

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

**البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
31 ديسمبر 2018**

الصفحة	المحتويات
3 – 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
6	بيان المركز المالي المجمع
7	بيان التدفقات النقدية المجمع
8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
33 – 9	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018، وبيانات الدخل، والدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

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

أساس الرأي

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

أمور التدقيق الرئيسية

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

مؤشر وجود انخفاض في قيمة الاستثمارات في شركات زميلة

كما في 31 ديسمبر 2018، بلغ الاستثمار في الشركات الزميلة 29,920,348 دينار كويتي (2017: 41,076,933 دينار كويتي) والذي يمثل 55.92% من إجمالي الموجودات، وهو الأصل الأكثر أهمية بالنسبة للمجموعة. وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، فإنه يتعين على المجموعة تحديد ما إذا كان هناك مؤشر يدل على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. يعتبر هذا التقدير إلى جانب مبلغ خسارة الانخفاض في القيمة من الأمور الجوهرية لتدقيقنا نظراً لأن تحديد هذه الأمور يتطلب اتخاذ أحكاماً هامة من جانب الإدارة. لذلك قمنا باعتبار تقييم الانخفاض في قيمة الشركات الزميلة كأحد أمور التدقيق الرئيسية. إن سياسة المجموعة المتعلقة بتحديد الانخفاض في قيمة الشركات الزميلة قد تم الإفصاح عنها في إيضاح 2.8 من البيانات المالية المجمعة.

كجزء من إجراءات تدقيقنا، فقد قمنا بتقييم الدليل الموضوعي الذي استندت إليه الإدارة في تحديد ما إذا كانت الاستثمارات في الشركات الزميلة قد انخفضت قيمتها، بالإضافة إلى المدخلات الرئيسية التي تمثل الأساس لهذا التقييم. لهذا الغرض، قمنا بتقييم ما إذا كان لأي حدث خسارة أو أكثر أي أثر في التدفقات النقدية المقدرة للشركة الزميلة يمكن تقديره بشكل موثوق به، وما إذا كان هناك أي بيانات ملحوظة بشأن أحداث الخسارة.

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

دولة الكويت

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 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 الأقسام المتبقية من التقرير السنوي المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

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

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

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

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

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

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

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

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

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

دولة الكويت

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكًا جوهريًا حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقرير مراقب الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - تقييم العرض الشامل وهيكلي ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
 - الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بأعمال التدقيق للمجموعة وتحمل المسؤولية كاملةً عن رأينا.
- نتواصل مع المكلفين بالحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لعملية التدقيق وتوقيتها ونتائجها الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أدوات الرقابة الداخلية قد نحددها خلال عملية التدقيق.
- كما نزود أيضًا المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضًا بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.
- ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المكلفين بالحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية، ولذلك فهي تعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الإفصاح العلني عنها أو عندما نتوصل، في حالات نادرة للغاية، إلى أنه لا يجب الإفصاح عن أمر ما في تقريرنا، نظرًا لأنه من المتوقع أن يترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك بحسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة بتقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وأما قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتها اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتها اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتها اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتها اللاحقة، على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968، وتعديلاته اللاحقة، في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، بشأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي المجمع.

ديلويت وتوش
الوزان وشركاه

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

الكويت في 24 مارس 2019

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

بيان الدخل المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

دينار كويتي		ايضاح	
2017	2018		
			الإيرادات
			ربح محقق / (خسارة محققة) من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
(27,659)	220,839		خسارة محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(26,944)	-		إيرادات توزيعات
119,763	85,563		ربح غير محقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
413,563	74,751	6	إيرادات أتعاب إدارة
27,289	42,983	18	إيرادات أخرى
72,533	50,425		إجمالي الإيرادات
578,545	474,561		
			المصاريف
			تكاليف موظفين
649,093	698,935		مصاريف عمومية وإدارية
301,564	307,243		استهلاك
47,158	42,000		مجموع المصاريف
997,815	1,048,178		
			الخسارة قبل الحصة في النتائج والشهرة والضرائب
(419,270)	(573,617)		حصة في نتائج شركات زميلة
137,394	(1,279,003)	10	تحقق شهرة سلبية لاستثمارات في شركة زميلة
304,585	32,175	(1) 10	ربح من دمج الأعمال
	2,024,595	11	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(1,081)	-		الزكاة
(49)	-		ربح السنة
21,579	204,150		
			العائد لـ:
22,126	204,812		مساهمي الشركة الأم
(547)	(662)		حصص غير مسيطرة
21,579	204,150		ربح السنة
			ربحية السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم
0.0 فلس	0.4 فلس	4	

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

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

بيان الدخل الشامل المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

دينار كويتي		
2017	2018	إيضاح
21,579	204,150	ربح السنة
		(الخسائر الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر:
		البنود التي سيتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل:
2,723,292	(1,218,457)	تعديل ترجمة عملات أجنبية
		البنود التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل:
		تغيرات تراكمية في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	(302,453)	حصة في الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة
107,913	(1,169,796)	10 (الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر للسنة
2,831,205	(2,690,706)	إجمالي (الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر للسنة
2,852,784	(2,486,556)	
		العائد لـ:
2,853,331	(2,485,925)	مساهمي الشركة الأم
(547)	(631)	حصص غير مسيطرة
2,852,784	(2,486,556)	


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


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

بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018

دينار كويتي		إيضاح	
2017	2018		
			الموجودات
1,846,705	1,739,372	5	أرصدة لدى البنوك ونقد
550,000	4,890,000	5	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
158,234	1,109,823		حسابات مدينة ومدفوعات مقدماً
2,626,596	4,672,187	6	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
-	4,039,217	7	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
2,042,985	-	8	موجودات مالية متاحة للبيع
-	1,895,066	9	عقارات استثمارية
41,076,933	29,920,348	10	استثمار في شركات زميلة
-	4,770,730	11	شهرة
168,000	465,869		ممتلكات ومعدات
48,469,453	53,502,612		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية
48,000,000	45,000,000	12	رأس المال
80,999	101,480	12	احتياطي قانوني
-	(1,251,544)		احتياطي القيمة العادلة
(2,513,684)	(3,732,172)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(158,889)	(379,594)		التغيرات المترجمة في حقوق ملكية شركات زميلة
698,751	833,907		أرباح مرحلة
46,107,177	40,572,077		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
10,674	8,022,090		حصص غير مسيطرة
46,117,851	48,594,167		مجموع حقوق الملكية
			المطلوبات
2,152,495	4,121,887		حسابات دائنة ومستحقات
199,107	786,558		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
2,351,602	4,908,445		إجمالي المطلوبات
48,469,453	53,502,612		إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

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


فهد فيصل بوذي
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي


إبراهيم يوسف الغانم
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان التدفقات النقدية المجمع - للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

دينار كويتي		ايضاح	
2017	2018		
21,579	204,150		الأنشطة التشغيلية
			ربح السنة
			تعديلات لـ:
			(ربح محقق) / خسارة محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال
27,659	(220,839)		الأرباح والخسائر
26,944	-		خسارة محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(119,763)	(85,563)		إيرادات توزيعات
(137,394)	1,279,003	10	حصصة في نتائج شركات زميلة
-	(2,024,595)	11	ربح من دمج الأعمال
(413,563)	(74,751)	6	ربح غير محقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
(304,585)	(32,175)	10	شهرة سلبية لشركات زميلة
47,158	42,000		استهلاك
132,933	57,308		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(719,032)	(855,462)		
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(34,767)	(1,758)		حسابات مدينة ومدفوعات مقدما
234,606	628,883		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
(238,197)	64,975		حسابات دائنة ومستحقات
(757,390)	(163,362)		النقد المستخدم في العمليات
(2,922)	-		المدفوع لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(760,312)	(163,362)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
(2,134,745)	-		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
474,090	-		متحصلات من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	61,860		متحصلات من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
(22,562)	(35,597)	(l) 10	شراء استثمار في شركة زميلة
-	5,786,723	11	صافي النقد المستحوذ عليه نتيجة دمج الأعمال
119,763	85,563		إيرادات توزيعات مستلمة
-	22,710	10	توزيعات مستلمة من شركة زميلة
-	1,485,000	10	تخفيض رأسمال شركة زميلة
(1,563,454)	7,406,259		صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
-	(3,000,000)	(l) 12	سداد تخفيض رأس المال
(124)	(7,249)		صافي الحركة على الحصص غير المسيطرة
(124)	(3,007,249)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(2,323,890)	4,235,648		الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل
	(2,981)		أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في 1 يناير 2018
4,720,595	2,396,705		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
2,396,705	6,629,372	5	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

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

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

		دينار كويتي							
		حقوق الملكية العادية لمساهمي الشركة الأم							
مجموع حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	المجموع الفرعي	أرباح مرحلة	التغيرات المتراكمة في حقوق ملكية شركات زميلة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي قانوني	رأس المال	
46,117,851	10,674	46,107,177	698,751	(158,889)	(2,513,684)	-	80,999	48,000,000	كما في 1 يناير 2018
(49,202)	(27)	(49,175)	(49,175)	-	-	-	-	-	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9
46,068,649	10,647	46,058,002	649,576	(158,889)	(2,513,684)	-	80,999	48,000,000	كما في 1 يناير 2018 (إيضاح 2.6)
204,150	(662)	204,812	204,812	-	-	-	-	-	الرصيد كما في 1 يناير 2018 (معدل)
(2,690,706)	31	(2,690,737)	-	(1,169,796)	(1,218,488)	(302,453)	-	-	ربح السنة (الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الأخر
(2,486,556)	(631)	(2,485,925)	204,812	(1,169,796)	(1,218,488)	(302,453)	-	-	إجمالي (الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الأخر للسنة
(3,000,000)	-	(3,000,000)	(20,481)	-	-	-	20,481	-	المحور للاحتياطيات
(46,414)	(46,414)	-	-	-	-	-	-	(3,000,000)	تخفيض رأس المال (إيضاح 12) (أ)
8,058,488	8,058,488	-	-	949,091	-	(949,091)	-	-	صافي الحركة على حصص غير مسيطرة
48,594,167	8,022,090	40,572,077	833,907	(379,594)	(3,732,172)	(1,251,544)	101,480	45,000,000	دمج الأعمال (إيضاح 11) كما في 31 ديسمبر 2018
43,265,191	11,345	43,253,846	678,951	(266,802)	(5,236,976)	-	78,673	48,000,000	كما في 1 يناير 2017
21,579	(547)	22,126	22,126	-	-	-	-	-	ربح السنة
2,831,205	-	2,831,205	-	107,913	2,723,292	-	-	-	الدخل الشامل الأخر
2,852,784	(547)	2,853,331	22,126	107,913	2,723,292	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
(124)	(124)	-	(2,326)	-	-	-	2,326	-	المحور للاحتياطيات
46,117,851	10,674	46,107,177	698,751	(158,889)	(2,513,684)	-	80,999	48,000,000	صافي الحركة على حصص غير مسيطرة كما في 31 ديسمبر 2017

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

1. التأسيس والأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لبيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 24 مارس 2019. إن مساهمي الشركة الأم لهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

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

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

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت وذلك على المؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات القياس والافصاح فيما يتعلق بالخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات الائتمانية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية. وبالتالي، يمثل المخصص المحتسب للخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات الائتمانية خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصص المطلوب احتسابه وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى.

لقد تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات في الأوراق المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، والاستثمارات في الأوراق المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر التي تم قياسها بالقيمة العادلة.

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

2.2 أثر التغييرات في السياسات المحاسبية نتيجة لتطبيق المعايير الجديدة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية متفقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 باستثناء تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء اعتباراً من 1 يناير 2018 كما هو موضح أدناه.

تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية"

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية ليسري مفعوله اعتباراً من 1 يناير 2018. تمثل متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تغييراً جوهرياً عن معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات تحقق وقياس الموجودات والمطلوبات المالية وانخفاض قيمة الموجودات المالية.

لم تقم المجموعة بتعديل معلومات المقارنة لسنة 2017 وفقاً لما تسمح به الأحكام الانتقالية للمعيار. وبالتالي، لا تعكس المعلومات المعروضة لسنة 2017 متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وبذلك هي ليست قابلة للمقارنة بالمعلومات المعروضة لسنة 2018. يتم تسجيل الفروقات في القيمة الدفترية للموجودات المالية الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في الأرباح المرحلة والاحتياطيات كما في 1 يناير 2018 ويتم الإفصاح عنها في إيضاح 2.6. فيما يلي ملخص التغييرات الرئيسية في السياسات المحاسبية للمجموعة نتيجة تطبيقها المعيار الدولي للتقارير المالية 9:

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 منهجاً جديداً لتصنيف وقياس الموجودات المالية التي تعكس نموذج الأعمال الذي تدار فيه الموجودات وخصائص التدفقات النقدية. يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ثلاث فئات لتصنيف الموجودات المالية: المقاسة بالتكلفة المطفأة، وبالقائمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وبالقائمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. يستبعد هذا المعيار الفئات الحالية ضمن معيار المحاسبة الدولي 39؛ وهي المحتفظ بها حتى الاستحقاق والقروض والذمم المدينة والمتاحة للبيع. قُيِّمت المجموعة معايير التصنيف والقياس ليتم تطبيقها على العديد من الموجودات المالية مع مراعاة متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 من حيث نموذج الأعمال وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية ودفعات المبلغ الأساسي والربح فقط.

تم شرح السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بتصنيف وقياس الموجودات المالية طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في إيضاح 2.6.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 نموذج "الخسائر المتكبدة" الوارد ضمن معيار المحاسبة الدولي 39 بنموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة". ينطبق نموذج انخفاض القيمة الجديد على الموجودات المالية التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة واستثمارات الدين بالقائمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، ولكنه لا ينطبق على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية في وقت مبكر أكثر مما يتطلبه معيار المحاسبة الدولي 39. تم شرح السياسات المحاسبية للشركة فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في إيضاح 2.6.

تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء"

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" بشكل مبكر. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 11 عقود الإنشاء ومعيار المحاسبة الدولي 18 الإيرادات بالإضافة إلى تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 13 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 15 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 18 وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 3. يضع المعيار الجديد نموذجاً مكوناً من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 15، تتحقق الإيرادات بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المنشأة الحصول عليه مقابل نقل بضائع أو خدمات للعميل.

لم ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" أي تغيير في سياسة الاعتراف بالإيرادات الخاصة بالمجموعة فيما يتعلق بعقودها المبرمة مع العملاء. وعليه، لم ينتج عنه أي أثر مادي في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2.3 معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية المفعول بعد

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 16: عقود الإيجار

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

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا يغير من طريقة المحاسبة عن عقود الإيجار بالنسبة للمؤجر بشكل جوهري. كما يطالب المستأجر بتسجيل معظم عقود الإيجار في بيان المركز المالي المجمع كمطلوبات عقود إيجار بالإضافة إلى الموجودات الخاضعة لحق الاستخدام. كما يجب على المستأجر تطبيق نموذج موحد لكافة عقود الإيجار المحققة ويحق له اختيار عدم تسجيل عقود الإيجار "قصيرة الأجل" وعقود إيجار الموجودات "منخفضة القيمة". بشكل عام، فإن طريقة الاعتراف بأرباح أو خسائر عقود الإيجار المسجلة تماثل الطريقة الحالية للمحاسبة عن عقود الإيجار التمويلي بحيث يتم تحقق الفوائد ومصروفات الاستهلاك في بند مستقل ضمن بيان الدخل والدخل الشامل الآخر.

يجب على المستأجر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 باستخدام التطبيق الكامل بأثر رجعي أو التطبيق المعدل بأثر رجعي. تقوم المجموعة حالياً بتقييم آثار تطبيقه، ومن غير المتوقع أن يكون له أثر مادي في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2.4 دمج الأعمال

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

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

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

إن التعويض المستلم من البائع في عملية دمج الأعمال نتيجة حدث طارئ أو عدم تأكد متعلق بكل أو جزء من أصل أو التزام مدرج في تاريخ الاقتناء بقيمته العادلة وقت الاقتناء يتم إدراجه كأصل تعويض في تاريخ الاقتناء بقيمته العادلة وقت الاقتناء.

تستخدم المجموعة قيم مؤقتة للمحاسبة المبدئية عن عملية دمج الأعمال وتقوم بتسجيل أي تعديل على هذه القيم المؤقتة خلال فترة القياس وهي اثنا عشر شهراً من تاريخ الاقتناء.

2.5 التجميع

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

تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر بها فقط في حالة:

- السيطرة على الشركة المستثمر بها (على سبيل المثال: الحقوق القائمة التي تتيح لها قدرتها الحالية على توجيه أنشطة الشركة المستثمر بها)؛
 - التعرض للتغير في العوائد أو امتلاك حقوق بها نتيجة مشاركتها في الشركة المستثمر بها؛
 - قدرة المجموعة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر بها للتأثير على مبلغ عائداتها.
- إذا كان لدى المجموعة حقوق تصويت أقل من الأغلبية التصويتية أو حقوق مماثلة أخرى في الشركة المستثمر بها، عندها تراعي المجموعة كافة الحقائق والظروف عند تقييم ما إذا لها سيطرة على الشركة المستثمر بها، بما في ذلك:
- الترتيبات التعاقدية مع أصحاب حق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر بها.
 - الحقوق الناشئة من الترتيبات التعاقدية الأخرى.
 - حقوق تصويت المجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

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

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

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

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

2.6 الأدوات المالية

الاعتراف / عدم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

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

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

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

يتم قياس كافة الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة بعملية الاقتناء أو الإصدار باستثناء تلك الأدوات المالية المصنفة كـ " بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر".

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم الموجودات المالية استناداً إلى مجموعة من نماذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها بالمستوى الذي يعبر بشكل أفضل عن كيفية إدارة مجموعة الموجودات المالية لتحقيق هدفها. وذلك سواء كان هدف الشركة هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. إذا لم ينطبق أي من كلاهما (على سبيل المثال الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة)، عندئذ يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر). يستند نموذج أعمال الشركة إلى العوامل الملحوظة مثل:

- طريقة تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن هذا النموذج ورفع تقارير حول أدائها لموظفي الإدارة العليا بالمنشأة؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وبالأخص طريقة إدارة تلك المخاطر؛
- طريقة مكافأة مدراء الأعمال (على سبيل المثال، ما إذا كانت المكافأة تستند إلى القيمة العادلة لهذه الموجودات المدارة أو إلى التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة).

كما أن معدل التكرار المتوقع للمبيعات وقيمتها وتوقيتها يعتبر من الجوانب المهمة للتقييم الذي تجريه المجموعة.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط (اختبار تحقيق دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط)

إذا استهدف نموذج الأعمال الاحتفاظ بالموجودات لتحويل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط الخاصة باختبار تحقق دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط.

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

إن العناصر الأكثر أهمية للفائدة في أي ترتيب إقراض أساسي تتمثل في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان، بخلاف مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح. ولاختبار تحقق دفعات المبلغ الأساسي والفائدة، تقوم المجموعة بتطبيق أحكام، وتراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المقوم بها الأصل المالي وفترة تحقق سعر الفائدة عن هذا الأصل.

تصنف الشركة موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدي ضمن الفئات التالية:

- الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه للشروط التالية:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن تودي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط على المبلغ الأساسي القائم.

إن النقد والأرصدة البنكية واستثمارات المرابحة قصيرة الأجل والنم التجارية المدينة المصنفة بطبيعتها كموجودات مالية يتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها لغرض المتاجرة عند شرائها أو إصدارها بصورة رئيسية لغرض تحقيق أرباح على المدى القصير من خلال أنشطة المتاجرة أو عندما تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية مدارة، في حالة توافر دليل على وجود نمط حديث لتحقيق الأرباح على المدى القصير. إضافة إلى ذلك، قد تلجأ المجموعة عند الاعتراف المبدي إلى القيام على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يحد بصورة ملحوظة من أي فروق محاسبية قد تنشأ خلاف ذلك.

استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند الاعتراف المبدي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية وفقاً للقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. لا يعاد إدراج الأرباح والخسائر من أدوات حقوق الملكية إلى بيان الدخل. وتسجل التوزيعات في بيان الدخل، عندما يثبت الحق في استلامها، إلا في حالة استفادة المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة، تدرج الأرباح في الدخل الشامل الآخر. إن أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخضع لتقييم انخفاض القيمة. وعند الاستبعاد، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المتركمة من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغييرات في حقوق الملكية.

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

تقوم المجموعة في إطار نشاطها الاعتيادي باستخدام الأدوات المالية، والتي تتمثل بشكل رئيسي في النقد والأرصدة البنكية، واستثمارات المرابحة قصيرة الأجل، والنم المدينة، والاستثمارات، والنم الدائنة. وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، تصنف المجموعة موجوداتها المالية "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "قروض ونم مدينة" أو "متاحة للبيع". يتم تصنيف كافة المطلوبات المالية كـ "غير تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل".

القياس

الأدوات المالية

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

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

تتمثل في موجودات مالية محتفظ بها إما للمتاجرة أو مصنفة عند الاقتناء كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر عند الاعتراف المبدئي. يتم تصنيف الموجودات المالية في هذا البند فقط إذا تم اقتناؤها بشكل رئيسي من أجل الحصول على ربح منها نتيجة تقلبات الأسعار على المدى القصير أو إذا قررت الإدارة تصنيفها في هذا البند عند الاقتناء وإذا تم إدارتها وتقييم أدائها مبدئياً بالقيمة العادلة وفقاً لإدارة مخاطر أو إستراتيجية استثمار موثقة. يتم لاحقاً قياس وإدراج الموجودات المالية، المصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، بالقيمة العادلة. يتم تصنيف الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع. يتم تصنيف المشتقات على أنها "محتفظ بها بغرض المتاجرة" ما لم يتم اعتبارها كأدوات تحوط فعالة.

قروض ونعم مديئة

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

المتاحة للبيع

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

المطلوبات المالية / حقوق الملكية

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

الضمانات المالية

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة وفقاً للمعيار الدولي للقرارات المالية 9.

يستبدل المعيار الدولي للقرارات المالية 9 نموذج "الخسائر المتكبدة" الوارد ضمن معيار المحاسبة الدولي 39 بنموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة". يتم قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على الأداة المالية بطريقة تعكس المبالغ بشكل غير متحيز ومرجح بالاحتمالات والتي يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة والقيمة الزمنية للأموال والأحداث السابقة والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية. يطبق نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة على كافة الأدوات المالية باستثناء الاستثمار في أدوات حقوق الملكية. ويتم بانتظام مراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

يقدم المعيار الدولي للقرارات المالية 9 طريقة مكونة من ثلاث مراحل لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة بموجب المنهج العام. وتطراً تغيرات على الموجودات تؤدي إلى انتقالها بين المراحل الثلاثة التالية استناداً إلى التغير في الجدارة الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي. تتضمن المرحلة 1 الأدوات المالية التي لم ينتج عنها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي أو تلك التي لها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير. وبالنسبة لتلك الموجودات، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

وتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً الخسائر الائتمانية المتوقعة والتي تنتج من أحداث التعثر المحتملة خلال 12 شهراً بعد تاريخ التقرير. ليس من المتوقع أن ينخفض النقد على مدى فترة الـ 12 شهراً لكن الخسائر الائتمانية بالكامل على الأصل مرجحة باحتمالية أن الخسارة ستحدث خلال الـ 12 شهراً المقبلة. تضع المجموعة في اعتبارها أن الأصل المالي يحتوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية عندما يكون تصنيف المخاطر الائتمانية مساوياً لتعريف "التصنيف الائتماني المرتفع" المتعارف عليه دولياً.

تتضمن المرحلة 2 الأدوات المالية التي نتج عنها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي (ما لم يكن لها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير) ولكن يوجد دليل موضوعي على انخفاض القيمة. وبالنسبة لتلك الموجودات، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمرها. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج من أحداث التعثر المحتملة خلال العمر المتوقع للأداة المالية. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي متوسط الخسائر الائتمانية المرجح مع احتمالية التعثر باعتباره العامل المرجح. عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية على الأدوات المالية قد زادت بشكل ملحوظ، تراعي الإدارة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة من أجل مقارنة مخاطر التعثر التي تحدث في تاريخ التقرير مع مخاطر التعثر التي تحدث عند الاعتراف المبدئي للأداة المالية. عندما يتعذر على المجموعة قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس كل أداة على حدة بسبب القيود المتعلقة بالتكلفة والجهد، فإنها تحدد الزيادة الملحوظة في المخاطر الائتمانية على أساس جماعي، ولهذا الغرض يتم تجميع الأدوات المالية على أساس الخصائص المشتركة للمخاطر الائتمانية.

تتضمن المرحلة 3: الموجودات المالية التي لها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة كما في تاريخ التقرير، استناداً إلى العوامل التي تتضمن صعوبة مالية على العميل أو تعثر أو وقوع حدث انقضاء أجل استحقاق. بالنسبة لتلك الموجودات، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية على مدار عمرها كالفارق بين مجمل القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بسعر الفائدة الفعلية الأصلي للموجودات المالية.

يتم تسجيل أي تعديلات على القيمة الدفترية للأصل المالي الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة في بيان الدخل كربح أو خسارة ناتجة عن انخفاض القيمة.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي الناتج المخصوم من احتمالية التعثر وقيمة التعرض عند التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر. تتمثل احتمالية التعثر في احتمالية تعثر المقترض في الوفاء بمطلوباته المالية إما لمدة 12 شهراً (احتمالية التعثر لمدة 12 شهراً) أو على مدى المدة المتبقية من الالتزام (احتمالية التعثر خلال مدة الالتزام). تتمثل قيمة التعرض عند التعثر في قيمة التعرض المتوقعة عند حدوث تعثر. تحدد المجموعة قيمة التعرض عند التعثر من التعرض الحالي للأدوات المالية والتغيرات المحتملة على المبالغ القائمة المسموح بها بموجب العقد بما في ذلك الإطفاء.

تمثل قيمة التعرض عند التعثر للأصل المالي إجمالي قيمته الدفترية. يمثل معدل الخسارة عند التعثر الخسارة المتوقعة المشروطة بوقوع حدث تعثر وقيمتها المتوقعة عند التحقق والقيمة الزمنية للأموال.

تسجل المجموعة الخسائر الائتمانية المتوقعة على النقد والنقد المعادل باستخدام المنهج العام الموضح أعلاه. تطبق المجموعة منهجاً مبسطاً لتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة على المدينون التجاريون والذمم المدينة الأخرى المصنفة بطبيعتها كموجودات مالية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. وعليه، يتم تصنيف الذمم التجارية المدينة والأخرى والتي لم تنخفض قيمتها الائتمانية ضمن المرحلة 2 ويتم تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة.

حدث التعثر

تسجل المجموعة حدث تعثر عندما تشير المعلومات التي تم إعدادها داخلياً أو تم الحصول عليها من مصادر خارجية إلى أنه من غير المرجح أن يقوم المدين بدفع المبالغ المستحقة كاملة لدائنيه (دون النظر إلى أي ضمانات محتفظ بها من قبل المجموعة). بغض النظر عن هذا الأساس، ترى المجموعة أن التعثر يحدث عندما ينقضي تاريخ استحقاق أي أصل مالي لفترة تزيد عن 90 يوماً ما لم يكن لدى المجموعة أي معلومات معقولة ومؤيدة تشير إلى وجود معيار تعثر آخر أكثر ملائمة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

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

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

أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الإنتقال

فيما يلي صافي الأثر الناتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على الأرباح المرحلة الافتتاحية كما في 1 يناير 2018:

أرباح مرحلة	الرصيد الختامي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 (31 ديسمبر 2017) الأثر نتيجة إعادة التصنيف وإعادة القياس:
698,751	الخسائر الائتمانية المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة الخاصة بالمجموعة (انظر أدناه)
(7,074)	الخسائر الائتمانية المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة الخاصة بالشركات الزميلة
(42,101)	الرصيد الافتتاحي وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 كما في تاريخ التطبيق المبني 1 يناير 2018
649,576	

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية في تاريخ التطبيق المبني للمعيار الدولي للتقارير المالية 9

يوضح الجدول أدناه مطابقة فئات القياس الأصلية والقيمة الدفترية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 وفئات القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 للموجودات المالية للمجموعة كما في 1 يناير 2018.

التصنيف الأصلي بموجب معيار المحاسبة الدولي 39	التصنيف الجديد بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9	القيمة الدفترية الأصلية بموجب معيار المحاسبة الدولي 39	إعادة قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة	القيمة الدفترية الجديدة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9	الموجودات المالية
قروض وضم مدينة	التكلفة المطفأة	1,846,705	(2,289)	1,844,416	نقد وأرصدة بنكية استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
قروض وضم مدينة	التكلفة المطفأة	550,000	(688)	549,312	ضم مدينة ودفعات مقبلة استثمارات في أوراق مالية- صناديق حقوق ملكية مداراة
قروض ومديون	التكلفة المطفأة القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	158,234	(4,097)	154,137	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	179,283	-	179,283	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	736,891	-	736,891	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	1,710,422	-	1,710,422	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	1,739,005	-	1,739,005	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	303,980	-	303,980	القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
7,217,446	(7,074)	7,224,520			مجموع الموجودات المالية

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

2.7 الشهره

تحتسب الشهره الناتجة من دمج الأعمال كالزيادة في مجموع المقابل المحول ونسبة الحصص غير المسيطرة في المبالغ المدرجة لصافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة كما في تاريخ الاقتناء، إن وجدت. وبالنسبة لدمج الأعمال على مراحل، تضاف القيمة العادلة في تاريخ الاقتناء لحصة ملكية الشركة المقتنبة المحفوظ بها سابقاً في الشركة المقتناة على صافي القيم العادلة في تاريخ الاقتناء للموجودات المحددة المقتناة والمطلوبات المتكبدة. إن أي عجز يمثل ربح من صفقة الشراء ويتم إدراجه مباشرة في بيان الدخل المجموع.

يتم توزيع الشهره على كل وحدة توليد نقد وذلك لغرض اختبار الانخفاض في القيمة بالمنشأة. إن أرباح وخسائر بيع المنشأة أو جزء منها تتضمن القيمة الدفترية للشهرة المتعلقة بالمنشأة أو الجزء المباع منها.

يتم اختبار انخفاض قيمة الشهره على الأقل مرة واحدة سنوياً، ويتم تسجيلها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المتركمة.

يتم تجميع الموجودات إلى أدنى حد يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل، والتي تعرف بوحدات توليد النقد وذلك لغرض تقييم الانخفاض في قيمة الشهره.

إذا كانت القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد أقل من القيمة الدفترية للوحدة، يتم توزيع خسائر انخفاض القيمة بشكل مبدئي لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة متعلقة بالوحدة، ثم على الموجودات الأخرى للوحدة بالتناسب على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة. لا يمكن رد تلك المتعلقة بالشهرة في فترة لاحقة.

إن القيمة الاستردادية هي القيمة العادلة مخصوماً منها تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام، أيهما أعلى. وبغرض تحديد قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لتصل إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضريبة، والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المتعلقة بالأصل الذي لم يتم تعديل تدفقاته النقدية المستقبلية المقدرة. تقوم المجموعة بإعداد خطط للأعمال تتراوح من 4 إلى 5 سنوات. ويتم استخدام هذه الخطط لاحتساب قيمة الاستخدام. ويتم استخدام معدلات النمو طويل المدى للتدفقات النقدية لتقدير التدفقات النقدية لفترة تتجاوز تلك المدة التي تتراوح من 4 إلى 5 سنوات. يتم تحديد القيمة العادلة مخصوماً منها تكاليف البيع باستخدام أساليب التقييم والأخذ في الاعتبار نتائج المعاملات الحديثة لموجودات مماثلة في نفس مجال الأعمال ونفس المنطقة الجغرافية.

قياس القيمة العادلة

2.8

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

• في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو

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

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

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

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

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

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

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

المستوى 3 - تعتبر المدخلات غير ملحوظة للأصل أو الالتزام.

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

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

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

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

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

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

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

الاستثمار في شركات زميلة

2.9

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

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

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة للشركة الزميلة والمدرجة في تاريخ الاقتناء كشهرة، يتم إدراجها كشهرة ويتم تضمينها بالقيمة الدفترية للاستثمارات. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة في بيان الدخل المجمع.

يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي 36 لتحديد ما إذا كان ضرورياً الاعتراف بأي خسارة انخفاض في القيمة فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركة زميلة. عندما يكون ذلك ضرورياً، يتم اختبار القيمة الدفترية الكاملة للاستثمار (بما في ذلك الشهرة) لتحديد الانخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 كأصل واحد من خلال مقارنة قيمته الاستردادية (القيمة التشغيلية والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أعلى) مع قيمته الدفترية.

إن أي خسارة مدرجة للانخفاض في القيمة لا يتم تخصيصها مقابل أي أصل بما في ذلك الشهرة التي تشكل جزءاً من القيمة الدفترية للاستثمار. يتم الاعتراف بأي رد لخسارة الانخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 وذلك بمقدار الزيادة اللاحقة في القيمة الاستردادية للاستثمار.

تتوقف المجموعة عن استخدام طريقة حقوق الملكية بدءاً من تاريخ عدم اعتبار الاستثمار كشركة زميلة. عندما تحتفظ المجموعة بحصة مستبقاة في شركة زميلة سابقة وتكون الحصة المستبقاة عبارة عن أصل مالي، تقوم المجموعة بقياس الحصة المستبقاة بالقيمة العادلة في ذلك التاريخ، وتعتبر القيمة العادلة للحصة المستبقاة هي قيمتها العادلة عند الاعتراف المبدئي وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يتم مراعاة الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة في تاريخ التوقف عن استخدام طريقة حقوق الملكية والقيمة العادلة لأي حصة مستبقاة وأي متحصلات ناتجة عن بيع جزء من الحصة في الشركة الزميلة وذلك عند تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الشركة الزميلة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك الشركة الزميلة وفق نفس الأساس الذي كان سبباً الاستناد إليه إذا قامت الشركة الزميلة ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة بشكل مباشر. وبالتالي، إذا تم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر من قبل تلك الشركة الزميلة إلى الربح أو الخسارة عند بيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة، تقوم المجموعة بإعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر من حقوق الملكية إلى الربح أو الخسارة (كتسوية ناتجة عن إعادة التصنيف) عندما يتم استبعاد الشركة الزميلة.

عند قيام المجموعة بتخفيض حصة ملكيتها في شركة زميلة مع استمرارها في استخدام طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بإعادة تصنيف نسبة الربح أو الخسارة المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر والمتعلقة بتلك التخفيض في حصة الملكية إلى بيان الربح أو الخسارة إذا كان يتوجب إعادة تصنيف ذلك الربح أو الخسارة إلى بيان الربح أو الخسارة عند بيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

عندما تيرم المجموعة معاملات مع شركتها الزميلة، فإن الأرباح والخسائر الناتجة من المعاملات مع الشركة الزميلة يتم إدراجها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة فقط في حدود الحصة في الشركة الزميلة التي لا تتعلق بالمجموعة.

- 2.10 عقارات استثمارية**
تدرج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة، بما فيها تكاليف المعاملة، وهي القيمة العادلة للمقابل المدفوع وتتضمن مصاريف الاقتناء المرتبطة بالعقار. لاحقاً للاعتراف المبدئي يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تعكس أحوال السوق كما في تاريخ التقارير المالية. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع في الفترة التي تنشأ فيها. يتم تقدير القيم العادلة سنوياً بواسطة مقيم مستقل خارجي معتمد باستخدام طريقة تقييم تتوافق مع طبيعة واستخدام العقارات الاستثمارية.
- يتم استبعاد العقارات الاستثمارية عند البيع أو عندما يتم سحب الانتفاع بها بشكل دائم ولا يتوقع تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية نتيجة البيع. يتم إدراج أي ربح أو خسارة ناتجة عن عدم الاعتراف بالعقار في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم فيها استبعاد العقار.
- 2.11 ممتلكات ومعدات**
تظهر المعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر ناتجة عن انخفاض القيمة. يتم احتساب استهلاك تكلفة المعدات على أساس طريقة القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية كما يلي:
- | | |
|----------------|---------|
| ديكور وتركيبات | 5 سنوات |
| أثاث | 5 سنوات |
- في تاريخ كل بيان مركز مالي مجمع، يتم مراجعة القيمة الدفترية للمعدات لتحديد ما إذا كان هناك دليل على وجود انخفاض في قيمتها الدفترية. في حال وجود مثل هذا الدليل، تُدرج خسارة الانخفاض في القيمة ضمن بيان الدخل، باعتبارها تمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الاستردادية للأصل. لأغراض تقدير انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات إلى أدنى مستوى يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل. يتم مراجعة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك وتعديلها عند اللزوم في نهاية كل سنة مالية.
- 2.12 الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية**
تجري المجموعة تقييم في تاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. في حال توفر هذا المؤشر أو عند طلب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الاستردادية للأصل. إن القيمة الاستردادية للأصل أو وحدة توليد النقد هي قيمته العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمة استخدامه، أيهما أعلى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو الوحدة المولدة للنقد عن القيمة الاستردادية، يعتبر الأصل منخفض القيمة ويخضع إلى قيمته الاستردادية. وعند تقدير قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى قيمتها الحالية باستخدام سعر خصم مناسب قبل الضريبة يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام أسلوب تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المسعرة للشركات المطروحة للتداول العام أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.
- بالنسبة للموجودات غير المالية التي لا تتضمن شهرة، يتم إجراء تقدير في تاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. في حال وجود هذا الدليل، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الاستردادية للأصل أو وحدة توليد النقد. يتم رد خسارة الانخفاض في القيمة فقط المعترف بها في وقت سابق إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة الاستردادية للأصل منذ الاعتراف بأخر خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة. إن الرد محدود ولذلك فإن القيمة الدفترية للأصل لا تتجاوز القيمة الاستردادية لها ولا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يتم الاعتراف بهذا الرد في بيان الدخل المجمع.
- 2.13 النقد والنقد المعادل**
لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل من النقد والأرصدة البنكية واستثمارات المراجعة قصيرة الأجل التي يمكن تحويلها بسهولة لمبالغ نقدية محددة ذات فترات استحقاق أصلية تصل إلى ثلاثة أشهر من تاريخ الحيازة وتخضع لمخاطر غير جوهرية نتيجة التغير في القيمة.
- 2.14 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين**
تلتزم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة وفقاً لخطة مزايا محددة. إن خطة المزايا المحددة غير ممولّة وتستند إلى الالتزام الناتج عن إنهاء خدمات كافة الموظفين في تاريخ التقرير. وتعتبر هذه الطريقة تقديراً موثقاً للقيمة الحالية لهذا الالتزام.
- 2.15 الاعتراف بالإيرادات**
يتم الاعتراف بالإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق فيها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع أخذ شروط السداد المحددة بموجب عقد في الاعتبار واستبعاد الضرائب والرسوم. يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:
- (1) يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع استثمارات عند نقل المخاطر والمنافع إلى المشتري.
 - (2) يتم الاعتراف بإيرادات التوزيعات عند ثبوت الحق في استلام المدفوعات.
 - (3) يتم الاعتراف بإيرادات أتعاب الإدارة من الأنشطة بصفة الأمانة عند نقطة زمنية محددة عندما تفي المجموعة بالالتزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل.

2.16 العملات الأجنبية

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

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

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

2.17 موجودات ومطلوبات محتملة

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

2.18 الزكاة

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

2.19 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

الأحكام

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

الزيادة الملحوظة في مخاطر الائتمان

كما هو مبين في إيضاح 2.6، يتم تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة كمخصص مساو للخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً لموجودات المرحلة 1، أو الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية لموجودات المرحلتين 2 و3. ينتقل الأصل إلى المرحلة 2 في حالة ارتفاع مخاطره الائتمانية بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبني. عند تقدير ما إذا ارتفعت المخاطر الائتمانية للأصل بشكل ملحوظ، تأخذ المجموعة المعلومات المستقبلية الكمية والنوعية المعقولة والمدعومة في عين الاعتبار.

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

تقوم المجموعة بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجمع، باستثناء أدوات حقوق الملكية. ينطوي تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على أحكام ملحوظة نظراً لاستخدام البيانات الداخلية والخارجية والافتراضات. يرجى الرجوع إلى إيضاح 2.6 انخفاض قيمة الموجودات المالية للمزيد من المعلومات.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع قبل 1 يناير 2018

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 عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكام هامة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتقييم، من ضمن عوامل أخرى، التقلبات العادية في أسعار الأسهم للاستثمارات المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للاستثمارات غير المسعرة. يمكن اعتبار الانخفاض في القيمة مناسب عند وجود دليل على تراجع المركز المالي للشركة المستثمر بها، أو لأداء الصناعة والقطاع أو التغييرات في التكنولوجيا والتدفقات النقدية من أنشطة العمليات والتمويل.

عدم التأكد من التقديرات

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

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

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

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

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرًا جوهريًا.

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

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

مخصص انخفاض قيمة النعم المدينة

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

الشركات التابعة

3.

يوضح الجدول التالي تفاصيل الشركات التابعة:

نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركات التابعة
2017	2018		
-	%50	الكويت	شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك.ع ("الأمان")
%99.98	%99.98	الكويت	شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية ش.م.ك.م
%90	%90	الكويت	شركة سجي العقارية ش.م.ك.م
%100	%100	جزر الكايمان	شركة سلفر ستون كابيتال ليميتد محتفظ بها من خلال شركة الأمان:
-	%100	الكويت	شركة الأمان القابضة (ش.م.ك.م)
-	%100	الكويت	شركة البيروني للتجارة العامة ش.ش.و (البيروني)
-	%76	الكويت	شركة المذاق القابضة ذ.م.م. محتفظ بها من خلال شركة البيروني
-	%80	الكويت	شركة منارات للخدمات التعليمية ذ.م.م. محتفظ بها من خلال شركة المذاق
-	%100	الكويت	شركة مطعم جزر كناري ذ.م.م. محتفظ بها من خلال شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية:
%95	-	الإمارات العربية المتحدة	شركة الإمارات والكويت العقارية ذ.م.م.
%100	%100	الولايات المتحدة الأمريكية	محتفظ بها من خلال شركة سلفر ستون كابيتال ليميتد شركة جراي ستون كابيتال إنك

خلال السنة الحالية، تم تصفية شركة الإمارات والكويت العقارية ذ.م.م.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

4. ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة ربح العائد لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

دينار كويتي	
2017	2018
22,126	204,812
سهم	
480,000,000	462,082,192

ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم

المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة

0.0 فلس

0.4 فلس

ربحية السهم الأساسية والمخفضة العائدة لمساهمي الشركة الأم

5. النقد والنقد المعادل

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

دينار كويتي	
2017	2018
1,846,705	1,739,372
550,000	4,890,000
2,396,705	6,629,372

أرصدة بنكية ونقد

استثمارات مرابحة قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر

تم تسجيل معدل متوسط الربح الفعلي لاستثمارات المرابحة قصيرة الأجل بواقع 2.25% (2017: 1.50%) سنوياً.

6. الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

دينار كويتي	
2017	2018
736,891	2,347,187
1,011,507	121,875
878,198	2,203,125
2,626,596	4,672,187

محتفظ بها لغرض المتاجرة

أسهم حقوق ملكية مسعرة

مصنفة عند الاعتراف الميدني

أسهم حقوق ملكية محلية غير مسعرة

أسهم حقوق ملكية أجنبية غير مسعرة

خلال السنة، لم يكن لدى المجموعة ربح غير محقق أو خسارة غير محققة من استثمارات في أسهم حقوق ملكية مسعرة (2017: خسارة غير محققة بمبلغ 48,114 دينار كويتي)، وربح غير محقق من استثمارات في أسهم حقوق ملكية غير مسعرة بمبلغ 74,751 دينار كويتي (2017: ربح غير محقق بمبلغ 461,677 دينار كويتي).

7. الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

دينار كويتي	
2017	2018
-	2,215,563
-	1,823,654
-	4,039,217

أسهم حقوق ملكية محلية غير مسعرة

أسهم حقوق ملكية أجنبية غير مسعرة

خلال السنة، سجلت المجموعة خسارة غير محققة من استثمارات في أسهم حقوق ملكية غير مسعرة بمبلغ 1,251,544 دينار كويتي (2017: لا شيء).

8. الموجودات المالية المتاحة للبيع

دينار كويتي	
2017	2018
2,042,985	-

أسهم حقوق ملكية أجنبية غير مسعرة

9. عقارات استثمارية

دينار كويتي	
2017	2018
-	-
-	-
-	1,895,066
-	1,895,066

كما في 1 يناير
التغير في القيمة العادلة
الاستحواذ نتيجة دمج الأعمال (إيضاح 11)

يمثل هذا البند حصة المجموعة في عقار قيد التطوير يقع في المملكة العربية السعودية. تم إدراج هذا العقار بالقيمة العادلة. تم التوصل إلى القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية بناءً على التقييمات التي أجريت من قبل مقيم عقارات مستقل. وقد تم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى منهج السوق المقارن. وخلال عملية تقدير القيمة العادلة لهذا العقار، تبين أن الاستخدام الحالي للعقارات هو أفضل وأمثل استخدام لها. تندرج جميع العقارات الاستثمارية للمجموعة ضمن المستوى 3 من مستويات قياس القيمة العادلة.

10. استثمار في شركات زميلة

مبين أدناه تفاصيل الشركات الزميلة.

نسبة الملكية		بلد التأسيس	
2017	2018		
%28.3	%28.6	المملكة المتحدة	مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة
%49	-	الكويت	شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الأمان") شركة المجموعة السعودية للمشاريع القابضة
-	%25	الكويت	ش.م.ك.م. (المشاريع السعودية)
%50	%50	الولايات المتحدة الأمريكية	شركة مادرونو كابينال إل إل سي

إن الحركة على الاستثمار في شركات زميلة مبينة أدناه:

دينار كويتي		
2017	2018	
37,781,187	41,076,933	في بداية السنة
-	(42,101)	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (إيضاح 2.6)
22,562	1,956,186	عمليات استحواذ (أ)
137,394	(1,279,003)	حصة في النتائج
107,913	(1,169,796)	حصة في (الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الأخر
2,723,292	(1,209,262)	تعديل ترجمة عملات أجنبية
-	(22,710)	توزيعات مستلمة
-	(1,485,000)	مقبوض من تخفيض رأس المال
304,585	32,175	تحقق شهرة سلبية (أ)
-	(7,937,074)	إعادة التصنيف نتيجة دمج الأعمال
41,076,933	29,920,348	في نهاية السنة

(أ) خلال الربع الثاني، قامت الشركة الأم باقتناء أسهم إضافية في شركة الأمان مقابل مبلغ 35,597 دينار كويتي. نتج عن هذا الإقتناء الاعتراف بشهرة سلبية بمبلغ 32,175 دينار كويتي.

في ديسمبر 2018، أصبحت شركة الأمان شركة تابعة عندما زادت حصة ملكية الشركة الأم في أسهم حقوق ملكيتها لتصبح %50 نتيجة اقتناء حصة ملكية إضافية بواقع 0.5% من أسهم حقوق الملكية القائمة بمبلغ 38,930 دينار كويتي (إيضاح 11). ونتيجة للإقتناء، زادت حصة ملكية المجموعة في مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة بواقع 0.3% بمبلغ 345,059 دينار كويتي، كما أصبحت حصة ملكية المجموعة في المشاريع السعودية تمثل 25% بإجمالي مبلغ 1,575,530 دينار كويتي.

خلال السنة السابقة، زادت حصة الملكية الفعلية للشركة الأم في رأس المال القائم لشركة الأمان من 46.4% إلى 49.2% كنتيجة لشراء شركة الأمان لأسهمها، ونتج عن هذا الأمر شهرة سلبية بمبلغ 304,585 دينار كويتي تم إدراجها في بيان الدخل المجمع.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن الاستثمارات في شركات زميلة:

دينار كويتي				
المجموع	شركة مادرونو	المشاريع السعودية	مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة	31 ديسمبر 2018
	75,023	6,639,077	168,466,335	مجموع الموجودات
	(1,517)	(273,944)	(125,704,186)	مجموع المطلوبات والحصص غير المسيطرة
	73,506	6,365,133	42,762,149	صافي الموجودات
	96,282	-	1,200,149	الإيرادات
	85,060	-	(6,036,963)	ربح / (خسارة) السنة
13,846,445	36,753	1,575,530	12,234,162	حصة في صافي موجودات الشركات الزميلة
17,121,375	-	-	17,121,375	شهرة
(1,047,472)	-	-	(1,047,472)	ربح مستبعد من معاملة مع شركة زميلة
29,920,348	36,753	1,575,530	28,308,065	القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة

دينار كويتي				
المجموع	شركة مادرونو	شركة الأمان	مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة	31 ديسمبر 2017
	33,497	16,494,111	32,319,769	موجودات متداولة
	-	4,847,599	81,363,425	موجودات غير متداولة
	(55)	(737,320)	(62,593,090)	مطلوبات متداولة
	-	(483,841)	(205,056)	مطلوبات غير متداولة وحصص غير مسيطرة
	33,442	20,120,549	50,885,048	صافي الموجودات
	-	3,262,213	6,909,935	الإيرادات
	(11,832)	250,201	106,705	ربح / (خسارة) السنة
24,305,285	16,721	9,892,604	14,395,960	حصة في صافي موجودات الشركات الزميلة
17,819,120	-	-	17,819,120	شهرة
(1,047,472)	-	-	(1,047,472)	ربح مستبعد من معاملة مع شركة زميلة
41,076,933	16,721	9,892,604	31,167,608	القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة

ترى الإدارة أنه لا يوجد ثمة دليل موضوعي يشير إلى وجود انخفاض في القيمة الدفترية لاستثماراتها في شركات زميلة.

إن القيمة السوقية لشركة الأمان للاستثمار كما في 31 ديسمبر 2017 بلغت 4,425,000 دينار كويتي.

دمج الأعمال

11.

الاستحواذ على شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك.ع (الأمان)

خلال السنة الحالية وكما هو مبين في إيضاح 10 (أ)، قامت الشركة الأم باقتناء أسهم إضافية في شركة الأمان حيث كانت آخر عملية اقتناء في آخر ديسمبر 2018، وبالتالي، زادت حصة المجموعة في شركة الأمان من 49.5% إلى 50.0%.

ونتيجة لذلك، تعتبر المجموعة أنها مسيطرة على شركة الأمان اعتباراً من 31 ديسمبر 2018. واعتباراً من تاريخ السيطرة، تم إعادة تصنيف الاستثمار في شركة الأمان من شركة زميلة إلى شركة تابعة للمجموعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10: "البيانات المالية المجمعة".

قامت المجموعة بإعادة قياس حصة ملكيتها بواقع 49.5% المحفوظ بها سابقاً في شركة الأمان وذلك استناداً إلى تقييم مستقل، وتم تقدير هذه القيمة بمبلغ 9,952,443 دينار كويتي، وإدراج الربح الناتج بمبلغ 2,015,369 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع بالصافي من المبالغ المعاد تصنيفها من الدخل الشامل الآخر.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

فيما يلي قياس الشهرة الناتجة عن الاقتناء على أساس القيم المؤقتة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد كما في هذا التاريخ:

دينار كويتي

38,930	النقد المدفوع لاقتناء حصة إضافية (إيضاح 10 (أ))
9,952,443	القيمة العادلة لحصص الملكية المحفوظ بها سابقاً كما في تاريخ الاقتناء
8,058,488	حصص غير مسيطرة
18,049,861	إجمالي المقابل النقدي

ناقصاً:

المبالغ المعترف بها للموجودات المقتناة والمطلوبات المترتبة القابلة للتحديد:

5,825,653	النقد والنقد المعادل
835,729	ذمم تجارية مدينة وأخرى
4,739,429	استثمارات مالية
1,895,066	عقارات استثمارية (إيضاح 9)
1,920,589	استثمار في شركة زميلة (إيضاح 10 (أ))
339,869	ممتلكات ومعدات
(1,747,061)	ذمم تجارية دائنة وأخرى
(530,143)	مطلوبات غير متداولة
13,279,131	مجموع صافي الموجودات القابلة للتحديد

4,770,730

شهرة ناتجة عن دمج الأعمال

ترجع الشهرة المذكورة أعلاه إلى ربحية الأعمال المقتناة لاحقاً لتاريخ الإقتناء كما في 31 ديسمبر 2018.

ربح من دمج الأعمال:

9,952,443	القيمة العادلة لحصص الملكية المحفوظ بها سابقاً في تاريخ الإقتناء
(7,937,074)	القيمة الدفترية لحصص الملكية المحفوظ بها سابقاً في تاريخ الإقتناء
2,015,369	ربح من دمج الأعمال قبل إعادة تصنيف احتياطات
9,226	احتياطي ترجمة عملة أجنبية معاد تصنيفه من الدخل الشامل الآخر
2,024,595	ربح من دمج الأعمال

في يناير 2017، قدم مجلس إدارة الشركة الأم عرضاً لشركة الأمان للدخول في عملية دمج بين الشركة الأم وشركة الأمان، وهو ما وافقت عليه شركة الأمان من حيث المبدأ ويخضع لموافقة مساهمي الشركات المعنية والجهات الرقابية بعد الانتهاء من كافة عمليات التقييم ذات الصلة والإجراءات الأخرى التي يتم إجرائها حالياً.

12. رأس المال والاحتياطات ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة

(أ) رأس المال

يبلغ رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 45,000,000 دينار كويتي (2017: 48,000,000 دينار كويتي) مكوناً من 450,000,000 سهم (2017: 480,000,000) بقيمة 100 فلس للسهم الواحد.

قرر مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 19 أبريل 2018 تخفيض رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بمقدار 30,000,000 سهم بواقع 100 فلس للسهم بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي. تم التأشير على ذلك في السجل التجاري بتاريخ 6 مايو 2018. تم سداد التخفيض النقدي لرأس المال للمساهمين بتاريخ 27 مايو 2018.

(ب) الاحتياطي القانوني

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والذكاة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. خلال السنة الحالية، تم تحويل 10% من ربح السنة إلى الاحتياطي القانوني.

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

(ج) مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

لم يوصى بسداد أي مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة لسنة 2018.

خلال اجتماع الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم المنعقد في 19 أبريل 2018، تم اعتماد سداد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن سنة 2017.

13. معاملات مع أطراف ذات صلة

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

إن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة تتكون مما يلي:

دينار كويتي	
2017	2018
266,783	297,656

مكافأة موظفي الإدارة العليا:
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

14. معلومات القطاع

لأغراض الإدارة، تم تنظيم المجموعة إلى ثلاثة قطاعات رئيسية للأعمال كما يلي:

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

إدارة الموجودات والخدمات الاستثمارية: إدارة المحافظ الاستثمارية بنظام الإدارة المباشرة وغير المباشرة وإدارة صناديق الاستثمار المحلية والعالمية وتقديم الخدمات الاستثمارية وخدمات التمويل

المهيكلة والخدمات الاستثمارية الأخرى ذات الصلة.

تتضمن الأنشطة التجارية الخدمات التعليمية والأغذية والمشروبات.

أنشطة تجارية

بيتا كويتي

	إدارة الاستثمارات الخاصة		إدارة الموجودات والخدمات الاستثمارية		إدارة الموجودات والخدمات الاستثمارية		إدارة الاستثمارات الخاصة	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
المجموع								
إيرادات القطاع	578,545	474,561	-	27,289	42,983	551,256	431,579	
نتائج القطاع	(419,270)	(573,617)	-	(222,165)	(219,062)	(197,105)	(354,555)	
حصصة في نتائج شركات زميلة	137,394	(1,279,003)	-	-	-	137,394	(1,279,003)	
شهرة سلبية	304,585	32,175	-	-	-	304,585	32,175	
ربح من مذج الأعمال (إيضاح 11)	(1,130)	2,024,595	-	-	-	-	2,024,595	
ضرائب	21,579	204,150	-	-	-	-	-	
ربح السنة	2,784,830	9,821,227	419,404	-	-	2,784,830	9,401,823	
الموجودات:								
موجودات القطاع	41,076,933	29,920,348	-	-	-	41,076,933	29,920,348	
استثمار في شركات زميلة	4,607,690	13,761,037	3,122,710	-	-	4,607,690	10,638,327	
أخرى	48,469,453	53,502,612	3,542,114	-	-	48,469,453	49,960,498	
المطلوبات:								
نعم دائنة ومستحقات	2,152,495	4,121,887	291,304	-	-	2,152,495	3,830,583	
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	199,107	786,558	163,190	-	-	199,107	623,368	
معلومات القطاعات الأخرى:	2,351,602	4,908,445	454,494	-	-	2,351,602	4,453,951	
استهلاك	47,158	42,000	-	-	-	47,158	42,000	

15. قياس القيمة العادلة

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في إيضاح 2.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية، باستثناء الموجودات المالية المتاحة للبيع المبينة في إيضاح 8، لا تختلف بشكل جوهري عن قيمها الدفترية. بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية ذات الطبيعة السائلة أو ذات آجال استحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، من المقدر أن القيمة الدفترية تقارب قيمتها العادلة.

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال مستويات قياس القيمة العادلة كما يلي:

دينار كويتي			
المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	المجموع
31 ديسمبر 2018			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر			
-	-	2,347,187	2,347,187
2,325,000	-	-	2,325,000
أسهم حقوق ملكية مسعرة			
أسهم حقوق ملكية غير مسعرة			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
4,039,217	-	-	4,039,217
6,364,217	-	2,347,187	8,711,404
أسهم حقوق ملكية غير مسعرة			
31 ديسمبر 2017			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر			
-	-	736,891	736,891
1,889,705	-	-	1,889,705
1,889,705	-	736,891	2,626,596
أسهم حقوق ملكية غير مسعرة			

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

دينار كويتي					
كما في 31 ديسمبر 2018	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات ودمج الأعمال	الخسارة المسجلة في بيان الدخل الشامل الآخر	الربح المسجل في بيان الدخل	كما في 1 يناير 2018	
6,364,217	4,539,577	(302,453)	237,388	1,889,705	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة:
					أسهم حقوق ملكية غير مسعرة
كما في 31 ديسمبر 2017	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات	الربح المسجل في بيان الدخل الشامل الآخر	الربح المسجل في بيان الدخل	كما في 1 يناير 2017	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة:
1,889,705	(42,219)	-	473,271	1,458,653	أسهم غير مسعرة

خلال السنة، لم يكن هناك أي انتقالات بين مستويات قياس القيمة العادلة.

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

تمثل أسهم حقوق الملكية المحلية غير المسعرة أسهم غير مدرجة في سوق محلي للأوراق المالية. يتم تقييم أسهم حقوق الملكية غير المسعرة استناداً إلى طريقة صافي القيمة الدفترية باستخدام أحدث بيانات مالية متاحة للشركة المستثمر فيها والتي يتم فيها تقييم الموجودات الرئيسية وفقاً للقيمة العادلة أو استناداً إلى آخر أسعار متداولة والمحللة لتعكس خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت.

16. إدارة المخاطر

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

16.1 مخاطر الائتمان

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

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر

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

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

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

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

دينار كويتي	
إجمالي الحد الأقصى للتعرض للمخاطر	
2017	2018
2,396,705	6,629,372
136,062	1,048,414
(1,272)	(33,484)
2,531,495	7,644,302

أرصدة بنكية واستثمارات مربحة قصيرة الأجل:
- بنوك ومؤسسات مالية محلية
- أرصدة مدينة
الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن الأرصدة البنكية واستثمارات المربحة قصيرة الأجل هي من أطراف مقابلة ذات تصنيف ائتماني مرتفع. يتم تصنيف الأرصدة المدينة ضمن المرحلة 2 وتنطوي على مخاطر ائتمانية ذات جدارة جيدة.

الضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى

ليس لدى المجموعة أي ضمان أو تعزيزات ائتمانية أخرى مقابل أية موجودات مالية في 31 ديسمبر 2018 و31 ديسمبر 2017.

16.2 مخاطر السيولة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

يلخص الجدول التالي سجل استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة. يعكس سجل السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة والتي تتضمن دفعات الأرباح المستقبلية خلال عمر هذه المطلوبات المالية. فيما يلي قائمة سيولة المطلوبات المالية في 31 ديسمبر:

دينار كويتي					31 ديسمبر 2018
المجموع	من 1 إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهراً	من 1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
4,121,887	360,875	3,367,972	393,040	-	ذمم دائنة ومستحقات
4,121,887	360,875	3,367,972	393,040	-	مجموع المطلوبات المالية

دينار كويتي					31 ديسمبر 2017
المجموع	من 1 إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهراً	من 1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
2,152,495	354,230	1,794,854	3,411	-	ذمم دائنة ومستحقات
2,152,495	354,230	1,794,854	3,411	-	مجموع المطلوبات المالية
828,002	-	-	828,002	-	التزامات

16.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات المالية نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل معينة بالنسبة للاستثمار الفردي أو جهتها المصدرة أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

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

16.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنشأ مخاطر معدلات الربح من احتمالية تأثير تغيرات معدلات الربح على الربحية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على موجوداتها ومطلوباتها المحملة بمعدلات ربح (استثمارات المرابحة قصيرة الأجل) نتيجة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في معدلات الربح نظراً لأن المجموعة لا تتعرض لأي موجودات ومطلوبات بمعدلات ربح ثابتة.

16.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

يتم إدارة مخاطر العملات الأجنبية من قبل المجموعة على أساس الحدود الموضوعية والتقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. ترى الإدارة أن هناك مخاطر محدودة لتكبد خسائر جوهرية نتيجة لتقلب أسعار صرف العملات الأجنبية وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتغطية التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

فيما يلي التأثير على ربح السنة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية) وحقوق الملكية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى:

التغير في سعر صرف العملات بنسبة 3%				العملة
31 ديسمبر 2017		31 ديسمبر 2018		
الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	
935,028	14	849,242	24	جنيه إسترليني
61,791	33,499	47,827	67,303	دولار أمريكي
	8,884	55,251	72,600	ريال سعودي

16.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

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

فيما يلي التأثير على ربح السنة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر) وحقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر) نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق النشطة مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى:

التغير في مؤشر سعر الأسهم في السوق بنسبة 3%				
31 ديسمبر 2017		31 ديسمبر 2018		
الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	مؤشر السوق
-	8,640	-	41,293	الكويت
-	3,654	-	13,842	الإمارات العربية المتحدة
-	8,327	-	11,324	المملكة العربية السعودية

16.3.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

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

16.4 تركيزات الموجودات

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

إن توزيع الموجودات حسب المنطقة الجغرافية كما يلي:

دينار كويتي		
2017	2018	
13,815,654	16,436,153	المنطقة الجغرافية
31,167,607	28,308,065	الكويت
1,687,461	6,276,810	المملكة المتحدة
1,798,731	2,258,383	دول مجلس التعاون الخليجي
-	223,201	الولايات المتحدة الأمريكية
48,469,453	53,502,612	ماليزيا

إن توزيع الاستثمارات حسب قطاع الأعمال كما يلي:

دينار كويتي		
2017	2018	
42,625,864	28,988,241	قطاع الأعمال
2,254,810	8,176,562	بنوك ومؤسسات مالية واستثمارية
-	2,457,065	عقار
803,980	904,950	خدمات
61,860	-	تأمين
45,746,514	40,526,818	أخرى

17. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي سجل استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. يستند سجل استحقاق الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية إلى تقدير الإدارة لتصفية تلك الاستثمارات.

كان سجل استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كما يلي:

دينار كويتي			2018
المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة	
			الموجودات
1,739,372	-	1,739,372	نقد وأرصدة بنكية
4,890,000	-	4,890,000	استثمارات مربحة قصيرة الأجل
1,109,823	-	1,109,823	ذمم مدينة ومدفوعات مقدماً
4,672,187	3,295,770	1,376,417	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
4,039,217	4,039,217	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,895,066	1,895,066	-	عقارات استثمارية
29,920,348	29,920,348	-	استثمار في شركات زميلة
4,770,730	4,770,730	-	الشهرة
465,869	465,869	-	ممتلكات وألات ومعدات
53,502,612	44,387,000	9,115,612	إجمالي الموجودات
			المطلوبات:
4,121,887	360,875	3,761,012	ذمم دائنة ومستحقات
786,558	786,558	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
4,908,445	1,147,433	3,761,012	إجمالي المطلوبات
48,594,167	43,239,567	5,354,600	فائض السيولة
دينار كويتي			2017
المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة	
			الموجودات
1,846,705	-	1,846,705	نقد وأرصدة بنكية
550,000	-	550,000	استثمارات مربحة قصيرة الأجل
158,234	-	158,234	ذمم مدينة ومدفوعات مقدماً
2,626,596	1,889,705	736,891	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
2,042,985	2,042,985	-	موجودات مالية متاحة للبيع
41,076,933	41,076,933	-	استثمار في شركات زميلة
168,000	168,000	-	ممتلكات وألات ومعدات
48,469,453	45,177,623	3,291,830	إجمالي الموجودات
			المطلوبات:
2,152,495	-	2,152,495	ذمم دائنة ومستحقات
199,107	199,107	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
2,351,602	199,107	2,152,495	إجمالي المطلوبات
46,117,851	44,978,516	1,139,335	فائض السيولة

18. موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة الأم استثمارات وحسابات مصرفية بمبلغ 2,860,122 دينار كويتي (2017: 2,818,195 دينار كويتي) بإسمها كأمين نيابة عن أطراف أخرى بصفتها مديراً للمحافظ والصناديق الخاصة بالأطراف الأخرى. لم يتم إدراج هذه الموجودات في بيان المركز المالي المجموع للمجموعة. وتبلغ الإيرادات من المحافظ والصناديق المدارة 42,983 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 (2017: 27,289 دينار كويتي).

19. إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس المال المجموع هو التأكد من المحافظة على معدلات رأس المال الكافية لدعم أعمالها وزيادة القيمة التي يحصل عليها المساهم. تدير المجموعة هيكل رأس المال وتجري تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. المحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تخفيض مبلغ القروض أو إجراء تعديل على مدفوعات التوزيعات إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2018 و31 ديسمبر 2017.