركة بإصدارها وتم إعادة حيازتها بواسطة المجموعة ولم يعاد إصدارها أو إلغاؤها. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لهذه الطريقة، تُحمل تكلفة المتوسط المرجح للأسهم المعاد حيازتها إلى حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تضاف الأرباح إلى حساب مستقل ضمن حقوق الملكية ("احتياطي أسهم الخزينة") وهو حساب لا يمكن توزيعه. تحمل أي خسائر محققة على نفس الحساب بما يتناسب مع حد الرصيد الدائن على هذا الحساب. تُحمل أي خسائر بالزيادة على الأرباح المرحلة ثم على الاحتياطي العام والاحتياطي القانوني. لا يتم توزيع أي أرباح نقدية على هذه الأسهم. إن إصدار أسهم المنحة يزيد من عدد الأسهم نسبياً ويخفض متوسط التكلفة لكل سهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

تحقق الإيرادات

- تتحقق أتعاب الإدارة المتعلقة بإدارة المحافظ والصناديق وخدمات الأمانة والاستشارات المستمرة عند اكتساب هذه الأتعاب.
- تتحقق إيرادات العمولات من أنشطة الوساطة المالية وأتعاب التنفيذ وأتعاب الاكتتاب عند اكتسابها.
- تتحقق إيرادات الفوائد والمصروفات باستخدام طريقة الفائدة الفعلية مع مراعاة المبلغ الأصلي القائم والمعدل المعمول به.
- تتحقق إيرادات التوزيعات عند ثبوت الحق في استلام هذه المدفوعات.

موجودات الأمانة

لا تعامل الموجودات والودائع المتعلقة بها والمحتفظ بها بصفة أمانة كموجودات أو مطلوبات خاصة بالمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في بيان المركز المالي المجمع بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

2.5 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر في المبالغ المفصح عنها للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في تاريخ التقرير المالي. غير أن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

تصنيف الأدوات المالية

يتم اتخاذ قرار بشأن تصنيف الأدوات المالية استناداً إلى نية الإدارة عند الحيازة.

خسائر الانخفاض في القيمة على القروض والسلف

تقوم المجموعة بمراجعة أرصدة القروض والسلف غير المنتظمة على أساس سنوي لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع. وبصفة خاصة، يتعين على الإدارة إجراء تقديرات بالنسبة لتحديد مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تستند هذه التقديرات بالضرورة إلى الافتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام التقديرية وعدم التأكد، وقد تختلف النتائج الفعلية مما يؤدي إلى تغيرات مستقبلية على تلك المخصصات.

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاضًا حادًا أو متواصلًا في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عند ظهور دليل موضوعي على انخفاض القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الحاد" أو "المتواصل" تتطلب حكم جدير بالاعتبار ويتضمن تقييم عوامل تشمل الصناعة وظروف السوق والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم.

تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة؛
- القيمة العادلة الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة؛
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب إجراء تقديرات هامة.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم إدارة المجموعة سنوياً باختبار ما إذا كانت الموجودات غير المالية قد انخفضت قيمتها. يتم تحديد القيمة الممكن استردادها للأصل استناداً إلى طريقة القيمة المستخدمة أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع. تستخدم طريقة القيمة المستخدمة توقعات التدفقات النقدية المقدرة للأعمار الإنتاجية المقدرة للأصل مخصومة باستخدام معدل خصم يعكس مبالغ السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للمبلغ الذي لم يتم تعديل تقديرات تدفقات نقدية أخرى بشأنها. إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم لقيمة الاستخدام يتطلب تقديرات هامة.

3. النقد والنقد المعادل

	دينار كويتي	
	2017	2016
نقد بالصندوق	**1,750**	1,600
ودائع قصيرة الأجل لدى بنك	**3,300,000**	2,506,000
نقد لدى بنوك	**1,588,440**	501,865
	4,890,190	3,009,465

بعض الأرصدة المدرجة ضمن النقد لدى البنوك مودعة لدى أطراف ذات صلة (إيضاح 21). كما في 31 ديسمبر 2017، بلغ معدل الفائدة الفعلي على الودائع قصيرة الأجل 1.48% (31 ديسمبر 2016: 1.35%) سنويًا.

نقد محتجز

يتضمن بند النقد والنقد المعادل المفصح عنه أعلاه في بيان التدفقات النقدية المجمع:

أ) ودائع قصيرة الأجل لدى بنك بمبلغ 2,619,000 دينار كويتي (2016: 2,506,000 دينار كويتي) مرهونة مقابل قرض من بنك (إيضاح 10)؛ و

ب) نقد لدى بنك بمبلغ 287,228 دينار كويتي (2016: لا شيء) يخضع لقيود، وبالتالي فهو غير متاح للاستخدام العام.

4. ودائع لأجل

يتم الاحتفاظ بالودائع لأجل لدى بنك في الإقليم لفترة سنة واحدة وتحمل معدل فائدة بنحو 1.25% (2016: 1.25%) سنويًا.

5. استثمارات

	دينار كويتي	
	2017	2016
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة		
موجودات مالية محتفظ بها لغرض المتاجرة:		
أسهم حقوق ملكية مسعرة	**1,767,488**	1,684,747
صناديق مُدارة	**176,183**	213,230
	1,943,671	1,897,977
استثمارات متاحة للبيع		
أسهم حقوق ملكية مسعرة	**1,084,987**	960,826
أسهم حقوق ملكية غير مُسعرة	**211,556**	210,306
صناديق	**4,345,119**	5,048,468
	5,641,662	6,219,600
	7,585,333	8,117,577

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008، قامت المجموعة بتطبيق تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 39: *الأدوات المالية: التحقق والقياس* الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية في 13 أكتوبر 2008 كما قامت المجموعة بإعادة تصنيف بعض الاستثمارات في صناديق بالقيمة العادلة بمبلغ 24,003,053 دينار كويتي من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة إلى استثمارات متاحة للبيع. كما في 31 ديسمبر 2017 بلغت القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات 2,795,935 دينار كويتي (2016: 3,072,524 دينار كويتي). قامت المجموعة بتسجيل ربح غير محقق بمبلغ 26,695 دينار كويتي (2016: خسارة غير محققة بمبلغ 22,068 دينار كويتي) يتعلق بالاستثمارات المعاد تصنيفها في احتياطي القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية خلال السنة. لو لم تقم المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39 لتم إدراج هذا الربح غير المحقق في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

إن بعض الاستثمارات المتاحة للبيع البالغة 3.4 مليون دينار كويتي (2016: 3.7 مليون دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل القرض (إيضاح 10).

6. قروض وسُلَف

	دينار كويتي	
	2017	2016
قروض لعملاء	**7,500,000**	7,745,220
قروض لموظفين	**5,788**	17,817
	7,505,788	7,763,037
ناقصًا: مخصص عام	**(58)**	(2,631)
ناقصًا: مخصص خاص	**(7,500,000)**	(6,750,000)
	5,730	1,010,406

فيما يلي الحركة على المخصص المتعلق بالقروض والتسليفات:

	دينار كويتي	
	2017	2016
في 1 يناير	**6,752,631**	3,761,651
الحركة على المخصص	**747,427**	2,990,980
	7,500,058	6,752,631

تتضمن القروض والسلف قرض بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي بضمان ملكية عقار، تم تحويل ملكية العقار باسم الشركة لضمان إعادة سداد القرض وبالتالي اعتباره كضمان مقابل القرض.

7. موجودات أخرى

	دينار كويتي	
	2017	2016
أتعاب إدارة مستحقة	**320,643**	398,046
إيرادات عمولة مستحقة	**145,154**	350,970
مستحق من بيع استثمارات	–	454,435
دفعة اكتتاب	**109,184**	–
مصاريف مدفوعة مقدمًا	**158,634**	137,990
وديعة وسيط	–	250,000
أخرى	**111,976**	300,716
	845,591	1,892,157

8. موجودات غير ملموسة

تمثل الموجودات غير الملموسة ترخيص وساطة تم اقتناؤه من بورصة الكويت مقابل مبلغ وقدره 12,500,000 دينار كويتي. إن هذا الترخيص ذو عمر إنتاجي غير محدد.

اختبار تحديد انخفاض القيمة

تُجري الشركة مرة واحدة على الأقل سنويًا اختباراً لتحديد ما إذا كان ترخيص الوساطة قد تعرض للانخفاض في قيمته. يتطلب هذا الأمر تقدير القيمة الاستردادية لوحدات توليد النقد التي تم توزيعها. يتم تحديد القيمة الاستردادية استنادًا إلى حسابات قيمة الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع، أيهما أعلى. يستند احتساب الاستخدام إلى توقعات التدفقات النقدية لما قبل الضرائب على مدى فترة قدرها خمس سنوات استنادًا إلى النمط التاريخي لحجم التجارة ونمو الإيرادات وحصة السوق ومعدل النمو النهائي ذي الصلة. تم تقدير معدل النمو النهائي بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل نمو لا يتعدى متوسط معدل النمو طويل الأجل في الكويت. إن معدل الخصم المستخدم هو معدل ما قبل الضريبة ويعكس مخاطر معينة تتعلق بوحدة توليد النقد ذات الصلة. ويتم استخدام معدل خصم يتراوح من 9.3% إلى 10% (2016: من 9% إلى 10%) ومعدل نمو نهائي يبلغ 3% (2016: من 2.5% إلى 3.5%) لتقدير القيمة الاستردادية الخاصة بوحدة توليد النقد.

أجرت المجموعة تحليلاً للحساسية من خلال تغيير عوامل المدخلات عبر هامش ممكن بشكل معقول، وتقييم ما إذا نتج عن التغير في عوامل المدخلات انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة. استنادًا إلى التحليل الوارد أعلاه، لا يوجد مؤشر على انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة (2016: خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 1,550,000 دينار كويتي).

9. المعدات

	دينار كويتي				
	أثاث ومعدات	أجهزة كمبيوتر	برامج	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
التكلفة					
في 1 يناير 2017	**1,563,016**	**1,290,076**	**1,992,510**	**32,701**	**4,878,303**
إضافات / تحويلات	**9,634**	**3,741**	**19,312**	**15,486**	**48,173**
استبعادات	**(6,001)**	**(5,254)**	–	–	**(11,255)**
في 31 ديسمبر 2017	**1,566,649**	**1,288,563**	**2,011,822**	**48,187**	**4,915,221**
الاستهلاك المتراكم					
في 1 يناير 2017	1,522,002	1,288,962	1,418,950	24,701	4,254,615
استهلاك	16,796	2,754	141,431	–	160,981
استبعادات	(5,920)	(5,235)	–	–	(11,153)
في 31 ديسمبر 2017	**1,532,878**	**1,286,481**	**1,560,381**	**24,701**	**4,404,443**
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2017	**33,771**	**2,082**	**451,441**	**23,486**	**510,778**
التكلفة					
في 1 يناير 2016	1,634,633	1,289,966	1,880,420	77,426	4,882,445
إضافات / تحويلات	14,557	1,274	112,090	(38,900)	89,021
استبعادات	(86,174)	(1,164)	–	(5,825)	(93,163)
في 31 ديسمبر 2016	**1,563,016**	**1,290,076**	**1,992,510**	**32,701**	**4,878,303**
الاستهلاك المتراكم					
في 1 يناير 2016	1,591,298	1,285,677	1,287,233	–	4,164,208
استهلاك	16,854	3,880	131,717	–	152,451
خسارة انخفاض القيمة	–	–	–	24,701	24,701
استبعادات	(86,150)	(595)	–	–	(86,745)
في 31 ديسمبر 2016	**1,522,002**	**1,288,962**	**1,418,950**	**24,701**	**4,254,615**
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2016	**41,014**	**1,114**	**573,560**	**8,000**	**623,688**

10. قرض من بنك

يمثل هذا البند قرض مكفول من الشركة الأم بضمان رهن موجودات الشركة التي تتكون من حصص استثمار في شركات تابعة (إيضاح 2.4) وودائع قصيرة الأجل لدى بنك (إيضاح 3) وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع (إيضاح 5) والقروض والسلف (إيضاح 6).

إن القرض مسجل بمعدل فائدة فعلي بواقع 3.25% سنوياً (2016: 3.25%) سنويًا.

خلال السنة، تم سداد قرض بمبلغ 160,678 دينار كويتي (2016: 10,529,084 دينار كويتي).

11. حسابات دائنة ومطلوبات أخرى

	دينار كويتي	
	2017	2016
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**1,245,242**	1,160,464
مستحقات أخرى للموظفين	**111,854**	114,154
قرض مستحق محمل بفائدة	**22,910**	27,688
دائنو وساطة	**33,939**	25,186
أخرى	**1,567,515**	1,868,165
	2,981,460	3,195,657

12. رأس المال

فيما يلي رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع للشركة:

	دينار كويتي	
	2017	**2016**
المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل: 263,814,991 سهم (2016: 263,814,991 سهم) قيمة كل سهم 100 فلس وهو مدفوع نقدًا	**26,381,499**	26,381,499

يتضمن رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 15,837,638 سهمًا بقيمة 1,583,764 دينار كويتي (2016: 15,837,638 سهماً بقيمة 1,583,764 دينار كويتي) ضمن حساب برنامج خيارات شراء الأسهم للموظفين.

13. احتياطيات أخرى

الاحتياطي القانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة، يتعين تحويل 10% من ربح السنة العائد لمساهمي الشركة قبل استقطاع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة أن تقرر إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع هذا الاحتياطي يقتصر على المبلغ المطلوب لتوزيع الأرباح التي لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تكفي فيها الأرباح المرحلة لتأمين هذا المبلغ.

لم تكن هناك أي تحويلات إلى الاحتياطي القانوني خلال السنة بسبب الخسارة التي تكبدتها الشركة.

الاحتياطي العام

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يتعين تحويل 10% من ربح السنة العائد لمساهمي الشركة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية إلى الاحتياطي العام. يجوز إيقاف هذه التحويلات السنوية بموجب قرار من الجمعية العمومية لمساهمي الشركة بناءً على توصية من أعضاء مجلس الإدارة. إن الاحتياطي العام متاح للتوزيع.

لم يكن هناك أي تحويلات إلى الاحتياطي القانوني خلال السنة بسبب الخسارة التي تكبدتها الشركة.

احتياطي أسهم الخزينة

إن أرصدة احتياطي أسهم الخزينة ليست متاحة للتوزيع.

14. أسهم الخزينة

	دينار كويتي	
	2017	**2016**
عدد الأسهم المملوكة	**2,623,500**	2,623,500
نسبة الأسهم المصدرة	**%1**	%1
القيمة الدفترية (دينار كويتي)	**1,174,880**	1,174,880
القيمة السوقية (دينار كويتي)	**57,717**	60,341
المتوسط المرجح للقيمة السوقية لكل سهم خزينة (فلس)	**29.5**	25.0

لا تستحق أسهم الخزينة أي توزيعات نقدية وهي غير مرهونة. إن رصيد احتياطي أسهم الخزينة البالغ 2,042,260 دينار كويتي (2016: 2,042,260 دينار كويتي) غير قابل للتوزيع. تم تخصيص مبلغ معادل لتكلفة شراء أسهم خزينة (غير المرهونة) واعتباره غير قابل للتوزيع على مدار فترة الاحتفاظ بأسهم الخزينة.

15. حصص غير مسيطرة

يوضح الجدول أدناه تفاصيل الشركات التابعة المملوكة بشكل جزئي للمجموعة والتي تمتلك فيها الحصص غير المسيطرة حقوقًا مادية:

أسماء الشركات التابعة	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت		ربح / (خسارة) موزع لحصص غير مسيطرة		حصص غير مسيطرة متراكمة	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
شركة ميفبك	**%10.0**	%10.0	**30,494**	(193,502)	**1,200,616**	1,158,737
الصندوق	**%22.4**	%17.2	**1,276**	30,825	**461,448**	430,315
الإجمالي			**31,770**	(162,677)	**1,662,064**	1,589,052

فيما يلي معلومات مالية موجزة فيما يتعلق بكل من الشركات التابعة للمجموعة والتي تمتلك فيها الحصص غير المسيطرة حقوق جوهرية. تمثل المعلومات المالية الموجزة أدناه المبالغ قبل الاستبعادات التي تمت بين شركات المجموعة.

	دينار كويتي			
	2017		2016	
	شركة ميفبك	الصندوق	شركة ميفبك	الصندوق
إجمالي الموجودات	**12,413,212**	**2,068,690**	12,057,833	2,507,660
إجمالي المطلوبات	**282,566**	**4,783**	312,616	11,243
إجمالي الإيرادات	**763,895**	**45,042**	402,119	224,259
إجمالي المصاريف	**(458,959)**	**(39,859)**	(2,337,138)	(45,891)
إجمالي ربح / (خسارة) السنة	**304,936**	**5,183**	(1,935,019)	178,368
صافي الزيادة / (النقص) في الأنشطة التشغيلية	**110,377**	**406,370**	(89,382)	(626,487)
صافي الزيادة في الأنشطة الاستثمارية	**883,788**	–	82,325	–
صافي النقص في الأنشطة التمويلية	–	**(437,692)**	–	(29,045)
صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل	**994,165**	**(31,322)**	(7,057)	(655,532)

16. إيرادات فوائد

	دينار كويتي	
	2017	2016
ودائع لأجل وأرصدة بنكية	**45,511**	40,722
قروض وسُلَف	**11,718**	15,377
	57,229	56,099

17. ربح من بيع استثمار في شركة زميلة

خلال السنة السابقة، تم بيع استثمار في شركة زميلة للشركة الأم بإجمالي مبلغ وقدره 10,612,800 دينار كويتي.

18. إيرادات أخرى

تتضمن الإيرادات الأخرى ربح بمبلغ 133,984 دينار كويتي (31 ديسمبر 2016: لا شيء) نتيجة استرداد ضمان وساطة بقيمة 250,000 دينار كويتي.

19. مخصصات وخسائر انخفاض القيمة

	دينار كويتي	
	2017	2016
صافي مخصص قروض وسلف ومطالبات	**747,427**	2,993,779
خسارة انخفاض قيمة أصل غير ملموس (إيضاح 8)	-	1,550,000
انخفاض قيمة موجودات أخرى	**192,513**	-
خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع	**5,435**	1,097,367
خسارة انخفاض قيمة معدات (إيضاح 9)	-	24,701
	945,375	5,665,847

20. خسارة السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب خسارة السهم الأساسية والمخففة للسنة العائدة إلى مساهمي الشركة والمعروضة في بيان الربح أو الخسارة المجمع كما يلي:

	دينار كويتي	
	2017	2016
خسارة السنة العائدة إلى مساهمي الشركة (دينار كويتي)	**(587,490)**	(5,191,747)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة	**261,191,491**	261,191,491
خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)	**(2.2)**	(19.9)

تم احتساب المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد تعديلها بأسهم الخزينة.

	دينار كويتي	
	2017	2016
المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والمدفوعة (إيضاح 12)	**263,814,991**	263,814,991
ناقصًا: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة (إيضاح 14)	**(2,623,500)**	(2,623,500)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم	**261,191,491**	261,191,491

21. معاملات مع طرف ذي صلة

تمثل الأطراف ذات صلة المساهمين الرئيسيين والصناديق المدارة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم القيام بكافة معاملات الأطراف ذات صلة على أسس تجارية متكافئة ويتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة.

فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات الصلة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة:

	دينار كويتي	
	2017	2016
أرصدة مع طرف ذي صلة		
أرصدة بنكية لدى الشركة الأم / الرئيسية (إيضاح 3)	**4,749,409**	2,872,697
استثمارات في صناديق مدارة من قبل الشركة	**3,119,301**	3,821,856
مستحق من الشركة الأم / الرئيسية	**12,066**	20,398
مستحق من أطراف أخرى ذات صلة	**161,069**	343,679
رواتب مدفوعة مقدمًا لموظفي الإدارة العليا	-	15,000
قرض تم الحصول عليه من الشركة الأم (إيضاح 10)	**3,063,162**	3,223,840
بنود خارج بيان المركز المالي		
ضمانات تم الحصول عليها من الشركة الأم	**500**	500
استثمارات وصناديق مدارة بصفة الأمانة لصالح الشركة الأم / الرئيسية	**12,382,758**	13,102,102
معاملات مع أطراف ذات صلة		
أتعاب إدارة من الشركة الأم / الرئيسية	**11,224**	13,718
إيرادات عمولة من الشركة الأم / الرئيسية	**61,811**	63,919
إيرادات فوائد من الشركة الأم / الرئيسية	**44,644**	39,313
ربح من بيع استثمارات في شركة زميلة إلى الشركة الأم (إيضاح 17)	-	323,478
صافي الربح من استثمارات في صناديق مُدارة من قبل الشركة	**129,655**	30,491
مصاريف فوائد من قروض تم الحصول عليها من الشركة الأم	**(104,998)**	(170,065)
مكافأة الإدارة العليا		
رواتب ومزايا أخرى لموظفي الإدارة العليا	**(488,386)**	(466,474)

22. التزامات ومطلوبات محتملة

	دينار كويتي	
	2017	2016
التزامات		
مساهمات رأسمال غير مستدعى تتعلق باستثمارات متاحة للبيع	**48,197**	48,934
مطلوبات محتملة		
ضمانات	**150,500**	251,250

إن الضمانات المصدرة من قبل المجموعة والمبينة أعلاه لا تشتمل على ضمان بمبلغ 46.02 مليون دينار كويتي (2016: 46.75 مليون دينار كويتي) حيث أن هذا الضمان مدعوم بضمان مقابل غير قابل للإلغاء وبمبلغ معادل تم إصداره لصالح المجموعة من قبل جهة سيادية في دولة الكويت.

23. موجودات الأمانة

تتضمن الموجودات بصفة الأمانة استثمارات وصناديق مدارة من قبل الشركة نيابة عن العملاء. إن هذه الموجودات ليست موجودات للشركة، وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن البيانات المالية المجمعة. كما في 31 ديسمبر 2017 بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة أمانة من قبل الشركة 349 مليون دينار كويتي (2016: 450 مليون دينار كويتي). قامت الشركة بتسجيل أتعاب إدارة بمبلغ 1,617,535 دينار كويتي (2016: 1,600,914 دينار كويتي) مقابل إدارة موجودات بصفة الأمانة.

24. تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه قائمة الاستحقاق لموجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات عندما يتوقع استردادها أو تسويتها. تستند قائمة الاستحقاق للاستثمارات والموجودات الأخرى والموجودات غير الملموسة والمعدات إلى تقدير الإدارة حول تصفية تلك الموجودات المالية.

إن استحقاقات الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كما يلي:

	دينار كويتي							
	حتى 3 أشهر		من 3 حتى 12 شهرًا		أكثر من سنة واحدة		الإجمالي	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
الموجودات								
النقد والنقد المعادل	**4,890,190**	3,009,465	–	–	–	–	**4,890,190**	3,009,465
ودائع لأجل	**55,000**	55,825	–	–	–	–	**55,000**	55,825
استثمارات	**1,943,671**	1,897,977	–	–	**5,641,662**	6,219,600	**7,585,333**	8,117,577
قروض وسُلَف	–	750,000	**5,730**	260,406	–	–	**5,730**	1,010,406
موجودات أخرى	**634,328**	1,500,781	**192,686**	368,245	**18,577**	23,131	**845,591**	1,892,157
موجودات غير ملموسة	–	–	–	–	**8,600,000**	8,600,000	**8,600,000**	8,600,000
معدات	–	–	–	–	**510,778**	623,688	**510,778**	623,688
	7,523,189	7,214,048	**198,416**	628,651	**14,771,017**	15,466,419	**22,492,622**	23,309,118
المطلوبات								
قرض من بنك*	**3,063,162**	3,223,840	–	–	–	–	**3,063,162**	3,223,840
حسابات دائنة ومطلوبات أخرى	**152,920**	337,065	**234,788**	211,228	**2,593,752**	2,647,364	**2,981,460**	3,195,657
	3,216,082	3,560,905	**234,788**	211,228	**2,593,752**	2,647,364	**6,044,622**	6,419,497
صافي فجوة السيولة	**4,307,107**	3,653,143	**(36,372)**	417,423	**12,177,265**	12,819,055	**16,448,000**	16,889,621

* يمثل هذا البند قرض من الشركة الأم ويتم تجديده عند استحقاقه.

25. معلومات القطاع

تنتظم المجموعة في القطاعات التي تعمل في أنشطة أعمال تنتج إيرادات وتتكبد مصروفات. يتم مراجعة هذه القطاعات من قبل رئيس صانعي القرارات التشغيلية لتوزيع الموارد وتقييم الأداء. ولأغراض تقارير القطاعات، قامت الإدارة بتجميع وحدات الأعمال في قطاعات التشغيل التالية:

- إدارة الموجودات: توفير خدمات إدارة الصناديق والمحافظ لصالح الغير بصفة الأمانة.
- الوساطة المالية 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 وأنشطة العقارات وتداول الأسهم والصناديق لصالح الشركة في دول مجلس التعاون الخليجي والأسواق الدولية.

تتضمن إيرادات ومصروفات القطاعات الإيرادات والمصروفات التشغيلية المتعلقة بكل قطاع بصورة مباشرة. تتكون موجودات ومطلوبات القطاع من الموجودات والمطلوبات التشغيلية المتعلقة بالقطاع بصورة مباشرة.

فيما يلي معلومات القطاعات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

	دينار كويتي				
	إدارة الموجودات	الوساطة والتداول عبر الإنترنت	عمليات الائتمان	الاستثمارات والخزينة	الإجمالي
2017					
إيرادات القطاعات	**1,663,036**	**1,255,403**	**5,971**	**275,449**	**3,199,859**
المصروفات التشغيلية للقطاعات	**(842,702)**	**(1,013,828)**	**(114,748)**	**(820,926)**	**(2,792,204)**
مخصصات وخسائر انخفاض القيمة	-	-	**(939,940)**	**(23,435)**	**(963,375)**
نتائج القطاعات	**820,334**	**241,575**	**(1,048,717)**	**(568,912)**	**(555,720)**
موجودات القطاعات	**2,543,715**	**9,061,713**	**5,730**	**10,881,464**	**22,492,622**
مطلوبات القطاعات	**(438,969)**	**(436,771)**	**(3,094,679)**	**(2,074,203)**	**(6,044,622)**
2016					
إيرادات القطاعات	1,825,853	823,582	15,377	512,986	3,177,798
مصاريف القطاعات	(847,590)	(1,056,602)	(132,989)	(829,194)	(2,866,375)
مخصصات وخسائر انخفاض القيمة	-	(1,574,701)	(2,993,779)	(1,097,367)	(5,665,847)
نتائج القطاعات	978,263	(1,807,721)	(3,111,391)	(1,413,575)	(5,354,424)
موجودات القطاعات	3,106,951	9,573,312	1,202,919	9,425,936	23,309,118
مطلوبات القطاعات	(590,833)	(351,708)	(3,258,978)	(2,217,978)	(6,419,497)

26. القيم العادلة للأدوات المالية

يُبين الجدول التالي التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة لموجودات المجموعة ومطلوباتها:

	دينار كويتي			
	المستوى: 1	المستوى: 2	المستوى: 3	الإجمالي
2017				
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
أسهم حقوق ملكية مسعرة وصناديق مدارة	**1,767,488**	**176,183**	–	**1,943,671**
استثمارات متاحة للبيع				
أسهم حقوق ملكية	**1,084,987**	–	**211,556**	**1,296,543**
صناديق	**871,331**	**1,092,414**	**2,381,374**	**4,345,119**
	1,956,318	**1,092,414**	**2,592,930**	**5,641,662**
2016				
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
أسهم حقوق ملكية مسعرة وصناديق مدارة	1,684,747	213,230	–	1,897,977
استثمارات متاحة للبيع				
أسهم حقوق ملكية	960,826	–	210,306	1,171,132
صناديق	823,456	1,495,182	2,729,830	5,048,468
	1,784,282	1,495,182	2,940,136	6,219,600

خلال السنة، لم تكن هناك تحويلات من المستوى 1 والمستوى 2 والمستوى 3.

استخدمت الإدارة الأساليب والافتراضات التالية لتقدير القيم العادلة للموجودات المالية:

- تم تحديد قيم الأسهم المسعرة على أساس القيمة العادلة استناداً إلى أسعارها المعلنة في الأسواق المالية المعنية كما بتاريخ التقرير.
- تُشتق القيم العادلة للأسهم غير المسعرة على أساس آخر معاملة بيع. يتم قياس القيم العادلة للصناديق غير المسعرة استناداً إلى آخر قيمة صافية للأصول والمقدمة من مدير الصندوق المعني.

بالنسبة للأدوات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة، لا تختلف قيمها العادلة بشكل مادي عن قيمها الدفترية ويتم تصنيفها ضمن المستوى 3. تستند القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية إلى أساس التدفقات النقدية المخصومة، حيث يعتبر معدل الخصم الذي يعكس مخاطر الائتمان للأطراف المقابلة هو المُدخل الأكثر أهمية.

قياسات المستوى 3 للقيمة العادلة

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية والمصنفة ضمن المستوى 3، تستخدم المجموعة أساليب تقييم تعتمد على المدخلات الجوهرية التي تستند إلى بيانات السوقية الملحوظة.

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 الأرصدة الختامية كما يلي:

	دينار كويتي	
	2017	2016
في 1 يناير	**2,940,136**	2,973,164
صافي الربح المحقق في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر	**(116,370)**	–
تكلفة الاستثمارات المباعة	**(311,473)**	–
التغير في القيمة العادلة	**80,637**	(33,028)
في 31 ديسمبر	**2,592,930**	2,940,136

27. إدارة المخاطر

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها العادي أنواع مختلفة من الأدوات المالية. ونتيجة لذلك تتعرض المجموعة للعديد من المخاطر المالية وهي: مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر معدلات الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر المدفوعات مقدماً. ويركز فريق عمل إدارة المخاطر لدى المجموعة على طبيعة عدم إمكانية توقع التقلبات في الأسواق المالية ويسعى نحو الحد من التأثيرات العكسية المحتملة على الأداء المالي.

تتم عملية إدارة المخاطر من قبل أفراد الإدارة العليا بموجب سياسات معتمدة من قبل مجلس الإدارة. إن الإدارة العليا مسئولة عن المراجعة المستقلة لعملية إدارة المخاطر والرقابة على بيئة العمل.

إن استخدام الأدوات المالية يتسبب في ظهور مخاطر كامنة مرتبطة بها. وتدرك المجموعة بأن العلاقة بين العوائد والمخاطر المتعلقة باستخدام الأدوات المالية وإدارة أشكال المخاطر تشكل جزءاً لا يتجزأ من الأهداف الاستراتيجية لدى المجموعة.

تهدف استراتيجية المجموعة نحو الحفاظ على ثقافة إدارة مخاطر قوية وإدارة العلاقة بين المخاطر والمنافع من خلال وعبر كل نشاط من الأنشطة الهامة للمجموعة تكتنفه المخاطر. وقد تم تصميم سياسات إدارة المخاطر لدى المجموعة للتعرف على تلك المخاطر وتحليلها من أجل وضع الضوابط الملائمة ومراقبة المخاطر من خلال نظام معلومات موثوق وحديث. وتقوم المجموعة بصورة دورية بمراجعة سياسات وممارسات إدارة المخاطر للتأكد أنها ليست عرضة لمخاطر التقلبات الحادة للموجودات أو الأرباح.

إن كافة جوانب أهداف وسياسات المخاطر المالية للمجموعة تتفق مع تلك المفصح عنها في البيانات المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

27.1 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم التزام أحد أطراف عقود الأدوات المالية بالوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على الأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل والقروض والسلف والأرصدة المدينة القائمة الأخرى. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان يمثل القيمة الدفترية كما في تاريخ التقرير.

تطبق المجموعة سياسات وإجراءات للحد من حجم مخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي طرف مقابل. تحاول المجموعة السيطرة على مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان وتقييد المعاملات مع أطراف مقابلة مستقلة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية لدى الأطراف المقابلة.

إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

يبين الجدول التالي إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على إجمالي الموجودات المالية قبل احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان.

	دينار كويتي	
	2017	2016
نقد لدى بنوك	**4,888,440**	3,007,865
ودائع لأجل	**55,000**	55,825
قروض وسُلَف	**5,730**	1,010,406
موجودات أخرى (باستثناء المصروفات المدفوعة مقدماً)	**686,957**	1,754,167
إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان	**5,636,127**	5,828,263

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي عميل أو أي طرف مقابل بمبلغ 4,749,041 دينار كويتي (2016: 2,871,726 دينار كويتي) قبل احتساب الضمانات أو التعزيزات الائتمانية الأخرى.

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن القروض والتسليفات مضمونة مقابل عقارات واستثمارات في أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة وأرصدة محتفظ بها كمحافظ بصفة الأمانة نيابة عن العملاء وتقوم المجموعة بإدارتها. وتراقب الإدارة القيمة السوقية للضمانات، وتطلب ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقيات الأساسية وتراقب القيمة السوقية للضمانات التي يتم الحصول عليها خلال مراجعتها لمخصص خسائر الائتمان.

إن المجموعة لها الحق في بيع الضمانات في حالة عجز المقترض، وذلك وفقاً للاتفاقيات المبرمة مع المقترضين. وتلتزم المجموعة بإعادة الضمانات عند تسوية القرض أو عند إغلاق المحفظة الاستثمارية الخاصة بالمقترض لدى المجموعة.

إن القيمة العادلة للضمانات التي تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بالقروض والتسليفات والموجودات الأخرى تبلغ 9,500,000 دينار كويتي (2016: 10,077,008 دينار كويتي).

تركزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل عندهم الاستعداد لمواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها.

تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

تسعى المجموعة إلى إدارة مخاطر الائتمان من خلال تنويع أنشطتها الائتمانية الخاصة بالإقراض لتفادي تركزات المخاطر غير المرغوبة تجاه أفراد أو مجموعات من العملاء في منطقة معينة أو قطاع أعمال معين. كما تقوم المجموعة بالحصول على الضمانات كلما دعت الضرورة لذلك. يتم منح كافة القروض بعد تقييم الجودة الائتمانية للعملاء ومع مراعاة المركز المالي لمحفظة العميل، في حالة القروض الهامشية، والضمان المتمثل في الأسهم المتداولة في بورصة الكويت في حالة القروض التجارية. يتم مراقبة كافة هذه القروض بصورة ثابتة من قبل الإدارات المعنية.

يمكن تحليل تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان، قبل أخذ أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية، حسب القطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال كما يلي:

	دينار كويتي			
	الموجودات		التزامات ومطلوبات محتملة	
	2017	2016	2017	2016
القطاع الجغرافي:				
الكويت	**5,498,701**	5,237,140	**150,500**	251,250
دول الشرق الأوسط الأخرى*	**137,426**	591,123	–	–
باقي دول العالم	–	–	**48,197**	48,934
	5,636,127	5,828,263	**198,697**	300,184

* تتضمن دول الشرق الأوسط الأخرى دول مجلس التعاون الخليجي باستثناء الكويت.

قطاع الأعمال:				
بنوك ومؤسسات مالية	**5,606,030**	5,788,026	**150,500**	250,000
أخرى	**30,097**	40,237	**48,197**	50,184
	5,636,127	5,828,263	**198,697**	300,184

الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير متأخرة السداد وغير منخفضة القيمة

وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي المؤرخة 18 ديسمبر 1996 والتي تبين القواعد واللوائح المتعلقة بتصنيف التسهيلات الائتمانية، لدى المجموعة لجان ائتمان داخلية حيث تتألف هذه اللجان من الأفراد المتخصصين المؤهلين وتهدف إلى دراسة وتقييم التسهيلات الائتمانية الحالية لكل عميل في المجموعة. يتعين على هذه اللجان تحديد المواقف غير العادية والصعوبات المرتبطة بمركز العميل والتي قد تتسبب في تصنيف القرض كقرض متعسر وتحديد مستوى مخصص مناسب لهذا القرض.

إن الجودة الائتمانية لكافة الموجودات المالية المعرضة لمخاطر الائتمان والتي لم ينقضي تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها مصنفة كفئة معيارية.

موجودات مالية منخفضة القيمة

كما في 31 ديسمبر 2017، انخفضت قيمة الموجودات الأخرى والقروض والسلف المعرضة لمخاطر الائتمان البالغة 7,500,000 دينار كويتي (2016: 7,500,000 دينار كويتي) والتي قامت المجموعة بإدراج مخصص مقابلها بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (2016: 6,750,000 دينار كويتي).

27.2 مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة المجموعة صعوبات في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالالتزامات. لحماية المجموعة ضد هذه المخاطر، تقوم الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار والحفاظ على توازن مناسب للنقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول. ونظرًا للطبيعة النشطة للأعمال، تتبع إدارة الخزينة لدى المجموعة مبدأ المرونة عند التمويل عن طريق إتاحة التمويل عبر أشكال متنوعة من الائتمان. كما تقوم الإدارة بمراقبة التوقعات المتدفقة لاحتياطيات السيولة لدى المجموعة على أساس التدفقات النقدية المتوقعة. وتقوم المجموعة بمراقبة ملخص قائمة الاستحقاق لضمان المحافظة على السيولة الكافية.

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

	دينار كويتي							
المطلوبات المالية	حتى 3 أشهر		من 3 حتى 12 شهرًا		أكثر من سنة واحدة		الإجمالي	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
قرض من بنك	**3,064,253**	3,225,275	–	–	–	–	**3,064,253**	3,225,275
حسابات دائنة ومطلوبات أخرى	**152,920**	337,065	**234,788**	211,228	**2,593,752**	2,647,364	**2,981,460**	3,195,657
إجمالي مطلوبات مالية غير مخصومة	**3,217,173**	3,562,340	**234,788**	211,228	**2,593,752**	2,647,364	**6,045,713**	6,420,932
التزامات ومطلوبات محتملة	–	750	**150,500**	250,500	**48,197**	48,934	**198,697**	300,184

انظر الإيضاح 24 "تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات" للتعرف على استحقاقات المطلوبات المالية أعلاه، والتي تستثني مدفوعات الفوائد المستقبلية.

27.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار أو الجهة المصدرة أو عوامل تؤثر على كافة الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنويع الموجودات وفقاً للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

27.3.1 مخاطر معدلات الفائدة

إن مخاطر معدلات الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في معدلات الفائدة بالسوق. تنتج مخاطر معدلات الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الفائدة على القيمة العادلة للأدوات المالية. تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الفائدة نتيجة عدم التطابق أو الفجوات في حجم الموجودات والمطلوبات التي تستحق أو تتكرر في فترة محددة. تدير المجموعة هذه المخاطر عن طريق مطابقة الموجودات والمطلوبات من خلال استراتيجيات إدارة المخاطر.

تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة وتتضمن ودائع قصيرة الأجل وودائع لأجل وقروض وسلف وقرض من بنك.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الربح أو الخسارة المجمع للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

العملة	دينار كويتي الزيادة بمعدل 25 نقطة أساس الأثر في بيان الربح أو الخسارة المجمع	
	2017	2016
دينار كويتي	**730**	(1,655)
دولار أمريكي	-	613

تستند الحساسية تجاه التغيرات في معدلات الفائدة إلى أساس مماثل، حيث أن الأدوات المالية التي ينتج عنها تغيرات غير مماثلة هي غير جوهرية.

27.3.2 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمارات المباشرة بالمجموعة. تنتج مخاطر أسعار الأسهم غير المسعرة من المحفظة الاستثمارية للمجموعة. تدير المجموعة المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات قطاع الأعمال. يتم توزيع المحافظ الاستثمارية مع مراعاة سياسات المجموعة ومتطلبات دولة الكويت.

إن الأثر في حقوق الملكية نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات الأسهم بسبب التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، كما يلي:

مؤشرات السوق	الزيادة في أسعار الأسهم %	دينار كويتي 2017		2016	
		الأثر في بيان الربح أو الخسارة المجمع	**الأثر في الدخل الشامل الآخر**	الأثر في بيان الربح أو الخسارة المجمع	الأثر في الدخل الشامل الآخر
مؤشر الكويت	%5	**16,016**	**117,724**	6,038	102,279
المؤشـــرات الأخرى لدول مجلس التعاون الخليجي	%5	**73,283**	-	74,845	-

تستند الحساسية إلى التغيرات في أسعار الأسهم إلى أساس مماثل، نظرًا لأن الأدوات المالية التي ينتج عنها تغيرات غير متماثلة هي أدوات غير جوهرية.

27.3.3 مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات الأجنبية في تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تعمل المجموعة في الأسواق الإقليمية والعالمية وتتعرض لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة من التعرض لمخاطر العملات الأجنبية المختلفة، وبصورة رئيسية فيما يتعلق بالدولار الأمريكي وعملات دول مجلس التعاون الخليجي.

تدار مخاطر العملات الأجنبية بصورة رئيسية من خلال القروض بالعملات الأجنبية ذات الصلة. إن تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية يعادل القيمة الدفترية لصافي الموجودات المدرجة بالعملات الأجنبية.

صافي الموجودات المقومة بعملات أجنبية

كما في تاريخ التقرير، كان لدى المجموعة صافي مخاطر الموجودات التالية المقومة بعملات أجنبية:

العملة	دينار كويتي	
	2017	2016
دولار أمريكي	**1,214,737**	1,741,326
عملات دول مجلس التعاون الخليجي	**1,695,131**	2,397,746
عملات أخرى	**2,373**	5,057
	2,912,241	4,144,129

إن الأثر في الخسارة / الربح (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) والتأثير على حقوق الملكية (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات غير النقدية) كنتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، مبين فيما يلي:

العملة	التغير في سعر الصرف	دينار كويتي			
		2017		2016	
		الأثر في بيان الربح أو الخسارة	الأثر في حقوق الملكية	الأثر في بيان الربح أو الخسارة	الأثر في حقوق الملكية
دولار أمريكي	%5	(5,182)	(55,555)	(13,772)	(73,294)
عملات دول مجلس التعاون الخليجي	%5	(84,757)	–	(119,887)	–
عملات أخرى	%5	(118)	–	(253)	–

27.3.4 مخاطر السداد مقدمًا

إن مخاطر السداد مقدمًا هي مخاطر احتمالية تكبد المجموعة لخسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل أو بعد التاريخ المتوقع. لا تتعرض المجموعة لمخاطر السداد مقدمًا بصورة جوهرية.

28. إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتعظيم القيمة للمساهم. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة إجراء تعديل على مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

لم يتم إجراء أي تغيرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو إجمالي الدين مقسوم على إجمالي رأس المال. تُدرج المجموعة القروض من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى ذات الفائدة والمطلوبات الأخرى ناقصاً النقد والأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل ضمن صافي الدين. يمثل إجمالي رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة.