

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2018

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى حضرات السادة المساهمين

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معا بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عانلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

اساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

التأكيد على أمر

نلفت الانتباه إلى ما يلي:

الإيضاح رقم 22 حول البيانات المالية المجمعة المتعلق بنتيجة الإخطار بالمطالبة الضريبية الصادر من الهيئة العامة للزكاة والدخل ("الهيئة") بالمملكة العربية السعودية ("المطالبة الضريبية") لأحد الشركات التابعة للمجموعة. سجلت المجموعة مخصص في الدفاتر المحاسبية كما في 31 ديسمبر 2018 وفقاً للتفاصيل المبينة في الإيضاح رقم 22، والذي يمثل أفضل تقدير للإدارة بشأن النتيجة النهائية للمطالبة الضريبية. دون النظر إلى الموضح أعلاه، يوجد عدم تأكيد مادي جوهري يتعلق بالنتيجة النهائية للمطالبة الضريبية.

نلفت الانتباه إلى الإيضاح رقم 23 حول البيانات المالية المجمعة الذي يبين عدم التأكيد الجوهري المتعلق بالنتيجة النهائية للدعاوى القضائية المنظورة حالياً. يبين الإيضاح رقم 23 أن الشركة الأم مختصة من عدد القضايا المرفوعة من قبل بعض عملاء المحافظ ("العملاء") فيما يتعلق ببعض المعاملات الاستثمارية قامت بها الشركة الأم بصفة الأمانة في السنوات السابقة. إن الدعاوى القضائية المرفوعة من العملاء ضد الشركة الأم متداولة أمام درجات تقاضي مختلفة، ولم يصدر فيها أحكام قضائية باتة من محكمة التمييز حتى تاريخه، وبالتالي، فليس من العملي تقدير أي تأثير محتمل لهذه الدعاوى. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، سجلت المجموعة مخصص بمبلغ 110 ألف دينار كويتي مقابل القضايا التي صدرت بها أحكام استئنافية مما يعكس أفضل تقدير للإدارة بشأن النتائج المرجحة لتلك القضايا.

إن رأينا غير معدل في هذه الأمور.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تنمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تنمة)

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيتنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيتنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها دون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية التي قمنا بتحديددها وكيفية معالجتها لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيتنا له.

لقد قمنا بالوفاء بمسئولياتنا المبينة في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة"، بما في ذلك ما يتعلق بتلك الأمور. وبالتالي، تتضمن أعمال التدقيق التي قمنا بها تنفيذ الإجراءات المحددة بما يتوافق مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات أعمال التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور الواردة أدناه، تطرح أساساً يمكننا من إبداء رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تقييم الأسهم غير المسعرة

لدى المجموعة استثمارات في أسهم بمبلغ 26,559,461 دينار كويتي تمثل 26% من إجمالي موجودات المجموعة كما في 31 ديسمبر 2018، وتتضمن الاستثمارات في أسهم غير مسعرة بمبلغ 25,598,499 دينار كويتي تم تصنيفها كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، وإدراجها ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة كما ورد في الإيضاح رقم 21 حول البيانات المالية المجمعة.

قامت المجموعة بتعيين خبير إدارة خارجي للمساعدة في تقييم الاستثمارات في أسهم التي لا يمكن قياسها بناء على الأسعار المعلنة في أسواق نشطة، ويتم قياس قيمتها العادلة باستخدام آليات تقييم. تم تحديد مدخلات هذه النماذج من الأسواق الملحوظة متى أمكن ذلك. وفي حالة عدم إمكانية ذلك، يتم الاعتماد على مستوى من الأحكام لتحديد القيمة العادلة.

وفي ضوء حجم وتعقيد عملية تقييم الأسهم غير المسعرة، وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في عملية التقييم، فقد اعتبرنا هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية.

تتضمن إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- ◀ فيما يتعلق بأعمال التقييم التي استندت إلى مدخلات جوهرية غير ملحوظة، فقد قمنا بمقارنة البيانات الأساسية المستخدمة في أعمال التقييم، إلى أقصى حد ممكن، مقابل البيانات الواردة من مصادر مستقلة والبيانات المتاحة في السوق لتقييم مدى ارتباط البيانات بالتقييم واستيفاءها ودقتها.
- ◀ شارك خبراء التقييم الداخلي لدينا في اختبار منهجية التقييم المستخدمة والأحكام والافتراضات الجوهرية المطبقة على نموذج التقييم بما في ذلك ملائمة اختيار الشركات المدرجة للمقارنة، ومضاعفات التسعير والخصومات وضعف التسويق متى أمكن ذلك.
- ◀ قمنا بالتأكد من استقلالية خبير الإدارة الخارجي وكفاءته وقدراته وموضوعيته لأغراض التدقيق.
- ◀ قمنا بالتحقق من كفاية وملائمة إفصاحات المجموعة المتعلقة بتقييم المخاطر التي تتعرض لها المجموعة من الأدوات المالية، وقياس القيمة العادلة للاستثمار في أسهم والحساسية للتغيرات في المدخلات غير الملحوظة في الإيضاح رقم 21 حول البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً على بعض الشركات التي تم تقييمها كـشركات زميلة بمبلغ 50,832,184 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2018 من بينها شركات زميلة مدرجة في سوق المال بقيمة دفترية بمبلغ 25,444,943 دينار كويتي. يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية للمحاسبة عن الشركة الزميلة، حيث تدرج الاستثمارات مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديلها بعد ذلك مقابل التغير في حصة ملكية المجموعة في صافي موجودات الشركات الزميلة بعد الحيازة ناقصاً أي مخصصات للانخفاض في القيمة.

تحدد الإدارة في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة ما إذا وجد أي دليل موضوعي على أن استثمار المجموعة في الشركات الزميلة قد يتعرض لانخفاض القيمة. وإذا ما وجد مؤشر على احتمال انخفاض قيمة حصص المجموعة في شركة زميلة، تقوم الإدارة بمقارنة القيمة الدفترية للاستثمار في الشركة الزميلة بالكامل إلى قيمته الممكن استردادها.

كما في 31 ديسمبر 2018، توصلت الإدارة إلى انخفاض قيمة بعض الشركات الزميلة المدرجة حيث أن القيمة الدفترية للاستثمار أعلى من قيمته العادلة استناداً إلى الأسعار السائدة في السوق. وبناءً عليه، أجرت الإدارة تقييم انخفاض القيمة لاحتساب نموذج القيمة أثناء الاستخدام الذي يعتمد على الجمع بين مدخلات وافتراضات تعتبر تقديرية إلى حد كبير إلى جانب توقعات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة ومعدل النمو النهائي ومعدل الخصم.

ونظراً للأحكام والتقديرية الجوهرية المستخدمة في تقييم المبالغ الممكن استردادها للاستثمار في شركات زميلة، فقد اعتبرنا هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية.

تتضمن إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- ◀ قمنا باختبار تقييم الإدارة إلى مدى وجود دليل موضوعي على انخفاض قيمة حصة المجموعة في شركة زميلة، والعوامل الكمية والنوعية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركة المستثمر فيها بما في ذلك توزيعات الأرباح والبيئة السوقية أو الاقتصادية أو القانونية التي تعمل بها الشركة الزميلة.
- ◀ شارك الخبراء الداخليين لدينا لتقييم الافتراضات وطرق التقييم الجوهرية المستخدمة من قبل الإدارة، والتأكد من معقولية وملائمة تلك الافتراضات وطرق التقييم للظروف القائمة.
- ◀ قمنا بمطابقة البيانات الأساسية المستخدمة في أعمال التقييم – إلى أبعد حد ممكن – مع المستندات المؤيدة ذات الصلة والبيانات الأخرى المتوافرة من مصادر مستقلة والبيانات المتاحة في السوق لتقييم مدى ارتباط البيانات بالتقييم واستيفاءها ودقتها.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات التي عرضتها المجموعة في الإيضاح رقم 9 حول البيانات المالية المجمعة بالإضافة إلى الإفصاحات المبينة في الافتراضات والأحكام الرئيسية وتحليل الحساسية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية 12% من إجمالي موجودات المجموعة ويتم قياسها بالقيمة العادلة بمبلغ 12,571,037 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2018.

تقوم إدارة المجموعة على أساس سنوي بتعيين خبراء تقييم خارجيين مؤهلين مستقلين لتقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية.

يعتمد تقييم العقارات الاستثمارية إلى حد كبير على التقديرات والافتراضات مثل قيمة الإيجار ومعدلات الأشغال ومعدلات الخصم وحالة الصيانة والاستقرار المالي للمستأجرين والمعرفة بالسوق والمعاملات التاريخية. وفي ضوء حجم العقارات الاستثمارية وتعقيد عملية التقييم وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في التقييم، فقد اعتبرنا عملية تقييم العقارات الاستثمارية من أمور التدقيق الرئيسية.

تتضمن إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- ◀ قمنا بالتحقق من كفاءة واستقلالية وموضوعية خبراء التقييم الخارجيين المستقلين.
- ◀ قمنا بمراجعة تقارير التقييم التي حصلنا عليها للتأكد من قيام خبراء التقييم الخارجيين بتطبيق طرق تقييم مقبولة لغرض تقييم العقار الاستثماري الخاضع للتقييم.
- ◀ قمنا بالتحقق من ملائمة البيانات المتعلقة بالعقار بما في ذلك التقديرات والافتراضات الرئيسية المستخدمة من قبل خبراء التقييم الخارجيين ومقارنتها – إلى أبعد حد ممكن – بالمعلومات الأخرى المتاحة علنا في قطاع العقارات.
- ◀ قمنا بمراجعة إجراءات التدقيق على أساس عينة من العقارات الاستثمارية للتأكد من أن بيانات العقار التي قدمتها الإدارة إلى المقيمين الخارجيين تعكس سجلات العقار التي تحتفظ بها المجموعة.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية وملائمة إفصاحات المجموعة المتعلقة بالعقارات الاستثمارية في الإيضاحين رقم 11 ورقم 21 حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة أعلاه وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسبا وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى والتي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة
إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

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

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقدير أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو، في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى
في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأنا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة الأسواق المالية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ EY

بدر عادل العبدالجادر

بدر عادل العبدالجادر
سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ
إرنست ويونغ
العيبان والعصيمي وشركاهم

31 مارس 2019

الكويت

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
502,991	122,923		الإيرادات
2,254,873	1,984,617		إيرادات من عقود إنشاءات
2,757,864	2,107,540		إيرادات من عقود مع العملاء
(520,727)	(282,417)		تكلفة عقود إنشاءات
(1,699,133)	(1,518,021)		تكلفة مبيعات
(2,219,860)	(1,800,438)		
538,004	307,102		مجمل الربح
92,859	73,177		إيرادات مرابحة
(12,738)	94,693		أرباح (خسائر) من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(18,128)	(11,082)		صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
18,644	-		أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
1,846,560	581,540	9	حصة في نتائج شركات زميلة
-	(47,187)	10	خسائر من بيع عقارات قيد التطوير
(97,018)	157,143	9	أرباح (خسائر) من بيع استثمار في شركات زميلة
(160,715)	289,408	11	صافي التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
183,295	331,731	4	إيرادات توزيعات أرباح
1,012,542	937,510		إيرادات تأجير
431,067	270,863		أتعاب إدارة
(48,558)	13,609		صافي فروق تحويل عملات أجنبية
500,000	523,996	13	رد فائض مخصص زكاة
13,599	43,338		إيرادات أخرى
4,299,413	3,565,841		إجمالي الإيرادات
(2,371,710)	(1,880,507)		المصروفات
(177,470)	(161,622)		تكاليف موظفين
(59,771)	(59,771)		استهلاك
(169,441)	(230,687)		إطفاء
(22,393)	-		تكاليف تمويل
(54,801)	(66,194)	10	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(128,419)	(87,625)	8	انخفاض قيمة عقارات قيد التطوير
(819,714)	(1,023,425)		مخصص انخفاض قيمة أرصدة مدينة أخرى
(3,803,719)	(3,509,831)		مصروفات أخرى ومخصصات
495,694	56,010		إجمالي المصروفات
			ربح السنة
750,245	239,499		الخاص بـ:
(254,551)	(183,489)		مساهمي الشركة الأم
495,694	56,010		الحصص غير المسيطرة
1.16 فلس	0.37 فلس	5	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2018

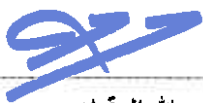
2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	إيضاحات
495,694	56,010	ربح السنة
-	(5,728,814)	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى خسائر شاملة أخرى لن يعاد تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في فترات لاحقة: صافي الخسائر من أدوات حقوق الملكية المصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	(5,728,814)	صافي الخسائر الشاملة الأخرى التي لن يعاد تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في فترات لاحقة
993,767	-	إيرادات شاملة أخرى قد يعاد تصنيفها إلى الأرباح او الخسائر في فترات لاحقة: التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع (معيار المحاسبة الدولي 39)
(378,975)	69,076	9 حصة في الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى لشركات زميلة محتسبة بطريقة حقوق الملكية
-	(136,980)	9 صافي فروق تحويل عملات اجنبية محولة الي الأرباح او الخسائر عند تصفية شركة زميلة أجنبية
(34,815)	21,395	صافي فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية
579,977	(46,509)	صافي (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى التي قد يعاد تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في فترات لاحقة
579,977	(5,775,323)	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
1,075,671	(5,719,313)	اجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
1,339,859	(5,468,945)	الخاص بـ:
(264,188)	(250,368)	مساهمي الشركة الأم الحصص غير المسيطرة
1,075,671	(5,719,313)	اجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

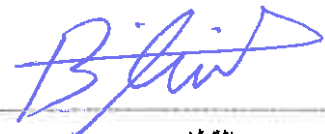
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
7,215,102	5,978,922	6	النقد والنقد المعادل
1,149,442	130,504	7	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,612,424	1,967,874	8	موجودات أخرى
957,038	765,221		مخزون
-	26,428,957	7	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
32,327,431	-	7	موجودات مالية متاحة للبيع
49,382,284	50,832,184	9	استثمار في شركات زميلة
2,548,969	913,422	10	عقارات قيد التطوير
11,198,150	12,571,037	11	عقارات استثمارية
2,730,703	2,622,318		ممتلكات ومنشآت ومعدات
1,760,390	1,700,619		شهرة وموجودات غير ملموسة أخرى
110,881,933	103,911,058		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
3,027,472	3,823,027	12	دائنو مرابحة
5,017,254	3,330,537	13	مطلوبات أخرى
829,052	887,595		مكافأة نهاية الخدمة
8,873,778	8,041,159		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
65,107,055	65,107,055	14	رأس المال
18,250,362	18,250,362	14	علاوة إصدار أسهم
(108,816)	(108,816)	14	أسهم خزينة
1,275,223	1,299,173	15	احتياطي اجباري
3,016,890	3,016,890	15	احتياطي خيارات أسهم
1,118,684	1,118,684	14	احتياطي أسهم خزينة
1,510,289	(4,163,287)	15	احتياطي القيمة العادلة
1,471,906	1,421,533	15	احتياطي تحويل عملات أجنبية
5,705,139	5,504,252		أرباح مرحلة
97,346,732	91,445,846		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
4,661,423	4,424,053		الحصص غير المسيطرة
102,008,155	95,869,899		إجمالي حقوق الملكية
110,881,933	103,911,058		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



عيسى عبد الله الوقيان
الرئيس التنفيذي



بدر محمد الفطان
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركائها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

	الخاصة بمساهمي الشركة الأم											
	مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عتلات أجنبية دينار كويتي	احتياطي التقوية العتالة دينار كويتي	احتياطي أسهم خزينة دينار كويتي	احتياطي خيارات أسهم دينار كويتي	احتياطي إحتياطي دينار كويتي	أرباح خزينة دينار كويتي	علاوة إصدار أسهم دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
102,008,155	4,661,423	97,346,732	5,705,139	1,471,906	1,510,289	1,118,684	3,016,890	1,275,223	(108,816)	18,250,362	65,107,055	كما في 1 يناير 2018 كما سبق إرجاعه (مفق) تحليل للانتقال للتطبيق المبني للمعيار الدولي للتقرير المالية 9 في 1 يناير 2018 (إيضاح 2.2)
(431,941)	-	(431,941)	(416,436)	-	(15,505)	-	-	-	-	-	-	كما في 1 يناير 2018 (معد إرجاعه)
101,576,214	4,661,423	96,914,791	5,288,703	1,471,906	1,494,784	1,118,684	3,016,890	1,275,223	(108,816)	18,250,362	65,107,055	ربح (خسارة) السنة خسائر متاملة أخرى للسنة
56,010	(183,489)	239,499	239,499	-	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي (العناصر) الإيرادات المتاملة للسنة المحول إلى الاحتياطي الأجنبي صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
(5,775,323)	(66,879)	(5,708,444)	-	(50,373)	(5,658,071)	-	-	23,950	-	-	-	
(5,719,313)	(250,368)	(5,468,945)	239,499	(50,373)	(5,658,071)	-	-	23,950	-	-	-	
-	-	-	(23,950)	-	-	-	-	-	-	-	-	
12,998	12,998	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
95,869,899	4,424,053	91,445,846	5,504,252	1,421,533	(4,163,287)	1,118,684	3,016,890	1,299,173	(108,816)	18,250,362	65,107,055	كما في 31 ديسمبر 2018

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (تمة)
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي		احتياطي		احتياطي		احتياطي		احتياطي		احتياطي		احتياطي		احتياطي		
				تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي	أسم خزينة دينار كويتي
105,402,868	9,395,995	96,006,873	5,029,919	1,804,384	588,197	1,118,684	3,016,890	1,200,198	(108,816)	18,250,362	65,107,055									
495,694	(254,551)	750,245	750,245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
579,977	(9,637)	589,614	-	(332,478)	922,092	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,075,671	(264,188)	1,339,859	750,245	(332,478)	922,092	-	-	75,025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(4,644,606)	(4,644,606)	-	(75,025)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
174,222	174,222	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
102,008,155	4,661,423	97,346,732	5,705,139	1,471,906	1,510,289	1,118,684	3,016,890	1,275,223	(108,816)	18,250,362	65,107,055									

في 1 يناير 2017
ربح (خسارة) السنة
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
تحويل إلى الاحتياطي الأجنبي
توزيع ناتج تصفية شركة تابعة (الضاح) (9)
صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة

في 31 ديسمبر 2017

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
495,694	56,010	أنشطة التشغيل
		ربح السنة
		تعديلات لمطابقة ربح السنة بصافي التدفقات النقدية:
(92,859)	(73,177)	إيرادات مرابحة
12,738	(94,693)	(أرباح) خسائر من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
18,128	11,082	صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(18,644)	-	ربح من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(1,846,560)	(581,540)	حصة في نتائج شركات زميلة
97,018	(157,143)	(أرباح) خسائر من بيع استثمار في شركة زميلة
-	47,187	خسائر من بيع عقارات قيد التطوير
54,801	66,194	انخفاض عقارات قيد التطوير
160,715	(289,408)	(أرباح) خسائر تقييم عقارات استثمارية
(183,295)	(331,731)	إيرادات توزيعات أرباح
48,558	(13,609)	صافي فروق تحويل عملات اجنبية
257,276	258,904	استهلاك
59,771	59,771	إطفاء
169,441	230,687	تكاليف تمويل
22,393	-	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
128,419	87,625	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة (2017): مخصص انخفاض قيمة أرصدة مدينة أخرى)
578,723	185,314	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
-	110,863	مخصص مطالبات قانونية
(500,000)	(523,996)	رد مخصص زكاة
(537,683)	(951,660)	
		تعديلات على رأس المال العامل:
234,366	893,504	صافي الحركة في موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
136,329	191,817	مخزون
(357,940)	(724,977)	موجودات أخرى
(1,056,227)	(1,166,767)	مطلوبات أخرى
(1,581,155)	(1,758,083)	النقد المستخدم في العمليات
90,887	71,954	إيرادات مرابحة مستلمة
(169,441)	(232,120)	تكاليف تمويل مدفوعة
(357,375)	(126,771)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(2,017,084)	(2,045,020)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
		أنشطة الاستثمار
(3,068,185)	-	حيازة شركة تابعة بالصافي بعد النقد الذي تم حيازته
183,295	331,731	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(88,276)	-	شراء موجودات مالية متاحة للبيع
20,644	-	المحصل من استرداد موجودات مالية متاحة للبيع
-	(102,869)	شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	482,150	المحصل من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(1,625,000)	(2,016,094)	إضافات إلى استثمار في شركات زميلة
462,640	91,481	المحصل من بيع استثمار في شركات زميلة
749,571	898,845	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(6,859)	-	مصروفات تطوير عقارات قيد التطوير
-	1,527,101	المحصل من بيع عقارات قيد التطوير
(1,180,953)	(1,044,706)	مصروفات تطوير عقارات استثمارية
(210,150)	(150,519)	شراء ممتلكات ومعدات
(4,763,273)	17,120	صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
991,311	1,101,602	المحصل من دائني مرابحة
(205,728)	(318,560)	سداد دائني مرابحة
(24,822)	(4,320)	توزيعات أرباح مدفوعة
174,222	12,998	صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
934,983	791,720	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
(5,845,374)	(1,236,180)	صافي النقص في النقد والنقد المعادل
13,060,476	7,215,102	النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير
7,215,102	5,978,922	النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1- معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 27 مارس 2019. يحق للمساهمين تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية تم تأسيسها ويقع مقرها في دولة الكويت ويتم تداول أسهمها علناً في بورصة الكويت. تخضع الشركة الأم لرقابة بنك الكويت المركزي كشركة استثمار وتمويل، كما تخضع لرقابة هيئة أسواق المال.

يقع المكتب المسجل للشركة الأم في برج الحمراء، الدور 68 - شارع الشهداء، منطقة شرق - مدينة الكويت، دولة الكويت.

تقوم الشركة الأم بصورة رئيسية بتقديم خدمات الاستثمار والخدمات المالية وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء المعتمدة من هيئة الفتوى والرقابة الشرعية.

تتمثل الأغراض الرئيسية للشركة الأم فيما يلي:

- ▶ القيام بجميع أنشطة الوساطة المالية والأنشطة المتعلقة بها.
- ▶ الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية، وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم هذه الشركات.
- ▶ القيام بالعمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية من شراء وبيع لأسهم وسندات الهيئات والشركات الحكومية وغير الحكومية.
- ▶ القيام بعمليات الاستثمار العقاري الهادف إلى تطوير وتنمية الأراضي السكنية وبناء الوحدات السكنية والتجارية بقصد بيعها أو تأجيرها.
- ▶ القيام بوظائف أمناء الاستثمار وإدارة المحافظ الاستثمارية لحساب الغير وما يتطلب ذلك من عمليات إقراض واقتراض.
- ▶ القيام بأنشطة التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية.
- ▶ إجراء الأبحاث والدراسات وغير ذلك من الخدمات الفنية المتعلقة بعمليات الاستثمار وتوظيف الأموال للغير على أن تتوافر الشروط المطلوبة فيمن يزاول هذا النشاط.
- ▶ إنشاء وإدارة صناديق الاستثمار المشتركة طبقاً للقانون وبعد موافقة الجهات المختصة.
- ▶ القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات.
- ▶ القيام بأعمال الوساطة في الاستثمار بالأدوات والأوراق المالية.
- ▶ تمويل عمليات شراء وبيع القسائم السكنية للأغراض السكنية وتمويل عمليات البناء للمباني السكنية على تلك القسائم.
- ▶ تمويل عمليات شراء وبيع السلع المعمرة والاستهلاكية.
- ▶ استثمار الأموال لحسابها ولحساب الغير في مختلف أوجه الاستثمار بأسلوب التأجير وما يتطلبه ذلك من تملك للأصول المنقولة وتأجيرها.
- ▶ شراء الأراضي والعقارات بقصد بيعها بحالتها الأصلية أو بعد تجزئتها وتأجيرها خالية أو مع إضافة المرافق والأبنية والمعدات.

تم عرض المعلومات حول هيكل المجموعة أدناه، كما يعرض الإيضاح 16 معلومات حول الأطراف الأخرى ذات العلاقة بالمجموعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

1- معلومات حول الشركة (تتمة)

1.2 معلومات حول المجموعة

(أ) الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة ما يلي:

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية %		بلد التأسيس	اسم المنشأة
	2017	2018		
شركة قابضة	99.22%	99.22%	الكويت	شركة المروة القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ¹
الاستثمارات العقارية	100%	100%	جزر الكايمان المملكة العربية	الشركة الأولى لتطوير المشاريع ⁴
الاستثمارات العقارية	100%	100%	السعودية	شركة ديما للاستثمار العقاري ذ.م.م.
قطاع الطاقة	33.21%	33.21%	الكويت	الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة) – قيد التصفية ³
التجارة العامة	98.00%	98.00%	الكويت المملكة العربية	شركة مصادر الطاقة للتجارة العامة ذ.م.م. ¹
الاستثمارات العقارية	50.00%	50.00%	السعودية	شركة شمول العقارية ذ.م.م.
المتاجرة بالعقارات	97.00%	97.00%	الكويت	شركة ياسمين الكويت العقارية ذ.م.م. ¹
تصنيع	66.67%	66.67%	الكويت	شركة المصنع الكويتي العالمية لإنتاج الصمامات الصناعية ذ.م.م.
قطاع الطاقة	66.67%	66.67%	الكويت	الشركة الآسيوية لصيانة المنشآت النفطية ذ.م.م.
الخدمات اللوجستية	53.87%	53.87%	عمان	شركة الأولى للخدمات اللوجستية ذ.م.م. ²
تصنيع	100%	100%	الكويت	شركة الخليج لنماذج الاعمال ذ.م.م. ¹

¹ تمتلك الشركة الأم فعلياً حصة ملكية بنسبة 100% في الشركات المذكورة أعلاه. وبالتالي، تم إعداد البيانات المالية المجمعة على هذا الأساس. وتم تسجيل ملكية الحصص المتبقية في هذه الشركات التابعة باسم أطراف ذات علاقة كأمناء. إلا أن الشركة الأم هي المالك الفعلي لحصة ملكية بنسبة 100% في تلك الشركات.

² تبلغ حصة الملكية الفعلية للمجموعة 65% (2017: 65%).

³ تقوم المجموعة بتجميع هذه المنشأة بناء على السيطرة الفعلية. راجع الإيضاح رقم 3 لمزيد من التفاصيل.

⁴ كما في 31 ديسمبر، تم تصفية الشركة التابعة بالكامل ولم تعد جزءاً من المجموعة.

2- أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الأعداد

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للتعليمات المتعلقة بمؤسسات الخدمات المالية الصادرة عن بنك الكويت المركزي في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات قياس خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية وفقاً للمبلغ المحتسب وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى؛ والتأثير الناتج على الإفصاحات ذات الصلة، وتطبيق كافة المتطلبات الأخرى للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية (يشار إليها معاً بـ "المعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت").

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمار في أوراق مالية والعقارات الاستثمارية التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم.

تعرض المجموعة بيان المركز المالي المجمع لها بترتيب السيولة. تم عرض تحليل يتعلق بالاسترداد أو التسوية خلال 12 شهر بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (متداول) أو بعد أكثر من 12 شهر من تاريخ البيانات المالية المجمعة (غير متداول) في الإيضاح 19.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والافصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. إن طبيعة وأثر كل معيار وتحديد على حدة الجديدة موضعاً أدناه.

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في سنة 2018 إلا أنها ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صدرت ولكن لم تسر بعد.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: الاعتراف والقياس للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، والذي يجمع كافة الجوانب الثلاث للمحاسبة عن الأدوات المالية: التصنيف والقياس وانخفاض القيمة ومحاسبة التحوط.

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 بأثر مستقبلي في تاريخ التطبيق المبني في 1 يناير 2018. لم تقم المجموعة بإعادة إدراج المعلومات المقارنة والتي يستمر عرضها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. تم عرض الفروق الناتجة من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 مباشرة في الأرباح المرحلة وبنود حقوق الملكية الأخرى.

(أ) التصنيف والقياس

طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، يتم قياس أدوات الدين المالية لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو التكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. يستند التصنيف إلى معيارين: نموذج أعمال المجموعة المستخدم في إدارة الموجودات وما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات تمثل "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" على أصل المبلغ القائم ("معيار اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة").

تم إجراء تقييم لنموذج أعمال المجموعة اعتباراً من تاريخ التطبيق المبني، وهو 1 يناير 2018. تم إجراء تقييم لتحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية ضمن أدوات الدين اشتملت فقط على أصل المبلغ والفائدة استناداً إلى المعلومات والظروف كما في تاريخ الاعتراف المبني بالموجودات.

فيما يلي التغييرات في تصنيف الموجودات المالية للمجموعة:

يتم الاحتفاظ بالأرصدة المدينة المصنفة ضمن "القروض والمدينين" وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وتوليد تدفقات نقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفوائد. يتم تصنيف وقياس هذه البنود ضمن "أدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة" اعتباراً من 1 يناير 2018.

الأوراق المالية التي تنوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل لأغراض استراتيجية تم تصنيفها على نحو غير قابل للإلغاء في تاريخ التطبيق المبني كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. على عكس معيار المحاسبة الدولي 39، لن يتم أبداً إعادة تصنيف احتياطي القيمة العادلة المتراكم المتعلق بهذه الاستثمارات إلى الأرباح أو الخسائر.

الأوراق المالية التي قامت المجموعة بتصنيفها كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 حيث يتم إدارتها على أساس القيمة العادلة ويتم مراقبة أداءها على هذه الأساس تم تصنيفها إلزامياً كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 بدءاً من 1 يناير 2018.

الصناديق المدارة المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع كما في 31 ديسمبر 2017 والتي لم تستوف معايير اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفوائد تم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

لم تقم المجموعة بتصنيف أي مطلوبات مالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا توجد أي تغييرات في تصنيف وقياس المطلوبات المالية للمجموعة.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والافصاحات (تتمة)

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية (تتمة)

(ب) انخفاض قيمة الموجودات المالية

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 نموذج "الخسائر المتكبدة" الوارد ضمن معيار المحاسبة الدولي 39 بنموذج "خسائر الائتمان المتوقعة". ينطبق نموذج انخفاض القيمة الجديد على الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة وموجودات العقود والاستثمارات في الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، ولكنه لا ينطبق على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. يجب على المجموعة احتساب مخصص لخسائر الائتمان على القروض والسلفيات وفقاً لتعليمات الصادرة من بنك الكويت المركزي. يسجل الانخفاض في قيمة لقروض والسلفيات وفقاً لخسائر الائتمان المتوقعة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 بما في متطلبات تعليمات بنك الكويت المركزي، والمخصص المطلوب وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 من المجموعة تسجيل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين الأخرى غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر وموجودات العقود. تم عرض التأثير الكمي لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالية 9 كما في 1 يناير 2018 المفصّل عنه في بند "الإحكام الانتقالية" أدناه.

(ج) محاسبة التحوط

في تاريخ التطبيق المبدي، لم يكن لدى المجموعة أي علاقات تحوط قائمة وبالتالي فإن نموذج المحاسبة العامة عن التحوط الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ليس له تأثير على المجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء"

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15: الإيرادات الناتجة من عقود مع العملاء في تاريخ السريان المبدي في 1 يناير 2018. يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 محل معيار المحاسبة الدولي 11 عقود الإنشاء، معيار المحاسبة الدولي 18 الإيرادات والتفسيرات ذات الصلة. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 15 نموذجاً مكوناً من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء، ويتطلب الاعتراف بالإيرادات مقابل المبلغ الذي يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة أحقيتها في الحصول عليه مقابل تحويل البضاعة أو الخدمات إلى العميل. إضافة إلى ذلك، انتقلت الإرشادات المتعلقة بإيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح من معيار المحاسبة الدولي 18 إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 9 دون إدخال تغييرات جوهرية على هذه المتطلبات.

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 من الشركات ممارسة أحكام أخذها في الاعتبار كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تطبيق كل خطوة من نموذج العقود مع عملائها. يحدد المعيار أيضاً طريقة المحاسبة عن التكاليف المتزايدة مقابل الحصول على عقد والتكاليف المتعلقة مباشرة بإتمام العقد. إضافة إلى ذلك، يتطلب المعيار عرض الإفصاحات ذات الصلة.

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 لم يكن له تأثير جوهري في السياسات المحاسبية للمجموعة حيث أن مسار الإيرادات ينشأ بصورة رئيسية من إيرادات التأجير وأتعاب الإدارة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 40 - تحويلات العقار الاستثماري

يتم تطبيق التعديلات بأثر مستقبلي. ويسمح بتطبيق التعديلات بأثر رجعي طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 8 إذا تسنى تطبيقها دون أي مؤشرات على الإدراك المتأخر. يوضح التعديل متى ينبغي للمنشأة تحويل العقار، بما في ذلك تحويل العقار قيد الإنشاء أو قيد التطوير إلى أو من فئة العقار الاستثماري. تبيّن التعديلات أن التغيير في الاستخدام يقع عندما يستوفي العقار - أو يتوقف عن استيفاء - تعريف العقار الاستثماري ويتوفر الدليل على وقوع التغيير في الاستخدام. إن مجرد التغيير في نية الإدارة بشأن استخدام العقار لا يعتبر دليلاً كافياً على التغيير في الاستخدام. يسري هذا التعديل للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. لم يتم إدخال أي تغيير في استخدام أي من العقارات الاستثمارية للمجموعة.

أحكام انتقالية

تم تطبيق التغييرات في السياسات المحاسبية نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 بأثر رجعي باستثناء الموضح أدناه:

(أ) لم يتم إعادة إدراج الفترات المقارنة. وتم تسجيل الفروق في القيمة الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في الأرباح المرحلة والاحتياطيات كما في 1 يناير 2018. وبناءً عليه، فإن المعلومات المعروضة لسنة 2017 لا تعكس متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وبالتالي فهي ليست قابلة للمقارنة بالمعلومات المعروضة لسنة 2018 وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والافصاحات (تتمة)

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)

أحكام انتقالية (تتمة)

- (ب) تم إجراء التقييمات الآتية على أساس المعلومات والظروف القائمة في تاريخ التطبيق المبدي.
- تحديد نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالأصل المالي من خلاله،
 - تصنيف بعض الموجودات المالية كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يعرض الجدول التالي إجمالي التأثير على الأرباح المرحلة واحتياطي القيمة العادلة كما في 1 يناير 2018:

احتياطي القيمة العادلة دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	
1,510,289	5,705,139	الرصيد الختامي طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 (31 ديسمبر 2017)
		التأثير على إعادة التصنيف وإعادة القياس:
		إعادة تصنيف الموجودات المالية من متاحة للبيع إلى مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(15,505)	15,505	موجودات متداولة أخرى
-	(185,294)	تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 9 من الشركات الزميلة
	(246,647)	
(15,505)	(416,436)	
		الرصيد الافتتاحي وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في تاريخ التطبيق المبدي
1,494,784	5,288,703	كما في 1 يناير 2018

تصنيف الأدوات المالية في تاريخ التطبيق المبدي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9:

تم تطبيق متطلبات التصنيف والقياس وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 بأثر رجعي كما في تاريخ التطبيق المبدي في 1 يناير 2018، إلا أن المجموعة اختارت الاستفادة من خيار عدم إعادة إدراج المعلومات المقارنة. وبالتالي، فقد تم عرض وقياس بيانات سنة 2017 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. يوضح الجدول التالي مطابقة فئات القياس الأصلية والقيمة الدفترية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 وفئات القياس الجديدة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 للموجودات المالية لدى المجموعة كما في 1 يناير 2018.

القيمة الدفترية الجديدة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 دينار كويتي	القيمة الدفترية الأصلية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 دينار كويتي	التصنيف الجديد طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9	التصنيف الأصلي طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39	الموجودات المالية:
7,215,102	7,215,102	التكلفة المطفأة القيمة العادلة من خلال الإيرادات	قروض ومدفونين القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	النقد والتفد المعادل موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
242,702	242,702	التكلفة المطفأة القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	قروض ومدفونين	موجودات متداولة أخرى
1,427,130	1,612,424	(185,294)	متاح للبيع	استثمار في صنابير غير مسعرة
33,081	33,081	-	متاح للبيع	استثمار في أسهم
32,294,350	32,294,350	-	متاح للبيع	إجمالي الموجودات المالية
41,212,365	41,397,659	(185,294)		

لم يتم إجراء أي تغييرات على تصنيف أو قياس المطلوبات المالية نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9.

إن تطبيق نموذج خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 لم يؤدي إلى تغييرات جوهرية على القيمة الدفترية للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة للمجموعة.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تنوي المجموعة تطبيق تلك المعايير، متى كان ذلك مناسباً، عند سريانها.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 16 في يناير 2017 ويحل محل معيار المحاسبة الدولي 17 عقود التأجير، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 - تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد تأجير، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 15- عقود التأجير التشغيلي- الحوافز وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 27 - تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن شكل قانوني لعقد التأجير. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 16 مبادئ التحقق والقياس والعرض والافصاح عن عقود التأجير ويتطلب من المستأجرين المحاسبة عن كافة العقود ضمن نموذج موازنة فردي مماثل للمحاسبة عن عقود التأجير التمويلي طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17. يتضمن المعيار إعفاءين للتحقق فيما يتعلق بالمستأجرين - عقود التأجير للموجودات "منخفضة القيمة" (مثل أجهزة الكمبيوتر الشخصية) وعقود التأجير قصيرة الأجل (أي عقود التأجير لمدة 12 شهراً أو أقل). وفي تاريخ بداية عقد التأجير، يقوم المستأجر بتسجيل التزام مدفوعات عقد التأجير (أي التزام عقد التأجير) وأصل يمثل الحق في استخدام الأصل الأساسي خلال مدة عقد التأجير (أي الأصل المرتبط بحق الاستخدام). ينبغي على المستأجرين القيام بشكل منفصل بتسجيل مصروف الفائدة على التزام عقد التأجير. ومصروف الاستهلاك للأصل المرتبط بحق الاستخدام.

كما ينبغي على المستأجرين إعادة قياس التزام عقد التأجير عند وقوع أحداث معينة (مثل التغير في مدة عقد التأجير والتغير في مدفوعات التأجير المستقبلية الناتجة من التغير في معدلات أو مؤشرات السوق المستخدمة في تحديد تلك المدفوعات). ويقوم المستأجر بصورة عامة بتسجيل مبلغ إعادة قياس التزام عقد التأجير كتعديل على الأصل المرتبط بحق الاستخدام.

لم يطرأ تغير جوهري على طريقة المحاسبة للمؤجرين طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 عن طريقة المحاسبة المطبقة حالياً طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17. سيواصل المؤجرون تصنيف كافة عقود التأجير باستخدام مبدأ التصنيف نفسه الوارد في معيار المحاسبة الدولي 17 والتميز بين نوعين من عقود التأجير: عقود التأجير التشغيلي وعقود التأجير التمويلي.

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 الذي يسري للفترة السنوية المحاسبية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019 يتطلب من المستأجرين والمؤجرين عرض إفصاحات أكثر تفصيلاً وشمولية من تلك التي يتم تقديمها طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17.

تعمل المجموعة حالياً على تقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 16، وتخطط لتطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 28: الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة وشركات المحاصة

توضح التعديلات أن المنشأة تقوم بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على حصص الملكية طويلة الأجل في شركة زميلة أو شركة محاصة لا تنطبق عليها طريقة حقوق الملكية ولكن تشكل في جوهرها جزءاً من صافي الاستثمار في شركة زميلة أو شركة محاصة (حصص ملكية طويلة الأجل). إن هذا الإيضاح يتصل بالمجموعة حيث ينطوي على أن نموذج خسائر الانتماء المتوقعة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ينطبق على هذه الحصص طويلة الأجل.

كما أوضحت التعديلات أيضاً في تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 أن المنشأة لا تأخذ في اعتبارها أي خسائر للشركة الزميلة أو شركة المحاصة أو أي خسائر للانخفاض في قيمة صافي الاستثمار والمسجلة كتعديلات على صافي الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة والناتجة من تطبيق معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة.

يجب تطبيق هذه التعديلات بأثر رجعي وتسري اعتباراً من 1 يناير 2019 مع السماح بالتطبيق المبكر. أخذاً في الاعتبار أن المجموعة ليس لديها حصص ملكية طويلة الأجل في شركتها الزميلة وشركة المحاصة، فإن هذه التعديلات لن يكون لها تأثير على بياناتها المالية المجمعة.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة التي تم تطبيقها في إعداد البيانات المالية المجمعة:

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة، أو يكون لها حقوق في، العائدات المتغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. تسيطر المجموعة بشكل محدد على شركة مستثمر فيها فقط إذا كان لديها:

- 1 السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي لديها حقوق حالية تمنحها القدرة على توجيه الأنشطة ذات الصلة على الشركة المستثمر فيها).
- 2 التعرض لمخاطر، أو حقوق في العائدات المتغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها.
- 3 القدرة على استغلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على عائداتها.

بشكل عام، هناك افتراض أن أغلبية حقوق التصويت تؤدي إلى السيطرة. ولدعم هذا الافتراض، وعندما تمتلك المجموعة أقل من الأغلبية في حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة الحقائق والظروف ذات الصلة في الاعتبار عند تقييم ما إذا كان لديها القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك ما يلي:

- 1 الترتيب (الترتيبات) التعاقدية القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها.
- 2 الحقوق الناتجة عن الترتيبات التعاقدية الأخرى.
- 3 حقوق التصويت للمجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وقوع تغيرات في واحد أو أكثر من عوامل السيطرة الثلاثة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف تلك السيطرة عندما تفقد المجموعة السيطرة على تلك الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات للشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم للمجموعة وبالحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك الأمر إلى رصيد عجز للحصص غير المسيطرة. عند الضرورة، يتم إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركة التابعة لكي تتماشى السياسات المحاسبية للشركة التابعة مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين شركات المجموعة. يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، مع عدم فقد السيطرة، كعمالة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة والقيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة وبنود حقوق الملكية الأخرى، بينما تقوم بإدراج أية أرباح أو خسائر ناتجة ضمن الأرباح أو الخسائر. يتم إدراج أي استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة.

دمج الأعمال وحيازة الحصص غير المسيطرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة. تقاس تكلفة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وقيمة أية حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج للأعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. يتم تحميل تكاليف الحيازة كمصروفات وتدرج ضمن المصروفات الإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيازة أعمال، فإنها تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدر لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيازة. ويتضمن هذا فصل المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

يتم تقدير المقابل المحتمل الناتج من عمليات دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وتتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية. يتمثل المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام في أداة مالية وتقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية، ويتم قياس بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال وحياسة الحصص غير المسيطرة (تتمة)

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المحول والقيمة المدرجة للحصص غير المسيطرة وأي حصص ملكية محتفظ بها سابقاً عن صافي القيمة للموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدره). إذا كانت القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها يتجاوز مجمل المقابل المحول، تعيد المجموعة تقييم مدى صحة تحديد الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدره، كما تقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة لقياس المبالغ التي سيتم الاعتراف بها في تاريخ الحيازة. إذا انتهت إعادة التقييم إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تمت حيازتها عن مجمل المقابل المحول، يتم إدراج الربح في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

عندما يتم إدراج الشهرة ضمن أحد وحدات إنتاج النقد، ويتم استبعاد جزء من العملية بداخل تلك الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعملية المستبعدة في القيمة الدفترية للعملية عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة من الاستبعاد. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم النسبية للعملية المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

يتم مبدئياً قياس الالتزام المحتمل في عملية دمج أعمال وفقاً لقيمه العادلة. ويتم قياسه لاحقاً بالمبلغ المسجل وفقاً لمتطلبات أحكام معيار المحاسبة الدولي 37/المخصصات والمطلوبات المحتملة والموجودات المحتملة أو المبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً الإطفاء المترام (متى أمكن) المدرج وفقاً لمتطلبات الاعتراف بالإيرادات أيهما أعلى.

استثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي شركة تمارس المجموعة عليها تأثيراً ملموساً. والتأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكن دون ممارسة سيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات.

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة. ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار مقال تحقق التغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. وتدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم اختبارها لغرض تحديد انخفاض القيمة بصورة مستقلة.

يعكس بيان الأرباح أو الخسائر المجمع الحصة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. يعرض أي تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. إضافة إلى ذلك، في حالة وجود تغيير محقق مباشرة في حقوق الملكية للشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في أي تغييرات - متى أمكن ذلك - في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. ويتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة مقابل الحصة في الشركة الزميلة.

يعرض مجمل حصة المجموعة في نتائج الشركة الزميلة في مقدمة بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ويمثل الأرباح أو الخسائر بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري قيد خسارة انخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة ما إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة. فإذا ما وجد هذا الدليل، تحتسب المجموعة مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية وتسجل الحسرة تحت بند "حصة في ربح شركة زميلة" في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار محتفظ به وفقاً لقيمه العادلة. يدرج أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمتحصلات من البيع في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس فترة البيانات المالية المجمعة للمجموعة. وفي حالة اختلاف تاريخ البيانات المالية للشركات الزميلة، بفترة لا تزيد عن ثلاثة أشهر، عن تاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة، يتم إجراء تعديلات لتعكس تأثير المعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تقع في الفترة بين تاريخ البيانات المالية للشركة الزميلة وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. عند الضرورة، يتم إجراء تعديلات لكي تصبح السياسات المحاسبية متناسقة مع تلك التي تستخدمها المجموعة.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاعتراف بالإيرادات (تتمة)

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، أخذاً في الاعتبار شروط السداد المحددة بموجب عقد وباستثناء الضرائب أو الرسوم. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير معينة لتحديد ما إذا كانت تعمل كشركة أساسية أو وكيل. وانتهت إلى أنها تعمل على أنها شركة أساسية تعمل عن نفسها في جميع ترتيبات إيراداتها.

يجب أيضاً الوفاء بمعايير الاعتراف المحددة التالية قبل الاعتراف بالإيرادات:

- يسجل بيع البضاعة عندما تنتقل المخاطر والمزايا الهامة لملكية البضاعة إلى المشتري ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها ويتم ذلك عادة عند تسليم البضاعة.
- تسجل معاملات بيع العقارات عند انتقال مخاطر ومزايا الملكية إلى المشتري، ويكون ذلك عادةً مثبتاً بتحويل سند ملكية العقارات.
- يتم الاعتراف بإيرادات المرابحة على أساس توزيع نسبي زمني بحيث تدر معدل عائد دوري ثابت استناداً إلى صافي الرصيد القائم.
- يتم المحاسبة عن إيرادات الإيجارات الناتجة عن عقود التأجير التشغيلي للعقارات الاستثمارية على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.
- تسجل أتعاب الإدارة المتعلقة بإدارة المحافظ والصناديق وخدمات الأمانة وتقديم الخدمات الاستشارية المستمرة عند اكتسابها.
- تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام دفعات الأرباح، ويتم ذلك عادة عند موافقة المساهمين على توزيعات الأرباح.

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

يتم الاعتراف بالإيرادات من العقود مع العملاء عند نقل السيطرة على البضائع أو الخدمات إلى العميل بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة الحصول عليه مقابل نقل البضائع أو تقديم الخدمات. يجب أيضاً الوفاء بمعايير الاعتراف المحددة التالية قبل الاعتراف بالإيرادات:

بيع بضاعة

يتم الاعتراف بالإيرادات من بيع البضاعة عندما تنتقل السيطرة على الأصل إلى العميل ويكون ذلك عادة عند تسليم المعدات. لأغراض تحديد سعر المعاملة المتعلقة ببيع البضاعة، تأخذ المجموعة في اعتبارها التأثيرات المترتبة على المقابل المتغير، ووجود بنود تمويل جوهرية، والمقابل غير النقدي والمقابل المستحق إلى العميل (إن وجد).

(1) المقابل المتغير

إذا كان المقابل لأحد العقود يتضمن مبلغ متغير، تقوم المجموعة بتقدير قيمة المقابل الذي يحق لها الحصول عليه مقابل تقديم البضاعة إلى العميل. ويتم تقدير المقابل المتغير في بداية العقد وتقييمه حتى يكون من المرجح إلى حد كبير عدم عكس جزء جوهري من المبلغ المتراكم المسجل من الإيرادات في حالة انتهاء حالة عدم التأكد المرتبطة بالمقابل المتغير في فترة لاحقة. ليس لدى الشركة أي عقود لبيع البضاعة تقدم حقوق أرجاع أو تتضمن تخفيضات على الكميات.

(2) بند التمويل الجوهري

بصفة عامة، تقوم المجموعة باستلام دفعات مقدما قصيرة الأجل من عملائها. من خلال تطبيق المبررات العملية ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 15، فإن المجموعة لا تقوم بتعديل قيمة المقابل قيد التعهد بناء على تأثيرات بند التمويل الجوهري إذا كانت تتوقع، في بداية العقد، أن الفترة بين نقل البضاعة إلى العميل وقيام العميل بسداد قيمتها تبلغ سنة واحدة أو أقل. لا تقوم المجموعة باستلام أي دفعات طويلة الأجل مقدماً من العميل.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بحيازة أو إنشاء أو إنتاج أصل يستغرق فترة كبيرة من الوقت حتى يصبح جاهزاً للاستخدام المعد له أو البيع كجزء من تكلفة الأصل. يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى كمصروفات في فترة تكبدها. تتضمن تكاليف الاقتراض الفائدة والتكاليف الأخرى ذات الصلة التي تتكبدها المنشأة فيما يتعلق باقتراض الأموال.

الضرائب

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة الخاضع للضريبة وفقاً لطريقة الاحتساب المعدلة وفقاً لقرار مجلس إدارة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة الخاضعة لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي الاجباري يجب اقتطاعه من ربح السنة عند تحديد حصة المؤسسة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة بعد خصم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة. وفقاً للقانون، يتم اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية للشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

الزكاة

تحتسب الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة وفقاً لمتطلبات قرار وزارة المالية رقم 2007/58 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية

يتم احتساب الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية على أساس المعدلات الضريبية المعمول بها والمنصوص عليها طبقاً للقوانين السائدة واللوائح والتعليمات لدى الدولة التي تعمل بها الشركات التابعة.

الأدوات المالية

في الفترة الحالية، قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية. راجع القسم 2.2 لعرض التأثير. لم يتم إعادة إدراج المعلومات المقارنة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017. وبالتالي، يستمر المحاسبة عن الأدوات المالية في الفترة المقارنة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية – الاعتراف والقياس.

(أ) الاعتراف والقياس المبني

يتم مبدئياً الاعتراف بالأرصدة التجارية المدينة واوراق الدين المالية عند استحداثها. ويتم الاعتراف بكافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

يتم قياس الأصل المالي (بخلاف الأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن مكون تمويل جوهري) أو الالتزام المالي مبدئياً بالقيمة العادلة زاندا تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بالحيازة أو الإصدار – بالنسبة للبنود غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. ويتم قياس الأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن مكون تمويل جوهري مبدئياً مقابل سعر المعاملة.

(ب) التصنيف والقياس اللاحق

الموجودات المالية - السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيار الدولي للتقارير المالية 9)
عند الاعتراف المبني، يتم تصنيف الأصل المالي: بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى - الاستثمار في الدين، أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى - الاستثمار في أسهم، أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية لاحقاً للاعتراف المبني، ما لم تقم المجموعة بتغيير نموذج أعمالها المختص بإدارة الموجودات المالية؛ وفي هذه الحالة، يعاد تصنيف كافة الموجودات المالية المتأثرة بالتغيير في اليوم الأول لفترة البيانات المالية المجمعة التالي للتغيير في نموذج الأعمال.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(ب) التصنيف والقياس اللاحق (تتمة)

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة عندما يستوفي الشروط التالية ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- 1 يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يستهدف الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و
- 1 تحدد شروط التعاقد للأصل المالي تواريخ معينة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات المبالغ الاصلية والفوائد على أصل المبلغ القائم.

يتم قياس الاستثمار في الدين بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى فقط عندما تستوفي الشروط الآتية ولم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- 1 يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج أعمال تتحقق أهدافه بتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع الموجودات المالية،
- 1 تحدد شروط التعاقد للأداة تواريخ معينة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات أصل المبالغ والفوائد على أصل المبلغ القائم.

عند الاعتراف المبدئي باستثمار في أسهم غير محتفظ به لغرض المتاجرة، يجوز للمجموعة أن تختار - على نحو غير قابل للإلغاء - عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة للاستثمار ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم إجراء هذا الاختيار وفقاً لكل استثمار على حدة.

الموجودات المالية - السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيار الدولي للتقارير المالية 9) (تتمة)
ويتم قياس كافة الموجودات المالية غير المصنفة كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للموضع أعلاه كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. عند الاعتراف المبدئي، يجوز للمجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كمدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا أدى ذلك إلى استبعاد الفروق المحاسبية التي قد تنشأ أو الحد منها بصورة جوهرية.

الموجودات المالية - تقييم نموذج الأعمال: السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018
تقوم المجموعة بتقييم الغرض من نموذج الأعمال الذي ينتمي إليه الأصل على مستوى المحفظة وتعتبر هذه الطريقة الأفضل لتعكس كيفية إدارة الأعمال ونوعية المعلومات المقدمة إلى الإدارة. تتضمن هذه المعلومات:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة والعملية المتبعة لتنفيذ هذه السياسات. ويتضمن ذلك ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات الفوائد التعاقدية والاحتفاظ بمعدل فائدة معين ومطابقة مدة الموجودات المالية بمدة المطلوب ذات الصلة أو التدفقات النقدية الصادرة المتوقعة أو تسجيل تدفقات نقدية من خلال بيع الموجودات،
- كيفية تقييم أداء المحفظة وإعداد تقارير بشأنه إلى إدارة المجموعة،
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر،
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - مثل ما إذا كانت المكافأة تعتمد على القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية التي يتم تحصيلها، و
- معدل وحجم وتوقيت مبيعات الموجودات المالية في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات والتوقعات حول المبيعات المستقبلية. إن معاملة تحويل الموجودات المالية إلى أطراف أخرى في معاملات غير مؤهلة للاستبعاد لا تعتبر مبيعات لهذا الغرض، بما يتفق مع الاعتراف المستمر للمجموعة بهذه الموجودات.

إن الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة أو يتم ادارتها وتقييم ادائها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(ب) التصنيف والقياس اللاحق (تتمة)

الموجودات المالية - تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط أصل المبلغ والفائدة - السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

لأغراض هذا التقييم، يعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للأصل المالي في تاريخ الاعتراف. وتعرف "الفائدة" بمقابل القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان المرتبطة بأصل المبلغ القائم خلال فترة معينة من الزمن ومخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتضمن فقط أصل المبلغ والفائدة، تأخذ المجموعة في اعتبارها الشروط التعاقدية للأداة. ويتضمن ذلك، تقييم ما إذا كان الأصل المالي يتضمن شروط تعاقدية تؤدي إلى تغيير وقت أو قيمة التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا تستوفي هذا الشرط. عند إجراء هذا التقييم، تأخذ المجموعة في اعتبارها ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير قيمة وتوقيت استلام التدفقات النقدية،
- الشروط التي قد تؤدي إلى تعديل معدل الكوبونات التعاقدية بما في ذلك سمات المعدلات المتغيرة،
- المدفوعات مقدما وشروط التمديد،
- الشروط التي تمنع مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من موجودات معينة (مثل ترتيبات الموجودات بدون حق الرجوع)،

إن سمات المدفوعات مقدما تتسق مع معايير مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط إذا كان المبلغ المدفوع مقدماً يمثل بصورة جوهرية المبالغ غير المدفوعة من أصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم والذي قد يتضمن تعويض إضافي معقول للإلغاء المبكر للعقد. إضافة إلى ذلك، وبالنسبة للأصل المالي الذي تم حيازته مقابل خصم أو علاوة على القيمة الاسمية التعاقدية، فإن العوامل التي تتيح أو تتطلب سداد مبلغ مالي مقدما يمثل بصورة رئيسية القيمة الاسمية للعقد زانداً الفوائد التعاقدية المستحقة (غير المدفوعة) (والتي قد تتضمن أيضاً تعويض إضافي معقول للإلغاء المبكر) تعتبر متسقة مع هذه المعايير إذا كانت القيمة العادلة للسداد المبكر غير جوهرية عند الاعتراف المبدئي.

الموجودات المالية - القياس اللاحق والأرباح والخسائر: السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <p>يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. ويتم الاعتراف بصافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي فائدة أو إيرادات توزيعات أرباح في الأرباح أو الخسائر</p> | <p>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر</p> |
| <p>يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. ويتم تخفيض التكلفة المطفأة مقابل خسائر انخفاض القيمة. ويتم الاعتراف بإيرادات الفائدة، وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وانخفاض القيمة في الأرباح أو الخسائر. كما تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة من الاستبعاد في الأرباح أو الخسائر.</p> | <p>موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة</p> |
| <p>يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. وتسجل إيرادات الفوائد المحتسبة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية، وانخفاض القيمة ضمن الأرباح أو الخسائر. كما يتم تسجيل صافي الأرباح والخسائر الأخرى في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند الاستبعاد، يعاد تصنيف الأرباح والخسائر المترجمة في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر.</p> | <p>استثمارات في الدين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى</p> |
| <p>يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. وتسجل توزيعات الأرباح كإيرادات في الأرباح أو الخسائر ما لم تمثل توزيعات الأرباح بوضوح استرداد لجزء من تكلفة الاستثمار. ويتم تسجيل صافي الأرباح والخسائر الأخرى ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى ولا يعاد تصنيفها أبداً إلى الأرباح أو الخسائر.</p> | <p>استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى</p> |

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(ب) التصنيف والقياس اللاحق (تتمة)

الموجودات المالية- السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
 - ◀ موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق
 - ◀ قروض ومديون
 - ◀ موجودات مالية متاحة للبيع
- تم قياسها وفقا للقيمة العادلة وتدرج التغييرات المتعلقة بها بما في ذلك أي إيرادات فوائد أو توزيعات الأرباح في الأرباح أو الخسائر
- تم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي
- تم قياسها بالقيمة العادلة، مع إدراج التغييرات ذات الصلة بخلاف خسائر انخفاض القيمة وإيرادات الفائدة وفروق تحويل العملات الأجنبية لأدوات الدين المالية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى والمترجمة في احتياطي القيمة العادلة. في حالة استبعاد هذه الموجودات المالية، تم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المترجمة في حقوق الملكية إلى الأرباح أو الخسائر

المطلوبات المالية- التصنيف والقياس اللاحق والأرباح والخسائر

- يتم تصنيف المطلوبات المالية عند الاعتراف المبدئي كمطلوبات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض وسلف، أو دائنين أو كشمقات مصنفة كأدوات تحوط في معاملة تحوط فعالة متى كان ذلك مناسباً.
- يتم تسجيل كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، بالصافي بعد التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة في حالة القروض والسلفيات والدائنين.
- تتكون المطلوبات المالية للمجموعة من دائني المراقبة والمطلوبات الأخرى.

(ج) عدم الاعتراف

الموجودات المالية

لا تعترف المجموعة بالأصل المالي تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة تم فيها تحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل المالي أو لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على هذا الأصل.

المطلوبات المالية

لا تعترف المجموعة بالتزام مالي عندما يتم الإغفاء من الالتزامات التعاقدية المرتبطة به أو إلغاءها أو انتهاء صلاحيتها. كما لا تعترف المجموعة بالالتزام المالي عندما يتم تعديل شروطه وتختلف التدفقات النقدية للالتزام المعدل بصورة جوهرية، وفي هذه الحالة، يتم الاعتراف بالتزام مالي جديد وفقاً للقيمة العادلة بناءً على الشروط المعدلة.

عند استبعاد التزام مالي، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية المطفأة والمقابل المدفوع (بما في ذلك أي موجودات غير مالية محولة أو مطلوبات مفترضة) في الأرباح أو الخسائر.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط عندما يكون هناك حق قانوني يلزم بمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية لتسوية هذه المبالغ على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

الأدوات المالية وموجودات العقود

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للبند الاتية:

- 1- موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة،
- 2- استثمارات في الدين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، و
- 3- موجودات العقود.

لا تتعرض الاستثمارات في أسهم لخسائر الائتمان المتوقعة.

تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسائر بالمبلغ المقابل لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة باستثناء الأدوات الاتية التي يتم قياسها وفقاً لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهر:

- أوراق الدين المالية التي يتم تحديدها كمنخفضة المخاطر الائتمانية في تاريخ البيانات المالية المجمعة،
- أوراق الدين المالية الأخرى والأرصدة لدى البنوك التي لم تتعرض لزيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي (أي مخاطر التعثر التي تحدث على مدى العمر المتوقع للأداة المالية).

انخفاض قيمة التسهيلات الائتمانية

تتكون التسهيلات الائتمانية الممنوحة من قبل المجموعة من القروض والسلف. يسجل انخفاض قيمة التسهيلات الائتمانية في بيان المركز المالي المجموع بالمبلغ المعادل لخسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 تطبيقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، والمخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى.

انخفاض قيمة الموجودات المالية الأخرى بخلاف التسهيلات الائتمانية

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين المالية غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة بموجب عقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها مخصومة مقابل نسبة مقاربة لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي. تتضمن التدفقات النقدية التعاقدية النقدية الناتجة من بيع الضمان المحتفظ به أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الثلاث مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة كما يلي:

المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً

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

المرحلة 2: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة - دون التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية

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

المرحلة 3: خسائر الائتمان 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 سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل. إن هذا التقييم يستند إلى نفس المعايير الواردة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، وبالتالي لم يطرأ تغيير كبير على منهجية المجموعة في احتساب المخصصات المحددة.

فيما يتعلق بأرصدة المدينين التجاريين، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة واحتساب خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً لخسائر الائتمان المتوقعة على مدار العمر الإنتاجي للأداة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان، وبدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى الخبرة التاريخية بخسائر الائتمان ويتم تعديلها بالعوامل المستقبلية المتعلقة بالأرصدة والبيئة الاقتصادية للمجموعة.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية الأخرى بخلاف التسهيلات الائتمانية (تتمة)

تعامل المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 30 يوماً. ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل ودون أخذ أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة في الاعتبار. ويتم شطب الأصل المالي عندما لا يوجد أي توقع معقول باسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

انخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

تقوم المجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة بتقييم ما إذا وجد أي دليل موضوعي على أن أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية قد انخفضت قيمتها. يعتبر الأصل المالي أو مجموعة موجودات مالية منخفضة القيمة فقط في حالة وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة نتيجة وقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبدئي بالأصل (حدث "خسارة متكبدة") ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية ويمكن قياسه بصورة موثوق منها. قد يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض القيمة مؤشرات على مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير في سداد الفوائد أو الدفعات الأساسية أو احتمال إشهار إفلاسهم أو إجراءات إعادة التنظيم المالي الأخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى أن هناك انخفاضاً يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في المتأخرات والظروف الاقتصادية المرتبطة بحالات التعثر.

قروض وسلفيات

يتم احتساب مخصص مخاطر الائتمان للقروض والسلفيات فيما يتعلق بانخفاض 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 والقيمة الممكن استردادها والتي تمثل القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة وتتضمن المبلغ الممكن استرداده من الضمان والكفالة مخصصاً استناداً إلى معدل الفائدة المحدد بموجب عقد. يؤخذ مبلغ الخسارة الناتج من انخفاض القيمة إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

إضافة إلى ذلك، وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب الحد الأدنى للمخصص العام بنسبة 1% للتسهيلات النقدية ونسبة 0.5% للتسهيلات غير النقدية على جميع التسهيلات الائتمانية القائمة (بالصافي بعد بعض فئات الضمان التي لم يتم احتساب مخصص لها بصورة محددة).

موجودات مالية متاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة بتقييم ما إذا وجد دليل موضوعي على انخفاض قيمة استثمار أو مجموعة استثمارات.

بالنسبة للاستثمارات في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"المتواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية. وإذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم شطب الخسائر المتراكمة - المقاسة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر من انخفاض قيمة هذا الاستثمار مدرجة سابقاً في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع - من الإيرادات الشاملة الأخرى مع إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر. إن خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم لا يتم عكسها من خلال الأرباح أو الخسائر، وتدرج الزيادات في القيمة العادلة بعد انخفاض القيمة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

إن تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" يتطلب أحكاماً. ولاتخاذ هذه الأحكام، تقوم المجموعة بتقييم مدة انخفاض القيمة العادلة للاستثمار بأقل من تكلفته إلى جانب عدة عوامل أخرى.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مخزون

يتم تقييم المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها، أيهما أقل.

تتم المحاسبة عن التكاليف المتكبدة في الوصول بكل منتج إلى موقعه وحالته الحالية كما يلي:

- مواد خام: تكلفة الشراء على أساس الوارد أو لا المصادر أو لا
- بضاعة جاهزة وأعمال قيد التنفيذ: تكلفة المواد والعمالة المباشرة ونسبة من مصروفات التصنيع غير المباشرة استناداً إلى سعة التشغيل العادية ولكن باستثناء تكاليف الاقتراض.

صافي القيمة الممكن تحقيقها هو سعر البيع المقدر في سياق الأعمال العادي ناقصا التكاليف المقدرة للإتمام والتكاليف المقدرة الضرورية لإجراء البيع.

عقارات استثمارية

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. لاحقاً بعد الاعتراف المبدئي، تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة، التي تعكس ظروف السوق في تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في الفترة التي تنشأ فيها. يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى تقييم سنوي يتم إجراؤه من قبل خبير تقييم خارجي مستقل ومعتمد من خلال تطبيق نماذج التقييم المناسبة.

يتم استبعاد العقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقارات الاستثمارية بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في فترة الاستبعاد. إن مبلغ المقابل في الأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد العقار الاستثماري وفقاً لمتطلبات تحديد سعر المعاملة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 15.

تتم التحويلات إلى (أو من) العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقارات استثمارية إلى عقار يشغله مالك، فإن التكلفة المقدرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة في تاريخ تغيير الاستخدام. إذا تحول العقار الذي يشغله مالك إلى عقار استثماري، فإن المجموعة تقوم بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المبينة ضمن "ممتلكات ومنشآت ومعدات" حتى تاريخ تغيير الاستخدام.

ممتلكات ومنشآت ومعدات

يتم إدراج الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالتكلفة بالصافي بعد خصائر انخفاض القيمة المتراكمة - إن وجدت. إن العمر الإنتاجي للأرض غير محدد وبالتالي فلا يتم استهلاكها. تدرج البنود الأخرى ضمن فئة الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة بالصافي بعد الاستهلاك المتراكم وخصائر انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت. تضمن هذه التكلفة استبدال وقطع غير الممتلكات والمنشآت والمعدات وتكاليف الاقتراض في حالة استيفاء معايير الاعتراف. عند الحاجة إلى استبدال أجزاء جوهرية من الممتلكات والمنشآت والمعدات على فترات، تقوم المجموعة باستهلاك هذه الأجزاء بصورة مستقلة بناءً على الأعمار الإنتاجية المحددة لها. وبالمثل، عند إجراء فحص شامل، تسجل تكلفة الفحص ضمن القيمة الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات كاستبدال في حالة استيفاء معايير الاعتراف. وتسجل كافة تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند تكبدها.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. وفي حالة توفر مثل هذا المؤشر وفي حالة زيادة القيمة الدفترية عن المبلغ المقدر والممكن استرداده، فإنه يتم تخفيض الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها التي تمثل قيمتها العادلة ناقصا التكاليف حتى البيع أو قيمتها أثناء الاستخدام أيهما أكبر.

يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الاعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات والتي تتراوح بين 3 إلى 25 سنة.

إن بند الممتلكات والمنشآت والمعدات وأي جزء جوهرى محقق مبدئياً يتم استبعاده عند البيع أو عند عدم توقع أي مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند استبعاد الأصل.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ممتلكات ومنشآت ومعدات (تتمة)

يتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق استهلاك الممتلكات والمنشآت والمعدات في نهاية كل سنة مالية ويتم تعديلها على أساس مستقبلي، متى كان ذلك مناسباً.

يبدأ استهلاك هذه الموجودات عندما تصبح جاهزة للاستخدام المقصود منها.

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها على نحو مستقل عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها ضمن دمج الأعمال هي القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة.

يتم تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما أن تكون محددة المدة أو غير محددة المدة.

تطفاً الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة على مدى أعمارها الاقتصادية ويتم تقدير الانخفاض في قيمتها في حالة وجود ما يشير إلى أن الأصل غير الملموس قد تنخفض قيمته. يتم مراجعة فترة الإطفاء وطريقة إطفاء الأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة على الأقل. إن التغييرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو نمط الاستهلاك المتوقع للمزايا الاقتصادية المستقبلية المتعلقة بالأصل تؤخذ في الاعتبار لتعديل فترة أو طريقة الإطفاء، حسبما هو ملائم، ويتم التعامل معها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. تتحقق مصروفات الإطفاء على الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ضمن فئة المصروفات بما يتوافق مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة، ولكن يتم اختبارها سنوياً لغرض تحديد انخفاض القيمة، سواء بصورة فردية أو على أساس وحدة إنتاج النقد. يتم مراجعة تقييم العمر الإنتاجي غير المحدد سنوياً لتحديد ما إذا كان هذا التصنيف مازال مؤيداً. وفي حالة عدم تأييد هذا التصنيف، يتم تغيير التصنيف من الأعمار الإنتاجية غير المحددة إلى المحددة على أساس مستقبلي.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد الأصل غير الملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل، وتسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند استبعاد الأصل.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييمًا بتاريخ كل بيان مالي مجمع لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن أصلاً قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده لكل أصل على أساس إفرادي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات الأخرى أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل أو وحدة إنتاج نقد عن مبلغه الممكن استرداده، يعتبر الأصل منخفض القيمة ويخفض إلى مبلغه الممكن استرداده.

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضرائب يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ المعاملات الحديثة بالسوق في الاعتبار. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها من خلال مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة لشركات متداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

يستند احتساب المجموعة لانخفاض القيمة على الموازنات التفصيلية والحسابات التقديرية التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات التقديرية عادة فترة خمس سنوات. وبالنسبة للفتترات الأطول، يتم حساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)
انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم بتاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد من قبل المجموعة. يتم عكس خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ أن تم إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. إن مبلغ العكس محدود بحيث لا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل مبلغه الممكن استرداده أو القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها بالصادفي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة، ويسجل هذا العكس في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ما لم يتم إدراج الأصل بمبلغ معاد تقييمه وفي هذه الحالة، تتم معاملة العكس كزيادة إعادة تقييم.

يتم اختبار الشهرة لغرض تحديد انخفاض القيمة سنوياً في تاريخ البيانات المالية المجمعة عندما تشير الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد تتعرض للانخفاض. يحدد انخفاض قيمة الشهرة من خلال تقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد (أو مجموعة وحدات إنتاج النقد) التي تنتمي إليها الشهرة. عندما يكون المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية، تسجل خسائر انخفاض القيمة. إن خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة لا يمكن عكسها في فترات مستقبلية.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض انخفاض القيمة على أساس سنوي في تاريخ البيانات المالية المجمعة على أساس وحدة إنتاج النقد - وفق الملائم - وعندما تشير الظروف إلى احتمال انخفاض قيمتها الدفترية.

معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات وتكبد تكاليف. إن قطاعات التشغيل المحددة من قبل إدارة المجموعة لتوزيع الموارد وتقييم الأداء تتفق مع التقارير الداخلية المقدمة إلى مسنولي اتخاذ قرارات التشغيل. ويتم تجميع قطاعات التشغيل التي لها نفس السمات الاقتصادية والمنتجات والخدمات وفئة العملاء وإعداد تقارير حولها كقطاعات يمكن رفع تقارير حولها.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لإتمام حد أدنى من مدة الخدمة وفقاً لقانون العمل ذي الصلة وعقود الموظفين. كما أن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق على مدى فترة الخدمة. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ البيانات المالية المجمعة.

بالإضافة إلى ذلك، وبالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بتقديم مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين. هذه المساهمات تسجل كمصروفات عند استحقاقها.

أسهم الخزينة

يتم المحاسبة عن أسهم المجموعة الخاصة كأسهم خزينة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزينة تسجل الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية (احتياطي أسهم خزينة).

كما يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن في ذلك الحساب، ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً والنتيجة من بيع أسهم الخزينة لمقابلة أي خسائر مسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المحتفظ بها واحتياطي أسهم الخزينة. لا يتم دفع أية توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الخزينة ويتم إلغاء حقوق التصويت المتعلقة بهذه الأسهم. ويؤدي إصدار أسهم المنحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

معاملات المدفوعات بالأسهم

تدير المجموعة برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين المعتمد على الأسهم والذي تتم تسويته بحقوق الملكية. تقاس تكلفة المعاملات مع الموظفين المعتمدة على التسوية بحقوق الملكية وفقاً لطريقة القيمة الحقيقية. يتم تحديد التكلفة وفقاً لهذه الطريقة بمقارنة القيمة السوقية لأسهم الشركة الأم في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة وتاريخ السداد النهائي بسعر الممارسة مع تسجيل أي تغير في القيمة الحقيقية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

معاملات المدفوعات بالأسهم (تتمة)

تتحقق تكلفة معاملات التسوية بحقوق الملكية مع زيادة مقابلة في حقوق الملكية على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء والتي تنتهي بتاريخ ممارسة الموظفين المعنيين لحقوقهم. يعكس المصروف المتراكم لمعاملات التسوية بحقوق الملكية بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة إلى تاريخ الممارسة الحد الذي تنتهي عنده فترة الممارسة وعدد المكافآت كما يرى أعضاء مجلس الإدارة في ذلك التاريخ استناداً إلى أفضل تقدير متاح لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها نهائياً.

العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم. تقوم كل شركة في المجموعة بتحديد العملة الرئيسية لها، كما يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تستخدم المجموعة الطريقة المباشرة للتجميع وعند بيع شركة أجنبية تعكس الأرباح أو الخسائر المعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر المبلغ الناتج عن استخدام هذه الطريقة.

المعاملات والأرصدة

يتم مبدئياً قيد المعاملات بعملات أجنبية من قبل شركات المجموعة بالعملة الرئيسية لكل منها وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ تأهل المعاملة للاعتراف لأول مرة.

ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أجنبية إلى العملة الرئيسية وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ البيانات المالية المجمعة. وتسجل الفروق الناتجة من التسوية أو تحويل البنود النقدية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم إعادة قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. تتم معاملة الربح أو الخسارة الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بما يتماشى مع تحقق الربح أو الخسارة الناتجة من التغير في القيمة العادلة للبنود (أي ان فروق تحويل البنود التي تدرج أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو بيان الأرباح أو الخسائر المجمع يتم أيضاً تحققها في الإيرادات الشاملة الأخرى أو بيان الأرباح أو الخسائر المجمع على التوالي).

عند تحديد سعر الصرف الفوري الذي سيستخدم عند الاعتراف المبدئي لأصل أو مصروفات أو إيرادات (أو جزء منها) أو عند استبعاد أصل أو التزام غير نقدي متعلق بدفعات مقدمة، فإن تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه المجموعة بالاعتراف المبدئي للأصل أو الالتزام غير النقدي الذي نشأ عن تلك الدفعات المقدمة. في حالة وجود عدة مبالغ مدفوعة أو مستلمة مقدماً، فيجب على المنشأة تحديد تاريخ المعاملة لكل مبلغ مدفوع أو مستلم من الدفعات مقدماً.

شركات المجموعة

عند التجميع، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحويل بيانات الأرباح أو الخسائر لهذه الشركات بأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل بغرض التجميع ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع شركة أجنبية، يعاد تصنيف بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بهذه الشركة الأجنبية إلى الأرباح أو الخسائر.

تتم معاملة أية شهرة ناتجة من حيازة شركة أجنبية وأي تعديلات على القيمة العادلة للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة من الحيازة كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الصرف الفوري لتحويل العملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

الموجودات بصفة الأمانة

تقدم المجموعة خدمات إدارة الموجودات وخدمات الأمانة الأخرى التي تؤدي إلى حيازة أو الاستثمار في موجودات نيابة عن عملائها. إن الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة لا يتم إدراجها في البيانات المالية المجمعة حيث أنها ليست ضمن موجودات المجموعة، وذلك ما لم تستوفي معايير التحقق.

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع في الماضي ويكون من المحتمل ضرورة التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن إجراء تقييم موثوق منه لمبلغ الالتزام.

2- أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

3- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. لكن عدم التأكد حول هذه التقديرات والافتراضات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات مادية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

3.1 الأحكام الجوهرية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام الهامة التالية التي لها أكبر أثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف العقارات

إن تحديد تصنيف العقار يعتمد على ظروف معينة وعلى نية الإدارة. يتم تصنيف العقار المحفوظ به لإعادة البيع في سياق العمل المعتاد أو الذي يتم تطويره لغرض البيع ضمن مخزون العقارات. كما يتم تصنيف العقار المحفوظ به لتحقيق إيرادات تأجير أو لزيادة قيمته الرأسمالية كعقار استثماري. ويتم تصنيف العقار المحفوظ به للاستخدام في الإنتاج أو لتقديم البضاعة أو الخدمات أو لأغراض إدارية ضمن فئة الممتلكات والمنشآت والمعدات.

تصنيف الموجودات المالية

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيار الدولي للتقارير المالية 9)
تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات من خلاله وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018 (معيار المحاسبة الدولي 39)

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار عند حيازة الموجودات المالية سواء كان يجب تصنيفها كموجودات مالية متاحة للبيع أو محتفظ بها حتى الاستحقاق أو استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض ومدنيين. عند اتخاذ هذه الأحكام، تقرر المجموعة الغرض الأساسي الذي تم بناءً عليه شراءها وكيف تنوي الإدارة إدارتها واعداد تقارير الأداء بشأنها.

انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018 (معيار المحاسبة الدولي 39)

تقوم المجموعة بمعاملة الموجودات المالية المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها. إن تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" يتطلب اتخاذ أحكام. ترى الإدارة أن الانخفاض في القيمة بنسبة 30% يعتبر انخفاض كبير، ولمدة 12 شهر يعتبر متواصل.

تجميع الشركات التي تملك فيها المجموعة أقل من 50% من حقوق التصويت (السيطرة الفعلية)

ترى المجموعة أنها تسيطر على (شركة FERCO) بالرغم من أن المجموعة تمتلك أقل من 50% من حقوق التصويت. ويرجع ذلك إلى أن المجموعة هي المساهم الرئيسي الوحيد في الشركة وتمتلك 33.21% من حصص الملكية. وتوزع حصص الملكية المتبقية بنسبة 67% في شركة FERCO على عدد كبير آخر من المساهمين ولا يوجد تاريخ لمساهمين آخرين قاموا باستخدام حقوقهم التصويتية بصورة مجمعة أو بغرض تحييد أصوات المجموعة. فضلاً عن ذلك، لدى المجموعة الأغلبية في التمثيل في لجنة تصفية الشركة ويجب الحصول على الموافقة المجموعة جميع القرارات التشغيلية الرئيسية.

المحاسبية بطريقة حقوق الملكية عن استثمار في شركة زميلة تمتلك فيها المجموعة حقوق تصويت أقل من 20%

إن شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك.ع. ("برقان") هي شركة زميلة للمجموعة وفقاً لما ورد في الإيضاح 9 بالرغم من أن المجموعة تمتلك فقط 14.66% من حصص الملكية في الشركة الزميلة. ينشأ التأثير الملموس من الحقوق التعاقدية للمجموعة في تعيين اثنين من أصل ستة أعضاء لدى مجلس إدارة الشركة الزميلة.

3 - الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.1 الأحكام الجوهرية (تتمة)

إجراءات قانونية

وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية تقوم المجموعة بتسجيل مخصص في حالة وجود التزام حالي ناتج عن حدث سابق، ويحتمل معه تحويل مزايا اقتصادية ويمكن تقدير تكاليف التحويل بصورة موثوق منها. في حالة عدم استيفاء هذه المعايير، فقد يتم الإفصاح عن التزام محتمل في الإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة.

إن الالتزامات الناتجة من مطلوبات محتملة والتي تم الإفصاح عنها أو تلك التي لم يتم تسجيلها أو الإفصاح عنها حالياً في البيانات المالية المجمعة قد يكون لها تأثير مادي على المركز المالي للمجموعة. كما أن تطبيق هذه السياسات المحاسبية على القضايا القانونية يتطلب من إدارة المجموعة اتخاذ قرارات بشأن مختلف الأمور الواقعية والقانونية الخارجة عن سيطرتها. تقوم المجموعة بمراجعة القضايا القائمة في ضوء التطورات في الإجراءات القانونية بتاريخ كل بيان مالي مجمع وذلك لغرض تقييم مدى الحاجة إلى احتساب مخصصات وعرض إفصاحات في البيانات المالية المجمعة. يتم اتخاذ القرارات المتعلقة باحتساب مخصصات بناءً على عدة عوامل من بينها طبيعة التقاضي، والمطالبة أو التقييم، والإجراءات القانونية وحجم الضرر المحتمل أن ينتج عن الاختصاص القضائي والتقدم في القضية (بما في ذلك التقدم في القضية بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة وقبل تلك البيانات المزمع إصدارها) ورأي أو استشارة المستشارين القانونيين، والخبرة بالقضايا المماثلة وأي قرار تتخذه إدارة المجموعة حول كيفية التعامل مع القضية، أو المطالبة أو التقييم.

3.2 التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي تعكس مخاطر كبيرة قد تؤدي إلى إجراء تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات في السنة المالية اللاحقة. تستند تقديرات وافتراضات المجموعة إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. ولكن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات أو الظروف الناتجة عن تغييرات أو ظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة. يتم عكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

انخفاض قيمة شركات زميلة

يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الزميلة، حيث يتم مبدئياً إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة ويتم تعديلها بعد ذلك مقابل التغيرات فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة ناقصاً أي خسائر للانخفاض في القيمة. يجب على المجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة تقييم ما إذا وجد أي مؤشرات على انخفاض القيمة. وفي حالة وجود هذه المؤشرات، تقوم الإدارة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة لغرض تحديد حجم خسائر انخفاض القيمة (إن وجدت). إن تحديد مؤشرات انخفاض القيمة وتحديد المبالغ الممكن استردادها تتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات جوهرية.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018 (معيان المحاسبة الدولي 39)

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المدينة عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتمل. وبالنسبة للمبالغ الجوهرية بصورة فردية، يتم هذا التقدير على أساس فردي. يتم على أساس مجمع تقييم المبالغ غير الجوهرية بصورة فردية ولكن التي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم احتساب مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيان الدولي للتقارير المالية 9)

تقوم المجموعة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تعمل على تسجيل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها التاريخية في خسائر الائتمان ويتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

دمج الأعمال

تستخدم الإدارة أساليب تقييم عند تحديد القيم العادلة لبعض الموجودات والمطلوبات التي يتم حيازتها في عملية دمج الأعمال. وبصفة خاصة، فإن القيمة العادلة للمقابل المحتمل تعتمد على نتيجة العديد من المتغيرات بما في ذلك الربحية المستقبلية للشركة المشترية.

3 - الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.2 التقديرات والافتراضات (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من خلال خبراء تقييم عقاري مستقلين باستخدام طرق التقييم المعترف بها ومبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية قيد الإنشاء بناء على التقديرات المعدة من قبل خبراء التقييم العقاري المستقلين، إلا في الحالات التي لا يمكن فيها تحديد القيمة بصورة موثوق منها. تم عرض الطرق والافتراضات الجوهرية المستخدمة من قبل خبراء التقييم لتقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في الإيضاح رقم 11.

انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة على الأقل مرة واحدة سنوياً بتحديد ما إذا كانت الشهرة قد انخفضت قيمتها. ويتطلب ذلك تقدير القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد التي تتوزع عليها الشهرة. كما أن تقدير القيمة عند الاستخدام يتطلب من المجموعة تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. تم عرض الافتراضات الرئيسية المستخدمة لتحديد القيمة الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد التي توزع عليها الشهرة بما في ذلك تحليل الحساسية في الإيضاح رقم 9.

قياس القيمة العادلة

تستخدم الإدارة أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر لها أسعار سوق نشط). ويتضمن ذلك وضع تقديرات وافتراضات تتوافق مع الطريقة التي يتبعها المشاركين في السوق في تسعير الأداة المالية. لوضع هذه الافتراضات، تستند الإدارة إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوافرة بصورة مستمرة. وفي هذه الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيم العادلة المقدرة عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة متكافئة في تاريخ البيانات المالية المجمعة

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمنشآت والمعدات والموجودات غير الملموسة

تحدد إدارة المجموعة الأعمار الإنتاجية والقيم التخريدية للممتلكات والمعدات والموجودات غير الملموسة لغرض احتساب الاستهلاك والإطفاء على التوالي. يتم تحديد هذا التقدير أخذاً في الاعتبار الاستخدام المتوقع للأصل وعوامل التلف والتآكل المادي. تقوم الإدارة بمراجعة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية على أساس سنوي، كما يتم تعديل معدلات الاستهلاك والإطفاء المستقبلية عندما تعتقد الإدارة أن الأعمار الإنتاجية قد تختلف عن التقديرات السابقة.

انخفاض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات والموجودات غير الملموسة

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات والموجودات غير الملموسة للمجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر أو دليل موضوعي على انخفاض القيمة، أو عندما يكون من الضروري إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي. فإذا ما وجد هذا المؤشر أو الدليل، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل، وتسجل خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته الممكن استردادها.

4- إيرادات توزيعات أرباح

2017	2018
دينار كويتي	دينار كويتي
52,017	27,449
-	304,282
131,278	-
<u>183,295</u>	<u>331,731</u>

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
موجودات مالية متاحة للبيع (معيار المحاسبة الدولي 39)

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

5- ربحية السهم

تحتسب مبالغ ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة الخاص بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. بينما يتم احتساب ربحية السهم المخففة بقسمة الربح الخاص بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي يتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية. ونظراً لعدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
750,245	239,499	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
649,442,622	649,442,622	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (أسهم)*
1.16	0.37	ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)

* إن المتوسط المرجح لعدد الأسهم يراعي المتوسط المرجح لتأثير التغيرات في أسهم الخزينة خلال السنة.

لم تكن هناك أي معاملات أخرى تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ البيانات المالية المجمعة وتاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة.

6- النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل مما يلي في 31 ديسمبر:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
2,448	11,714	نقد في الصندوق
2,062,452	2,175,261	نقد لدى البنوك
5,144,204	2,991,651	ودائع مرابحة ذات فترة استحقاق أصلية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل
5,998	800,296	نقد محتفظ به في محافظ مدارة
7,215,102	5,978,922	النقد والنقد المعادل

تم رهن ودائع المرابحة التي تبلغ قيمتها الدفترية 1,300,000 دينار كويتي (2017: 1,300,000 دينار كويتي) للوفاء بمتطلبات الضمان لدائني المرابحة للمجموعة (إيضاح 12).

إن ودائع المرابحة تمثل عقود مرابحة مع بنوك إسلامية محلية وهي ذات فترة استحقاق أصلية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل. تتراوح معدلات الربح الفعلية لودائع المرابحة بين 2.30% و 2.75% (2017: 0.85% و 1.88%) سنوياً.

في السنة السابقة، أعلنت الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفل) (قيد التصفية) وهي شركة محلية تابعة للمجموعة عن توزيع أول دفعة تصفية نقدية بمبلغ 6,062,000 دينار كويتي إلى المساهمين. وكنتيجة للتصفية، استلمت الشركة الأم مبلغ 2,013,311 دينار كويتي. بلغ التوزيع المستحق للحصص غير المسيطرة مبلغ 4,048,689 دينار كويتي. وكما في 31 ديسمبر 2018، لم يستلم بعض المساهمين حصصهم من التوزيع. بالتالي، يتضمن النقد والنقد المعادل المفصح عنهما أعلاه في بيان التدفقات النقدية المجمع بعض الأرصدة البنكية بمبلغ 312,255 دينار كويتي (2017: 391,061 دينار كويتي) التي تم احتجازها لغرض التوزيع على هؤلاء المساهمين وبالتالي فإن هذا المبلغ غير متاح للاستخدام العام من قبل المجموعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

7- استثمارات في أوراق مالية

التصنيف الجديد طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	65,139	أسهم مسعرة
-	65,365	صندوق استثماري غير مسعر*
	130,504	
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	830,458	أسهم مسعرة
-	25,598,499	أسهم غير مسعرة
-	26,428,957	
-	26,559,461	استثمارات في أوراق مالية (بالقيمة العادلة)
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
830,171	-	أسهم مسعرة
242,702	-	أسهم غير مسعرة
76,569	-	صندوق استثماري غير مسعر*
1,149,442	-	
		التصنيف الأصلي طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39:
		موجودات مالية متاحة للبيع
1,384,252	-	أسهم مسعرة
29,166,788	-	أسهم غير مسعرة**
33,081	-	صناديق ملكية خاصة
30,584,121	-	موجودات مالية متاحة للبيع مقاسة وفقاً للقيمة العادلة
31,733,563	-	استثمارات في أسهم (وفقاً للقيمة العادلة)
1,743,310	-	موجودات مالية متاحة للبيع مقاسة وفقاً للتكلفة
33,476,873	-	استثمارات في أوراق مالية

* يمثل هذا الرصيد صندوق استثماري ذي رأسمال متغير غير مدرج وتحت التصفية حالياً من قبل الشركة الأم. انتهت الإدارة الى ان صافي قيمة الموجودات المسجلة للصندوق المشار اليه تعد تقريباً معقولاً لقيمه العادلة.

** كما في 31 ديسمبر 2017، تمت المحاسبة بالتكلفة عن أدوات حقوق الملكية بمبلغ 1,743,310 دينار كويتي والتي ليس لها سعر معلن في سوق نشط ولا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها (طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39). تم قياس هذه الأدوات وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ التطبيق المبني للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم إدراج أي فرق بين القيمة الدفترية السابقة والقيمة العادلة ضمن الرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة (إيضاح 2.2).

تم عرض الجدول الهرمي لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها حسب أساليب التقييم في الإيضاح رقم 21.

8- موجودات أخرى

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
117,172	169,177	اتعاب إدارة مستحقة
275,241	85,272	مدفوعات مقدماً
1,220,011	1,713,425	مدينون آخرون*
1,612,424	1,967,874	

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

8- موجودات أخرى (تتمة)

* كما في 31 ديسمبر 2018، انخفضت قيمة الأرصدة المدينة الأخرى التي تبلغ قيمتها الدفترية المبدئية 1,088,789 دينار كويتي (2017: 1,088,789 دينار كويتي) وتم احتساب مخصص لها بالكامل. فيما يلي الحركات في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة/مخصص انخفاض قيمة أرصدة مدينة أخرى:

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
960,370	1,088,789	كما في 1 يناير
128,419	87,625	المحمل للسنة
-	(87,625)	شطب
1,088,789	1,088,789	كما في 31 ديسمبر

9- استثمار في شركات زميلة

2017			2018			اسم الشركة
الأنشطة الرئيسية	القيمة الدفترية دينار كويتي	نسبة الملكية %	القيمة الدفترية دينار كويتي	نسبة الملكية %	بلد التأسيس	
خدمات حقول النفط	12,033,969	14.66%	12,450,793	14.66%	الكويت	شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك.ع. ("برقان") ¹
عقارات خدمات تعليمية استثمار	12,666,827	28.99%	12,994,150	28.99%	الكويت	شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك.ع. ("أركان") الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة) ("فيدكو")
عقارات	4,178,334	22.19%	3,631,654	22.19%	الكويت	شركة ترمير للاستثمار ش.ع.م.م. ("ترمير") ³
عقارات	13,179,485	37.40%	13,954,180	37.40%	عمان	شركة الجزيرة الأولى العقارية ذ.م.م.
عقارات	3,913,045	20.90%	4,418,992	20.90%	السعودية	شركة سحاب الخليج العقارية ش.م.ب. (مقفلة) (قيد التصفية)
عقارات أجهزة طبية وإدارة مستشفيات	71,318	35.29%	-	-	البحرين	شركة الصبيح الطبية (خالد حمد الصبيح وشركائه) ذ.م.م. ²
عقارات	2,756,963	25%	2,792,580	25%	الكويت	شركة أبناء يوسف الصبيح العقارية (خالد حمد الصبيح وشركاؤه) ذ.م.م. ²
عقارات	582,343	25%	589,835	25%	الكويت	
	49,382,284		50,832,184			

¹ تمارس المجموعة تأثير ملموس على الشركة المستثمر فيها، شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك.ع.، من خلال تعيين اثنين من أعضاء مجلس الإدارة من بين إجمالي ستة أعضاء. راعت المجموعة تحقق التأثير الملموس من خلال كفاية حقوق التصويت المطلقة التي تمنحها القدرة العملية على التأثير على الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها على الرغم من أنها تحتفظ بنسبة أقل من 20% في حقوق الملكية.

² خلال السنة السابقة، أبرمت الشركة الأم اتفاقية شراء ("الاتفاقية") لحيازة حصة ملكية بنسبة 25% في شركة الصبيح الطبية (خالد حمد الصبيح وشركائه) ذ.م.م. وشركة أبناء يوسف الصبيح العقارية (خالد حمد الصبيح وشركاؤه) ذ.م.م. (يشار إليهما معاً بـ "الشركات المستهدفة") لقاء مقابل نقدي إجمالي بمبلغ 3,250,000 دينار كويتي. بموجب الاتفاقية، قدم البائع تعهداً لتأسيس شركة قابضة يتم تحويل صافي موجودات الشركات المستهدفة وسيتم توزيع الحصص بين الأطراف المتعاقدة بشكل متناسبي. كما في 31 ديسمبر 2017، تم دفع مبلغ 1,625,000 دينار كويتي بما يمثل نسبة 50% من إجمالي المقابل للشراء الذي التزمت المجموعة بسداده. خلال السنة الحالية، تم تسوية الرصيد المتبقي بمبلغ 1,625,000 دينار كويتي بالكامل. إضافة إلى ذلك، وكجزء من الاتفاقية، كان ينبغي على الشركة الأم سداد مقابل محتمل بناء على أداء الشركات المستهدفة على مدى فترة متفق عليها. وقامت إدارة الشركة الأم بإجراء تقييم لتقدير هذه المدفوعات المحتملة وتوصلت إلى عدم ضرورة سداد أي مدفوعات.

9- استثمار في شركات زميلة (تنمة)

خلال السنة، انتهت المجموعة من ممارسة توزيع سعر الشراء على الأعمال المستهدفة وتوصلت إلى أن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات التي تم حيازتها لا تختلف بصورة مادية عن قيمتها العادلة المحددة بصورة مؤقتة كما في تاريخ الحيازة. ومع ذلك، حددت الإدارة أصلاً غير ملموس بمبلغ 38,750 دينار كويتي بينما حددت المتبقي كشهرة.

3 خلال السنة، قامت الشركة بمساهمات رأسمالية غير متبادلة بمبلغ 2,016,094 دينار كويتي. وهذه المبالغ المستلمة من قبل الشركات الزميلة هي مبالغ مقدمة من كافة المساهمين وموزعة بينهم بشكل تناسبي حسب حصة ملكيتهم في الشركات الزميلة وليس هناك ضرورة لإعادة سداد المبلغ تحت أي ظروف ويتوقف السداد بالكامل على تقدير الشركات الزميلة. نتيجة لذلك، يتم معاملة هذه المبالغ كحقوق ملكية في دفاتر الشركة الزميلة وكمساهمة في الاستثمار في الشركة الزميلة في دفاتر الشركة الأم.

تقييم انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

كما في 31 ديسمبر 2018، بلغت القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في شركة برقان لحفر الأبار ش.م.ك.ع. وشركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك.ع. (بناءً على الأسعار المعلنة في بورصة الكويت) 3,378,792 دينار كويتي و5,963,066 دينار كويتي على التوالي (2017: 2,761,298 دينار كويتي و5,926,366 دينار كويتي على التوالي).

فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركات زميلة، راعت الإدارة توقعات الأداء والعمليات التجارية لوحدة إنتاج النقد لتقييم ما إذا كان المبلغ الممكن استرداده لتلك الشركة يغطي قيمتها الدفترية استناداً إلى نماذج التدفقات النقدية المخصومة بواسطة معدل خصم يعكس حجم المخاطر أو صافي قيمة الموجودات المعدل بواسطة تطبيق معدلات خصم مناسبة/علاوات للسيطرة، متى كان ذلك ملائماً.

تطبيق التدفقات النقدية المخصومة:

تم تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد استناداً إلى احتساب القيمة الاستخدمية (VIU)، باستخدام توقعات التدفقات النقدية المعتمدة من قبل الإدارة العليا والتي تغطي فترة 5 سنوات (2017: فترة 3 سنوات). تم تطبيق معدل خصم بنسبة 10% (2017: 9.5%) على توقعات التدفقات النقدية باستخدام معدل نمو بنسبة 3% (2017: 3%).

إن احتساب القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد ذي حساسية إلى الافتراضات التالية:

- ◀ توقعات الإيرادات؛
- ◀ معدل الخصم؛ و
- ◀ معدل النمو المتوقع المستخدم لاستقراء التدفقات النقدية بما يتجاوز فترة الموازنة.

تطبيق صافي قيمة الموجودات المعدل:

تم تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد استناداً إلى صافي قيمة الموجودات للشركات الزميلة والذي تم تعديله ليعكس القيمة العادلة المناسبة للموجودات ذات الصلة. قامت الإدارة بتطبيق علاوة خاصة بالسيطرة بنسبة 20% على الاستثمار في الشركات الزميلة. يعتبر المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد ذي حساسية لعلاوة السيطرة المطبقة.

الحساسية للتغيرات في الافتراضات:

أجرت الإدارة تحليل الحساسية لتقييم التغيرات في الافتراضات الرئيسية التي قد تؤدي إلى زيادة القيمة الدفترية عن المبلغ الممكن استرداده. وفيما يلي موجز لها:

■ **توقعات الإيرادات:**
تستند الإيرادات المتوقعة إلى تجديد وتمديد العقود الحالية المسجلة بسجلات شركة برقان لحفر الأبار ش.م.ك.ع. إن المعدلات المستخدمة في احتساب الإيرادات المتوقعة مرتبط بشكل ثابت بالمعدلات التعاقدية الحالية.

■ **معدل الخصم:**
يتم احتساب معدل الخصم باستخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال. وتعكس مدخلات عملية احتساب معدل الخصم التقييم السوقي الحالي للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المرتبطة بوحدة إنتاج النقد والدولة التي تعمل بها. ستؤدي الزيادة في معدل الخصم إلى 10.25% (أي +0.25%) إلى انخفاض القيمة الدفترية بمبلغ 814,254 دينار كويتي.

■ **معدل النمو المتوقع:**
تستند الافتراضات إلى أبحاث قطاع الأعمال والأداء التاريخي للشركة الزميلة. سيؤدي الانخفاض في معدل النمو المتوقع إلى نسبة 2.75% (أي -0.25%) إلى انخفاض القيمة الدفترية بمبلغ 651,595 دينار كويتي.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

9- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

الحساسية للتغيرات في الافتراضات: (تتمة)

● علاوة السيطرة

تستند الافتراضات إلى أبحاث القطاع المتعلقة بالملكية والتأثير المماثل. سيؤدي الانخفاض في علاوة السيطرة إلى نسبة 15% (أي % -5) إلى انخفاض القيمة الدفترية بمبلغ 155,298 دينار كويتي.

تستند تحليلات الحساسية أعلاه إلى التغيير في الافتراض مع الاحتفاظ بكافة الافتراضات الأخرى ثابتة. عملياً، هذا من غير المحتمل أن يحدث وقد تكون التغييرات في بعض الافتراضات مترابطة ببعضها البعض.

المطابقة بالقيمة الدفترية:

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
50,859,283	49,382,284	في 1 يناير
-	(246,647)	تعديلات الانتقال لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9
3,250,000	2,016,094	مساهمات رأسمالية إضافية
(4,644,606)	-	توزيعات نتيجة تصفية شركة تابعة ¹
(800,407)	(71,318)	استبعادات ²
1,846,560	581,540	حصة في النتائج
(749,571)	(898,845)	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(312,028)	80,053	تعديلات تحويل عملات أجنبية
(66,947)	(10,977)	الحصة في الخسائر الشاملة الأخرى
<u>49,382,284</u>	<u>50,832,184</u>	في 31 ديسمبر

¹ لدى الشركة الأم حصة ملكية فعلية بنسبة 33.21% في الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة التابعة") (2017: 33.21%). اعتمدت الجمعية العمومية غير العادية لمساهمي الشركة التابعة في اجتماعها المنعقد بتاريخ 15 نوفمبر 2015 قرار تصفية الشركة، لدى الشركة التابعة استثمار في شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك.ع. (BDC) والذي تم تصنيفه كاستثمار في شركة زميلة ضمن الشركة التابعة. وقررت لجنة تصفية الشركة التابعة بتاريخ 15 فبراير 2017 توزيع إجمالي الأسهم المستثمر فيها في الشركة للزميلة بعدد 19,117,935 سهم إلى المساهمين. نتيجة لذلك، قامت الشركة التابعة بتوزيع عدد 12,768,431 سهم بقيمة دفترية بلغت 4,644,606 دينار كويتي إلى باقي المساهمين للشركة التابعة. وعليه، انخفضت نسبة ملكية المجموعة في شركة برقان لحفر الآبار من 20.46% إلى 14.66% كما في 31 ديسمبر 2018 (14.66% كما في 31 ديسمبر 2017).

² خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، استلمت الشركة الأم صافي النقد من ناتج التصفية بمبلغ 91,481 دينار كويتي فيما يتعلق بشركة سحاب الخليج العقارية ش.م.ب. (مقفلة) ("شركة زميلة"). ونتيجة لذلك، سجلت المجموعة ربحاً بمبلغ 157,143 دينار كويتي من استبعاد الشركة للزميلة (تم احتسابه بالفرق بين صافي متحصلات التصفية والقيمة الدفترية للشركة للزميلة، والتي بموجبها تم إعادة تصنيف فروق تحويل العملات الأجنبية المترجمة بمبلغ 136,980 دينار كويتي إلى الأرباح أو الخسائر).

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ج. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

9- استثمار في شركات زميلة (تقمة)

لا تتجاوز تواريخ البيانات المالية لبعض الشركات الزميلة ثلاثة أشهر من تاريخ البيانات المالية للشركات الزميلة. وتاريخ 31 ديسمبر 2018. يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة:

	2017	2018	أخرى	شركة تصبير للاستثمار ش.م.ك.ج.م.	الشركة الأولى للتطوير ش.م.ك.ج. (مقتلة)	شركة برفان لخط الأبار ش.م.ك.ج.	شركة أركان العريت العقارية ش.م.ك.ج.	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
377,890,941	391,179,056	40,374,471	84,343,559	18,605,604	193,052,156	54,803,266		الموجودات
(205,594,826)	(213,032,887)	(14,414,627)	(47,032,914)	(2,542,341)	(129,327,497)	(19,715,508)		المطلوبات
21,214,797	21,296,603	81,806	-	-	21,214,797	-		موجودات محددة عند الحيازة
193,510,912	199,442,772	26,041,650	37,310,645	16,063,263	84,939,456	35,087,758		حقوق الملكية
-	-	-	37.40%	22.19%	14.66%	28.99%		حصة ملكية المجموعة
44,341,960	45,856,740	5,714,056	13,954,181	3,564,438	12,452,124	10,171,941		حصة المجموعة في حقوق الملكية
2,897,492	4,975,444	2,085,133	-	67,751	-	2,822,560		الشهرة المؤقتة
2,142,832	-	-	-	-	-	-		القيمة الدفترية للاستثمار للمجموعة
49,382,284	50,832,184	7,799,189	13,954,181	3,632,189	12,452,124	12,994,501		الإيرادات
54,004,730	62,855,610	2,989,039	1,236,621	(783,452)	54,353,813	5,059,589		ربح السنة
7,582,065	4,553,550	681,276	(1,880,897)	(605,920)	3,491,955	2,867,136		إيرادات شاملة أخرى للسنة
(185,597)	(215,758)	(150,694)	-	(65,064)	-	-		إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
7,396,468	4,337,792	530,582	(1,880,897)	(670,984)	3,491,955	2,867,136		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة خلال السنة
749,571	898,845	150,000	-	166,400	-	582,445		حصة المجموعة في نتائج السنة
1,846,560	581,540	76,345	(703,455)	(134,454)	511,921	831,183		حصلة المجموعة في الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
(378,975)	69,076	21,058	68,041	820	(99,428)	78,585		

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

10- عقارات قيد التطوير

تمثل العقارات قيد الإنشاء الواقعة في المملكة العربية السعودية والمدرجة بالتكلفة نظراً لأنه لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها. ولكن تقوم الإدارة بتقييم هذه العقارات على أساس سنوي لتحديد الانخفاض في القيمة.

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,653,440	2,548,969	كما في 1 يناير
405,746	-	إضافات
-	(1,574,288)	استبعادات*
(446,460)	-	تحويل إلى عقارات استثمارية (إيضاح 11)
(8,956)	4,935	تعديلات تحويل عملات أجنبية
(54,801)	(66,194)	خسائر انخفاض القيمة
<u>2,548,969</u>	<u>913,422</u>	كما في 31 ديسمبر

* خلال السنة الحالية، قامت المجموعة ببيع بعض العقارات قيد التطوير بقيمة دفترية بلغت 1,574,288 دينار كويتي مما نتج عن خسارة عند البيع بمبلغ 47,187 دينار كويتي تم تسجيلها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة المنتهية بذلك التاريخ.

كما في 31 ديسمبر 2018، تم رهن عقارات قيد التطوير ذات قيمة دفترية بمبلغ لا شيء دينار كويتي (2017: 1,534,194 دينار كويتي) كضمان للوفاء بمتطلبات الضمان لدائني مرابحة (إيضاح 12).

11- عقارات استثمارية

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,820,419	11,198,150	في 1 يناير
1,180,953	1,044,706	إنفاق رأسمالي من عقارات استثمارية
446,460	-	تحويل من عقارات قيد التطوير (إيضاح 10)
(160,715)	289,408	أرباح (خسائر) تقييم
(88,967)	38,773	تعديلات تحويل عملات أجنبية
<u>11,198,150</u>	<u>12,571,037</u>	في 31 ديسمبر

تتضمن بعض العقارات الاستثمارية أرض مستأجرة ممنوحة من قبل حكومة دولة الكويت مدرجة بمبلغ 3,426,935 دينار كويتي (2017: 3,441,630 دينار كويتي). وبغض النظر عن المدة التعاقدية لعقود التأجير، ترى الإدارة استناداً إلى خبرة السوق أنه عند انتهاء مدة العقود، يمكن للمجموعة تجديدها لفترة مماثلة دون زيادة ومعدلات رمزية لإيجار الأرض.

كما في 31 ديسمبر 2018، تم رهن عقارات استثمارية بقيمة دفترية مدرجة بمبلغ 8,282,574 دينار كويتي (2017: 6,859,024 دينار كويتي) كضمان مقابل دائني مرابحة إلى مؤسسة مالية إسلامية أجنبية (إيضاح 12).

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2018 و 31 ديسمبر 2017 بناءً على تقييم تم أجرائه في تواريخ معينة من قبل مقيمين مستقلين مسجلين ليس لهم صلة بالمجموعة، ولديهم مؤهلات مناسبة وخبرة حديثة في تقييم العقارات في المواقع ذات الصلة. تم تحديد القيمة العادلة من خلال الجمع بين طريقة رسملة الإيرادات والمقارنة بالسوق. اخذاً في الاعتبار طبيعة واستخدام العقار. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسملة الإيرادات بناءً على صافي إيرادات التشغيل العادية المتولدة من العقار، ويتم تقسيمها على معدل الرسملة (الخصم). وفقاً لطريقة المقارنة بالسوق، يتم تقدير القيمة العادلة بناءً على المعاملات المقارنة. إن وحدة المقارنة المطبقة من قبل المجموعة هي سعر المتر المربع. استناداً إلى هذه التقييمات، شهدت القيمة العادلة زيادة بمبلغ 289,408 دينار كويتي مقارنة بقيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2018 (2017: انخفاض بمبلغ 160,715 دينار كويتي).

تم عرض الجدول الهرمي لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية والإفصاح عنها حسب أساليب التقييم ومطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3 وتحليل الحساسية ضمن الإفصاح 21.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

12- دائنو مرابحة

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,044,681	5,169,579	مجمّل الربح
(1,017,209)	(1,346,552)	ناقصاً: تكاليف تمويل مؤجلة
<u>3,027,472</u>	<u>3,823,027</u>	

التغيرات في المطلوبات الناتجة من أنشطة التمويل

كما في 31 ديسمبر دينار كويتي	الحركة في تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	تدفقات نقدية صادرة دينار كويتي	تدفقات نقدية واردة دينار كويتي	كما في 1 يناير دينار كويتي	
<u>3,823,027</u>	<u>12,513</u>	<u>(318,560)</u>	<u>1,101,602</u>	<u>3,027,472</u>	2018
<u>3,027,472</u>	<u>(26,173)</u>	<u>(205,728)</u>	<u>991,311</u>	<u>2,268,062</u>	2017

كما في 31 ديسمبر 2018، فإن أرصدة المرابحة الدائنة بمبلغ 3,014,317 دينار كويتي (2017: 2,436,063 دينار كويتي) تحمل عائد ربح سنوي بنسبة 6.5% (2017: 6.5%) وهي مدرجة بالريال العماني.

إن أرصدة المرابحة الدائنة بمبلغ 3,823,027 دينار كويتي (2017: 3,027,472 دينار كويتي) مكفولة بالضمانات التالية:

- ◀ ودائع مرابحة بمبلغ 1,300,000 دينار كويتي (2017: 1,300,000 دينار كويتي) (إيضاح 6).
- ◀ عقارات قيد التطوير بقيمة دفترية لا شيء دينار كويتي (2017: 1,534,194 دينار كويتي) (إيضاح 10).
- ◀ عقارات استثمارية بقيمة دفترية بلغت 8,282,574 دينار كويتي (2017: 6,859,024 دينار كويتي) (إيضاح 11).

تتباين الاتفاقيات المصرفية حسب كل اتفاقية قروض ولكنها تتطلب بصورة نمطية ألا تتجاوز نسبة القرض إلى القيمة نسبة 50%. وقد تتطلب أي مخالفة للاتفاقية في المستقبل من المجموعة سداد القرض عند الطلب.

خلال السنة، لم تخالف المجموعة أي من شروط اتفاقيات القروض الخاصة بها كما أنها لم تتعثر في سداد أي من الالتزامات الأخرى بموجب اتفاقيات القروض.

تم الإفصاح عن تحليل الاستحقاق في الإيضاح 19.

13- مطلوبات أخرى

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
391,061	312,255	مستحق إلى مساهمي شركة تابعة تحت التصفية (إيضاح 6)
355,856	369,870	مصروفات مستحقة
1,625,000	-	حيازة استثمارات شركة زميلة (إيضاح 9)
2,645,337	2,648,412	دائنون آخرون ¹
<u>5,017,254</u>	<u>3,330,537</u>	

¹ خلال السنة، استلمت إحدى الشركات التابعة للمجموعة بالمملكة العربية السعودية الربط النهائي للزكاة من الهيئة العامة للزكاة والدخل بالمملكة العربية السعودية بشأن الطعن الضريبي المرفوع من الشركة التابعة للفترة المالية من 2013 إلى 2017 (2017: 2007 إلى 2012). وبناءً عليه، تم رد فائض مخصص التزام الزكاة بمبلغ 523,996 دينار كويتي (2017: 500,000) في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة الحالية.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

14- رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم وتوزيعات الأرباح وأسهم الخزينة

(أ) رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل		عدد الأسهم	
2017	2018	2017	2018
دينار كويتي	دينار كويتي		
65,107,055	65,107,055	651,070,551	651,070,551

أسهم بقيمة 100 فلس للسهم (مدفوعة نقداً)

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

(ب) توزيعات مسددة ومقترحة

لم يوصي مجلس إدارة الشركة الأم في اجتماعه المنعقد بتاريخ 27 مارس 2019 (2017: 19 مارس 2018) توزيع أرباح نقدية أو إصدار أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 (2017: لا شيء). وتخضع هذه التوصية إلى موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية (2017: تم الموافقة على هذه التوصية من قبل المساهمين في الجمعية العمومية السنوية المنعقدة بتاريخ 24 أبريل 2018).

(ج) أسهم الخزينة

2017	2018	
1,627,929	1,627,929	عدد أسهم الخزينة
0.25%	0.25%	نسبة أسهم الخزينة من إجمالي رأس المال
108,816	108,816	تكلفة أسهم الخزينة (دينار كويتي)
63,489	62,187	القيمة السوقية لأسهم الخزينة (دينار كويتي)

تم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة من بيع أسهم خزينة في بند احتياطي مستقل ضمن حقوق الملكية "احتياطي أسهم خزينة". إن هذا الاحتياطي غير متاح للتوزيع خلال فترة حيازة أسهم الخزينة.

لقد تم تجنب مبلغ 108,816 دينار كويتي (2017: 108,816 دينار كويتي) من الاحتياطي الاجباري وعلاوة إصدار الأسهم بما يعادل تكلفة شراء أسهم الخزينة المشتراة، وتم اعتبارها غير قابلة للتوزيع طوال فترة تملك أسهم الخزينة وفقاً لمتطلبات هيئة أسواق المال.

15- الاحتياطيات

(أ) الاحتياطي الاجباري

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الاجباري بناء على توصية مجلس إدارة الشركة. يجوز أن تقرر الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم وقف هذه التحويلات السنوية عندما يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. لا يجوز استخدام الاحتياطي إلا لمقاصة الخسائر أو دفع توزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تكون فيها الأرباح كافية لسداد توزيعات أرباح نظراً لعدم توفر الاحتياطي القابل للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ ممتطعة من الاحتياطي عندما يكون الربح في السنوات التالية كافياً ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. قامت المجموعة بتحويل مبلغ 23,950 دينار كويتي (2017: 75,025 دينار كويتي) خلال السنة.

(ب) احتياطي القيمة العادلة

إن التغيرات في القيمة العادلة وفروق تحويل عملات اجنبية الناتجة من تحويل استثمارات مصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أي أسهم) يتم الاعتراف بها ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى ويتم تراكمها في بند احتياطي مستقل ضمن حقوق الملكية. ولا يعاد تصنيف المبالغ إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند استبعاد الموجودات ذات الصلة أو انخفاض قيمتها.

(ج) احتياطي تحويل عملات اجنبية

يتم الاعتراف بفروق التحويل الناتجة من تحويل شركة اجنبية خاضعة للسيطرة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، ويتم تراكمها في بند احتياطي مستقل ضمن حقوق الملكية. ويعاد تصنيف المبلغ المتراكم إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند استبعاد صافي الاستثمار.

15- الاحتياطات (تتمة)

د) احتياطي خيارات الأسهم

- يستخدم احتياطي خيارات الأسهم لتسجيل ما يلي:
- ◀ القيمة العادلة في تاريخ المنح للخيارات الصادرة للموظفين ولم يتم اكتسابها.
 - ◀ القيمة العادلة في تاريخ المنح للأسهم المصدرة الى الموظفين.
 - ◀ القيمة العادلة في تاريخ المنح للأسهم المؤجلة الممنوحة للموظفين ولم يتم اكتسابها.

16- إفصاحات الأطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والصناديق المدارة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم وتخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

يعرض الجدول التالي المبلغ الإجمالي للمعاملات التي تم اجراؤها مع أطراف ذات علاقة للسنة المالية ذات الصلة:

2017		2018		
المجموع	صندوق مدار	المجموع	صندوق مدار	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
7,972	7,972	5,050	5,050	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع أتعاب إدارة
17,913	17,913	23,045	23,045	بيان المركز المالي المجمع أتعاب إدارة مستحقة

مكافأة موظفي الإدارة العليا

يتضمن موظفو الإدارة العليا مجلس الإدارة والأعضاء الرئيسيين في الإدارة ممن لديهم السلطة والمسئولية عن تخطيط وتوجيه ومراقبة اهداف المجموعة. إن القيمة الإجمالية للمعاملات والأرصدة القائمة المتعلقة بموظفي الإدارة العليا والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها تأثير ملموس هي كما يلي:

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
241,125	95,960	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
48,000	24,000	مزايا أخرى
88,574	17,168	مكافآت نهاية الخدمة
377,699	137,128	

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 (2017): لا شيء وقد تم اعتماد هذه التوصية خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد بتاريخ 24 أبريل 2018). تخضع هذه التوصية الى موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة الأم.

معاملات أخرى

تدير المجموعة أيضاً محافظ استثمارية نيابة عن أطراف ذات علاقة بمبلغ 561,875 دينار كويتي (2017): 1,665,179 دينار كويتي) لم يتم تسجيلها في بيان المركز المالي المجمع للمجموعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركائها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

17- مبيعات القطاعات

تقوم الإدارة بمراقبة نتائج تشغيل قطاعاتها الجغرافية بصورة منفصلة لأغراض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يستند تقييم أداء القطاع على الاستثمارات تم تنظيم المجموعة، لأغراض الإدارة، إلى قطاعات الأربعة الرئيسية التالية:

- ▶ عقارات
- ▶ مالي
- ▶ خدمات
- ▶ أخرى

ليس لدى المجموعة أي معاملات فيما بين القطاعات.

يوضح الجدول التالي الإيرادات والمصروفات والنتائج الخاصة بالقطاعات التشغيلية لدى المجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 و 2017 على التوالي:

	الإجمالي		أخرى		خدمات		مالي		عقارات		السنة المنتهية في 31 ديسمبر
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
الإيرادات	4,299,413	3,565,841	77,585	127,597	1,176,119	1,095,052	17,362	172,807	3,028,347	2,170,385	الإيرادات
المصروفات	(3,803,719)	(3,509,831)	(216,457)	(134,168)	(1,479,591)	(1,413,265)	(147,444)	(138,135)	(1,960,227)	(1,824,263)	المصروفات
	495,694	56,010	(138,872)	(6,571)	(303,472)	(318,213)	(130,082)	34,672	1,068,120	346,122	النتائج - الربح (الخسارة) قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة

يوضح الجدول التالي موجودات ومطلوبات القطاعات التشغيلية لدى المجموعة كما في 31 ديسمبر 2018 و 2017 على التوالي:

	110,881,933	103,911,058	6,477,823	5,631,681	49,482,399	43,822,029	6,311,143	3,702,955	48,610,568	50,754,393	موجودات التشغيل
	(8,873,778)	(8,041,159)	(1,045,533)	(1,291,755)	(2,999,170)	(1,629,897)	(12,212)	(10,223)	(4,816,863)	(5,109,284)	مطلوبات التشغيل
	49,382,284	50,832,184	-	-	19,551,609	18,875,027	-	-	29,830,675	31,957,157	إفصاحات أخرى: استثمار في شركات زميلة (إيضاح 9) مخصص انخفاض قيمة مدينين آخرين (إيضاح 8) خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 7)
	(128,419)	(87,625)	-	-	-	-	-	-	(128,419)	(87,625)	
	(22,393)	-	-	-	-	-	(22,393)	-	-	-	

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في واللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

17- معلومات القطاعات (تتمة)

المعلومات الجغرافية

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
2,971,121	2,699,944	الإيرادات
481,778	572,176	الكويت
783,690	99,476	المملكة العربية السعودية
62,824	194,245	عمان
		أخرى
4,299,413	3,565,841	
		النتائج - ربح (خسارة) السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
199,083	201,772	الكويت
(308,428)	(67,639)	المملكة العربية السعودية
543,194	(272,368)	عمان
61,845	194,245	أخرى
495,694	56,010	
		موجودات القطاع
53,637,508	51,737,740	الكويت
33,013,050	28,183,762	المملكة العربية السعودية
21,753,510	22,313,423	عمان
2,477,865	1,676,133	أخرى
110,881,933	103,911,058	
		مطلوبات القطاع
(4,098,054)	(2,940,664)	الكويت
(2,032,008)	(1,601,506)	المملكة العربية السعودية
(2,743,716)	(3,498,989)	عمان
(8,873,778)	(8,041,159)	

18- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسئولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسئوليات المنوطة به داخل المجموعة.

تتكون المطلوبات المالية الرئيسية للمجموعة من أدوات مالية غير مشتقة مثل دائني المرابحة والمطلوبات الأخرى. إن الغرض الأساسي من هذه المطلوبات المالية هو تمويل عمليات المجموعة. تتألف الموجودات المالية الرئيسية للمجموعة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والموجودات الأخرى والنقد والنقد المعادل؛ والتي تنشأ مباشرة من عملياتها.

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدلات الربح ومخاطر أسعار الأسهم). تتولى الإدارة العليا للمجموعة الاشراف على إدارة هذه المخاطر. يتحمل مجلس الإدارة المسئولية الكاملة عن أسلوب الإدارة الشامل للمخاطر بالإضافة إلى مسئولية الموافقة على استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر. يتولى مجلس الإدارة مراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من هذه المخاطر الموضحة بإيجاز أدناه:

18- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد ميرم مع عميل، مما يؤدي إلى تكبد خسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان من أنشطتها التشغيلية (المدينين الآخرين بصفة أساسية) ومن أنشطتها التمويلية بما في ذلك الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية.

تتبع المجموعة سياسات وإجراءات للحد من مبلغ التعرض لمخاطر الائتمان من أي طرف مقابل كما تحدد الحد الأقصى لفترة الدفع بالنسبة للعملاء الافراد والشركات على الترتيب. يتم وضع حدود ائتمانية للحد من تركيز المخاطر وبالتالي لتفادي الخسائر المالية من خلال الإخفاق المحتمل للطرف المقابل في أداء المدفوعات. تقوم المجموعة بمراقبة الأرصدة المدينة القائمة بانتظام. ويتم إيداع الأرصدة البنكية للمجموعة لدى مؤسسات مالية تتسم بالجدارة الائتمانية الملائمة.

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية يماثل القيمة الدفترية لكل فئة من فئات الموجودات المعروضة في بيان المركز المالي المجموع.

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,212,654	5,967,208	النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق)
1,337,183	1,882,602	موجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)
<u>8,549,837</u>	<u>7,849,810</u>	

النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق)

تعتبر المخاطر الائتمانية من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية محدودة نظراً لأن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة يتم تحديدها من قبل الوكالات العالمية للتصنيف الائتماني. إضافة إلى ذلك، يتم ضمان المبالغ الأساسية للودائع في البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) من قبل بنك الكويت المركزي وفقاً للقانون رقم 30 لسنة 2008 بشأن ضمان الوديعة لدى بنوك محلية في دولة الكويت والذي بدأ سريان مفعوله بتاريخ 3 نوفمبر 2008.

تم قياس انخفاض القيمة على النقد والنقد المعادل والودائع محددة الأجل على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهر وتعكس فترات الاستحقاق قصيرة الأجل للانكشافات. تعتبر المجموعة أن النقد والنقد المعادل يرتبط بمخاطر ائتمانية منخفضة وفقاً لتصنيفات الائتمان الخارجية للأطراف المقابلة وضمن بنك الكويت المركزي للودائع المودعة لدى بنوك محلية.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر ان تواجه المجموعة صعوبات في الوفاء بالتزاماتها المرتبطة بالمطلوبات المالية والتي يتم تسويتها من خلال تقديم النقد او أصل مالي آخر.

تنشأ مخاطر السيولة من احتمالية عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزامات السداد عند استحقاقها نتيجة للتفاوتات في توقيت التدفقات النقدية في ظل الظروف العادية وغير العادية. وقد تطرأ هذه السيناريوهات عند عدم توفر التمويل المطلوب لمراكز الموجودات غير السائلة للمجموعة بشروط مقبولة. وللمحد من هذه المخاطر، قامت الإدارة بالترتيب لتتبع مصادر التمويل بالإضافة إلى قاعدة ودائعها الرئيسية. كما طبقت سياسة لإدارة الموجودات مع وضع السيولة في الاعتبار ومراقبة التدفقات النقدية المستقبلية والسيولة بصورة منتظمة. وضعت المجموعة إجراءات خاصة بالرقابة الداخلية وخطط طارئة لإدارة مخاطر السيولة، واشتمل ذلك على تقييم للتدفقات النقدية المتوقعة وتوفير ضمان من درجة عالية يمكن استخدامه في تأمين تمويل إضافي عند الضرورة.

تحتفظ المجموعة بمحفظة من الموجودات المتنوعة القابلة للتسويق لها بدرجة كبيرة والتي من المفترض تسهيلها بسهولة في حالة أي توقف غير متوقع للتدفقات النقدية. كما تحتفظ المجموعة بخطوط ائتمان يمكن استغلالها للوفاء باحتياجات السيولة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في واللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

18- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

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

المطلوبات	2018				
	خلال 3 أشهر	3 إلى 6 أشهر	6 إلى 12 شهراً	أكثر من سنة	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دائنو مرابحة	236,344	622,460	489,757	3,821,018	5,169,579
مطلوبات أخرى	449,553	596,865	1,021,724	1,262,395	3,330,537
	<u>685,897</u>	<u>1,219,325</u>	<u>1,511,481</u>	<u>5,083,413</u>	<u>8,500,116</u>
2017					
	خلال 3 أشهر	3 إلى 6 أشهر	6 إلى 12 شهراً	أكثر من سنة	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دائنو مرابحة	273,945	170,967	687,600	2,912,169	4,044,681
مطلوبات أخرى	2,241,557	365,232	810,676	1,599,789	5,017,254
	<u>2,515,502</u>	<u>536,199</u>	<u>1,498,276</u>	<u>4,511,958</u>	<u>9,061,935</u>

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تتكون مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى مثل مخاطر أسعار الأسهم. وتتضمن الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر السوق دائني المرابحة والودائع والاستثمارات في الأسهم.

مخاطر معدلات الربح

تنشأ مخاطر معدلات الربح من احتمالية أن تؤثر التغيرات في معدلات الربح على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر جوهرية تتعلق بمعدلات الربح حيث أنها تحصل على قروضها من مؤسسات مالية إسلامية بمعدلات ربح ثابتة.

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة الاداة المالية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الاستثمار في الشركة الأم استناداً إلى الحدود التي يضعها مجلس الإدارة والتقييم المستمر لمراكز المجموعة المفتوحة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف. ترى الإدارة أن مخاطر تكبد خسائر كبيرة نتيجة التقلبات في أسعار الصرف لا تزيد عن الحد الأدنى، ولذلك لا تغطي المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

إن صافي المخاطر الجوهرية التي تتعرض لها المجموعة والمدرجة بالعملات الاجنبية كما في 31 ديسمبر هو كالتالي:

2018	2017	
ما يعادل	ما يعادل	
بالدينار الكويتي	بالدينار الكويتي	
25,066,740	29,468,124	الريال السعودي
10,559,819	10,629,391	الريال العماني
2,405,268	3,565,833	أخرى
<u>38,031,827</u>	<u>43,663,348</u>	

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في واللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

18- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

يوضح الجدول التالي حساسية ربح المجموعة (نتيجة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية) والإيرادات الشاملة الأخرى للتغير المحتمل بنسبة 5% في أسعار الصرف، مع ثبات بكافة المتغيرات الأخرى:

2017			2018			العملة
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	نسبة التغير في سعر الصرف %	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	نسبة التغير في سعر الصرف %	
دينار كويتي	دينار كويتي	%	دينار كويتي	دينار كويتي	%	
1,450,639	22,767	+5	1,249,141	4,195	+5	الريال السعودي
530,797	673	+5	526,572	1,419	+5	الريال العماني
123,797	54,495	+5	67,869	52,395	+5	أخرى

مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تخضع الأوراق المالية المدرجة وغير المدرجة للمجموعة للتقلب نتيجة مخاطر أسعار السوق الناتجة من عدم التأكد من القيمة المستقبلية للاستثمارات في أسهم. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنوع ووضع حدود للأدوات المالية الفردية والمجمعة. يتم رفع تقارير حول محافظ الأسهم إلى الإدارة العليا للمجموعة بصورة منتظمة. وتتولى الإدارة العليا بالمجموعة مراجعة واعتماد كافة القرارات المتعلقة بالاستثمارات في الأسهم. تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال تنوع استثماراتها من حيث التوزيع الجغرافي وتركز القطاعات.

بلغ الانكشاف للمخاطر للاستثمارات في الأسهم غير المدرجة وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة 25,598,499 دينار كويتي. تم عرض تحليل الحساسية لهذه الاستثمارات ضمن الإيضاح 21.

يلخص الجدول التالي تأثير الارتفاع/الانخفاض في مؤشرات الأسعار في السوق ذات الصلة على حقوق ملكية المجموعة وربح الفترة. يستند هذا التحليل إلى الافتراض بزيادة أو انخفاض مؤشرات الأسهم بنسبة 5% على التوالي بافتراض ثبات كافة المتغيرات الأخرى وأن كافة أدوات حقوق ملكية المجموعة ذات حركات تتفق مع هذه المؤشرات.

2017			2018			مؤشرات السوق
التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	التأثير في أسعار الأسهم %	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	التأثير في أسعار الأسهم %	التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	
دينار كويتي	دينار كويتي	%	دينار كويتي	دينار كويتي	%	
9,303	26,482	+5	549	-	+5	بورصة الكويت
18,538	-	+5	-	-	+5	الإمارات العربية المتحدة
-	12,157	+5	-	3,127	+5	المملكة العربية السعودية

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في واللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

19- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات التي تم تحليلها وفقاً لتوقيت التوقع باستردادها أو تسويتها. تم تصنيف الموجودات والمطلوبات لغرض المتاجرة بحيث يتم استحقاقها و/أو سدادها خلال 12 شهر، بغض النظر عن فترات الاستحقاق التعاقدية:

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	خلال سنة واحدة		2018 خلال 3 أشهر دينار كويتي	
			6 إلى 12 شهوراً دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي		
5,978,922	-	5,978,922	-	-	5,978,922	الموجودات
						النقد والنقد المعادل
						موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
130,504	-	130,504	65,365	-	65,139	موجودات أخرى
1,967,874	19,031	1,948,843	839,318	441,752	667,773	مخزون
765,221	-	765,221	255,075	255,073	255,073	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
26,428,957	26,428,957	-	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
50,832,184	50,832,184	-	-	-	-	عقارات قيد التطوير
913,422	913,422	-	-	-	-	عقارات استثمارية
12,571,037	12,571,037	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات
2,622,318	2,622,318	-	-	-	-	شهرة وموجودات غير ملموسة أخرى
1,700,619	1,700,619	-	-	-	-	
103,911,058	95,087,568	8,823,490	1,159,758	696,825	6,966,907	مجموع الموجودات
						المطلوبات
						دائنو مرابحة
3,823,027	2,717,052	1,105,975	388,897	572,730	144,348	مطلوبات أخرى
3,330,537	1,262,395	2,068,142	1,021,724	596,865	449,553	مكافأة نهاية الخدمة
887,595	887,595	-	-	-	-	
8,041,159	4,867,042	3,174,117	1,410,621	1,169,595	593,901	مجموع المطلوبات
95,869,899	90,220,526	5,649,373	(250,863)	(472,770)	6,373,006	صافي الفجوة

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

19- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	خلال سنة واحدة		2017
			6 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	
7,215,102	=	7,215,102	-	-	7,215,102
1,149,442	=	1,149,442	319,271	=	830,171
1,612,424	20,000	1,592,424	534,862	266,017	791,545
957,038	=	957,038	478,518	239,260	239,260
32,327,431	32,327,431	-	-	-	-
49,382,284	49,310,966	71,318	-	-	71,318
2,548,969	2,548,969	-	-	-	-
11,198,150	11,198,150	-	-	-	-
2,730,703	2,730,703	-	-	-	-
1,760,390	1,760,390	-	-	-	-
110,881,933	99,896,609	10,985,324	1,332,651	505,277	9,147,396
3,027,472	2,104,753	922,719	593,354	126,701	202,664
5,017,254	1,599,789	3,417,465	810,676	365,232	2,241,557
829,052	829,052	-	-	-	-
8,873,778	4,533,594	4,340,184	1,404,030	491,933	2,444,221
102,008,155	95,363,015	6,645,140	(71,379)	13,344	6,703,175

20- موجودات بصفة الأمانة

تتألف الموجودات بصفة الأمانة من محافظ مدارة من قبل الشركة الأم نيابة عن عملاء. كما تدير المجموعة محفظة الاستثمار نيابة عن الهيئة العامة للاستثمار في الكويت. ولا ترتبط هذه المحافظ بالموجودات العامة للمجموعة. وتتخذ الإدارة القرارات الاستثمارية بما يتفق مع الاتفاقيات ذات الصلة. كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، بلغ إجمالي الموجودات بصفة الأمانة المدارة من قبل المجموعة 105,129,865 دينار كويتي (2017: 117,971,300 دينار كويتي). إن إجمالي الإيرادات المكتسبة من الموجودات بصفة الأمانة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 بلغ 270,863 دينار كويتي (2017: 431,067 دينار كويتي).

21- قياس القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- ◀ في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- ◀ في ظل غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون بإمكان المجموعة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.

يراعي قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

21- قياس القيمة العادلة (تتمة)

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تعظيم الاعتماد على المدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من الاعتماد على المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجدول الهرمي لقياس للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ككل:

- ◀ المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات مماثلة أو مطلوبات مماثلة؛
- ◀ المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- ◀ المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ملحوظاً.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة بيانات مالية المجمعة.

تحدد الإدارة العليا بالمجموعة السياسات والإجراءات المتعلقة بقياس القيمة العادلة على أساس متكرر مثل العقارات الاستثمارية والاستثمارات في الأسهم غير المسعرة.

يشارك خبراء تقييم خارجيون في تقييم الموجودات الجوهرية مثل العقارات الاستثمارية والاستثمارات في أسهم غير مسعرة. تحدد مشاركة خبراء التقييم الخارجيين من قبل الإدارة العليا على أساس سنوي. تتضمن معايير الاختيار المعرفة السوقية والسمعة والاستقلالية وما إذا كان يتم الحفاظ على المعايير المهنية. تتخذ الإدارة العليا قراراً، بعد مناقشة خبراء التقييم الخارجيين التابعين للمجموعة، حول أساليب التقييم والمدخلات التي يجب استخدامها في كل حالة.

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل الاستثمار في الأسهم والصناديق المدارة والموجودات غير المالية مثل العقارات الاستثمارية، بالقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية والموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة، بما في ذلك طرق التقييم والتقدير والافتراضات الهامة مفصّل عنها أدناه.

يعرض الجدول التالي ملخص الأدوات المالية والموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس متكرر، بخلاف تلك المدرجة بالقيمة الدفترية التي تعتبر قيم تقريبية معقولة للقيمة العادلة:

2018 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
		الأدوات المالية
		استثمارات في أسهم (وفقاً للقيمة العادلة)
		أسهم مسعرة
2,214,423	895,597	أسهم غير مسعرة
29,409,490	25,598,499	صناديق غير مسعرة
109,650	65,365	
<u>31,733,563</u>	<u>26,559,461</u>	
		الموجودات غير المالية
		عقارات استثمارية
<u>11,198,150</u>	<u>12,571,037</u>	

انتهت الإدارة إلى أن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التالية تعادل قيمتها العادلة تقريباً:

- ◀ النقد والنقد المعادل
- ◀ موجودات أخرى
- ◀ دائنو مرابحة
- ◀ مطلوبات أخرى

21- قياس القيمة العادلة (تمة)

طرق التقييم والافتراضات

استخدمت الطرق والافتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة:

الاستثمار المدرج في أسهم

تستند القيمة العادلة للأسهم المتداولة علنا إلى أسعار السوق المعلنة في سوق نشط للموجودات المماثلة بدون إجراء أي تعديلات. تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 1 من الجدول الهرمي.

الاستثمارات غير المدرجة في الأسهم

تستثمر المجموعة في شركات ذات أسهم خاصة غير مسعرة في سوق نشط. ولا تحدث المعاملات في هذه الاستثمارات على أساس منتظم. تستخدم المجموعة أسلوب تقييم يستند إلى السوق. تحدد المجموعة شركات عامة مماثلة (أقران) استنادا إلى القطاع، والحجم، والرفع المالي والاستراتيجية كما تحسب مضاعف تداول مناسب لكل شركة مماثلة يتم تحديدها. يتم احتساب المضاعف عن طريق قسمة قيمة السوق للشركة المماثلة على قيمتها الدفترية. وتمثل القيمة السوقية للشركة في سعر أسهمها مضروباً في عدد الأسهم القائمة. بينما تتمثل القيمة الدفترية في صافي موجودات الشركة. يتم بعد ذلك خصم مضاعف التداول لعدة اعتبارات منها انعدام السيولة وفروق الحجم بين الشركات المماثلة بناء على المعلومات والظروف الخاصة بكل شركة. وإذا توصلت الإدارة إلى أن أسلوب التقييم الذي يستند إلى السوق غير استدلالي وأن القيمة الأساسية الملحوظة للشركة المستثمر فيها تدرج ضمن موجوداتها، تستخدم الشركة بشكل بديل صافي قيمة الموجودات المعدل. ويتم تطبيق المضاعف المخصص على قياس رأس المال المقابل للشركة المستثمر فيها لقياس القيمة العادلة. تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 3.

الصناديق غير المدرجة

تستثمر المجموعة في الصناديق المدارة وهي غير مسعرة في سوق نشط وقد تخضع لقيود على الاسترداد مثل فترات امتناع كبار المساهمين عن بيع أسهمهم. وتراعي الإدارة أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة في تقييم هذه الصناديق كجزء من المهام المنوطة بها قبل الاستثمار، ولضمان أنها معقولة ومناسبة. بالتالي، يمكن استخدام صافي قيمة الموجودات لصناديق الشركة المستثمر فيها كأحد المدخلات لقياس قيمتها العادلة. وعند قياس قيمتها العادلة، يتم تعديل صافي قيمة الموجودات لهذه الصناديق، حسب الضرورة، لتعكس القيود على الاسترداد والالتزامات المستقبلية وغيرها من العوامل المحددة لصناديق الشركة المستثمر فيها ومدير الصندوق. وعند قياس القيمة العادلة أيضا، تتم أيضا مراعاة المعاملات في أسهم صندوق الشركة المستثمر فيها. واستنادا إلى طبيعة ومستوى التعديلات اللازمة لتقدير صافي قيمة الموجودات ومستوى التداول في صندوق الشركة المستثمر فيها، تقوم المجموعة بتصنيف هذه الصناديق ضمن المستوى 2 أو المستوى 3.

العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل خبراء تقييم عقاري مستقلين ومعتمدين ذوي مؤهلات مهنية معروفة وذات صلة وخبرة حديثة بمواقع وفئات العقارات الاستثمارية الجاري تقييمها. وتتوافق نماذج التقييم المطبقة مع مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 "قياس القيمة العادلة" وتحدد القيمة العادلة من خلال الجمع بين طريقة رسملة الإيرادات وطريقة المقارنة بالسوق أخذا في الاعتبار طبيعة واستخدام كل عقار. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسملة الإيرادات بناء على صافي إيرادات التشغيل المعتادة الناتجة من العقار، ويتم قسمتها على معدل الرسملة (الخصم). وفقا لطريقة المقارنة بالسوق، يتم تقدير القيمة العادلة من خلال المقارنة بمعاملات مماثلة. وتمثل وحدة المقارنة المطبقة من قبل المجموعة في سعر المتر المربع. ويتم إدراج القيمة العادلة للعقار الاستثماري ضمن المستوى 3.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في واللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

21- قياس القيمة العادلة (تتمة)

21.1 الأدوات المالية

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

توضح الجداول التالية الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة لدى المجموعة:

قياس القيمة العادلة بواسطة			
أسعار معلنه في أسواق نشطة (المستوى 1)	مدخلات جوهريه ملحوظة (المستوى 2)	مدخلات جوهريه غير ملحوظة (المستوى 3)	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
31 ديسمبر 2018			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
65,139	-	-	65,139
65,365	-	-	65,365
130,504	-	-	130,504
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:			
830,458	-	-	830,458
25,598,499	25,598,499	-	25,598,499
26,428,957	25,598,499	-	26,428,957
26,559,461	25,598,499	65,365	26,559,461
استثمار في أوراق مالية (بالقيمة العادلة)			
31 ديسمبر 2017			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
830,171	-	-	830,171
242,702	242,702	-	242,702
76,569	-	76,569	76,569
1,149,442	242,702	76,569	1,149,442
موجودات مالية متاحة للبيع:			
1,384,252	-	-	1,384,252
29,166,788	29,166,788	-	29,166,788
33,081	-	33,081	33,081
30,584,121	29,166,788	33,081	30,584,121
31,733,563	29,409,490	109,650	31,733,563
استثمار في أوراق مالية (بالقيمة العادلة)			

كما في 31 ديسمبر 2017، تم المحاسبة بالتكلفة عن بعض الأسهم بمبلغ 1,743,310 دينار كويتي ناقصا الانخفاض في القيمة (طبقا لمعيار المحاسبة الدولي 39). وكما في تاريخ التطبيق المبني للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، قامت المجموعة بقياس الاستثمارات الأساسية وفقا للقيمة العادلة. نتيجة لذلك تم تصنيف قياس القيمة العادلة لهذه الأسهم ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة لأول مرة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

21- قياس القيمة العادلة (تتمة)

21.1 الأدوات المالية (تتمة) الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

يوضح الجدول التالي مطابقة كافة الحركات في القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى 3 والتي تحدث بين بداية ونهاية فترة البيانات المالية:

2018			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	
29,166,788	242,702	29,409,490	كما في 1 يناير 2018
15,505	(242,702)	(227,197)	تعديل الانتقال إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (إيضاح 2.2)
(5,569,805)	-	(5,569,805)	إعادة القياس المدرج في الإيرادات الشاملة الأخرى
-	-	-	إعادة القياس المدرج في الأرباح أو الخسائر
1,986,011	-	1,986,011	مشتريات / (مبيعات)، بالصافي
25,598,499	-	25,598,499	كما في 31 ديسمبر 2018
2017			
موجودات مالية متاحة للبيع دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	
2,528,657	229,510	2,758,167	كما في 1 يناير 2017
-	13,192	13,192	إجمالي الأرباح المسجلة في الأرباح أو الخسائر
1,028,803	-	1,028,803	إجمالي الأرباح المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى
25,609,328	-	25,609,328	مشتريات / (مبيعات)، بالصافي
29,166,788	242,702	29,409,490	كما في 31 ديسمبر 2017

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة للتقييم

أساليب التقييم	مدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة	النطاق	حساسية المدخلات للقيمة العادلة
طريقة السوق	الخصم لضعف التسويق *	20%	إن الزيادة (النقص) في
صافي قيمة الموجودات المعدل	الخصم لضعف التسويق *	0% - 50%	معدل الخصم سوف تؤدي إلى نقص (زيادة) للقيمة العادلة

أسهم غير مسعرة

إن الخصم لضعف التسويق يمثل المبالغ التي توصلت المجموعة إلى أن المشاركين في السوق سوف يقومون بمراعاتها عند تسعير الاستثمارات. وستؤدي الزيادة بنسبة 5% في معدل الخصم إلى نقص القيمة العادلة بمبلغ 1,285,310 دينار كويتي (2017: 388,351 دينار كويتي).

استخدمت الإدارة الطرق والافتراضات الآتية لتقدير القيمة العادلة للموجودات المالية:

- تم قياس القيمة العادلة للأسهم المسعرة بناء على أحدث الأسعار المعلنة للسهم المتداول في تاريخ البيانات المالية المجمعة.
- يتم قياس القيمة العادلة للأسهم غير المسعرة من خلال طريقة السوق التي تستخدم مضاعف الأسعار للشركات المسعرة المماثلة وصافي قيمة الموجودات المعدل. ويتم تطبيق طريقة خصم ضعف التسويق على القيمة العادلة المشتقة من هذه الطريقة.
- القيمة العادلة للصناديق غير المسعرة المقاسة بناء على أحدث قيمة لصافي قيمة الموجودات المعلن عنها من قبل مدير الصندوق.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في واللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

21- قياس القيمة العادلة (تتمة)

21.2 الموجودات غير المالية

يوضح الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية لدى المجموعة:

قياس القيمة العادلة بواسطة			
مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3) دينار كويتي	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2) دينار كويتي	أسعار مطنّة في أسواق نشطة (المستوى 1) دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
12,571,037	-	-	12,571,037
11,198,150	-	-	11,198,150

31 ديسمبر 2018

عقارات استثمارية

31 ديسمبر 2017

عقارات استثمارية

خلال سنة 2018 أو 2017، لم يتم إجراء أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة.

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

تم تصنيف مطابقة قياسات القيمة العادلة المتكررة للعقارات الاستثمارية - بما في ذلك الأرباح والخسائر - ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة.

تفاصيل أساليب التقييم والمدخلات الجوهريّة غير الملحوظة:

تدرج المجموعة عقاراتها الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. واستعانت المجموعة بمتخصص تقييم مستقل لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. فيما يلي عرض تفصيلي للافتراضات الرئيسية المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية وتحليل الحساسية.

النطاق	المدخلات الجوهريّة غير الملحوظة		القيمة العادلة		أسلوب التقييم
	2017	2018	2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
2 دينار كويتي - 9.5 دينار كويتي 8.6% - 11.7%	1 دينار كويتي - 8.7 دينار كويتي 10.7% - 11.8%	متوسط الإيجار (لكل متر مربع) معدل العائد	10,300,654	11,709,509	طريقة رسملة الإيرادات
49 دينار كويتي - 143 دينار كويتي	66 دينار كويتي - 94 دينار كويتي	السعر (لكل متر مربع)	897,496	861,528	طريقة المقارنة بالسوق

تحليل الحساسية

إن الزيادة (النقص) الجوهريّة في متوسط الإيجار لكل متر مربع ومعدل العائد والسعر لكل متر مربع بصفة منفردة سوف يؤدي إلى زيادة (نقص) جوهري في القيمة العادلة للعقارات.

يوضح الجدول التالي حساسية التقييم للتغيرات في الافتراضات الأكثر جوهريّة المرتبطة بتقييم العقارات الاستثمارية.

التأثير على ربح السنة		التغيرات في افتراضات التقييم	
2017	2018		
دينار كويتي	دينار كويتي		
515,033	585,475	+/- 5%	متوسط الإيجار
538,525	533,673	+/- 50 bp	معدل العائد
44,875	43,076	+/- 5%	السعر لكل متر مربع

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في واللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

22- الالتزامات والمطلوبات المحتملة

التزامات عقود تأجير تشغيلي - المجموعة كمستأجر
إن الحد الأدنى لمدفوعات التأجير المستقبلية المحققة بموجب عقود التأجير التشغيلي كما في 31 ديسمبر كما يلي:

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
151,950	151,950	إيجارات عقود تأجير تشغيلي مستحقة خلال سنة
240,588	88,638	إيجارات عقود تأجير تشغيلي مستحقة خلال سنة إلى خمس سنوات
392,538	240,588	

المطلوبات المحتملة

(أ) في 31 ديسمبر 2018، قدمت المجموعة كفالات بنكية بمبلغ 623,838 دينار كويتي (2017: 828,039 دينار كويتي) ولا تتوقع الإدارة أن ينشأ عنها أي مطلوبات جوهرية.

(ب) خلال السنة، استلمت إحدى الشركات التابعة للمجموعة الربط النهائي من الهيئة العامة للزكاة والدخل بالمملكة العربية السعودية لتسوية التزام ضريبي للفترة المالية من 2008 إلى 2014 بمبلغ 7,997,618 ريال سعودي (أي ما يعادل 647,711 دينار كويتي) تبلغ حصة الشركة الأم منها تقريبا 7,741,199 ريال سعودي (أي ما يعادل 626,944 دينار كويتي). ترى إدارة الشركة التابعة أن مستحقات الزكاة التي تم الإخطار بها من قبل الهيئة العامة للزكاة والدخل لا تعكس التطبيق الصحيح للقوانين الضريبية بالمملكة العربية السعودية، وبالتالي فقد قامت بتكليف مستشار ضريبي مستقل بالمملكة لتقييم المطالبة الضريبية وتقديم استئناف إلى الهيئة. وقام المستشار الضريبي بتقديم الاستئناف بتاريخ 24 يناير 2019.

وقامت إدارة الشركة الأم بتقدير وتسجيل التزام ضريبي محتمل في بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2018 بقيمة 190,010 دينار كويتي (إيضاح 13) والذي ترى الإدارة أنه أفضل تقدير لنتيجة الاستئناف. ومع ذلك وكما في تاريخ التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة، هناك عدم تأكيد جوهري حول نتيجة المطالبة الضريبية.

(ج) رفضت محكمة التمييز بتاريخ 13 نوفمبر 2018 طلب الاستئناف المقدم من قبل الأمانة العامة للأوقاف ("الأوقاف") ضد الحكم الصادر عن محكمة الاستئناف لصالح الشركة الأم. وعليه، صار الحكم الصادر عن محكمة الاستئناف نهائياً وغير قابل للطعن عليه والذي يلزم الأوقاف بدفع تعويض إلى الشركة الأم قيمته 1,761,322 دينار كويتي. على الرغم من ذلك، لم يتم الاعتراف بالأصل المحتمل كدم مدينة في 31 ديسمبر 2018، حيث أن تحصيل المبلغ يعتمد على قيام الأوقاف بتنفيذ أمر المحكمة.

23- دعاوى قضائية

(أ) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006، قامت الشركة الأم بتوقيع عقد مع المؤسسة العامة للرعاية السكنية ("المؤسسة") لتقديم خدمات استشارية لإنشاء مشروع الخيران وذلك لمدة عامين. وبناء عليه، قدمت الشركة الأم كفالات بنكية بمبلغ 596,868 دينار كويتي. اتفق كلا الطرفين على إنهاء العقد بالتراضي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015، قامت الشركة الأم برفع دعوى قضائية رقم 3884/2015 للمطالبة بتعويض مقابل الخدمات المقدمة إلى المؤسسة. وفي 13 مارس 2016، أحييت القضية إلى الدائرة الإدارية بالمحكمة تحت رقم 1508/2016.

في 8 يناير 2017، أصدرت الدائرة الإدارية بالمحكمة حكمها بنسب إدارة الخبراء لدى وزارة العدل، للفصل وإصدار تقرير الخبراء. تم تأجيل الجلسة إلى 7 أبريل 2019 لورود التقرير من الخبراء.

قامت الهيئة في عام 2016 بتسييل جزء من الضمان البنكي بمبلغ 347,098 دينار كويتي. نتيجة لهذا الحدث، احتسبت الشركة الأم مخصص بمبلغ 347,098 دينار كويتي تم إدراجه ضمن الأرباح أو الخسائر خلال السنة المنتهية بذلك التاريخ.

قامت الشركة الأم برفع دعوى قضائية رقم 6595/2017 – إداري/3 لتعليق تسجيل الكفالات البنكية وتم تحويلها إلى الدائرة الإدارية بالمحكمة. وأصدرت المحكمة حكمها بإحالة الدعوى إلى إدارة الخبراء وتم التأجيل إلى الجلسة المقررة في 25 أبريل 2019 لورود التقرير من الخبراء.

أوضح المستشار القانوني للمجموعة أنه من المستبعد أن يؤثر الحكم النهائي بصورة جوهرية على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. وعليه، لم يتم احتساب أي مخصصات إضافية للمطالبة خلال السنة.

(ب) خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2006 و31 ديسمبر 2007، أبرمت الشركة الأم اتفاقيات لشراء 14,500,000 سهم في شركة المتحدة للاستثمار والتطوير العقاري - شركة مساهمة سعودية مغلقة (الشركة المستثمر فيها) من بعض المساهمين (البائعين). خلال تلك الفترة، تم دفع مقابل شراء عدد 10,500,000 سهم من قبل الشركة الأم بالكامل.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007، اكتشفت الشركة الأم عدم التزام البائعين بتحويل بعض موجودات الشركة كجزء من حصتهم في زيادة رأسمال الشركة المستثمر فيها. وبالتالي، قامت الشركة الأم بالتوقف عن سداد المقابل المتبقي لعدد 4,000,000 سهم، وقامت برفع دعاوى قضائية ضد البائعين للمطالبة بتعويض مؤقت. ومن ناحية أخرى، قام البائعون برفع دعوى قضائية مضادة ضد الشركة الأم للمطالبة بدفع المقابل المتبقي. إلا أنه تم رفض الدعوى المضادة المقامة من البائعين من قبل المحكمة الابتدائية ومحكمة الاستئناف ومحكمة التمييز في 11 أبريل 2016.

على الرغم من حكم محكمة التمييز، قام البائعون برفع دعوى قضائية أخرى ضد الشركة الأم للمطالبة بدفع 13,814,991 دينار كويتي المتعلق بمقابل الشراء المتبقي.

في 17 يناير 2017، أصدرت المحكمة الابتدائية حكمها لصالح الشركة الأم برفض الدعوى المقامة من قبل البائعين بناءً على الحكم الصادر مسبقاً من محكمة التمييز في 11 أبريل 2016. قام البائعون باستئناف حكم المحكمة الابتدائية وصدر حكم الاستئناف في 21 سبتمبر 2017 بقبول الاستئناف شكلاً وإلغاء الحكم السابق الصادر من المحكمة الابتدائية وإحالة القضية إلى دائرة أسواق المال.

في 9 يناير 2018، صدر الحكم برفض الدعوى المقامة من البائعين بناءً على الأحكام السابقة. وقد طعن البائعون على الحكم. وتم تداول الدعوى القضائية قبل أن تقرر محكمة الاستئناف حالياً التأجيل إلى جلسة الاستماع بتاريخ 28 مارس 2019.

استناداً إلى استشارة المستشار القانوني للمجموعة، فإن مبلغ المطالبة من قبل البائعين غير منطقي وليست مبنية على أسس سليمة. إضافة إلى ذلك، فلا يحق للبائعين المطالبة بأي تعويض تبعاً للحكم القضائي الصادر في القضية السابقة والذي تم الفصل فيه من قبل محكمة التمييز. وبناءً عليه، لم يتم احتساب أي مخصص لأي التزام في هذه البيانات المالية المجمعة.

(ج) تمثل الشركة الأم كمدعى عليه في الإجراءات القانونية المقامة من قبل عدد من عملاء المحافظ ("العملاء") فيما يتعلق ببعض معاملات الاستثمارات المنفذة من قبل الشركة الأم بصفة الأمانة في السنوات السابقة. وإن الدعاوى القضائية المقامة من قبل العملاء ضد الشركة الأم متداولة في درجات مختلفة من مراحل التقاضي ولم يتم بعد إصدار أي أحكام نهائية باتة من قبل محكمة التمييز حتى تاريخه. وبالتالي لا يمكن التنبؤ بنتيجة تلك الدعاوى بدرجة معقولة من التأكد.

خلال السنة الحالية، أصدرت محكمة الاستئناف حكمها لصالح بعض العملاء. وعليه، احتسبت المجموعة مخصصاً بمبلغ 110 ألف دينار كويتي في بياناتها المالية المجمعة بما يمثل أفضل تقدير للإدارة حول التزام المجموعة فيما يتعلق بالقضايا التي صدر فيها أحكام استئنافية وذلك استناداً إلى الاستشارة القانونية من المستشار القانوني.

24- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2018 و31 ديسمبر 2017.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الإقراض وهو صافي الدين مقسوماً على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. تدرج المجموعة القروض والسلف ضمن صافي الدين ناقصاً النقد والنقد المعادل لأغراض إدارة رأس المال المجمعة. يتضمن رأس المال كلا من رأس المال المصدر وعلوّة إصدار الأسهم وكافة احتياطات الأسهم الأخرى الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

25- حدث لاحق

في 17 فبراير 2019، فازت الشركة الأم ضمن تحالف مكون من شركات استثمار محلية ومشغل عالمي بالمزايدة على حصة قدرها 44% في شركة بورصة الكويت للأوراق المالية ("بورصة الكويت") وذلك مقابل 237 فلس للسهم بإجمالي مبلغ وقدره 19.9 مليون دينار كويتي تقريباً والتي تبلغ حصة الشركة الأم فيها 14%.

في 19 و27 فبراير 2019، قامت الشركة الأم بتوقيع عقدي تسهيلات ائتمانية مع أحد البنوك المحلية بمبلغ 3,265 مليون دينار كويتي لكل منهما وذلك بغرض تملك حصة في شركة بورصة الكويت.