

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة



البيانات المالية المجمعة
وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

صفحة	الفهرس
6-1	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
7	بيان المركز المالي المجمع
8	بيان الربح أو الخسارة المجمع
9	بيان الدخل الشامل المجمع
10	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
11	بيان التدفقات النقدية المجمع
55 – 12	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



الشطبي وشركاه
برج الراية 2، الطابق 24-23
الشرق، ص.ب. 1753
الصفحة 13018
الكويت
ت: 22275777 965
فاكس: 22275888 965

برج الشهيد، الدور المعلن
شارع خالد بن الوليد، منطقة شرق
ص.ب. 25578، الصفحة 13116
الكويت
فاكس: 6999 2242 965
فاكس: 1666 2240 965
www.bdointernational.com.kw

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى مساهمي الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة للشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة باسم "المجموعة") والتي تتألف من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2017 وبيان الربح أو الخسارة المجموع، وبيان الدخل الشامل المجموع، وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما فيها ملخص السياسات المحاسبية المهمة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2017 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير مبنية بمزيد من التفصيل في الجزء الخاص بمسؤوليات مراقبي الحسابات بشأن تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في هذا التقرير. إننا مستقلون عن المجموعة وفقا لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين والمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة في دولة الكويت. لقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية وفقا لتلك المتطلبات والميثاق. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، من ناحية حكمنا المهني، كان لها أهمية كبيرة في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وقد تم استعراض تلك الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل، وفي تكوين رأينا بشأنه. إننا لا نقدم رأيا منفصلا حول هذه الأمور. لقد حددنا أمور التدقيق الرئيسية التالية:

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين (تتمة)

إلى مساهمي الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

اختبار انخفاض قيمة موجودات غير ملموسة

كيف تعامل تدقيقتنا مع هذه الأمور

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها تنفيذ ما يلي من بين أمور أخرى:

1- إشراك خبراء التقييم لدينا للمساعدة في تقييم مدى ملاءمة أسعار الخصم المطبقة وعوامل التقييم الأخرى.

2- تقييم استقلالية خبير التقييم التابع للإدارة ومؤهلاته المهنية ونطاق عمله.

3- تقييم مدى ملاءمة الافتراضات المطبقة على المدخلات الرئيسية مثل حجم التداول، ومعدلات نمو الإيرادات، وتكاليف التشغيل، والتي شملت مقارنة هذه المدخلات مع البيانات المستمدة من مصادر خارجية بالإضافة إلى تقييمنا على أساس معرفتنا بالعمل والقطاع.

4- قمنا بإجراءات تحاليل تقييمنا للحساسية، والذي تضمن تقييم تأثير الانخفاض المحتمل بشكل معقول في معدلات النمو ومعدلات الخصم قبل خصم الضريبة والتدفقات النقدية المتوقعة لتقييم التأثير على قيمة الاستخدام المقدرة حالياً.

5- تقييم مدى كفاية الإفصاح في إيضاح 11 حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات الرئيسية والأحكام والحساسية.

قامت الإدارة عند الاعتراف المبدي بإعتبار جميع الموجودات غير الملموسة غير محددة العمر، كما تقوم بعمل اختبارات سنوية لانخفاض القيمة وذلك لتقييم قابلية استرداد القيمة الدفترية للموجودات غير الملموسة للمجموعة وتحديد ما إذا كان هناك أي انخفاض في القيمة.

يُعد اختبار انخفاض القيمة السنوي للموجودات غير الملموسة من أمور التدقيق الرئيسية نظراً لتعقيد المتطلبات المحاسبية والحكم الجوهري المطلوب في تحديد الافتراضات التي ستستخدم لتقدير المبلغ القابل للاسترداد. تستند القيمة القابلة للاسترداد للموجودات غير الملموسة على القيمة الأعلى بين القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع والقيمة التشغيلية، وقد تم أخذها من نماذج التدفقات النقدية المخصومة المتنوعة. تستخدم هذه الطرق العديد من الافتراضات الأساسية، بما في ذلك تقديرات حجم التداول المستقبلية، ومعدلات نمو الإيرادات، وتكاليف التشغيل، ومعدلات نمو القيمة النهائية وسعر الخصم.

قامت الإدارة بالإستعانة بخبير خارجي للمساعدة في اختبار انخفاض القيمة. القيمة الدفترية للأصل غير الملموس كانت 11,042,602 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017، ولم يعترف بأي انخفاض في القيمة خلال السنة المنتهية بذلك التاريخ.

راجع إيضاح 11 حول البيانات المالية المجمعة للإفصاحات ذات الصلة.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين (تتمة)

إلى مساهمي الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

اختبار انخفاض قيمة استثمار في شركة زميلة

كيف تعامل تدقيقنا مع هذه الأمور

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها تنفيذ ما يلي من بين أمور أخرى:

1- إشراك خبراء التقييم لدينا للمساعدة في تقييم مدى ملاءمة أسعار الخصم المطبقة وعوامل التقييم الأخرى.

2- تقييم استقلالية خبير التقييم التابع للإدارة ومؤهلاته المهنية ونطاق عمله.

3- تقييم مدى ملاءمة الافتراضات المطبقة على المدخلات الرئيسية مثل حجم التداول، ومعدلات نمو الإيرادات، وتكاليف التشغيل، والتي شملت مقارنة هذه المدخلات مع البيانات المستمدة من مصادر خارجية بالإضافة إلى تقييمنا على أساس معرفتنا بالعمل والقطاع.

4- قمنا بإجراء تحاليل للحساسية، والذي تضمن تقييم تأثير الانخفاض المحتمل بشكل معقول في معدلات النمو ومعدلات الخصم قبل خصم الضريبة والتدفقات النقدية المتوقعة لتقييم التأثير على قيمة الاستخدام المقدرة حالياً.

5- تقييم مدى كفاية الإفصاح في إيضاح 27 حول البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات الرئيسية والأحكام والحساسية.

تتضمن استثمارات في شركة زميلة شركة زميلة مدرجة بقيمة دفترية بمبلغ 13,944,864 دينار كويتي و مدرجة بقيمة سنوية تبلغ 5,818,757 دينار كويتي. مع ذلك، أجرت الإدارة تقييمًا للقيمة التشغيلية للشركة الزميلة في نهاية فترة البيانات المالية لتحديد ما إذا كان هناك أي انخفاض في القيمة. كان هذا الجانب مهمًا بالنسبة لتدقيقنا نظرًا إلى أن عملية التقييم معقدة، وتستند إلى الأحكام والافتراضات التي تتأثر بأوضاع السوق المستقبلية غير المتوقعة أو الظروف الاقتصادية، ولا سيما تلك المتعلقة بتوقعات التدفقات النقدية ومعدلات نمو الربح والخصم المطبقة. أي انخفاض محتمل في القيمة يمكن أن يكون له تأثير مادي على الإداء المالي للمجموعة.

وكما هو مبين في إيضاح 27، هناك عدد من الأحكام الرئيسية الحساسة التي تم اتخاذها في تحديد المدخلات لنموذج انخفاض القيمة والتي تتضمن:

- نمو الإيرادات
- معدل ما قبل الضريبة المستخدم لخصم التدفقات النقدية المتوقعة
- معدل النمو المستخدمة للوصول إلى القيمة النهائية

قامت الإدارة بالاستعانة بخبير خارجي للمساعدة في اختبار انخفاض القيمة. تحدد المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة بمبلغ 15,461,639 دينار كويتي وهو أعلى من القيمة الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين (تتمة)

إلى مساهمي الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

كيف تعامل تدقيقنا مع هذه الأمور

تقييم موجودات مالية متاحة للبيع غير مسعرة

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها تنفيذ ما يلي من بين أمور أخرى:

1- ركزت مراجعتنا على القيام بإجراءات لتقييم الأساليب المتبعة والمضاعفات المستخدمة لتقييم الموجودات المالية المتاحة للبيع غير المسعرة. كجزء من تدقيقنا استخدمنا خبراء التقييم لدينا لمساعدتنا في تقييم المنهجيات والافتراضات.

2- تقييم استقلالية خبير التقييم التابع للإدارة ومؤهلاته المهنية ونطاق عمله.

3- قمنا بتقييم السعر إلى القيم الدفترية والسعر إلى الأرباح المستخدمة من خلال قياسها للشركات المقارنة ومعلومات السوق. بالإضافة إلى ذلك، قمنا بتقييم معدلات النمو ومعدلات الخصم ومعدلات النمو النهائية بالنسبة للتقييمات التي يتم إجراؤها باستخدام التدفقات النقدية المخصومة.

4- لقد قيمنا مدى كفاية إفصاحات القيمة العادلة في إيضاح 9 وإيضاح 32 حول البيانات المالية المجمعة، خاصة أكمال ودقة موجودات المستوى 2 والمستوى 3 والحساسية المتعلقة بها.

لدى المجموعة موجودات مالية متاحة للبيع غير مسعرة مقاسة بالقيمة العادلة باستخدام معلومات السوق ومدخلات جوهرية غير مدعومة بمصادر يمكن تحديدها، منها 12,284,335 دينار كويتي تمثل موجودات المستوى 2 و 42,460,510 دينار كويتي تمثل موجودات المستوى 3. هذه الموجودات جوهرية في سياق كل من المركز المالي ككل ونتائج المجموعة.

يعد تقييم الموجودات المالية المتاحة للبيع غير المسعرة مهماً لتدقيقنا حيث يعتمد اعتماداً كبيراً على تقديرات (افتراضات وطرق تقييم متعددة) تتضمن افتراضات غير معلنة في السوق. تضمنت طرق التقييم المستخدمة السعر إلى القيمة الدفترية، والسعر إلى الربحية والتدفقات النقدية المخصومة ونماذج خصم توزيعات الأرباح.

قامت الإدارة بالاستعانة بخبير خارجي للمساعدة في التقييمات للمستوى 3 للموجودات المالية المتاحة للبيع الغير مسعرة.

راجع إيضاح 9 وإيضاح 32 حول البيانات المالية المجمعة للإفصاحات ذات الصلة.

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من تقرير مجلس الإدارة (لكنها لا تتضمن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات عنها) والتقرير السنوي للمجموعة، والذي من المتوقع توفيره لنا بعد ذلك التاريخ.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يشمل الجزء الخاص بالمعلومات الأخرى ولا نعبر عن أي نوع من نتائج التأكيد بشأنها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى، وخلال قراءتنا، نأخذ في اعتبارنا ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بشكل مادي مع البيانات المالية المجمعة أو معرفتنا التي حصلنا عليها في التدقيق أو ما يظهر خلاف ذلك على أن به أخطاء مادية. في حالة استنتاجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به بشأن المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقبي الحسابات، أن هناك خطأ مادي في تلك المعلومات الأخرى، فإننا مطالبين بالإبلاغ عن ذلك. ليس لدينا ما نوصح عنه في هذا الشأن. عند اطلاعنا على التقرير السنوي للمجموعة، إذا استنتجنا وجود خطأ مادي به، فإننا مطالبون بإبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بهذا الأمر.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين (تتمة)

إلى مساهمي الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة للبيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة في دولة الكويت، وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة تكون خالية من الأخطاء المادية بسبب الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتولى الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار في النشاط ككيان مستمر والإفصاح، حيثما انطبق ذلك، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تنوي الإدارة تصفية المجموعة أو وقف عملياتها أو عندما لا يكون لديها بديلاً واقعياً سوى القيام بذلك.

يتولى المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية الخاصة بالمجموعة.

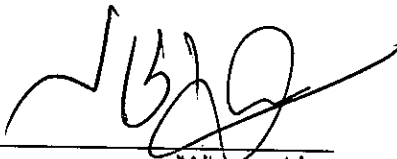
مسؤوليات مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية، سواء بسبب الغش أو الخطأ، وكذلك إصدار تقرير مراقبي حسابات يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول يعتبر درجة عالية من التأكيد، لكنه ليس ضماناً على أن التدقيق المنفذ وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيظهر دائماً الخطأ المادي في حالة وجوده. يمكن أن تنتج الأخطاء من الغش أو الخطأ ويتم اعتبارها مادية، بشكل فردي أو مجمعة، إذا كان متوقعاً أن تؤثر على القرارات الاقتصادية لمستخدميها والتي يتم اتخاذها بناءً على هذه البيانات المالية المجمعة.

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ، حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتمدد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- فهم أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس بهدف إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة. التوصل إلى مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك شك مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود شك مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار في تقرير مراقبي الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملاءمة الإفصاحات. إن استنتاجاتنا تستند إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقبي الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة على نحو يحقق العرض العادل.

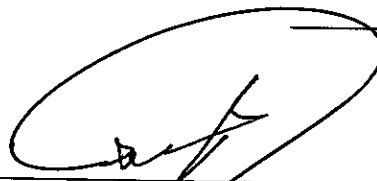
2016	2017	إيضاحات	الموجودات
دينار كويتي	دينار كويتي		
14,309,114	18,830,206	4	النقد والنقد المعادل
16,292,876	15,351,527	5	ودائع
28,352,171	66,729,581	6	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
13,989,619	18,309,765	7	ذمم مدينة وموجودات أخرى
3,093,799	1,843,799		وكالات مدينة
4,915,203	2,837,957	8	قروض وسلف
105,146,257	60,152,907	9	موجودات مالية متاحة للبيع
3,034,598	2,987,325		استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
16,273,855	15,641,470	27	استثمارات في شركات زميلة
19,054,290	20,715,410	10	عقارات استثمارية
11,042,602	11,042,602	11	موجودات غير ملموسة
31,430,851	30,367,615	12	ممتلكات ومعدات
<u>266,935,235</u>	<u>264,810,164</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
78,910,496	72,855,593	13	ودائع من بنوك وعملاء
13,864,251	12,876,783	14	تمويل إسلامي دائن
13,780,503	17,949,973	15	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
<u>106,555,250</u>	<u>103,682,349</u>		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
55,125,000	55,125,000	16	رأس المال
(734,629)	(734,629)	17	أسهم خزينة
27,188,671	28,923,624	18	احتياطي إجباري
17,222,785	18,957,738	19	احتياطي اختياري
5,488,831	4,742,731		احتياطي إعادة تقييم
13,355,006	2,268,098		احتياطي القيمة العادلة
2,016,954	2,587,343		احتياطي ترجمة عملة أجنبية
6,214,611	15,351,836		أرباح مرحلة
125,877,229	127,221,741		الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم
34,502,756	33,906,074	26	حصص غير مسيطرة
160,379,985	161,127,815		إجمالي حقوق الملكية
<u>266,935,235</u>	<u>264,810,164</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



مشاري زيد الخالد
نائب رئيس مجلس الإدارة



وليد عبد الله الشملان الرومي
رئيس مجلس الإدارة



بدر ناصر السبيعي
الرئيس التنفيذي

إن الإيضاحات في الصفحات من 12 إلى 55 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

2016	2017	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
5,619,800	6,597,460		الإيرادات
1,959,930	2,304,999		أتعاب إدارة وإيرادات عمولات
1,846,305	8,386,883		إيرادات توزيعات أرباح
1,350,023	1,003,688		ربح من استرداد / بيع موجودات مالية متاحة للبيع
7,921,255	8,188,574	20	إيرادات فواتر
397,259	2,015,065		إيرادات تأجير
105,821	502,984		ربح غير محقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
120,646	(170,346)	10	الربح من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
300,000	-	10	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	175,178	26	ربح من بيع عقارات استثمارية
362,452	569,507	27	ربح من بيع شركة تابعة
(55,430)	(198,459)		الحصة من نتائج الاستثمار في شركة زميلة
19,928,061	29,375,533		خسارة تحويل عملات أجنبية
			إجمالي الإيرادات
(10,719,219)	(13,940,696)	21	المصاريف والأعباء الأخرى
(2,101,284)	(73,975)	22	مصاريف عمومية وإدارية
215,104	4,350,813	23	خسائر انخفاض في القيمة
(1,700,338)	(1,589,582)		رد مخصص خسائر انتمائية
(14,305,737)	(11,253,440)		مصاريف فائدة
5,622,324	18,122,093		مجموع المصاريف والأعباء الأخرى
452,537	2,082,469	24	ربح العمليات
6,074,861	20,204,562		إيرادات أخرى
(20,434)	(143,265)		الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية، والزكاة
(108,870)	(447,286)		ومكافأة مجلس الإدارة
(22,146)	(220,928)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(45,000)	(95,000)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
5,878,411	19,298,083		الزكاة
			مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
			ربح السنة
3,980,301	16,443,050		العائد إلى:
1,898,110	2,855,033	26	مساهمي الشركة الأم
5,878,411	19,298,083		حصص غير مسيطرة
7.263	30.006	25	ربحية السهم (الأساسية والمخفضة) العائدة لمساهمي الشركة الأم (فلس):

إن الإيضاحات في الصفحات من 12 إلى 55 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

2016	2017	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
5,878,411	19,298,083		ربح السنة
			(خسارة)/دخل شامل آخر:
			بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الربح أو الخسارة المجموع:
	(746,100)		الحصة من إعادة تقييم عقارات في شركة زميلة
			بنود يجوز إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الربح أو الخسارة المجموع
			موجودات مالية متاحة للبيع:
(7,745,345)	(2,725,194)		- التغير في القيمة العادلة
(1,846,305)	(8,386,883)		- ربح من استرداد/بيع موجودات مالية متاحة للبيع
			- المحول إلى بيان الربح أو الخسارة المجموع
1,414,020	73,975	22	من انخفاض القيمة
24,873	(30,690)		الحصة من (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر للاستثمار في شركات زميلة
(220,519)	570,389		تعديلات ترجمة تحويل عملة أجنبية
(8,373,276)	(11,244,503)		خسارة شاملة أخرى للسنة
(2,494,865)	8,053,580		إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة
			إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة العائد إلى:
(4,524,826)	5,180,431		مساهمي الشركة الأم
2,029,961	2,873,149		حصص غير مسيطرة
(2,494,865)	8,053,580		

إن الإيضاحات في الصفحات من 12 إلى 55 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

	إجمالي حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي ترجمة صلافة أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي إعادة تقييم	احتياطي اختياري	احتياطي اجباري	أسهم خيرية	رأس المال	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
	163,369,115	32,852,036	130,517,079	3,184,684	2,237,473	21,639,614	5,488,831	16,805,110	26,770,996	(734,629)	55,125,000	الرصيد في 1 يناير 2016
	5,878,411	1,898,110	3,980,301	3,980,301	-	-	-	-	-	-	-	ربح (الخسارة) السنة
	(8,373,276)	131,851	(8,505,127)	-	(220,519)	(8,284,608)	-	-	-	-	-	(خسارة) / (دخل) شاملة أخرى للسنة
	(2,494,865)	2,029,961	(4,524,826)	3,980,301	(220,519)	(8,284,608)	-	-	-	-	-	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشامل السنة
	-	-	-	(835,350)	-	-	-	417,675	417,675	-	-	المحول إلى الاحتياطيات (إيضاح 18 و 19)
	(53,265)	61,759	(115,024)	(115,024)	-	-	-	-	-	-	-	التأثير على الحصص غير المسيطرة
	(441,000)	(441,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح للحصص غير المسيطرة
	160,379,985	34,502,756	125,877,229	6,214,611	2,016,954	13,355,006	5,488,831	17,222,785	27,188,671	(734,629)	55,125,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2016
	19,298,083	2,855,033	16,443,050	16,443,050	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة (خسارة) / دخل شامل آخر للسنة
	(11,244,503)	18,116	(11,262,619)	-	570,389	(11,086,908)	(746,100)	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل السنة
	8,053,580	2,873,149	5,180,431	16,443,050	570,389	(11,086,908)	(746,100)	-	-	-	-	المحول إلى الاحتياطيات (إيضاح 18 و 19)
	-	-	-	(3,469,906)	-	-	-	1,734,953	1,734,953	-	-	التأثير على الحصص غير المسيطرة (إيضاح 26)
	(2,734,831)	(2,734,831)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح متعلقة لمساهمي الشركة الأم (إيضاح 28)
	(3,835,919)	-	(3,835,919)	(3,835,919)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح للحصص غير المسيطرة
	(735,000)	(735,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	غير المسيطرة
	161,127,815	33,906,074	127,221,741	15,351,836	2,587,343	2,268,098	4,742,731	18,957,738	28,923,624	(734,629)	55,125,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2017

إن الإيضاحات في الصفحات من 12 إلى 55 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

2016	2017	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
5,878,411	19,298,083		الأنشطة التشغيلية
(1,959,930)	(2,304,999)		ربح السنة
(1,846,305)	(8,386,883)		تعديلات لـ:
(1,350,023)	(1,003,688)		إيرادات توزيعات أرباح
(397,259)	(2,015,065)		ربح من استرداد/بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(105,821)	(502,984)		إيرادات فوائد
(120,646)	170,346	10	ربح غير محقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(300,000)	-	10	ربح من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	(175,178)	26	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(362,452)	(569,507)	27	ربح من بيع عقارات استثمارية
55,430	198,459		ربح من بيع شركة تابعة
4,691,511	5,410,211	12	الحصة من نتائج الاستثمار في شركة زميلة
2,101,284	73,975	22	خسارة تحويل عملات أجنبية
(264,604)	(2,255,091)		الاستهلاك
1,700,334	1,589,582		خسائر انخفاض في القيمة
-	(1,500,000)	24	رد مخصص خسائر انتمائية
7,719,930	8,027,261		مصاريف فائدة
			مخصصات انتفي الحاجة إليها
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
3,608,970	941,349		ودائع
1,291,952	(35,859,361)		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(5,224,021)	(290,814)		ذمم مدينة وموجودات أخرى
-	500,000		وكالات مدينة
(618,217)	313,366		قروض وسلف
(374,455)	5,610,088		ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
6,404,159	(20,758,111)		صافي النقد (المستخدم في)/ من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
-	1,025,000	26	المحصل من بيع شركة تابعة
(4,027,280)	(2,070,098)	10	شراء عقارات استثمارية
3,905,731	-	10	المحصل من بيع عقارات استثمارية
(8,052,097)	(6,799,438)	12	شراء ممتلكات ومعدات
2,175,660	2,452,463		المحصل من بيع ممتلكات ومعدات
(19,274,183)	(32,823,345)		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
27,974,707	75,632,470		المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
813,471	-		نقد مستلم من تخفيض رأس مال شركة زميلة
2,182,123	2,529,346		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
1,225,992	993,327		إيرادات فوائد مستلمة
6,924,124	40,939,725		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
(26,767,221)	(6,085,212)		صافي الحركة على ودائع بنوك وعملاء
(374,913)	(987,468)		صافي الحركة على تمويل إسلامي دائن
-	(2,734,831)		صافي الحركة على الحصص غير المسيطرة
(52,874)	(3,786,525)		توزيعات أرباح مدفوعة لمساهمي الشركة الأم
(441,000)	(735,000)		توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة
(1,607,035)	(1,579,594)		مصاريف فوائد مدفوعة
(29,243,043)	(15,908,630)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(11,688)	248,108		تأثير تعديلات ترجمة عملات أجنبية
(15,926,448)	4,521,092		صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل
30,235,562	14,309,114		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
14,309,114	18,830,206	4	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة
			معاملات غير نقدية
-	4,817,266	7	ذمم مدينة وموجودات أخرى

إن الإيضاحات في الصفحات من 12 إلى 55 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

1. معلومات عامة

إن الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") هي شركة استثمار مساهمة عامة مؤسسة وفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الكويت بموجب عقد التأسيس رقم 29 بتاريخ 25 نوفمبر 1961، وهي مسجلة في السجل التجاري برقم 4340 بتاريخ 22 مايو 1962. عنوان المكتب المسجل للشركة هو سوق المناخ، شارع مبارك الكبير، الكويت وعنوانها البريدي ص.ب. 1005 الصفاة، 13011- دولة الكويت. إن المساهم الرئيسي للشركة الأم هو الهيئة العامة للاستثمار. إن أسهم الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وهي تخضع لإشراف بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال.

تتمثل أنشطة الشركة الأم وفقاً لعقد التأسيس والنظام الأساسي فيما يلي:

- استثمار وتمتية أموال المساهمين فيها وإدخارات عملاتها والقروض التي تعقدها وذلك بتوظيفها في الأوراق المالية والحقوق والامتيازات والممتلكات والموجودات وسائر القيم المنقولة وغير المنقولة بأنواعها بالطرق التي تراها مناسبة.
- الاشتراك في تأسيس شركات أخرى لغرض تحقيق الربح بما لا يتعارض مع أحكام القوانين وكذلك المساعدة في تأسيس مثل هذه الشركات.
- بيع أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية وشبه الحكومية.
- القيام بالبحوث والاستقصاءات المتعلقة بتوظيف رؤوس الأموال وتقديم جميع الخدمات الخاصة بعمليات الاستثمار والتوظيف للغير بما فيها:
 - وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية.
 - مدير محافظة الاستثمار.
 - مدير نظام استثمار جماعي.
 - أمين الحفظ.
 - مراقب الاستثمار.
 - وكيل اكتتاب.

ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق غرضها في الكويت أو في الخارج بما لا يتعارض مع أحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي.

اعتمدت الجمعية العامة غير العادية التي عقدت في 4 إبريل 2016 التعديل في أغراض الشركة الأم.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 من قبل مجلس إدارة الشركة في 8 فبراير 2018 ويخضع ذلك لموافقة الجمعية العامة السنوية.

كان لدى الشركة الأم 130 موظفاً كما في 31 ديسمبر 2017 (2016: 122 موظفاً).

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبينة أدناه. تم تطبيق هذه السياسات على أساس مماثل لكل السنوات المعروضة إلا إذا ذكر خلاف ذلك.

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء "الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل"، و"الموجودات المالية المتاحة للبيع" و"عقارات استثمارية" التي تم قياسها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو عملة التشغيل والعرض للمجموعة.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.2 بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية، ومتطلبات القرار الوزاري رقم 18 لسنة 1990، كما تم تعديلها للاستخدام من قبل دولة الكويت للمؤسسات المالية التي يشرف عليها بنك الكويت المركزي. وتتطلب تلك التنظيمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية فيما عدا متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 لمخصص انخفاض القيمة المجمع، والذي تم استبداله بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالحد الأدنى للمخصص العام حسبما تم توضيحه في السياسة المحاسبية للانخفاض في قيمة الموجودات المالية.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب استخدام بعض التقديرات المحاسبية المهمة. كما يتطلب من إدارة المجموعة اتخاذ الأحكام في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. يتضمن إيضاح 3 الأحكام والتقديرات المهمة التي تم اتخاذها في إعداد البيانات المالية المجمعة وتأثيرها.

2.3 تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية

(أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2017
إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغييرات الناتجة عن تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة التالية وتعديلاتها:

تعديل على معيار المحاسبة الدولي 7: مبادرة الإفصاح

إن التعديل على هذا المعيار والذي يسري بأثر مستقبلي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017، يتطلب من المنشأة تقديم إفصاحات تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغييرات في المطلوبات الناتجة عن الأنشطة التمويلية، بما في ذلك كلاً من التغييرات الناتجة عن التدفقات النقدية والتغيرات غير النقدية.

ليس لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير مادي على الفترة الحالية.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 12: إثبات موجودات ضريبية مؤجلة عن الخسائر غير المحققة

توضح التعديلات على هذا المعيار، والتي تسري بأثر رجعي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017، أن أي منشأة تحتاج إلى النظر فيما إذا كان قانون الضرائب يحد من مصادر الأرباح الخاضعة للضريبة مقابل خصم التعديل الناتج عن الفروقات الضريبية المؤجلة. بالإضافة إلى ذلك، توفر التعديلات إرشادات حول الطريقة التي يجب أن تحدد بها المنشأة الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة، وشرح الظروف التي يمكن أن يشمل فيها الربح الخاضع للضريبة استرداد بعض الموجودات لأكثر من قيمتها الدفترية.

ليس لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير مادي على الفترة الحالية.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2014-2016:

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 12 "الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى"

ينص المعيار 12 على أن المنشأة ليست بحاجة إلى تقديم ملخص معلومات مالية عن الحصص في شركات تابعة أو شركات زميلة أو مشاريع مشتركة مصنفة (أو مدرجة ضمن مجموعة استبعاد) كاحتفظ بها للبيع. وتوضح التعديلات أن هذا الأمر يعد الإعفاء الوحيد من متطلبات الإفصاح الخاصة بالمعيار 12 لتلك الحصص.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.3 تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية (تتمة)

(ب) معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية

تم إصدار المعايير الجديدة والمعدلة التالية من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها غير سارية بعد ولم تطبقها المجموعة:

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 2: تصنيف وقياس معاملات السداد على أساس الأسهم
سوف يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. نتناول هذه التعديلات
ثلاثة جوانب رئيسية كما يلي:

- تأثيرات شروط الاستحقاق على قياس التسويات النقدية لمعاملات السداد على أساس الأسهم
- تصنيف معاملات السداد على أساس الأسهم مع خصائص التسوية بالصافي للالتزامات الضريبية المحتجزة.
- المحاسبة حيث أن تعديل بنود وشروط معاملات السداد على أساس الأسهم يغير تصنيفها من تسوية نقدية إلى تسوية حقوق ملكية.

لا يتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير مادي على المجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية

يحل هذا المعيار الذي يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 محل الإرشادات الواردة في معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس. يتعلق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 بتصنيف وقياس وعدم الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية، ويقدم قواعد جديدة لمحاسبة التحوط ونموذج جديد لانخفاض في القيمة للموجودات المالية.

راجعت المجموعة موجوداتها ومطلوباتها المالية وتتوقع التأثير التالي نتيجة لتطبيق المعيار الجديد بتاريخ 1 يناير 2018:

إن أدوات دين المجموعة المصنفة حالياً كمستحقة للبيع سيتم إعادة تصنيفها بالقيمة المطفأة، وذلك لأن يكون هناك تغير على المحاسبة عن هذه الموجودات. على الرغم من ذلك، فإن بعض الاستثمارات في الأسهم لا تستوفي معايير تصنيفها سواء بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالتكلفة المطفأة، وسيتم إعادة تصنيف مبلغ 21.184 مليون دينار كويتي إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. سيتم تحويل أرباح القيمة العادلة ذات الصلة البالغة 3.659 مليون دينار كويتي من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة بتاريخ 1 يناير 2018.

تتضمن الموجودات المالية الأخرى التي تحتفظ بها المجموعة ما يلي:

- أدوات حقوق ملكية مصنفة حالياً على أنها متاحة للبيع والتي يتاح لها خيار إثباتها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- استثمارات حقوق ملكية يتم قياسها حالياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي سيستمر قياسها على نفس الأساس وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، و
- أدوات دين مصنفة حالياً كمحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق ويتم قياسها بالتكلفة المطفأة التي تستوفي شروط التصنيف بالتكلفة المطفأة وفقاً للمعيار 9.

وبناءً على ذلك، لا تتوقع المجموعة أن تؤثر الإرشادات الجديدة على تصنيف وقياس هذه الموجودات المالية. ومع ذلك، فإن الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لن يتم تحويلها بعد الآن إلى الأرباح أو الخسائر الناتجة عن البيع، وبدلاً من ذلك سيتم إعادة تصنيفها من احتياطي القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح المرحلة. خلال السنة المالية 2017، تم إثبات مبلغ 8.387 مليون دينار كويتي من تلك الأرباح في الربح أو الخسارة فيما يتعلق ببيع موجودات مالية متاحة للبيع.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.3 تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية (تتمة)

(ب) معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية (تتمة)

لن يكون هناك تأثير على محاسبة المجموعة عن المطلوبات المالية، حيث أن المتطلبات الجديدة لا تؤثر سوى على المحاسبة عن المطلوبات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وليس لدى المجموعة أي من هذه المطلوبات. تم تحويل قواعد عدم الاعتراف من معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس، ولم يتم تغييرها.

يتطلب النموذج الجديد للانخفاض في القيمة الاعتراف بمخصصات الانخفاض في القيمة بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة وليس الخسائر الائتمانية المتكبدة فقط كما كان الحال عليه في معيار المحاسبة الدولي 39. ينطبق النموذج الجديد على الموجودات المالية المصنفة بالتكلفة المطفأة، وأدوات الدين التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وموجودات العقود ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 15: الإيرادات الناتجة من عقود مع عملاء، ودمج التأجير المدينة، والتزامات القروض، وبعض عقود الضمان المالي. بناءً على التقييمات التي تمت حتى تاريخه، تتوقع المجموعة زيادة طفيفة في مخصص الخسائر الخاص بالذمم المدينة والقروض والمبلغ بحوالي 5% و10% على التوالي، وفيما يتعلق باستثمارات الديون المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة. كما يقدم المعيار الجديد متطلبات إفصاح تفصيلية وتغييرات في العرض. ويتوقع منها تغيير طبيعة ونطاق إفصاحات المجموعة حول أدواتها المالية لاسيما في سنة تطبيق المعيار الجديد.

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات من عقود مع عملاء

يقدم هذا المعيار، الذي يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، إطار عمل شاملاً لتحديد إمكانية تحقق الإيرادات وحجم وتوقيت تحققها. يحل هذا المعيار محل المعايير والتفسيرات الحالية التالية في تاريخ سريانه:

- معيار المحاسبة الدولي 18: الإيرادات.
- معيار المحاسبة الدولي 11: عقود الإنشاء.
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 13: برامج ولاء العملاء.
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 15: اتفاقيات بناء العقارات.
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 18: تحويلات الموجودات من العملاء.
- تفسير لجنة التفسيرات الدائمة 31: الإيرادات - معاملات المقايضة التي تشمل خدمات الدعاية.

تقوم المجموعة حالياً بتقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 15 وتخطط لتطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16: التأجير

سوف يسري هذا المعيار للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي رقم 17 "التأجير" حيث يتطلب من المستأجرين إثبات جميع عقود التأجير في الميزانية العمومية بطريقة مماثلة لعقود التأجير التمويلي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 17 مع استثناءات محدودة للموجودات المنخفضة القيمة وعقود التأجير قصيرة الأجل. كما في تاريخ بدء عقد التأجير سيُعترف المستأجر بالتزام سداد دفعات الإيجار وأصل يمثل الحق في استخدام الأصل المعني خلال فترة التأجير.

تقوم المجموعة حالياً بتقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 16 وتخطط لتطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

المعيار الدولي للتقارير المالية 17: عقود التأمين

سوف يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2021، ويحل محل المعيار الدولي للتقارير المالية 4: عقود التأمين. ينطبق المعيار الجديد على كافة أنواع عقود التأمين، بغض النظر عن نوع المنشآت المصدرة لها، كما ينطبق على بعض الضمانات والأدوات المالية ذات خصائص المشاركة الاختيارية. إن جوهر المعيار الدولي للتقارير المالية 17 هو النموذج العام، مضافاً إليه:

- (أ) مواءمة خاصة للعقود ذات خصائص المشاركة الاختيارية المباشرة (أسلوب الأتعاب المتغيرة)
 - (ب) أسلوب مبسط (أسلوب توزيع أقساط التأمين) بشكل رئيسي للعقود ذات الفترات القصيرة
- لا يتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير مادي على المجموعة.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.3. تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية (تتمة)

(ب) معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية (تتمة)

التفسير 22: العمليات بالعملة الأجنبية واعتبارات الدفعة المقدمة

يسري التفسير على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 ويوضح أنه من أجل تحديد سعر الصرف الفوري لاستخدامه في الاعتراف الأولي بالموجودات أو المصروفات أو الإيرادات ذات الصلة (أو جزء منها) عند عدم الاعتراف بالموجودات أو المطلوبات غير النقدية المتعلقة بالدفعة المقدمة، فإن تاريخ المعاملة يحتسب على أنه التاريخ الذي تعترف فيه المنشأة بشكل أولي بالموجودات أو المطلوبات غير النقدية الناتجة عن الدفعة المقدمة. إذا كان هناك دفعات متعددة أو استلام مقدم للثمن المقابل، فيجب على المنشأة أن تحدد تاريخ المعاملات لكل دفعة أو استلام للدفعة المقدمة.

لا يتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير مادي على المجموعة.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة
يجب تطبيق التعديلات بأثر رجعي وتسري من 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر.

توضح التعديلات ما يلي:

(أ) إن المنشأة التي تعتبر منشأة رأس مال مشترك أو غيرها من المنشآت المؤهلة قد تلجأ، عند الاعتراف الأولي على أساس كل استثمار على حدة، إلى قياس استثماراتها في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

(ب) إذا كانت منشأة لا تمثل بحد ذاتها منشأة استثمارية تمتلك حصة في شركة زميلة استثمارية أو مشروع مشترك استثماري، يجوز لها، عند تطبيق طريقة حقوق الملكية، أن تختار الإبقاء على القياس بالقيمة العادلة الذي تطبقه تلك الشركة الزميلة الاستثمارية أو المشروع المشترك الاستثماري على حصص الشركة الزميلة الاستثمارية أو المشروع المشترك الاستثماري في الشركات التابعة. ويتم هذا الاختيار بشكل منفصل لكل شركة زميلة استثمارية أو مشروع مشترك استثماري في آخر تاريخ 1 يتم فيه الاعتراف الأولي بالشركة الزميلة الاستثمارية أو المشروع المشترك الاستثماري، 2) تصبح فيه الشركة الزميلة أو المشروع المشترك منشأة استثمارية، 3) تصبح فيه الشركة الزميلة الاستثمارية أو المشروع المشترك الاستثماري شركة أم للمرة الأولى.

لا يتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير مادي على المجموعة.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 40 تحويلات العقارات الاستثمارية

ستسري التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، والتي توضح متى يجب على المنشأة تحويل العقار، بما في ذلك العقارات قيد الإنشاء أو التطوير، إلى أو من عقارات استثمارية. تنص التعديلات على أن التغيير في الاستخدام يتم عندما يستوفي العقار، أو يتوقف عن استيفاء، تعريف العقار الاستثماري مع وجود دليل على التغيير في الاستخدام. إن مجرد التغيير في نوايا الإدارة لاستخدام العقار لا يُعد دليلاً على التغيير في الاستخدام.

لا يتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير مادي على المجموعة.

2.4 أساس التجميع

تشتمل البيانات المالية المجمعة على البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة حتى 31 ديسمبر 2017 (انظر إيضاح 26). إن تاريخ البيانات المالية لكافة الشركات التابعة هو 31 ديسمبر.

عندما يكون للشركة الأم السيطرة على شركة مستثمر فيها، فإنه يتم تصنيفها على أنها شركة تابعة. تسيطر الشركة الأم على الشركة المستثمر فيها إذا توافرت لديها العناصر الثلاثة التالية بالكامل: السيطرة على الشركة المستثمر فيها، والإطلاع على العوائد المتغيرة للشركة المستثمر فيها، وقدرة المستثمر على استخدام سيطرته للتأثير على هذه العوائد المتغيرة. يتم إعادة تقييم السيطرة عندما تشير الحقائق والظروف إلى احتمالية حدوث تغيير في أي من عناصر السيطرة هذه.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.4 أساس التجميع (تتمة)

تنشأ السيطرة الفعلية في الحالات التي يكون للشركة الأم فيها القدرة الفعلية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها دون أن يكون لديها غالبية حقوق التصويت. عند تحديد ما إذا كانت السيطرة الفعلية موجودة أم لا، تأخذ الشركة الأم في الاعتبار كافة الحقائق والظروف ذات الصلة بما في ذلك ما يلي:

- حجم حقوق تصويت الشركة الأم بالنسبة إلى حجم وتوزيع الأطراف الأخرى التي لديها حقوق تصويت.
- حقوق التصويت المحتملة الجوهرية التي تملكها الشركة والأطراف الأخرى.
- الترتيبات التعاقدية الأخرى.
- النماذج التاريخية في حضور التصويت.

تعيد الشركة الأم تقييم ما إذا كانت لها سيطرة على المنشأة المستثمر فيها أم لا إذا كانت تشير الوقائع والظروف إلى وجود تغييرات في إحدى العناصر الثلاثة للسيطرة المبينة أعلاه.

تدرج البيانات المالية للشركات التابعة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية حتى تاريخ انتهاء هذه السيطرة. يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة على أساس كل بند من خلال إضافة البنود المتشابهة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصروفات. عند التجميع يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات بين الشركات بالكامل.

يتم تعديل البيانات المالية للشركات التابعة، حيثما كان ذلك ضرورياً، لضمان توافقها مع السياسات المحاسبية التي تطبقها المجموعة.

يتم تحديد الحصص غير المسيطرة في صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة بشكل منفصل عن حقوق ملكية المجموعة في هذه الشركات.

تتكون الحصص غير المسيطرة من مبلغ تلك الحقوق في تاريخ الدمج الفعلي للأعمال والحصص غير المسيطرة للمنشأة في التغييرات في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج.

إن الخسائر ضمن شركة تابعة تعود إلى الحصص غير المسيطرة حتى إذا أدى ذلك إلى عجز في الرصيد. إن التغييرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقدان السيطرة على هذه الشركات يتم المحاسبة عنها كمعاملات حقوق ملكية. بالنسبة للمشتريات من الحصص غير المسيطرة يتم تسجيل الفرق بين أي مبلغ مدفوع والحصص المشتراة المتعلقة به من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة في حقوق الملكية. يتم أيضاً تسجيل الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعادات الحصص غير المسيطرة في حقوق الملكية. عندما تتوقف سيطرة المجموعة يتم إعادة قياس أي حصة محتفظ بها في حقوق الملكية إلى قيمتها العادلة وإثبات التغيير في القيمة الدفترية في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

القيمة العادلة هي القيمة الدفترية الأولية لأغراض الاحتساب اللاحق للحصص المحتفظ بها كشركة زميلة أو مشروع مشترك أو أصل مالي. بالإضافة إلى ذلك، فإن أي مبالغ تم إثباتها سابقاً في بيان الدخل الشامل الآخر تتعلق بهذه المنشأة يتم احتسابها كما لو كانت المجموعة قد قامت مباشرة باستبعاد هذه الموجودات أو المطلوبات (أي أنه يتم إعادة تصنيفها في بيان الربح أو الخسارة أو تحويلها مباشرة إلى الأرباح المرحلة وفقاً لما تحدده المعايير الدولية للتقارير المالية ذات الصلة).

2.5 دمج الأعمال

يتم المحاسبة عن عمليات الدمج للشركات التابعة والأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ. يتم قياس المقابل المحول في دمج الأعمال بالقيمة العادلة التي يتم احتسابها بمجموع مبلغ القيم العادلة للموجودات التي حولتها المجموعة بتاريخ الاستحواذ، أو المطلوبات التي تكبنتها المجموعة أو تحملتها عن المالكين السابقين للشركة المستحوذ عليها وأدوات حقوق الملكية التي أصدرتها المجموعة مقابل السيطرة على الشركة المستحوذ عليها. يتم بوجه عام إثبات التكاليف المتعلقة بعملية الاستحواذ عند تكبدها. إن الموجودات والمطلوبات والالتزامات المفترضة والطارئة التي تحقق شروط الاعتراف بها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال، يتم إثباتها بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.5 دمج الأعمال (تتمة)

عندما يتضمن المقابل الذي حولته المجموعة في عملية دمج الأعمال موجودات أو مطلوبات ناتجة عن المقابل المحتمل المترتب بموجب الاتفاقية، فإنه يتم قياس المقابل المحتمل بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ وإدراجه كجزء من المقابل المحول في عملية دمج الأعمال. يتم تعديل التغيرات في القيمة العادلة للمقابل المحتمل التي تتأهل لأن تكون تعديلات فترة القياس بأثر رجعي، مع قيد التعديلات المقابلة في حساب الشهور. تعديلات فترة القياس هي التعديلات التي تنتج عن توفر معلومات إضافية تم الحصول عليها خلال "فترة القياس" (التي لا يجب أن تتعدى سنة من تاريخ الاستحواذ) حول الحقائق والظروف التي كانت موجودة في تاريخ الاستحواذ.

إن المحاسبة اللاحقة عن التغيرات في القيمة العادلة للمقابل المحتمل غير المؤهل كتعديل في فترة القياس معتمد على كيفية تصنيف المقابل المحتمل. إن المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية لا يتم قياسه في تواريخ تقارير مالية لاحقة ويتم المحاسبة عن تسويته اللاحقة ضمن حقوق الملكية. المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام يتم إعادة تصنيفه في تواريخ البيانات المالية اللاحقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 أو معيار المحاسبة الدولي 37 المخصصات والمطلوبات والموجودات المحتملة، حيثما يكون ذلك مناسباً، مع إدراج الربح أو الخسارة المقابلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

يتم قياس الشهرة باعتبارها الزيادة في إجمالي المقابل المحول، ومبلغ أية حصص غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها، والقيمة العادلة لحصة حقوق الملكية (إن وجدت) التي كانت تحتفظ بها سابقاً الشركة المستحوذ عليها في الشركة المستحوذ عليها وذلك فوق صافي المبالغ بتاريخ الاستحواذ للموجودات المحددة التي تم الاستحواذ عليها والمطلوبات التي تم تحملها.

وإن حدث، بعد إعادة التقييم، أن كان صافي المبالغ بتاريخ الاستحواذ للموجودات المحددة التي تم الاستحواذ عليها والمطلوبات التي تم تحملها تزيد عن إجمالي الثمن المحول، ومبلغ أية حصص غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها، والقيمة العادلة لحصة حقوق الملكية (إن وجدت) التي كانت تحتفظ بها سابقاً الشركة المستحوذ عليها، يتم الاعتراف بالزيادة مباشرة في بيان الربح أو الخسارة كربح شراء من الصفقة.

إذا لم تكتمل المحاسبة الأولية الخاصة بدمج الأعمال بنهاية فترة البيانات المالية التي حدث فيها الدمج، تقوم المجموعة بالإفصاح عن مبالغ مؤقتة للبيانات التي لم تكتمل محاسبتها. يتم تعديل المبالغ المؤقتة هذه خلال فترة القياس (انظر أعلاه)، أو يتم الاعتراف بموجودات أو مطلوبات إضافية، لكي تعكس المعلومات الجديدة التي تم الحصول عليها الحقائق والظروف التي كانت موجودة بتاريخ الاستحواذ، والتي، لو كانت معروفة، كانت ستؤثر في المبالغ المعترف بها في ذلك التاريخ.

عندما يتم إنجاز دمج الأعمال على مراحل، فإن حصة حقوق الملكية التي كانت تحتفظ بها المجموعة سابقاً في الشركة المشترية يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ (أي، تاريخ سيطرة المجموعة) ويتم الاعتراف بالربح أو الخسارة الناتجة، إن وجدت، في بيان الربح أو الخسارة المجمع. المبالغ الناتجة من حصص في الشركة المشترية قبل تاريخ الشراء والتي تم في السابق الاعتراف بها في بيان الدخل الشامل الآخر يتم إعادة تصنيفها في بيان الربح أو الخسارة المجمع وذلك في حالة أن معاملتها على هذا النحو ستكون مناسبة إذا تم استبعاد تلك الحصة.

2.6 الموجودات المالية

التصنيف والاعتراف المبني والقياس

يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو "قروض وضم مدينة" و "موجودات مالية متاحة للبيع" و "استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق". يعتمد التصنيف على غرض اقتناء الموجودات المالية ويحدد عند الاعتراف المبني.

يتم إثبات الاستثمارات مبدئياً بالقيمة العادلة زائد تكاليف المعاملة لكل الموجودات المالية التي لم تدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة. إن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم إثباتها مبدئياً بالقيمة العادلة، ويتم تحميل تكاليف المعاملات في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)
2.6 الموجودات المالية (تتمة)

التصنيف والاعتراف المبني والقياس (تتمة)
تتحقق عمليات الشراء الاعتيادية للموجودات المالية باستخدام محاسبة تاريخ المتاجرة. إن المشتريات والمبيعات العادية هي مشتريات أو مبيعات موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات في الوقت المحدد بشكل عام بناء على القوانين والأعراف السائدة في السوق.

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة نقد ونقد معادل وودائع وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، وضم مدينة وموجودات أخرى، ووكالات مدينة، وقروض وسلف وموجودات مالية متاحة للبيع واستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

النقد والنقد المعادل

يتألف النقد والنقد المعادل في بيان التدفقات النقدية المجمع من نقد بالصندوق وأرصدة جارية لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل ذات استحقاقات أصلية أقل من ثلاثة أشهر ونقد بمحافظ مالية استثمارية.

ودائع

تمثل الودائع وودائع لدى البنوك تستحق خلال فترة ثلاثة أشهر أو أكثر من تاريخ الإيداع مع احتساب فائدة.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة

يتضمن الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة موجودات مالية للمتاجرة وموجودات مالية محددة عند الاعتراف المبني بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة. تصنف الموجودات المالية ضمن استثمارات للمتاجرة إذا تم امتلاكها بغرض بيعها في المستقبل القريب.

يتم تصنيف الموجودات المالية المصنفة عند التحقق المبني بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في تاريخ التحقق المبني لها ويكون ذلك فقط في حالة الوفاء بمعيار المحاسبة الدولي 39. تدرج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة وتسجل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

قروض وضم مدينة

القروض والضم المدينة هي موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مسعرة في سوق نشط. يعد القياس المبني، يتم قياس الموجودات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً الانخفاض في القيمة. يتم احتساب التكلفة المطفأة مع الأخذ في الاعتبار أي خصم أو زيادة عند الاستحواذ والرسوم أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إدراج إطفاء معدل الفائدة الفعلي وخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

موجودات مالية متاحة للبيع

تتضمن الموجودات المالية المتاحة للبيع حقوق الملكية وأوراق الدين. إن الاستثمارات المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع هي تلك الاستثمارات غير المصنفة كمحتفظ بها للمتاجرة ولا المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تمثل أوراق الدين في هذه الفئة تلك الأوراق التي يتم الاحتفاظ بها لفترة غير محددة، وقد يتم بيعها لتلبية الحاجة للسيولة أو نتيجة للتغيرات في ظروف السوق.

بعد التحقق المبني، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح أو الخسائر غير المحققة في الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم عدم تحقق الاستثمار وفي هذا الوقت تدرج الأرباح أو الخسائر المتراكمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع، أو تحديد انخفاض قيمة الاستثمار، وفي هذا الوقت تدرج الخسائر المتراكمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

الموجودات المالية المتاحة للبيع التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق فيتم إثباتها بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)
2.6 الموجودات المالية (تتمة)

استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
إن الموجودات المالية - بخلاف المشتقات - ذات الدفعات الثابتة أو المحددة وأجال استحقاق ثابتة والتي يكون لدى المجموعة نية إيجابية وقدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، بخلاف تلك التي تقوم المجموعة بتصنيفها عند الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو كمتاحة للبيع أو تلك التي تستوفي تعريف القروض والذمم المدينة، يتم تصنيفها كمحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق.

يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق ميدنياً بسعر المعاملة بما في ذلك تكاليف المعاملة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية
يتم إلغاء الأصل المالي (وإنما كان ذلك منطبقاً لإلغاء جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية متشابهة) عند:
▪ انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.
▪ تحويل المجموعة بشكل أساسي جميع مخاطر ومنافع الملكية.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقها في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية وعندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع ولم تتم بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل. وفي هذه الحالة، تقوم المجموعة بتسجيل التزاماً مرتبطاً أيضاً. يتم قياس كلا من الأصل المحول والالتزام المرتبط على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

إن الاستخدام المستمر الذي يأخذ شكل ضمان على الأصل المحول يتم قياسه بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل والمبلغ الأقصى للبيع الذي يمكن أن يكون مطلوباً من المجموعة أيهما أقل.

انخفاض قيمة الموجودات المالية
تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية بتقييم ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية. تعتبر قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية قد انخفضت، فقط إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة نتيجة لحدث أو أكثر وقع بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة" محققة) وأن تكون لهذه الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقتررة للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بشكل موثوق. ربما يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات على أن المدينين أو مجموعة المدينين تعاني من صعوبات مالية جوهرية، أو تخلف، أو تقصير في سداد الفائدة أو أصل الدين، أو احتمال إفلاسهم، أو قيامهم بإعادة تنظيم مالي، أو حيثما تشير البيانات الواضحة إلى وجود انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقتررة، مثل التغيرات في المتأخرات أو في الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتخلف عن السداد.

قروض وسلف
تخضع القروض والسلف لمخصص مخاطر الائتمان للانخفاض في قيمة القروض في حالة وجود دليل موضوعي على عدم مقدرة المجموعة على تحصيل كل المبالغ المستحقة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة المستردة وهي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقتررة، بما فيها القيمة المستردة من الضمانات والرهن، مخصومة على أساس معدل الفائدة التعاقدية. يتم إدراج قيمة خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجموع.

إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي يطبق الحد الأدنى للمخصص العام بنسبة 1% على التسهيلات النقدية و 0.5% على التسهيلات غير النقدية المطبق على التسهيلات الائتمانية (بعد استبعاد بعض فئات الضمانات) التي لا تخضع للمخصص المحدد.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.6 الموجودات المالية (تتمة)

وكالات مدينة

الوكالة هي اتفاقية تقوم بموجبها المجموعة، وفقاً لاتفاقية وكالة، بتقديم مبلغ من المال إلى عميل يقوم باستثماره وفقاً لشروط محددة وذلك مقابل أتعاب. يلتزم الوكيل بإعادة المبلغ في حالة التعثر أو الإهمال أو مخالفة أية شروط أو أحكام للوكالة.

يتم قياس الوكالات المدينة ميدنياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة). ويتم قياسها بعد الاعتراف المبني بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً خسائر انخفاض القيمة.

موجودات مالية متاحة للبيع

وفي حالة استثمارات حقوق الملكية المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي هبوطاً جوهرياً أو طويلاً في القيمة العادلة لاستثمارات حقوق الملكية لأدنى من تكلفتها. وإذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم قياس الخسائر المترتبة بالفارق بين تكلفة الشراء والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر انخفاض في قيمة هذه الموجودات المالية المتاحة للبيع المدرجة سابقاً في بيان الربح أو الخسارة المجمع ويتم شطبها من الدخل الشامل الأخر مع إدراجها في بيان الربح أو الخسارة المجمع. إن خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم لا يتم عكسها من خلال بيان الربح أو الخسارة المجمع، وتدرج الزيادات في القيمة العادلة بعد انخفاض القيمة مباشرة في الدخل الشامل الأخر. بالنسبة لأدوات الدين المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يتم تقييم انخفاض القيمة استناداً إلى نفس معايير الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. إلا أن المبلغ المسجل للانخفاض يمثل الخسارة المترتبة التي يتم قياسها بالفارق بين التكلفة المطفأة والقيمة العادلة الحالية ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة لهذا الاستثمار المعترف بها في سنوات سابقة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

2.7 استثمار في شركات زميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك المنشآت التي تؤثر فيها المجموعة بشكل جوهري. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها وعادة تكون نسبة الملكية فيه من 20% إلى 50% من حقوق التصويت.

تدرج نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة في هذه البيانات المالية المجمعة باستخدام طريقة حقوق الملكية باستثناء عندما تكون الاستثمارات مصنفة كاستثمارات محتفظ بها للبيع حيث يتم قياسها في هذه الحالة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 5 "الموجودات المتداولة المحتفظ بها للبيع والعمليات المتوقعة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم الاعتراف ميدنياً بالاستثمار في شركة زميلة في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة ويتم تعديله لاحقاً للاعتراف بحصة المجموعة في الربح والخسارة والدخل الشامل الأخر للشركة الزميلة. عندما تتجاوز حصة المجموعة في خسائر شركة زميلة حصة المجموعة في تلك الشركة الزميلة، تتوقف المجموعة عن الاعتراف بحصتها في الخسائر الإضافية. يتم الاعتراف بخسائر إضافية مدى تكبد المجموعة للالتزامات القانونية أو متوقعة أو أنها أجرت دفعات نيابة عن الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة امتلاك حصة المجموعة عن صافي القيمة العادلة المحددة للموجودات والمطلوبات والالتزامات الطارئة للشركة الزميلة المسجلة بتاريخ الاستحواذ يتم الاعتراف بها كشهرة، والتي يتم إثباتها من ضمن القيمة الدفترية للاستثمار.

يتم الاعتراف في الحال في بيان الربح أو الخسارة المجمع بأي زيادة، بعد إعادة التقدير لحصة المجموعة في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات الطارئة المحددة عن تكلفة الامتلاك.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)
2.7 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 لتحديد ما إذا كان ضروريا الاعتراف بأي خسارة انخفاض في القيمة فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركة زميلة. عندما يكون ذلك ضروريا، يتم اختبار القيمة الدفترية الكاملة للاستثمار (بما في ذلك الشهرة) لتحديد الانخفاض في القيمة وذلك وفق معيار المحاسبة الدولي 36: "انخفاض قيمة الأصول" كأصل واحد من خلال مقارنة قيمته القابلة للاسترداد (القيمة التشغيلية والقيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع، أيهما أعلى) بقيمته الدفترية. تشكل أي خسارة للانخفاض في القيمة جزءا من القيمة الدفترية للاستثمار. أي عكس لخسارة الانخفاض في القيمة هذه يتم الاعتراف به وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 36 وذلك بمقدار الزيادة اللاحقة في القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار.

عندما تتعامل مجموعة مع شركتها الزميلة، فإن الأرباح والخسائر الناتجة من المعاملات مع الشركة الزميلة يتم الاعتراف بها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة فقط بحدود الحصة في الشركة الزميلة التي ليس لها علاقة بالمجموعة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة بتاريخ البيانات المالية للشركة الأم أو بتاريخ لا يزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ البيانات المالية للشركة الأم. يتم تعديل المبالغ الواردة في البيانات المالية للشركات الزميلة، حيثما كان ذلك ضروريا، لضمان توافقها مع السياسات المحاسبية التي تطبقها المجموعة. وحيثما يكون ذلك عمليا فإنه يتم إدخال تعديلات بآثار العمليات المهمة أو الأحداث الأخرى التي أجريت بين تاريخ البيانات المالية للشركات الزميلة وتاريخ البيانات المالية للشركة الأم.

2.8 عقارات استثمارية

إن العقارات المحتفظ بها لفترات تأجيرية طويلة الأجل أو بهدف زيادة رأس المال أو كل ذلك، والتي لم يتم إشغالها من قبل الشركات في المجموعة المجمعة يتم تصنيفها كعقارات استثمارية. تتضمن العقارات الاستثمارية أيضا العقارات قيد الإنشاء أو التطوير للاستخدام المستقبلي كعقارات استثمارية.

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئيا بتكلفتها بما في ذلك تكاليف المعاملة ذات الصلة وتكاليف الاقتراض حيثما تطلب ذلك.

لاحقا للإثبات الأولي لها يتم إعادة قياس العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة.

إن القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تعكس، ضمن أشياء أخرى، الدخل التأجيري من عقود الإيجار الحالية وافترضا أخرى يقوم بها المشاركون في السوق عند تسبير العقار حسب الأوضاع الحالية للسوق.

يتم رسملة النفقات اللاحقة إلى القيمة الدفترية للموجودات فقط عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية المرتبطة بتلك النفقات إلى المجموعة ويمكن قياس تكلفة البند بشكل موثوق. يتم تحميل جميع أعمال الصيانة والإصلاح الأخرى على المصاريف عند تكبدها. عند استبدال جزء من العقارات الاستثمارية يتم إلغاء الاعتراف بالقيمة الدفترية للجزء المستبدل.

يتم إثبات التغيرات في القيم العادلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع. يتم إلغاء إثبات العقارات الاستثمارية عند التصرف فيها.

يتم إلغاء إثبات العقارات الاستثمارية عند استبعادها أو عند سحب العقارات الاستثمارية من الاستخدام بشكل دائم وعندما لا تتوقع منافع اقتصادية مستقبلية من استبعادها. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر ناتجة عن الاستغناء عن أو التصرف في العقارات الاستثمارية في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.9 موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة عند الاعتراف الميدني بها بالتكلفة التاريخية. تتضمن التكلفة التاريخية النفقات المتعلقة مباشرة بامتلاك الأصل. ولاحقاً للاعتراف الميدني يتم إظهار الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أية خسائر متركمة متعلقة بالإطفاء أو بانخفاض القيمة. يتم تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة باعتبارها ذات أعمار محدودة أو غير محدودة. يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحدودة على مدى أعمارها الإنتاجية ويتم اختبارها لتحديد الانخفاض في القيمة كلما توفر دليل على انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة. لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة غير محددة العمر ولكن يتم اختبارها سنوياً لتحديد الانخفاض في القيمة عندما يتوفر دليل على الانخفاض. الموجودات غير الملموسة للمجموعة ذات عمر إنتاجي غير محدد.

إذا كانت القيمة الدفترية للموجودات غير الملموسة أكبر من قيمتها القابلة للاسترداد تعتبر الموجودات غير الملموسة قد انخفضت قيمتها ويتم تخفيضها إلى القيمة القابلة للاسترداد لها. يتم الاعتراف بالزيادة في القيمة الدفترية عن القيمة القابلة للاسترداد في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

2.10 ممتلكات ومعدات

يتم إثبات الممتلكات والمعدات، بخلاف أرض بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متركمة لانخفاض القيمة. تتضمن التكلفة التاريخية النفقات المتعلقة مباشرة بامتلاك البنود. يتم إدراج الأرض بالقيمة المعاد تقييمها

يتم إدراج التكاليف اللاحقة في القيمة الدفترية للموجودات أو يتم الاعتراف بها كأصل منفصل، حسبما يكون مناسباً، فقط عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية المرتبطة بالبنود إلى المجموعة ويمكن قياس تكلفة البنود بشكل موثوق. يتم إلغاء الاعتراف بالقيمة الدفترية لهذه الأجزاء المستبدلة. يتم تحميل كافة تكاليف الإصلاحات والصيانة على بيان الربح أو الخسارة المجمع خلال الفترة المالية التي يتم تكبدها فيها.

يتم التحويل من عقارات استثمارية إلى ممتلكات ومعدات عندما تقرر الإدارة تغيير الاستخدام وتصيح عقارات يشغلها المالك.

ويتم احتساب استهلاك الممتلكات والمعدات بطريقة القسط الثابت لتوزيع التكلفة أو المبالغ المعاد تقييمها لقيمتها التخريدية على مدى العمر الإنتاجي المتوقع لها كما يلي:

المباني	10 سنوات
سيارات	3-4 سنوات
أجهزة وبرامج كمبيوتر	4 سنوات
معدات مكتبية وماكينات	4 سنوات
أثاث وتركيبات	4 سنوات

يتم مراجعة القيم التخريدية للموجودات وأعمارها الإنتاجية وتعديلها، حيثما كان ذلك مناسباً، بنهاية كل سنة مالية على الأقل. يتم خفض القيمة الدفترية للموجودات إلى قيمتها القابلة للاسترداد مباشرة إذا كان القيمة الدفترية للموجودات أكبر من قيمتها المقدرة القابلة للاسترداد.

يتم احتساب الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد أو إنهاء خدمة بند من بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات بمبلغ الفرق بين متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل ويعترف به في بيان الربح أو الخسارة المجمع في الفترة التي يحدث فيها.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.11 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

بتاريخ نهاية كل فترة بيانات مالية تقوم المجموعة بمراجعة للقيم الدفترية لموجوداتها غير المالية لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة هذه الموجودات. فإذا ما وجد مثل ذلك الدليل، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل حتى يمكن تحديد مقدار خسارة الانخفاض في القيمة (إن وجدت). وإذا لم يمكن تقدير القيمة المستردة للأصل الفردي، تقدر المجموعة القيمة المستردة للوحدة المولدة للنقد التي ينتمي إليها الأصل. يتم إجراء اختبار سنوي للموجودات غير الملموسة التي لها أعمار إنتاجية غير محددة وكذلك للموجودات غير الملموسة التي لم تصبح جاهزة للاستخدام، وفي حالة وجود مؤشر على أن أصلاً من المحتمل أن قيمته قد انخفضت يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد له.

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة الأعلى بين القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع وقيمة الاستخدام. وعند تقدير القيمة التشغيلية يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى قيمتها الحالية باستخدام سعر خصم مناسب يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال والمخاطر المحددة للأصل. في حالة تقدير القيمة المستردة للأصل (أو وحدة توليد النقد) بأقل من القيمة الدفترية له، يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل (وحدة توليد النقد) إلى مقدار القيمة المستردة له. يتم إدراج خسائر الانخفاض في القيمة حالاً في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

بالنسبة للموجودات غير المالية بخلاف الشهرة، التي يتم فيها عكس انخفاض القيمة لاحقاً، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (وحدة توليد النقد) إلى مبلغ التقدير المعدل لقيمتها المستردة بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية الزائدة تلك القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها في حال إلغاء الاعتراف بأي خسارة نتيجة انخفاض قيمة الأصل (وحدة توليد النقد) في السنوات السابقة. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة حالاً في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

2.12 المطلوبات المالية

الاعتراف المبني والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وقروض. تحدد المجموعة تصنيف مطلوباتها المالية عند الاعتراف المبني.

يتم إدراج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إدراج القروض مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملات المتكبدية. يتم تسجيل الرسوم المدفوعة عن تسهيلات القروض كتكاليف معاملة القروض من خلال مدى احتمال سحب بعض من التسهيلات أو جميعها. في هذه الحالة، يتم ترحيل الرسوم حتى يتم السحب.

إلى مدى عدم وجود دليل على احتمال سحب بعض من التسهيلات أو جميعها، يتم رسملة الرسوم كدفعة مقدماً لخدمات السيولة وتطفأ على مدى فترة التسهيلات المتعلقة بها.

التصنيف والقياس اللاحق للمطلوبات المالية

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة قروضاً (ودائع من بنوك وعملاء) وتمويل إسلامي دانن وذمم داننة ومطلوبات أخرى. تصنف المجموعة مطلوباتها المالية كقروض ولا تصنف أي مطلوبات مالية "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل".

القروض

يتم قياس القروض لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر في بيان الربح أو الخسارة المجمع عند عدم تحقق المطلوبات وأيضاً من خلال طريقة معدل الفائدة الفعلية وعملية الإطفاء.

تمويل إسلامي دانن

إجارة داننة

هي أحد المعاملات الإسلامية التي تتضمن شراء وتأجير فوري لأصل حيث ينقل المؤجر إلى المؤجر إليه حق الانتفاع بالأصل لفترة زمنية متفق عليها مقابل دفعة أو عدة دفعات مالية. وفي نهاية فترة الإجارة يكون لدى المؤجر إلى حق اختيار شراء الأصل.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.12 المطالبات المالية (تتمة)

مرايحات دائنة

يتم إدراج مرايحة دائنة مبدئياً بالقيمة المحصلة من العقود. بعد الإثبات المبدئي يتم قياس المراجعة الدائنة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. طريقة معدل الفائدة الفعلية هي طريقة لاحتساب التكلفة المطفأة للأصل المالي وتوزيع الربح على الفترة ذات الصلة. إن معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخصم المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة تماماً من خلال العمر الإنتاجي المتوقع للأصل، أو، حسب الفترة الأقصر، حيثما كان ذلك مناسباً.

ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

يتم قيد المطالبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع وخدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير أو لم تصدر. يتم إثبات الذمم الدائنة والمطلوبات الأخرى بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

يتم إلغاء الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال التزام قائم بالالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كإلغاء للالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام جديد، ويتم الاعتراف بالفرق بين المبالغ الدفترية المتعلقة بذلك في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

2.13 مكافأة نهاية خدمة الموظفين

وفقاً لقانون العمل الكويتي، فإن المجموعة مسؤولة عن سداد دفعات إلى موظفيها كمكافأة لنهاية الخدمة من خلال خطة منافع محددة. ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة الموظفين. إن هذه الالتزام غير ممول وتم احتسابه كمبلغ مستحق نتيجة للإنتهاء القسري لخدمات موظفي الشركة بتاريخ المركز المالي. تتوقع المجموعة أن تؤدي هذه الطريقة إلى تقريب موثوق فيه للقيمة الحالية للالتزام.

بالنسبة للموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من مرتبات الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه المساهمات والتي تحمل كمصروف عند استحقاقها.

2.14 مخصصات

تثبت المخصصات إذا كان لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو متوقع)، نتيجة أحداث سبق وقوعها في الماضي ومن المحتمل أن تدفقاً صادراً للموارد سيكون مطلوباً لتسوية الالتزام في المستقبل ويمكن تقدير قيمة تكاليف تسوية الالتزامات بشكل موثوق.

2.15 المقاصة

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وصافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي المجمع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد. يجب ألا تعتمد الحقوق القانونية القابلة للتنفيذ على أحداث مستقبلية ويجب أن تكون قابلة للتنفيذ في السياق الطبيعي للأعمال، وفي حالة إخفاق الطرف المقابل أو إعساره أو إفلاسه.

2.16 أسهم خزينة

تتألف أسهم خزينة من أسهم رأس المال المصدرة للشركة الأم والمعاد شراؤها من قبل الشركة الأم ولم يتم حتى حينه إعادة إصدارها أو إلغائها. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة. وطبقاً لطريقة التكلفة يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المشتراة في حساب مقابل ضمن حقوق المساهمين. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب منفصل في حقوق الملكية (الربح من بيع أسهم خزينة) والذي يعتبر غير قابل للتوزيع. يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.16 أسهم خزينة (تتمة)

ويتم تحميل أي خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطات. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة أو لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً بالترتيب في الاحتياطات ثم الأرباح المرحلة ثم الربح الناتج عن بيع أسهم الخزينة. لا يتم دفع توزيعات أرباح نقدية على هذه الأسهم. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم الواحد بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

2.17 تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوقة بها بغض النظر عن تاريخ الدفع. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة لمبلغ البيع المستلم أو الذمة المدينة، مع الأخذ في الاعتبار بنود الدفع التعاقدية المحددة واستبعاد الضريبة أو الرسوم.

إن معايير التحقق المحددة التالية يجب أيضاً توفرها قبل تحقق الإيرادات:

أتعاب إدارة وإيرادات عمولات

يتم استحقاق الأتعاب وإيرادات العمولة المكتسبة من تقديم الخدمات خلال فترة زمنية على مدى تلك الفترة. يتضمن ذلك أتعاب الإدارة والأتعاب الاستشارية وإيرادات العمولة والتي تنتج من محافظ إدارة المجموعة والصناديق والأمانة والأنشطة المشابهة للأمانة.

إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في تحصيلها.

إيرادات فوائد

يتم إثبات إيرادات الفوائد في بيان الربح أو الخسارة المجمع لكافة الأدوات المالية التي تحمل فائدة على أساس طريقة الفائدة الفعلية. يتضمن الاحتساب كافة الشروط التعاقدية للأداة المالية ويتضمن أية أتعاب أو تكاليف متزايدة تعزى مباشرة إلى الأداة وتكون جزءاً مكملًا لمعدلات الفائدة، باستثناء خسائر الائتمان المستقبلية.

عندما تصنف الأداة المالية "كموجودات مالية متاحة للبيع" أو "قروض وذمم مدينة قد انخفضت قيمتها، يتم تسجيل فائدة بعد ذلك باستخدام معدل الفائدة الفعلية الأصلي المستخدم لحصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة انخفاض القيمة.

إيرادات من بيع سيارات

يتم الاعتراف بالإيرادات من مبيعات السيارات عند إتمام عملية البيع والتي تتم عند نقل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بالملكية إلى المشتري.

عقود التأجير

عندما تكون المجموعة هي المستأجر

إن التأجير الذي يتحمل فيه المؤجر جزءاً جوهرياً من مخاطر ومنافع الملكية يتم تصنيفه كتأجير تشغيلي. يتم تحميل المدفوعات بموجب عقود التأجير التشغيلي (ناقصاً أية حوافز مستلمة من المؤجر) في بيان الربح أو الخسارة المجمع على أساس ثابت على مدى فترة عقد التأجير.

عندما تكون المجموعة هي المؤجر

عند تأجير الموجودات بموجب عقد تأجير تشغيلي، يتم إدراج الأصل في بيان المركز المالي المجمع بناءً على طبيعة الأصل.

يتحقق إيرادات التأجير من عقود الإيجارات التشغيلية على مدى فترة الإيجار على أساس القسط الثابت.

2.18 موجودات أمانة

الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة لا يتم معاملتها كموجودات للمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.19 العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة من شركات المجموعة باستخدام العملة السائدة في البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل فيها المنشأة ("عملة التشغيل"). تم عرض هذه البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو عملة العرض للمجموعة.

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب سعر التحويل السائد بتاريخ المعاملة. ويتم تحويل جميع الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب سعر الصرف السائد بتاريخ نهاية فترة البيانات المالية. يتم تسجيل الفروقات الناتجة في بيان الربح أو الخسارة المجموع.

عند إعداد البيانات المالية للشركات إفرادياً، تقيد المعاملات بالعملات غير عملة التشغيل للمنشأة (العملات الأجنبية) حسب أسعار التحويل التقريبية السائدة بتاريخ المعاملات. وفي تاريخ كل بيانات مالية يتم إعادة تحويل البنود النقدية بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة بتاريخ المركز المالي. يتم إعادة ترجمة البنود غير النقدية بالقيمة العادلة والمسجلة بعملات أجنبية حسب أسعار التحويل السائدة بتاريخ تحديد القيمة العادلة. بينما لا يتم إعادة ترجمة البنود غير النقدية التي تقاس وفقاً للتكلفة التاريخية بعملة أجنبية.

ويتم الاعتراف بفروقات التحويل في بيان الربح أو الخسارة المجموع في الفترة التي تظهر فيها هذه الفروقات باستثناء:

- فروقات تحويل العملة المتعلقة بموجودات قيد البناء للاستخدام المستقبلي، والمدرجة في تكلفة هذه الموجودات حيث تعتبر تعديلاً في تكاليف فائدة لقروض بعملة أجنبية.
- تثبت فروقات التحويل الأجنبي الناتجة من ترجمة البنود النقدية للذمم المدينة أو الدائنة المتعلقة بالمعاملات الأجنبية سواء التي لم يُخطط لتسويتها أو تلك التي من غير المحتمل تسويتها، والتي تشكل جزءاً من صافي الاستثمار في المعاملات الأجنبية، والمدرجة في احتياطي تحويل عملة أجنبية، والمدرجة في بيان الربح أو الخسارة المجموع عند استبعاد صافي الاستثمار.

لغرض عرض البيانات المالية المجمعة يتم إثبات عن موجودات ومطلوبات العمليات الأجنبية للمجموعة بالدينار الكويتي باستخدام أسعار التحويل السائدة بتاريخ البيانات المالية، ويتم ترجمة بنود الإيرادات والمصاريف بمعدلات أسعار التحويل خلال الفترة، ما لم تكن معدلات التحويل قد تذبذبت بشكل كبير خلال الفترة، ففي هذه الحالة يتم استخدام أسعار التحويل السائدة بتاريخ العمليات المالية. يتم إثبات فروقات التحويل، إن وجدت، ضمن الدخل الشامل الآخر وإدراجها في حقوق ملكية المجموعة ضمن احتياطي تحويل عملة أجنبية. عند استبعاد عملية أجنبية يتم إعادة تصنيف فروقات التحويل المثبتة في حقوق الملكية إلى بيان الربح أو الخسارة المجموع وتثبت كجزء من الربح أو الخسارة عند الاستبعاد.

يتم التعامل مع الشهرة والتعديلات بالقيمة العادلة، الناتجة عن امتلاك عملية أجنبية كموجودات ومطلوبات للعملية الأجنبية محولة للدينار الكويتي بسعر الإقفال. يتم إثبات فروقات تحويل العملة الناتجة في الدخل الشامل الآخر المجموع.

2.20 مصاريف فائدة

يتم تسجيل كافة تكاليف القروض بخلاف تلك المتعلقة مباشرة بالحيازة أو المقابل أو تقديم موجودات مؤهلة في بيان الربح أو الخسارة المجموع في فترة تكبدها.

2.21 الضرائب

على الشركة الأم أن تساهم في مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وفقاً للقانون. تدرج مساهمات المجموعة في مؤسسة الكويت للتقدم العلمي كمصروف في الفترة التي يطلب فيها مساهمة المجموعة قانوناً. تفرض حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من صافي الربح العائدة لمساهمي الشركة الأم ناقصاً الاستقطاعات المسموح بها.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

2.21 الضرائب (تتمة)

ضريبة دعم العمالة الوطنية
تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 19 لسنة 2000. تفرض ضريبة دعم العمالة الوطنية بنسبة 2.5% من صافي الربح العائدة لمساهمي الشركة الأم ناقصاً الاستقطاعات المسموح بها.

الزكاة
قامت الشركة الأم باحتساب مخصص للزكاة وفقاً لمتطلبات القانون رقم 46 لسنة 2006. تفرض الزكاة بنسبة 1% من صافي الربح العائدة لمساهمي الشركة الأم ناقصاً الاستقطاعات المسموح بها.

2.22 الأحداث الطارئة

لا يتم إثبات الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الإفصاح عنها إلا إذا كان احتمال التدفقات النقدية للموارد المتمثلة في المنافع الاقتصادية بعيداً.

لا يتم إثبات الموجودات المحتملة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الإفصاح عنها عند احتمال حدوث تدفقات نقدية للمنافع الاقتصادية.

2.23 المعلومات القطاعية

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة والذي يشارك في أنشطة الأعمال التي تحقق إيرادات وتتكبد تكاليف. إن القطاعات التشغيلية المستخدمة من قبل إدارة المجموعة لتخصيص الموارد وتقييم الأداء مطابقة للتقرير الأولي المقدم إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي. إن القطاع التشغيلي المتضمن لمزايا اقتصادية ومنتجات وخدمات وفئة عملاء مماثلة يتم تجميعه والإعلان عنه كقطاعات يمكن الإفصاح عنها حيثما كان ذلك مناسباً.

3. التقديرات والأحكام والافتراضات المهمة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات في تاريخ البيانات المالية. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في قيمة الأصل أو الالتزام المتأثر في الفترة المستقبلية.

الأحكام

قامت الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، بأخذ الأحكام التالية بصرف النظر عن تلك التي تتعلق بالتقديرات، والتي تؤثر بشكل كبير على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف الأدوات المالية

يتم إصدار الأحكام عند تصنيف الأدوات المالية استناداً إلى نية الإدارة عند الحيازة.

الالتزامات عن عقود الإيجار التشغيلية - المجموعة كمؤجر

تدخل المجموعة في عقود تأجير سيارات للعملاء وقد قررت المجموعة بناءً على تقييمها لشروط وأحكام الترتيبات التعاقدية مع العملاء أنها تحتفظ بكافة المخاطر والمنافع المهمة للملكية لهذه السيارات المؤجرة وبالتالي فإنها تحاسب عن هذه العقود كعقود تأجير تشغيلية.

انخفاض في قيمة موجودات مالية متاحة للبيع

تعامل المجموعة الموجودات المالية المتاحة للبيع على أنها قد انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاضاً هاماً أو لفترة طويلة في القيمة العادلة بأقل من التكلفة. يتطلب تحديد ما هو "مهم" وما هو "طويل المدة" اتخاذ حكم مهم. وبالإضافة إلى ذلك تقييم المجموعة، من ضمن عوامل أخرى، التغيير العادي في سعر السهم للاستثمارات المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للاستثمارات غير المسعرة.

3. التقديرات والأحكام والافتراضات المهمة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

تجميع الشركات التي تمتلك فيها المجموعة حصة أقل من 50%. تعتبر الإدارة أن لدى المجموعة سيطرة فعلية لشركة كي أي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مققلة) على الرغم من أن لديها حقوق تصويت أقل من 50%. إن المجموعة هي مساهم الأغلبية لشركة كي أي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مققلة) بحصة في حقوق الملكية بنسبة 45.47% بينما يمتلك باقي المساهمين منفردين أقل من 11.16% من أسهمها. لا يوجد تاريخ لمساهمين آخرين يشكلون مجموعة تسيطر على حقوق التصويت معاً.

تعتبر الإدارة أن المجموعة لديها سيطرة فعلية على صندوق الشركة الكويتية للسندات العالمي على الرغم من أنها لديها أقل من 50% من حقوق التصويت لأنها مدير الصندوق ويتم اتخاذ كافة القرارات المالية والتشغيلية ذات الصلة من قبل مدير الصندوق.

حققت المجموعة سيطرة على الشركة المستثمر فيها وهي شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مققلة) وذلك من خلال تعيين أربعة أعضاء مجلس إدارة بما فيها رئيس مجلس الإدارة من إجمالي ثمانية أعضاء. اعتبرت المجموعة السيطرة التي حققتها من خلال حقوق التصويت المطلقة كافية لمنحها القدرة العملية على توجيه الأنشطة المعنية للشركة المستثمر فيها، على الرغم من أنها تمتلك أقل من 50% فيها.

التقديرات والافتراضات غير المؤكدة

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمستقبل والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة بتاريخ البيانات المالية والتي لها مخاطر جوهرية تؤدي إلى تعديل مادي للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية التالية مبينة فيما يلي:

تقييم الموجودات المالية غير المسعرة

يعتمد تقييم الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المسعرة على إحدى معاملات السوق الحديثة التالية:

- معاملات حديثة على أسس تجارية بحتة.
- القيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بشكل جوهري.
- مضاعف الربحية؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة لبنود ذات شروط وسمات مخاطر مشابهة.
- نموذج السعر إلى القيمة الدفترية
- نماذج التقييم الأخرى.

خسائر الانخفاض في قيمة نهم مدينة وموجودات أخرى، وقروض وسلف واستثمارات في أدوات مديونية تراجع المجموعة الذمم المدينة والقروض والسلف وأدوات المديونية على أساس ربع سنوي لتقييم أية مؤشرات للانخفاض في القيمة وإذا ما كان يجب تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع. إن تلك التقديرات ضرورية استناداً إلى عدة عوامل تتطلب درجات مختلفة من عدم التأكد وبالتالي فإن النتائج الفعلية قد تختلف عن التقديرات مما ينتج عنه تغييرات على تلك المخصصات.

تحقق الإيرادات

تستخدم المجموعة طريقة التوزيع الزمني في المحاسبة عن الخدمات. إن استخدام طريقة التوزيع الزمني في المحاسبة عن الإيرادات يتطلب من المجموعة تقدير الخدمات المقدمة للعملاء حتى تاريخه وفقاً لأحكام نشاط المجموعة. تأخذ المجموعة في الاعتبار حجز المخصصات اللازمة لأية ذمم مدينة ناتجة عن هذه الخدمات لا يتوقع أن يتم تحصيلها.

قياس عقارات استثمارية بالقيمة العادلة

يتم قياس العقارات الاستثمارية للمجموعة بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية المجمعة. تحدد إدارة المجموعة أساليب التقييم الرئيسية المناسبة والمدخلات اللازمة لقياس القيمة العادلة. عند تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية، تستخدم الإدارة بيانات سوق مدعومة بمصادر يمكن تحديدها حيثما كان ذلك مناسباً، وتستخدم المجموعة مقيماً خارجياً مؤهلاً لإجراء التقييم. تم الإفصاح عن المعلومات حول أساليب التقييم والمدخلات اللازمة المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في إيضاح 10.

3. التقديرات والأحكام والافتراضات المهمة (تتمة)

التقديرات والافتراضات غير المؤكدة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

يوجد انخفاض القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية لأصل أو وحدة إنتاج النقد القيمة الممكن استردادها، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة التشغيلية أيهما أكبر. يستند احتساب القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع إلى البيانات المتوفرة من معاملات المبيعات قيد التنفيذ في معاملات بشروط تجارية بحتة لأصول مماثلة أو استناداً إلى الأسعار المعروضة في السوق ناقصاً التكاليف الإضافية لبيع الأصل. يستند احتساب القيمة أثناء الاستخدام إلى نموذج التدفقات النقدية المخصومة. إن التدفقات النقدية ناتجة عن موازنة السنوات الخمسة التالية وهي لا تتضمن أنشطة إعادة الهيكلة حيث أن المجموعة غير ملتزمة بها بعد، أو الاستثمارات المستقبلية الجوهرية التي ستحسن أداء الموجودات للوحدة المولدة للنقد التي يتم اختبارها. إن القيمة المستردة هي الأكثر حساسية لمعدل الخصم المستخدم في نموذج التدفقات النقدية المخصومة بالإضافة إلى التدفقات النقدية المستقبلية الداخلية ومعدل النمو المستخدم لأغراض التقدير.

إعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات

كما هو مبين في السياسات المحاسبية، تراجع المجموعة الأعمار الإنتاجية المقدرة التي يتم استهلاك الممتلكات والمعدات وفقاً لها. إن إدارة المجموعة على قناعة بأن تقديرات العمر الإنتاجي لهذه الموجودات ملائم.

موجودات غير ملموسة

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار إنتاجية غير محددة سنوياً كما في 31 ديسمبر إما إفرادياً أو على مستوى وحدة إنتاج النقد، حيثما كان ذلك مناسباً، وعندما تشير الظروف إلى إمكانية انخفاض قيمة القيمة الدفترية.

4. النقد والنقد المعادل

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
6,265,293	13,186,935
8,043,821	5,643,271
14,309,114	18,830,206

نقد في الصندوق ولدى البنوك وفي محافظ
إيداعات تستحق خلال ثلاثة أشهر

يتم إيداع الودائع لدى مؤسسات مالية وتحمل متوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 1.80% (2016: 0.63%) سنوياً.

5. ودائع

يمثل هذا البند وديعة لدى بنك محلي في الكويت تستحق خلال فترة تزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع. بلغ متوسط معدل الفائدة الفعلي على الودائع 2.45% (2016: 1.25%) سنوياً.

6. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
2,675,277	11,784,707
1,543,665	1,265,394
24,133,229	53,679,480
28,352,171	66,729,581

أوراق مالية مسعرة
أوراق مالية غير مسعرة
صناديق مدارة

تحدد القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بناءً على مستويات التقييم الواردة في إيضاح 31.

7. ذمم مدينة وموجودات أخرى

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,016,733	9,603,520	ذمم تجارية مدينة
(3,884,209)	(3,897,011)	ناقصاً: مخصص انخفاض في القيمة
4,132,524	5,706,509	مبالغ مستحقة من وسطاء
6,938,892	4,708,538	أتعاب إدارة مدينة
1,281,699	1,624,608	مدفوعات مقدما وودائع
1,127,435	885,277	دفعة مقدمة لشراء استثمارات
-	588,124	مدينو فائدة
265,615	315,766	إيراد مستحق
78,890	127,084	أخرى*
164,564	4,353,859	
13,989,619	18,309,765	

* خلال السنة حصلت المجموعة على حصة بنسبة 22.967% من عقار أجنبي وذلك كجزء من تسوية قروض دولية بقيمة إجمالية قدرها 4,067,266 دينار كويتي (إيضاح 8). اعتمدت المجموعة اتفاقية مع الأطراف الأخرى المالكة للعقار تشمل إدارة وتطوير العقار من خلال وكيل (أحد الأطراف المالكة للعقار).

من المتوقع أن تتحقق الذمم التجارية المدينة خلال سنة. في تاريخ البيانات المالية المجمعة لم يكن لدى الشركة الأم ذمم تجارية مدينة متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة. في تاريخ البيانات المالية، كان لدى الشركات التابعة ذمم تجارية مدينة بمبلغ 1,562,448 دينار كويتي (2016: 1,335,448 دينار كويتي) متأخرة السداد وغير منخفضة القيمة.

يبلغ إجمالي الذمم التجارية المدينة التي تم عمل مخصص لها بالكامل 3,467,732 دينار كويتي (2016: 3,519,097 دينار كويتي).

كما في 31 ديسمبر 2017، تعادل القيمة الدفترية للذمم المدينة قيمتها العادلة تقريباً.

الحركة على مخصص انخفاض قيمة ذمم تجارية مدينة خلال السنة:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,795,775	3,884,209	الرصيد في 1 يناير
58,152	63,295	المحمل على السنة (إيضاح 23)
30,282	(50,493)	فروق تحويل عملة أجنبية
3,884,209	3,897,011	الرصيد في 31 ديسمبر

8. قروض وسلف

تتكون محفظة القروض والسلف مما يلي:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,449,397	6,165,737	دولية
16,023,770	15,837,665	محلية
26,473,167	22,003,402	
(21,557,964)	(19,165,445)	ناقصاً: مخصص خسائر ائتمانية
4,915,203	2,837,957	

خلال السنة، قامت الشركة الأم بتسوية أحد قروضها الدولية بمبلغ 4,012,633 دينار كويتي مع طرف مقابل عقار بقيمة 4,067,266 دينار كويتي (إيضاح 7). نتج عن تلك التسوية رد مخصص بقيمة 2,005,984 دينار كويتي.

8. قروض وسلف (تتمة)

الحركة على مخصص خسائر ائتمانية لقروض وسلف خلال السنة:

الإجمالي	مخصص محدد - قبل الغزو	مخصص محدد - بعد التحرير	مخصص عام	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
21,926,600	5,826,015	16,086,906	13,679	الرصيد في 1 يناير 2016
(558,387)	-	(573,426)	15,039	مخصص/(رد مخصص) خلال السنة (إيضاح 23)
189,751	12,099	177,250	402	فروق تحويل عملة أجنبية
21,557,964	5,838,114	15,690,730	29,120	الرصيد في 31 ديسمبر 2016
(2,303,386)	-	(2,303,386)	-	رد مخصص خلال السنة (إيضاح 23)
(89,133)	(56,257)	(32,424)	(452)	فروق تحويل عملة أجنبية
19,165,445	5,781,857	13,354,920	28,668	الرصيد في 31 ديسمبر 2017

كافة هذه القروض هي قروض لأجل ممنوحة لشركات ومؤسسات مالية وأفراد بالدينار الكويتي والدولار الأمريكي والدينار البحريني.

يتم عمل مخصص لخسائر الائتمان وفقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي بما في ذلك المخصص العام لرصيد التسهيلات المنتظمة التي لم يتم عمل مخصصات محددة لها.

يبلغ إجمالي القروض المتعثرة والسلف التي تم عمل مخصص لها بالكامل 19,136,777 دينار كويتي (2016: 19,496,511 دينار كويتي).

يبلغ متوسط معدل الفائدة على هذه القروض والسلف 4.75% (2016: من 3.75% إلى 13%) سنوياً. تتضمن إيرادات الفوائد مبلغ لا شيء دينار كويتي (2016: 240,236 دينار كويتي) مستلم من قروض وسلف انخفضت قيمتها.

تبلغ القيمة الدفترية للقروض والسلف المتأخرة السداد لكن لم تتخفف قيمتها لا شيء (2016: 2,032,335 دينار كويتي). كما في 31 ديسمبر 2017، قدرت الإدارة القيمة العادلة للضمانات المحتفظ بها مقابل القروض والسلف المتأخرة أو منخفضة القيمة بشكل معقول بما يقارب 3,580,000 دينار كويتي تقريباً (2016: 15,802,000 دينار كويتي).

9. موجودات مالية متاحة للبيع

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,230,628	3,680,005	أدوات حقوق الملكية:
57,376,670	44,189,092	أوراق مالية مسعرة
40,637,747	9,922,959	أوراق مالية غير مسعرة
		صناديق مدارة
2,901,212	2,360,851	أدوات المديونية:
105,146,257	60,152,907	سندات غير مسعرة

أثبتت المجموعة خلال السنة خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 73,975 دينار كويتي (2016: 1,414,020 دينار كويتي) فيما يخص بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع في بيان الربح أو الخسارة المجمع (إيضاح 22).

لم يكن من الممكن تحديد القيمة العادلة لبعض الأوراق المالية غير المسعرة البالغة 1,728,995 دينار كويتي (2016: 5,577,594 دينار كويتي)، لذلك تم إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت.

تم رهن بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع خاصة بشركة تابعة تبلغ قيمتها الدفترية 893,253 دينار كويتي (2016: 897,183 دينار كويتي) كضمان مقابل مرابحة دائنة (إيضاح 14).

10. عقارات استثمارية

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
18,441,222	19,054,290	الرصيد في 1 يناير
4,027,280	6,887,364	الإضافات خلال السنة
(3,605,731)	(867,755)	استيعادات خلال السنة
70,873	(120,877)	تأثير فروق تحويل عملة أجنبية
120,646	(170,346)	التغير في القيمة العادلة
19,054,290	24,782,676	

ان عقارات استثمارية بمبلغ 850,000 دينار كويتي (2016: 2,293,900 دينار كويتي) ممولة بنظام الاجارة التمويلية (إيضاح 14).

خلال السنة الماضية، باعت إحدى الشركات التابعة عقارات استثمارية تكلفتها 3,605,731 دينار كويتي بمبلغ 3,905,731 دينار كويتي وتم إثبات ربح بمبلغ 300,000 دينار كويتي في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

يتم تقييم العقارات الاستثمارية المحلية استناداً إلى تقريرين متعلقين بالتقييم، أحدهما صادر من بنك محلي قام بتقييم العقار الاستثماري باستخدام طريقة المقارنة في السوق والآخر صادر من مقيم معتمد محلي حسن السمعة قام بتقييم العقار الاستثماري باستخدام طريقة مقارنة المبيعات وطريقة العائد.

يتم تقييم العقارات الاستثمارية الأجنبية أيضاً استناداً إلى تقريرين بخصوص التقييم واردين من مقيمين أجانب معتمدين يتمتعان بالسمعة الحسنة وقاما بتقييم العقارات الاستثمارية باستخدام طريقة مقارنة المبيعات والتي يتم تصنيفها ضمن المستوى 2 في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

بالنسبة لأغراض التقييم، حددت المجموعة التقييم الأقل من بين التقييمين كما في تاريخ البيانات المالية.

11. موجودات غير ملموسة

تمثل الموجودات غير الملموسة رسوم رخصة وساطة وموجودات غير ملموسة أخرى ذات عمر غير محدد وتدرج بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة.

قامت الإدارة بإجراء تقييم للمبلغ الممكن استرداده للموجودات غير الملموسة كما في تاريخ التقارير المالية استناداً إلى احتساب القيمة التشغيلية باستخدام توقعات التدفقات النقدية، وفقاً للموازنة المالية للوحدة المولدة للنقد، ويفرض أن معدل نمو سنوي للإيرادات 20% تقريباً لفترة خمس سنوات. تم استخدام معدل قبل خصم الضريبة بنسبة 9% (2016: 9%) لخصم توقعات التدفقات النقدية واستخدام معدل نمو بنسبة 3% (2016: 3.5%) سنوياً للوصول إلى القيمة النهائية.

يشير التقييم إلى أن المبلغ الممكن استرداده للموجودات غير الملموسة هو 11,894,530 دينار كويتي تقريباً (2016: 11,199,134 دينار كويتي) وهو أكبر من القيمة الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية، وبالتالي لم يتم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة (2016: لا شيء) في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

إذا كان معدل الخصم المقدر لوحدات إنتاج النقد أعلى بنسبة 5% (2016: 5%) من تقديرات الإدارة، سيكون المبلغ الممكن استرداده لوحدات إنتاج النقد الخاصة بالمجموعة أقل بمبلغ 931,495 دينار كويتي (2016: 956,172 دينار كويتي). حددت الإدارة هامش إجمالي تقديري بناءً على الأداء السابق وبناءً على توقعاتها عن تطورات السوق. إن معدلات متوسط النمو المرجح المستخدمة تتفق مع التوقعات الواردة في تقارير القطاع. تعكس معدلات الخصم المستخدمة المخاطر المحددة المتعلقة بالقطاع.

12. ممتلكات ومعدات

الإجمالي	أصول رأسمالية قيد التنفيذ	أثاث وتراكيبات	معدات مكتبية ومكينات	أجهزة وبرامج كمبيوتر	سيارات	مباني	أراضي	التكلفة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	في 1 يناير 2016
47,428,249	7,113,998	2,230,678	3,271,682	1,078,113	20,823,589	11,950,189	960,000	في 1 يناير 2016
8,052,097	623,741	86,721	177,927	36,145	6,669,422	458,141	-	إبصاحات
-	(4,257,326)	459,658	-	-	-	3,797,668	-	تحويلات
(4,963,108)	-	(12,754)	-	-	(4,950,354)	-	-	استهلاك
50,517,238	3,480,413	2,764,303	3,449,609	1,114,258	22,542,657	16,205,998	960,000	في 31 ديسمبر 2016
6,799,438	1,101,315	161,564	39,891	16,048	4,865,217	615,403	-	إبصاحات
(7,080,285)	-	(37,650)	(424,000)	(2,271)	(6,616,364)	-	-	استهلاك
50,236,391	4,581,728	2,888,217	3,065,500	1,128,035	20,791,510	16,821,401	960,000	في 31 ديسمبر 2017
17,182,324	-	2,057,485	2,284,661	955,845	4,713,823	7,170,510	-	الاستهلاك الشرائكي
4,691,511	-	113,591	43,859	40,140	3,994,673	499,248	-	في 1 يناير 2016
(2,787,448)	-	(5,740)	-	-	(2,781,708)	-	-	الحصل للسنة
19,086,387	-	2,165,336	2,328,520	995,985	5,926,788	7,669,758	-	متعلق بالممتلكات
5,410,211	-	166,406	374,536	34,661	4,214,151	615,457	5,000	في 31 ديسمبر 2016
(4,627,822)	-	-	(40,085)	-	(4,587,737)	-	-	متعلق بالممتلكات
19,868,776	-	2,331,742	2,662,971	1,030,646	5,553,202	8,285,215	5,000	في 31 ديسمبر 2017
30,367,615	4,581,728	556,475	402,529	97,389	15,238,308	8,536,186	955,000	القيمة التقديرية
31,430,851	3,480,413	598,967	1,121,089	118,273	16,615,869	8,536,240	960,000	في 31 ديسمبر 2017
-	-	%25	%25	%25	%33-25	%10	-	في 31 ديسمبر 2016
-	-	-	-	-	-	-	-	محل الاستهلاك السنوي

يتضمن بند أراضي حقوق انتفاع شركة تابعة في منطقة الري الصناعية بمبلغ 960,000 دينار كويتي وهي خاضعة لفترة تأجير مدتها 5 سنوات تبدأ من 8 فبراير 2017 إلى 7 فبراير 2022 وقبالة للجديد لتقنيات أخرى بناء على اتفاقيات جديدة. تتضمن عقود شراء السيارات من الموردين لأغراض الإيجار بتود وشروط تمنح الشركة الأم الحق في إعادة بيعها للموردين الأصليين في نهاية فترة الإيجار وبأسعار المدفوعة مسبقاً. تبلغ تكاليف الاستهلاك للسنة 4,208,909 دينار كويتي، (2016: 3,984,032 دينار كويتي) مدرجة ضمن إيرادات إيجار، بينما تم إبراح تكاليف الاستهلاك للسنة بمبلغ 1,201,302 دينار كويتي (2016: 707,479 دينار كويتي) ضمن مصروفات عمومية وإدارية (إيضاح 21). إن إحدى مباني المجموعة القائمة في منطقة مشرف مقامة على أراضي مستأجرة من وزارة المالية - إدارة عقود أملاك الدولة لمدة العقد 10 سنوات انتهت في 11 نوفمبر 2012، وحتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة لم يتم تحديد المقد وتعمل إدارة الشركة الأم على تحجيد.

13. ودائع من بنوك وعملاء

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
31,037,250	30,504,173	ودائع من البنوك
47,873,246	42,351,420	ودائع من عملاء
<u>78,910,496</u>	<u>72,855,593</u>	

تمثل ودائع من بنوك ودائع لدى بنوك محلية وأجنبية وتحمل متوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 2.050% (2016: 1.73%) سنوياً.

تمثل ودائع من عملاء ودائع لدى الشركة الأم ومؤسسات وتحمل متوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 1.22% (2016: 0.94%) سنوياً.

14. تمويل إسلامي دائن

2016	2017			
	الإجمالي	مربحة	إجارة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
13,990,129	12,942,253	12,092,253	850,000	المبلغ الإجمالي
(125,878)	(65,470)	(65,470)	-	ناقصاً: الربح المؤجل
<u>13,864,251</u>	<u>12,876,783</u>	<u>12,026,783</u>	<u>850,000</u>	

إن القيمة العادلة لتمويل عقاري دائن تقارب قيمتها الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية وتستحق خلال سنة. يقارب معدل الربح الفعلي المستحق 5% (2016: 5%) سنوياً.

تشمل المربحة الدائنة عقوداً بمبلغ 1,387,299 دينار كويتي (2016: 2,963,810 دينار كويتي) مضمونة باستثمارات في موجودات مالية متاحة للبيع بمبلغ 893,253 دينار كويتي (2016: 897,183 دينار كويتي) (إيضاح 9).

15. ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,531,891	11,001,224	دائنون متنوعون ومصرفات مستحقة
4,747,215	5,412,185	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
636,063	636,946	مخصص إجازات الموظفين
189,934	212,130	إيجار مستلم مقدماً
45,000	95,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
156,984	166,972	فائدة مستحقة
377,840	413,779	توزيعات أرباح دائنة
95,576	11,737	أخرى
<u>13,780,503</u>	<u>17,949,973</u>	

16. رأس المال

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
55,125,000	55,125,000	يتكون رأسمال الشركة الام المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 551,250,000 سهماً بقيمة اسمية 100 فلس للسهم مدفوع نقداً.

إن الشركة الأم لديها فئة واحدة من الأسهم العادية والتي لا تحمل حق الإيراد الثابت.

17. أسهم خزينة

2016	2017	
3,261,581	3,261,581	عدد الأسهم
%0.5917	%0.5917	النسبة إلى الأسهم المصدرة
734,629	734,629	التكلفة (دينار كويتي)
277,234	368,559	القيمة السوقية (دينار كويتي)

لم يتم رهن أو ضمان أسهم خزينة الشركة الأم كما في لفترة البيانات المالية. تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزينة المشتراه، وهي غير قابلة للتوزيع طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية المعنية.

18. احتياطي إجباري

وفقاً لقانون الشركات يتم تحويل 10% من أرباح السنة العائدة لمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العملي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجباري. ويحق للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي إلى 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الاحتياطي الإجباري مقيد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح تصل إلى 5% على رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بمثل هذه التوزيعات. تم خلال السنة تحويل مبلغ 1,734,953 دينار كويتي (2016: 417,675 دينار كويتي) من أرباح السنة الحالية إلى الاحتياطي الإجباري.

19. احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة العائدة لمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. ومن الممكن إيقاف هذا التحويل بقرار من المساهمين في اجتماع الجمعية العامة بناء على توصية مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي الاختياري. تم خلال السنة تحويل مبلغ 1,734,953 دينار كويتي (2016: 417,675 دينار كويتي) من أرباح السنة الحالية إلى الاحتياطي الاختياري.

20. إيرادات تأجير

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,557,300	2,755,915	إيراد تأجير من عقارات استثمارية
(2,257,079)	(2,024,467)	مصاريف إيجار وأخرى ذات صلة
2,553,416	2,487,590	إيرادات تأجير سيارات (بالصافي)
5,067,618	4,969,536	إيرادات معارض (بالصافي)
7,921,255	8,188,574	

21. مصاريف عمومية وإدارية

تتضمن المصاريف العمومية والإدارية ما يلي:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,971,820	8,548,353	تكاليف موظفين
707,479	1,201,302	الاستهلاك

2016		2017		
دينار كويتي		دينار كويتي		
1,414,020	73,975			موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 9) استثمار في شركات زميلة (إيضاح 27)
687,264	-			
2,101,284	73,975			
2016		2017		
دينار كويتي		دينار كويتي		
(58,152)	(63,295)			ذمم مدينة وموجودات أخرى (إيضاح 7) تسوية ذمم تجارية مدينة وكالات مدينة قروض وسلف (إيضاح 8) استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
47,186	-			
(343,755)	2,110,722			
558,387	2,303,386			
11,438	-			
215,104	4,350,813			

قامت الشركة الأم بتسوية الوكالة المدينة لأحد المدينين مع طرف آخر، والتي تم عمل مخصص لها بالكامل في سنوات سابقة. نتج عن تلك التسوية رد مخصص بقيمة 2,110,722 دينار كويتي.

24. إيرادات أخرى
تتضمن الإيرادات الأخرى مبلغ 1,500,000 دينار كويتي يمثل مخصص مطالبات قانونية انتفت الحاجة إليه تتعلق بشركة تابعة. تم تسجيل المبلغ في 2011 ورده خلال السنة الحالية نظراً لصدور حكم المحكمة النهائي في القضية لصالح الشركة التابعة.

25. ربحية السهم (الأساسية والمخفضة) العائدة لمساهمي الشركة الأم
يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة باستثناء أسهم الخزينة.
لم يكن لدى الشركة الأم أية أسهم مخففة محتملة.

2016		2017		
3,980,301	16,443,050			
551,250,000	551,250,000			المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة:
(3,261,581)	(3,261,581)			عدد الأسهم المدفوعة (أسهم)
547,988,419	547,988,419			ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة (أسهم)
				المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (أسهم)
7.263	30.006			ربحية السهم (الأساسية والمخفضة) العائدة لمساهمي الشركة الأم: (فلس)

26. الشركات التابعة

فيما يلي الشركات التابعة للشركة الأم التي تم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة:

نسبة الملكية في 31 ديسمبر	2017	2016	اسم الشركة التابعة	بلد التأسيس ومكان العمل الرئيسي	
				2017	2016
%45.47	%45.47	%45.47	شركة كي اي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	الكويت
%51	%51	%51	شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	الولايات المتحدة
%100	%100	%100	الشركة الكويتية للاستثمار الأجنبي	الأمريكية	الأمريكية
%76	%76	%76	الشركة الكويتية للنقل البحري ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	الكويت
%100	%100	%100	شركة الخدمات المالية العربية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	الكويت
%100	%100	%100	شركة الجون إنترناشونال القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	الكويت
%100	%100	%100	شركة اللؤلؤة للاستثمارات الاقتصادية ذ.م.م.	الكويت	الكويت
%45.75	%45.75	%45.75	شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	الكويت
%99.20	%99.30	%99.20	صندوق العوائد الاستثماري	الكويت	الكويت
%100	%100	%100	صندوق الشركة الكويتية للسندات	الكويت	الكويت
%65.53	%64.03	%65.53	صندوق الهلال الإسلامي	الكويت	الكويت
%98.37	%99.92	%98.37	صندوق الشركة الكويتية للأسهم الأوروبية	جيرنسي	جيرنسي
%100	%100	%100	صندوق الشركة الكويتية للأسهم العالمية المتنوع	جيرنسي	جيرنسي
%96.50	%96.50	%96.50	صندوق الشركة الكويتية لأسهم الشرق الأقصى	جيرنسي	جيرنسي
%99.86	%100	%99.86	صندوق الشركة الكويتية لأسهم أمريكا الشمالية	جيرنسي	جيرنسي
%43.90	%100	%43.90	صندوق الشركة الكويتية للسندات العالمي	جيرنسي	جيرنسي

صندوق الشركة الكويتية لسندات العالمي وهو شركة تابعة مملوكة بنسبة 100% تحت التصفية.

قام بعض مالكي وحدات صندوق أسهم الأوربية - الشركة الكويتية للاستثمار، خلال السنة باسترداد وحداتهم في الصندوق مما أدى إلى زيادة ملكية الشركة الأم من 98.37% إلى 99.92% مما نتج عنه انخفاض في الحصة غير المسيطرة بمبلغ 133,458 دينار كويتي.

قام مالك وحدات صندوق جلوبال للسندات العالمي - الشركة الكويتية للاستثمار، خلال السنة باسترداد وحداته مما أدى إلى زيادة ملكية الشركة الأم من 43.90% إلى 100% مما أدى إلى انخفاض في الحصة غير المسيطرة بمبلغ 1,751,737 دينار كويتي.

قامت إحدى الشركات التابعة للشركة الأم خلال السنة ببيع إحدى شركاتها التابعة بمبلغ 1,025,000 دينار كويتي، مما نتج عنه صافي ربح بمبلغ 175,178 دينار كويتي، كما نتج عنه انخفاض في الحصة غير المسيطرة بمبلغ 849,822 دينار كويتي.

نتج عن الحركات الأخرى على ملكية الحصة غير المسيطرة خلال السنة زيادة في الحصة غير المسيطرة بمبلغ 186 دينار كويتي.

خلال السنة، توقفت المجموعة عن تصنيف شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة) (شركة تابعة) كموجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع، وبدأت تجميع الشركة التابعة على أساس كل بند على حدة (إيضاح 37).

26. الشركات التابعة (تتمة)

يبين الجدول التالي تفاصيل للشركات التابعة غير المملوكة بالكامل للشركة الأم والتي لها حصة مادية غير مسيطرة:

اسم الشركة التابعة	بلد التأسيس ومكان العمل الرئيسي	نسبة حصة الملكية المملوكة بحصص غير مسيطرة كما في 31 ديسمبر		(الخسارة)/الربح العائد للحصص غير المسيطرة كما في 31 ديسمبر		حصص غير مسيطرة متراكمة كما في 31 ديسمبر	
		2016	2017	2016	2017	2016	2017
شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	%49	%49	1,127,187	1,162,057	13,063,697	13,533,592
شركة كي اي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	%54.53	%54.53	16,567	(40,385)	6,473,961	6,414,959
شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	%54.25	%54.25	855,864	1,019,563	9,519,902	9,724,986
شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة وغير مادية على نحو فردي				(101,508)	713,798	5,445,196	4,232,537
الإجمالي				1,898,110	2,855,033	34,502,756	33,906,074

فيما يلي ملخص المعلومات المالية لكل شركة تابعة لديها حصص مادية غير مسيطرة قبل الاستبعادات التي تتم داخل المجموعة: شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) نفسها هي مجموعة من الشركات ولديها حصصها غير المسيطرة الخاصة بها.

شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة)

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
19,097,430	18,761,344	موجودات متداولة
11,383,675	12,809,509	موجودات غير متداولة
(1,949,162)	(1,984,855)	مطلوبات متداولة
(1,872,274)	(1,967,410)	مطلوبات غير متداولة
26,659,669	27,618,588	إجمالي حقوق الملكية
13,595,972	14,084,996	الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,268,071	5,444,782	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
(2,967,723)	(3,073,287)	الإيرادات
2,300,348	2,371,495	المصاريف
		الربح

شركة كي اي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
417,815	811,523	موجودات متداولة
11,630,035	11,233,489	موجودات غير متداولة
(87,959)	(72,444)	مطلوبات متداولة
(87,597)	(208,476)	مطلوبات غير متداولة
11,872,294	11,764,092	إجمالي حقوق الملكية
5,398,143	5,349,133	الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم

26. الشركات التابعة (تمة)

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
586,494	599,081
(556,113)	(673,142)
30,381	(74,061)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
الإيرادات
المصاريف
(الخسارة) / الربح

شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
30,128,427	29,368,266
(16,802,563)	(14,987,070)
13,325,864	14,381,196
3,805,962	4,656,210
4,120,734	4,469,217
(2,757,847)	(2,805,062)
1,362,887	1,664,155

مجموع الموجودات
مجموع المطلوبات
إجمالي حقوق الملكية
الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
الإيرادات
المصاريف
الربح

27. استثمارات في شركات زميلة

نسبة الملكية %		مكان التأسيس	النشاط الرئيسي	الاسم
2016	2017			
%20.94	%20.94	البحرين	عمليات الفنادق	شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.
%23	%23	المملكة العربية السعودية	الاستثمار	شركة إثراء كابيتال
%20	%20	البحرين	خدمات إدارة الاستثمار	شركة إنستراتا كابيتال ش.م.ب.
%30	%30	مصر	الوساطة المالية	المجموعة الاقتصادية للوساطة ش.م.م.
%38.76	%38.76	الكويت	شحن	شركة الريادة تاور للخدمات العقارية ش.م.ك. (مقفلة)

ملخص المعلومات المالية (الشركات الزميلة المادية):

شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
75,651,679	69,826,815
(5,587,031)	(3,232,429)

كما في 30 سبتمبر
مجموع الموجودات
مجموع المطلوبات

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
7,279,922	6,457,702
2,802,656	2,168,792
45,111	(3,696,801)
2,847,767	(1,528,009)
222,193	224,347

للفترة المنتهية في 30 سبتمبر
الإيرادات
الربح
(خسارة) / دخل شامل آخر
إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل
توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة

تمت المحاسبة عن شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب. بطريقة حقوق الملكية باستخدام البيانات المالية المؤرخة في 30 سبتمبر 2017 حيث كانت أحدث معلومات مالية متاحة.

27. استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

ملخص المعلومات المالية (الشركات الزميلة غير المادية):

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,102,014	7,106,390	مجموع الموجودات
(565,088)	(624,164)	مجموع المطلوبات
315,147	1,628,244	الإيرادات
(816,563)	405,462	أرباح / (خسارة)
(58,588)	5,699	ربح / (خسارة) شاملة أخرى
(875,151)	411,162	إجمالي الربح / (الخسارة) الشاملة

يتضمن الاستثمار في شركات زميلة شركة زميلة مدرجة بقيمة دفترية بمبلغ 13,944,864 دينار كويتي (2016: 14,671,537 دينار كويتي) وبقيمة عادلة بمبلغ 5,818,757 دينار كويتي (2016: 5,255,852 دينار كويتي). ومع ذلك، قامت الإدارة بإجراء تقييم للمبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة كما في تاريخ التقارير المالية استناداً إلى احتساب القيمة التشغيلية باستخدام توقعات التدفقات النقدية، وفقاً للموازنة المالية للشركة الزميلة، ويفرض معدل نمو سنوي في الإيرادات يبلغ 8% تقريباً لفترة خمس سنوات.

تم استخدام معدل قبل خصم الضريبة بنسبة 11% لخصم توقعات التدفقات النقدية ومعدل نمو بنسبة 3% سنوياً للتدفقات النقدية المستقبلية للوصول إلى القيمة النهائية. يشير التقييم إلى المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة يبلغ تقريباً 15,461,639 دينار كويتي (2016: 15,289,198) وهو أعلى من القيمة الدفترية كما في تاريخ التقارير المالية، وبالتالي لم يتم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة.

إذا كان معدل الخصم المقدر لوحدات إنتاج النقد أعلى بنسبة 2% من تقديرات الإدارة، سيكون المبلغ الممكن استرداده لوحدات إنتاج النقد الخاصة بالمجموعة أقل بمبلغ 2,417,106 دينار كويتي (2016: 1,936,180 دينار كويتي).

حددت الإدارة هامش إجمالي تقديري بناءً على الأداء السابق وبناءً على توقعاتها عن تطورات السوق. إن معدلات متوسط النمو المرجح المستخدمة تتفق مع التوقعات الواردة في تقارير القطاع. تعكس معدلات الخصم المستخدمة المخاطر المحددة المتعلقة بالقطاع.

راجعت المجموعة خلال السنة السابقة القيمة الدفترية للاستثمارات الأخرى في شركات زميلة، وقررت أن الاستثمار في الشركة الزميلة في مصر كان أقل من المبلغ القابل للاسترداد. وبالتالي، أثبتت المجموعة خسارة انخفاض في القيمة من استثمارها في شركة زميلة بمبلغ 687,264 دينار كويتي (إيضاح 22).

لا توجد التزامات محتملة تتعلق بحصة المجموعة في الشركة الزميلة.

28. اجتماع الجمعية العامة السنوية

تمت الموافقة في اجتماع الجمعية العامة السنوية للمساهمين المنعقدة في 3 مايو 2017 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 وتوصية مجلس الإدارة بتوزيعات أرباح نقدية بما يعادل 7% من رأس المال (7 فلس للسهم) للمساهمين المسجلين كما في تاريخ الجمعية العامة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، وتوزيع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 45,000 دينار كويتي.

اقترح مجلس الإدارة في اجتماعه الذي عقد في 8 فبراير 2018، توزيع أرباح نقدية بنسبة 20% من رأس المال (20 فلس للسهم) (2016: 7% من رأس المال (7 فلس للسهم)) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 على المساهمين المسجلين بتاريخ الجمعية العامة وتوزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 95,000 دينار كويتي (2016: 45,000 دينار كويتي). هذا الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العامة السنوية للمساهمين.

29. موجودات أمانة

تقوم المجموعة بإدارة محافظ الاستثمار نيابة عن المساهم الرئيسي والهيئات الحكومية والمؤسسات المالية. بلغت القيمة الإجمالية لهذه المحافظ كما في 31 ديسمبر 2017 ما يعادل 2.128 مليار دينار كويتي (2016: 2.066 مليار دينار كويتي). إن هذه المحافظ غير مدرجة في البيانات المالية المجمعة.

لا تحتفظ المحافظ بحق الرجوع على الأصول العامة للمجموعة. تتخذ المجموعة قرارات استثمارية وفقاً للاتفاقيات ذات الصلة.

بلغ الإيراد المكتسب من موجودات الأمانة 5,874,541 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (2016: 5,567,287 دينار كويتي).

30. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا وأفراد عائلاتهم المقربين والشركات الزميلة والتابعة. وفي إطار النشاط الاعتيادي وبموافقة إدارة المجموعة، تمت معاملات مع تلك الأطراف ذات الصلة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017. إن الأرصد والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة هي كما يلي:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(22,608)	(22,608)	بيان المركز المالي المجموع:
(41,742,746)	(42,351,420)	ذمم دائنة
		ودائع من عملاء

وتتمثل المعاملات مع الأطراف ذات الصلة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر فيما يلي:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,330,231	2,826,052	بيان الربح أو الخسارة المجموع
(341,616)	(479,255)	أتعاب إدارة وإيرادات عمولات
		مصاريف فائدة

مكافأة موظفي الإدارة الرئيسيين

كانت مكافأة موظفي الإدارة الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة خلال السنة كالتالي:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
497,601	493,936	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
42,000	70,000	أتعاب اللجان التنفيذية
80,859	149,590	مزايا ما بعد التوظيف
620,460	713,526	

31. إدارة المخاطر المالية

يقدم قسم الخزينة في المجموعة خدمات أعمال كما يقوم بتنسيق الدخول على الأسواق المالية المحلية والعالمية ومراقبة وإدارة المخاطر المالية المتعلقة بالمجموعة من خلال تقارير المخاطر الداخلية التي تحلل درجة التعرض للمخاطر وحجم هذه المخاطر. تشمل هذه المخاطر مخاطر الائتمان ومخاطر السوق (وتشمل مخاطر العملة الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار حقوق الملكية) ومخاطر السيولة.

المخاطر الائتمانية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها العادي أنواعاً مختلفة من الأدوات المالية. إن استخدام الأدوات المالية يصاحبه أيضاً المخاطر الكامنة فيها. تأخذ المجموعة في الاعتبار العلاقة بين العوائد والمخاطر المرتبطة باستخدام الأدوات المالية وتشكل إدارة المخاطر جزءاً متمماً من أهداف المجموعة الإستراتيجية.

31. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

المخاطر الائتمانية (تتمة)

تتمثل إستراتيجية المجموعة في وجود مفهوم إدارة قوية للمخاطر وفي إدارة العلاقة التي تربط ما بين المخاطر / العوائد المجزية في كل خط مخاطرة رئيسي من خطوط العمل أو غيرها.

توضح الأقسام التالية المخاطر المتعددة الكامنة في عمل المجموعة وطبيعتها وطريقة إدارتها. المخاطر الائتمانية هي مخاطر أن يفشل أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الأخرى. تسعى المجموعة لإدارة مخاطر انتمائها عن طريق مراقبة التعرضات الائتمانية وتحديد المعاملات مع نظراء معينين والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف الأخرى. ينشأ تركيزات مخاطر الائتمان عندما يكون هناك عدد من النظراء يمارسون أنشطة مماثلة أو نشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو لديهم ميزات اقتصادية مماثلة والتي كانت لتؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية وتتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية والسياسة أو أية ظروف أخرى.

تشير تركيزات مخاطر الائتمان إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة تجاه التطورات التي تؤثر على صناعة معينة أو موقع جغرافي معين.

تسعى المجموعة لإدارة التعرض لمخاطر الائتمان عن طريق تنويع أنشطة الإقراض لتجنب تركيز المخاطر لدى أشخاص أو مجموعات عملاء في موقع أو نشاط معين. تخفف المجموعة من مخاطر الائتمان عن طريق الحصول على تأمينات كلما كان مناسباً.

أقصى تعرض للمخاطر الائتمانية
فيما يلي تحليل الموجودات المالية للمجموعة:

صافي الاكتشاف		إجمالي الاكتشاف		
2016	2017	2016	2017	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
14,297	18,826	14,297	18,826	نقد معادل
16,293	15,352	16,293	15,352	ودائع
13,990	18,310	17,874	22,207	ذمم مدينة وموجودات أخرى
3,094	1,844	20,768	12,543	وكالات مدينة
4,915	2,838	26,473	22,003	قروض وسلف
2,901	2,361	2,901	2,361	موجودات مالية متاحة للبيع (سندات)
3,035	2,987	10,020	9,973	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
58,525	62,518	108,626	103,265	الإجمالي

التركيز الجغرافي لأقصى تعرض للمخاطر الائتمانية
إن أقصى تعرض للمخاطر الائتمانية للموجودات المالية بتاريخ التقرير وفقاً للإقليم الجغرافي كما يلي:

الإجمالي	دول مجلس التعاون الخليجي				31 ديسمبر 2017
	آسيا	أمريكا	أوروبا	الخليجي	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
18,826	-	1,135	6,678	11,013	نقد معادل
15,352	-	-	-	15,352	ودائع
18,310	-	-	-	18,310	ذمم مدينة وموجودات أخرى
1,844	-	-	-	1,844	وكالات مدينة
2,838	-	-	-	2,838	قروض وسلف
2,361	-	-	-	2,361	موجودات مالية متاحة للبيع (سندات)
2,987	-	-	-	2,987	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

31. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

التركيز الجغرافي لأقصى تعرض للمخاطر الائتمانية (تتمة)

الإجمالي الف دينار كويتي	آسيا الف دينار كويتي	أمريكا الشمالية الف دينار كويتي	أوروبا الف دينار كويتي	دول مجلس	31 ديسمبر 2016
				التعاون الخليجي الف دينار كويتي	
14,297	8	1,719	84	12,486	نقد معادل
16,293	-	-	-	16,293	ودائع
13,990	-	182	-	13,808	ذمم مدينة وموجودات أخرى
3,094	-	-	-	3,094	وكالات مدينة
4,915	-	-	-	4,915	قروض وسلف
2,901	-	-	-	2,901	استثمارات متاحة للبيع موجودات مالية (سندات)
3,035	-	-	-	3,035	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

التركيز الائتماني

حدود ورصيد الائتمان لخمسة أطراف مقابلة رئيسية بتاريخ البيانات المالية هي:

2016	2017
القيمة الدفترية الف دينار كويتي	القيمة الدفترية الف دينار كويتي
19,753	21,439

جودة ائتمان الموجودات المالية

يمكن تقييم جودة ائتمان الموجودات المالية التي لم ينتهي تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها بالرجوع إلى معلومات تاريخية عن معدلات التخلف عن الدفع للأطراف المقابلة. يتضمن التعرض لمخاطر الائتمان المصنفة حسب "مخاطر قياسية" و "عالية" من التسهيلات التي يتعارض أداؤها تماماً مع الشروط التعاقدية والتي لم "تنخفض قيمتها". يستند تصنيف تلك التسهيلات على تصنيف الإدارة الداخلي والتاريخ المسبق لدى الطرف المقابل.

لم تنقض فترة استحقاقها ولم تنخفض قيمتها

الإجمالي الف دينار كويتي	فئة عالية		31 ديسمبر 2017
	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	
18,826	18,826	-	نقد معادل
15,352	15,352	-	ودائع
18,310	-	18,310	ذمم مدينة وموجودات أخرى
1,844	-	1,844	وكالات مدينة
2,838	-	2,838	قروض وسلف
2,361	-	2,361	موجودات مالية متاحة للبيع (سندات)
2,987	-	2,987	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
62,518	34,178	28,340	
14,297	14,297	-	31 ديسمبر 2016
16,293	16,293	-	نقد معادل
13,990	-	13,990	ودائع
3,094	-	3,094	ذمم مدينة وموجودات أخرى
4,915	-	4,915	وكالات مدينة
2,901	-	2,901	قروض وسلف
3,035	-	3,035	موجودات مالية متاحة للبيع (سندات)
58,525	30,590	27,935	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

31. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

جودة ائتمان الموجودات المالية (تتمة)

فيما يلي تحليل أعمار الموجودات المالية:

31 ديسمبر 2017		
لم تنقض فترة استحقاقها ولم تنخفض قيمتها	انقضت فترة استحقاقها ولم تنخفض قيمتها	
الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	
30,644	-	حتى 3 أشهر
5,700	-	3 - 6 أشهر
19,595	3,406	6 - 12 شهراً
2,989	-	أكثر من 12 شهراً
58,928	3,406	

31 ديسمبر 2016		
لم تنقض فترة استحقاقها ولم تنخفض قيمتها	انقضت فترة استحقاقها ولم تنخفض قيمتها	
الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	
24,667	-	حتى 3 أشهر
3,047	-	3 - 6 أشهر
9,850	5,126	6 - 12 شهراً
2	-	أكثر من 12 شهراً
37,566	5,126	

قامت الإدارة بعمل مخصص مقابل الموجودات المالية التي تعتبر قيمتها قد انخفضت إفرادياً بالكامل بمبلغ 38,522,291 دينار كويتي (2016: 45,854,989 دينار كويتي).

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تأثير تغير أسعار السوق مثل تغير سعر العملة الأجنبية وأسعار الفائدة وأسعار حقوق الملكية على إيرادات المجموعة أو قيمة ممتلكاتها من الأدوات المالية. تهدف إدارة مخاطر السوق إلى إدارة ومراقبة الانكشاف لمخاطر السوق في إطار الحدود المقبولة مع تعظيم العائد في الوقت نفسه.

إن أنشطة المجموعة تعرضها بشكل أساسي لمخاطر مالية فيما يخص التغير في أسعار تحويل العملة الأجنبية ومعدلات الفائدة وأسعار حقوق الملكية.

إدارة مخاطر العملات الأجنبية

تقوم المجموعة ببعض المعاملات المسجلة بعملات أجنبية ومن ثم ينشأ خطر الانكشاف لمخاطر تقلبات أسعار التحويل. يتم إدارة مخاطر أسعار تحويل العملات الأجنبية في حدود السياسة المعتمدة.

إن القيم الدفترية لموجودات والتزامات المجموعة النقدية المقومة بعملات أجنبية في تاريخ التقرير هي كما يلي:

الموجودات		المطلوبات		
2016	2017	2016	2017	
الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	
66,831	51,548	60,609	53,858	دولار أمريكي
8,148	11,076	8,244	9,519	يورو
20,279	15,772	10,337	7,691	دينار بحريني

حساسية سعر تحويل العملة الأجنبية

استناداً إلى الموجودات والمطلوبات المالية التي تحتفظ بها المجموعة حتى نهاية السنة، فإن الزيادة الافتراضية بواقع 0.5% في سعر تحويل العملة، مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى، يؤثر على أرباح وحقوق ملكية المجموعة كما يلي.

31. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

حساسية سعر تحويل العملة الأجنبية (تتمة)

تشير العلامة بالموجب إلى وجود زيادة في الربح وحقوق الملكية. تشير العلامة بالسالب إلى وجود انخفاض في الربح وحقوق الملكية.

التأثير على حقوق الملكية	2016		2017		
	التأثير على الربح	التأثير على الربح	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الربح	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
259	133	206	217	دولار أمريكي	
41	42	50	42	يورو	
79	29	75	35	دينار بحريني	
<u>379</u>	<u>204</u>	<u>331</u>	<u>294</u>		

لم يكن هناك أي تغيير في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

مخاطر معدل الفائدة

تنتج مخاطر أسعار الفائدة من حساسية الوضع المالي للمجموعة نحو الحركة المستقبلية على أسعار الفائدة. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة نتيجة لعدم التوافق أو "الفجوات" في المبالغ بين الموجودات والمطلوبات التي تستحق أو يتم إعادة تسعيرها في فترة معينة. تستطيع المجموعة تخفيف هذه المخاطر عن طريق مقارنة تسعير الموجودات والمطلوبات من خلال وسائل عديدة.

فيما يلي معدلات الفائدة الفعلية للمجموعة على الأدوات المالية وتحليل الاستحقاق استناداً إلى إعادة التسعير التعاقدية أو تواريخ الاستحقاق أيهما أقرب:

في 31 ديسمبر 2017

معدل الفائدة الفعلي	الإجمالي	غير حساسة لمعدل الفائدة	أكثر من			حتى شهر	الموجودات نقد معادل ودائع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة نم مدينة وموجودات أخرى وكالات مدينة قروض وسلف موجودات مالية متاحة للبيع استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
			12 شهرًا	3 - 12 شهرًا	1 - 3 أشهر		
%	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
0.44%-1%	18,826	13,183	-	-	-	5,643	
1.25%	15,352	-	6,806	5,700	1,500	1,346	
-	66,730	66,730	-	-	-	-	
-	18,310	18,310	-	-	-	-	
4%	1,844	1,844	-	-	-	-	
4.25%	2,838	2,838	-	-	-	-	
5.75%-7%	60,153	57,792	2,361	-	-	-	
6%	2,987	2,987	-	-	-	-	
	<u>187,040</u>	<u>163,684</u>	<u>9,167</u>	<u>5,700</u>	<u>1,500</u>	<u>6,989</u>	

31. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر معدل الفائدة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2017

معدل الفائدة الفعلي %	معدل غير حساسة للمعدل الفائدة الإجمالي الفائدة الفعلي %	غير حساسة			حتى شهر ألف دينار كويتي
		12 - 3 شهرًا ألف دينار كويتي	3 - 1 أشهر ألف دينار كويتي	حتى شهر ألف دينار كويتي	
2.6-0.02%	72,856	-	2,876	17,455	52,525
5%	12,877	-	12,877	-	-
	17,949	17,949	-	-	-
	103,682	17,949	15,753	17,455	52,525

المطلوبات

ودائع من بنوك وعملاء
تمويل إسلامي دائن
ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

في 31 ديسمبر 2016

معدل الفائدة الفعلي %	معدل غير حساسة للمعدل الفائدة الإجمالي الفائدة الفعلي %	أكثر من			حتى شهر ألف دينار كويتي
		12 شهرًا ألف دينار كويتي	12 - 3 شهرًا ألف دينار كويتي	3 - 1 شهرًا ألف دينار كويتي	
1-0.44%	14,297	8,020	-	-	6,277
1.25%	16,293	-	-	-	16,293
-	28,352	28,352	-	-	-
-	13,990	13,990	-	-	-
4%	3,094	3,094	-	-	-
13-3.75%	4,915	4,915	-	-	-
7-5.75%	105,146	102,245	2,901	-	-
6%	3,035	3,035	-	-	-
	189,122	163,651	2,901	-	22,570

الموجودات

نقد معادل
ودائع
موجودات مالية بالقيمة العادلة
من خلال الربح أو الخسارة
ذمم مدينة وموجودات أخرى
وكالات مدينة
قروض وسلف
موجودات مالية متاحة للبيع

استثمارات محتفظ بها حتى
تاريخ الاستحقاق

معدل الفائدة الفعلي %	معدل غير حساسة للمعدل الفائدة الإجمالي الفائدة الفعلي %	غير حساسة			حتى شهر ألف دينار كويتي
		12 - 3 شهرًا ألف دينار كويتي	3 - 1 شهرًا ألف دينار كويتي	حتى شهر ألف دينار كويتي	
-0.01%	78,910	-	-	18,382	60,528
2.25%	13,864	-	13,864	-	-
6-4.25%	13,781	13,781	-	-	-
	106,555	13,781	13,864	18,382	60,528

المطلوبات

ودائع من بنوك وعملاء
تمويل إسلامي دائن
ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

31. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر معدل الفائدة (تتمة)

استناداً إلى الموجودات والمطلوبات المالية التي تحتفظ بها المجموعة حتى نهاية السنة، فإن الزيادة الافتراضية بواقع 50 نقطة أساس في معدل الفائدة، مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى، يؤثر على أرباح المجموعة كما يلي:

التأثير على الربح وحقوق الملكية		حركة نقاط الأساس		العملة
2016	2017	2016	2017	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
+41	+90	+50	+50	دينار كويتي
+199	+249	+50	+50	دولار أمريكي

تشير العلامة بالموجب إلى وجود زيادة في الربح وحقوق الملكية. تشير العلامة بالسالب إلى وجود انخفاض في الربح وحقوق الملكية. لم يكن هناك أي تغيير في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

مخاطر سعر حقوق الملكية

إن مخاطر أسعار حقوق الملكية هي مخاطر تذبذب الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق سواء كانت هذه التغيرات بسبب عوامل محددة بورقة مالية منفردة أو مصدرها أو عوامل تؤثر على الأوراق المالية المتداولة في السوق.

تتعرض المجموعة لمخاطر حقوق الملكية بالنسبة لاستثماراتها.

تحد المجموعة من مخاطر أسعار حقوق الملكية بتنويع محافظتها وبالمراقبة المستمرة للتطورات في أسواق حقوق الملكية والسندات الدولية. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بمراقبة نشطة للعوامل الرئيسية التي تؤثر على حركة سوق الأسهم والسندات، بما في ذلك تحليل الأداء التشغيلي والمالي للشركات المستثمر فيها. يبين الجدول التالي التأثير على الموجودات المالية للمجموعة الحساسة لأسعار حقوق الملكية مع الأخذ في الاعتبار تغير بنسبة 5% مع بقاء العوامل الأخرى ثابتة. لم يكن هناك أي تغيير في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

2017				مؤشرات السوق
نسبة التغير في سعر حقوق الملكية	التأثير على الربح	التأثير على حقوق الملكية	الإجمالي	
+5	+80	+176	+256	سوق الكويت للأوراق المالية
+5	+315	-	+315	أسواق الخليج
+5	+223	-	+223	أسواق أخرى

2016				مؤشرات السوق
نسبة التغير في سعر حقوق الملكية	التأثير على الربح	التأثير على حقوق الملكية	الإجمالي	
+5	+197	+2,639	+2,836	سوق الكويت للأوراق المالية
+5	+86	-	+86	أسواق الخليج

31. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر ألا تكون المجموعة قادرة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. قد تنتج مخاطر السيولة أيضاً من تعطل السوق أو انخفاض الائتمان الذي قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل في الحال. وللحد من هذه المخاطر فقد قامت الإدارة بتوفير مصادر تمويل متنوعة ومراقبة سيولة الموجودات والسيولة بشكل يومي. في الجدول أدناه تم تحليل المطلوبات المالية غير المشتقة للمجموعة استناداً على الفترة المتبقية بتاريخ الإفصاح وحتى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. تمثل المبالغ المدرجة في الجدول مبالغ التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصصة.

إن الأرصدة التي تستحق خلال 12 شهراً تساوي قيمتها الدفترية حيث إن تأثير الخصم لقيمتها الحالية غير مهم. الرصيد المستحق على مدى 12 شهراً يساوي رصيد القيمة الدفترية حيث تحتفظ الإدارة بالحد الأدنى للرصيد على مدى 12 شهراً، وبالتالي فإن الخصم ليس جوهرياً. وتقوم الإدارة بمراقبة تواريخ الاستحقاق للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية.

2016				2017				
الإجمالي	أكثر من 1 سنة	3 - 12 شهراً	أقل من 3 أشهر	الإجمالي	أكثر من سنة	3 - 12 شهراً	أقل من 3 أشهر	
الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	
78,910	-	-	78,910	72,856	-	2,877	69,979	ودائع من بنوك وعملاء
13,864	-	13,864	-	12,877	-	12,877	-	تمويل إسلامي دائن
13,781	4,747	7,366	1,668	17,949	5,412	10,869	1,668	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
<u>106,555</u>	<u>4,747</u>	<u>21,230</u>	<u>80,578</u>	<u>103,682</u>	<u>5,412</u>	<u>26,623</u>	<u>71,647</u>	
2,293	-	2,293	-	2,293	-	2,293	-	مطلوبات طارئة
13,344	11,676	-	1,668	11,676	10,008	-	1,668	التأجير التشغيلي والالتزامات

32. ملخص الموجودات والمطلوبات المالية

الإجمالي	التكلفة المطفأة	بالتكلفة	مقاسة بالقيمة العادلة	31 ديسمبر 2017	
الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي		
18,830	18,830	-	-	-	الموجودات المالية:
15,352	15,352	-	-	-	نقد ونقد معادل
66,730	-	-	66,730	-	ودائع
16,836	16,836	-	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,844	1,844	-	-	-	ذمم مدينة وموجودات أخرى (باستثناء مدفوعات مقدما)
2,838	2,838	-	-	-	وكالات مدينة
60,153	2,361	1,729	56,063	-	قروض وسلف
2,987	2,987	-	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع
72,856	72,856	-	-	-	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
12,877	12,877	-	-	-	المطلوبات المالية:
17,949	17,949	-	-	-	ودائع من بنوك وعملاء
					تمويل إسلامي دائن
					ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

32. ملخص الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

31 ديسمبر 2016			
الإجمالي	التكلفة المطفأة	بالتكلفة	مقاسة بالقيمة العادلة
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي
			الموجودات المالية:
14,309	14,309	-	نقد ونقد معادل
16,293	16,293	-	ودائع
28,352	-	-	28,352 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
13,990	13,990	-	ذمم مدينة وموجودات أخرى (باستثناء مدفوعات مقدما)
3,094	3,094	-	وكالات مدينة
4,915	4,915	-	قروض وسلف
105,146	2,901	5,578	96,667 موجودات مالية متاحة للبيع
3,035	3,035	-	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
			المطلوبات المالية:
78,910	78,910	-	ودائع من بنوك وعملاء
13,864	13,864	-	تمويل إسلامي دائن
13,781	13,781	-	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التالية تقارب قيمتها الدفترية:

- النقد والنقد المعادل
- ودائع
- الذمم مدينة
- وكالة مدينة وقروض وذمم مدينة واستثمار محتفظ به حتى الاستحقاق.
- ودائع من بنوك وعملاء
- تمويل إسلامي دائن
- ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن من خلاله استلام أو بيع أصل أو المبلغ المدفوع لتحويل التزام في معاملة نظامية بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس.

- يتم الجدول التالي تحليلاً للأدوات المالية التي يتم قياسها بعد الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة، مصنفة في مستويات من 1 إلى 3 على أساس درجة دعم القيمة العادلة الخاصة بكل مستوى بمصادر يمكن تحديدها.
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 1 مستمدة من الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات مالية مماثلة.
 - قياسات القيمة العادلة للمستوى 2 مستمدة من مدخلات بخلاف الأسعار المعلنة الواردة في المستوى 1 المدعومة بمصادر يمكن تحديدها للموجودات إما بشكل مباشر (أي، الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي، مستمدة من الأسعار).
 - قياسات القيمة العادلة للمستوى 3 مستمدة من أساليب تقييم تتضمن مدخلات للموجودات التي لا تستند إلى بيانات سوق مدعومة بمصادر يمكن تحديدها (مدخلات غير مدعومة بمصادر يمكن تحديدها).

يحدد المستوى الذي تقع ضمنه الموجودات المالية بناء على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية للقيمة العادلة.

إن الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع مصنفة ضمن مدرج القيمة العادلة كما يلي:

31 ديسمبر 2017			
الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي
66,730	1,265	53,679	11,786
3,680	-	-	3,680
12,284	-	12,284	-
42,460	42,460	-	-
58,424	42,460	12,284	3,680
			موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			موجودات مالية متاحة للبيع
			أوراق مالية مسعرة
			صناديق غير مسعرة وسندات
			أوراق مالية غير مسعرة
			الإجمالي

32. ملخص الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة (تتمة)

31 ديسمبر 2016			
المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي
2,675	24,133	1,544	28,352
4,231	-	-	4,231
-	43,539	-	43,539
-	-	51,799	51,799
4,231	43,539	51,799	99,569

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال
الربح أو الخسارة
موجودات مالية متاحة للبيع
أوراق مالية مسعرة
صناديق غير مسعرة وسندات
أوراق مالية غير مسعرة
الإجمالي

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في أسواق نشطة على أسعار السوق المعلنة في تاريخ التقرير. يتم تصنيف السوق على أنها سوق نشطة في حالة إتاحة الأسعار المعلنة بسرعة وبانتظام من البورصة، أو التاجر، أو الوسيط، أو مجموعة القطاع، أو خدمات التسعير أو الجهة الرقابية وتمثل تلك الأسعار معاملات السوق الفعلية والمنظمة على أساس المعاملات التجارية البحتة. إن السعر السوقي المعلن المستخدم للموجودات المالية المحفوظ بها من قبل المجموعة هو سعر الشراء الحالي. هذه الأدوات مدرجة في المستوى 1.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية غير المتداولة في سوق نشط، يتم تحديدها باستخدام طرق تقييم. تضاعف طرق التقييم هذه استخدام البيانات السوقية المعلنة عند إتاحتها وتعتمد قليلاً قدر الإمكان على التقديرات المحددة للمنشأة. في حالة الإعلان عن كافة المدخلات الجوهرية للقيمة العادلة لأداة مالية، تدرج الأداة في المستوى 2.

في حالة عدم استناد إحدى المدخلات أو أكثر على البيانات السوقية المعلنة، تدرج الأداة في المستوى 3. يتم إجراء تقييم استثمارات الأسهم غير المسعرة المصنفة ضمن المستوى الثالث بناءً على أسلوب نسبة السعر إلى القيمة الدفترية وطريقة عائد التوزيعات والتقييمات الخارجية مع خصم خاص مقدم فيما يتعلق بقبالية التسويق في حدود 20% إلى 40%.

إذا تغير خصم القابلية للتسويق بنسبة 5% مع ثبات كافة العوامل الأخرى، فإن الأثر على الربح وحقوق الملكية سوف يبلغ 72,526 دينار كويتي و 2,330,957 دينار كويتي على التوالي.

إن تسوية قياسات القيمة العادلة للمستوى 3 للموجودات المالية المتاحة للبيع هي كالتالي:

الإجمالي	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	موجودات مالية متاحة للبيع	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
53,343	1,544	51,799	2017
(279)	(279)	-	1 يناير 2017
(6,225)	-	(6,225)	إجمالي الأرباح أو الخسائر المدرجة في:
(3,114)	-	(3,114)	بيان الربح أو الخسارة المجمع
43,725	1,265	42,460	دخل شامل آخر
			مشتريات / مبيعات (بالصافي)
			31 ديسمبر 2017
60,123	1,547	58,576	2016
(3)	(3)	-	1 يناير 2016
(5,744)	-	(5,744)	إجمالي الأرباح أو الخسائر المدرجة في:
(1,033)	-	(1,033)	بيان الربح أو الخسارة المجمع
53,343	1,544	51,799	دخل شامل آخر
			مشتريات / مبيعات (بالصافي)
			31 ديسمبر 2016

33. أهداف إدارة مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأسمالها بما يضمن قدرتها على الاستمرار في النشاط ككيان مستمر من خلال تحقيق أفضل عوائد للمساهمين، وكذلك أفضل موازنة بين المديونية وأرصدة حقوق الملكية. ومن أجل الحفاظ على/أو تعديل هيكل رأس المال فإن المجموعة يمكنها القيام بتعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إعادة رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات بهدف تخفيض الدين.

يتكون هيكل رأسمال المجموعة من رأس المال المصدر ناقصاً أسهم الخزينة والاحتياطيات والأرباح المرحلة.

معدل المديونية

إن معدل المديونية في نهاية السنة هو كما يلي:

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
92,774,747	85,732,376
(30,601,990)	(34,181,733)
62,172,757	51,550,643
125,877,229	127,221,741
%49.392	%40.520

القروض
ناقصاً: نقد ونقد معادل وودائع
صافي الدين
الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم
نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية

التزمت المجموعة خلال السنة بجميع المتطلبات الخارجية المفروضة على رأس المال.

34. إدارة المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم ملائمة أو فشل عملية داخلية، أو الخطأ البشري، أو تعطل النظام، أو نتيجة للأحداث الخارجية. لدى المجموعة مجموعة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس الإدارة ويتم تطبيقها لتحديد وتقييم والإشراف على مخاطر التشغيل إلى جانب أنواع أخرى من المخاطر المرتبطة بالأنشطة المصرفية والمالية للمجموعة. تدار المخاطر التشغيلية من قبل قسم المخاطر التشغيلية بحيث يضمن الالتزام بالسياسات والإجراءات ويراقب المخاطر التشغيلية كجزء من إدارة المخاطر بوجه عام.

35. التزامات وارتباطات محتملة

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
13,344,400	11,676,350
248,000	-
75,114	73,944

التزامات التأجير التشغيلي
ارتباطات رأسمالية
التزامات استثمار

كان الحد الأدنى لالتزامات رأس المال وفقاً لعقود تأجير تشغيلية غير قابلة للإلغاء كما يلي:

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
1,668,050	1,668,050
8,340,250	8,340,250
3,336,100	1,668,050

لا يزيد عن سنة
أكثر من سنة لكن لا يزيد عن خمس سنوات
أكثر من خمس سنوات

تحدد المجموعة قطاعات التشغيل الخاصة بها استناداً إلى معلومات التقارير الداخلية للإدارة التي يتم مراجعتها بانتظام من قبل صناع القرار التشغيلي الرئيسي من أجل تخصيص الموارد للقطاع وتقييم أدائه. اللجنة التنفيذية للشركة الأم هي المسؤول الأول عن اتخاذ القرارات التشغيلية المتعلقة بالمجموعة وقد قامت بتجميع منتجات وخدمات المجموعة في القطاعات التشغيلية التالية:

إدارة الأصول: تتكون من المتاجرة في الأوراق المالية المسعرة وإدارة الصناديق والمحافظة الاستثمارات المباشرة وتمويل الشركات: تتألف إدارة الشركات التابعة والزائلة، واستثمارات إستراتيجية طويلة الأجل وأنشطة عقارية وإراض. الخدمات أخرى: تشمل في عقود معاملات العملات الأجنبية وأنشطة سوق المال. خدمات أخرى: تشمل في العقارات والتأجير والإدارة وأنشطة الدعم.

2016		2017	
الاستثمارات		الاستثمارات	
الإجمالي	المباشرة وتمويل الشركات	الإجمالي	المباشرة وتمويل الشركات
الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي
19,928	8,451	29,376	5,435
(14,502)	(7,344)	(12,160)	(2,251)
5,426	1,107	17,216	3,184
452	4,623	2,082	14,310
5,878	4,623	19,298	14,310
266,935	124,201	264,810	113,591
266,935	124,201	264,810	113,591
106,555	1,529	103,682	1,315
106,555	1,529	103,682	1,315
12,079	197	8,870	80
4,691	197	5,411	80

الإيرادات
المصروفات
نتائج القطاع
إيرادات أخرى
ربح السنة
معلومات أخرى
موجودات القطاع
مجموع الموجودات
معلومات القطاع
مجموع المطلوبات
مصرفات رأسمالية
الاستهلاك

36. معلومات قطاعية (تتمة)

يبين الجدول التالي تفاصيل القطاعات الجغرافية:

المصروفات الرأسمالية		الموجودات		الإيرادات		
2016	2017	2016	2017	2016	2017	
الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	
12,079	8,870	165,644	165,491	17,168	22,004	الكويت
-	-	53,674	62,513	688	261	دول مجلس التعاون الخليجي.
-	-	5,045	1,578	(22)	688	باقي دول الشرق الأوسط وأفريقيا
-	-	8,756	27,773	347	5,105	أوروبا
-	-	25,372	3,066	1,742	(32)	أمريكا
-	-	8,444	4,389	5	1,350	آسيا
<u>12,079</u>	<u>8,870</u>	<u>266,935</u>	<u>264,810</u>	<u>19,928</u>	<u>29,376</u>	

37. أرقام المقارنة

في 14 نوفمبر 2014 أعلن مجلس إدارة الشركة الأم خطة لاستبعاد شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة) (شركة تابعة).

تم تأجيل البيع لما بعد الفترة الأولية المتوقعة نظراً للتأخير في تجديد بعض عقود الإيجار الخاصة بالشركة التابعة. في 1 أغسطس 2017 توقف مجلس الإدارة عن خطة البيع ولا يتوقع استكمال بيع حصة ملكيته في الشركة التابعة والبالغة 51% خلال عام واحد من تاريخ البيانات المالية. توقفت المجموعة عن تصنيف الأصل كمحتفظ به للبيع حيث أن المعايير لم تعد متحققة. تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة للسنة المالية السابقة لتتوافق مع عرض السنة المالية الحالية.

تتوقع المجموعة أن القيم العادلة ناقصاً تكلفة بيع هذه الشركة التابعة ستكون أعلى من القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات والمطلوبات ذات الصلة، وبالتالي فإن هذا لا يؤثر على الربح المعن سابقاً للسنة أو حقوق الملكية.

37. أرقام المقارنة (تتمة)

فيما يلي تفاصيل إعادة التصنيف:

المبلغ بعد إعادة التصنيف	المبلغ قبل إعادة التصنيف	
14,309,114	13,610,575	نقد ونقد معادل
16,292,876	814,271	ودائع
28,352,171	28,352,171	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
13,989,619	11,069,333	ذمم مدينة وموجودات أخرى
3,093,799	3,093,799	وكالات مدينة
4,915,203	4,915,203	قروض وسلف
105,146,257	102,642,111	موجودات مالية متاحة للبيع
3,034,598	3,034,598	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
16,273,855	16,273,855	استثمارات في شركات زميلة
19,054,290	19,054,290	عقارات استثمارية
11,042,602	11,042,602	موجودات غير ملموسة
31,430,851	22,551,322	ممتلكات ومعدات
266,935,235	236,454,130	
-	30,481,105	موجودات المجموعة المحددة للاستبعاد المصنفة كمحتفظ بها للبيع
266,935,235	266,935,235	مجموع الموجودات
78,910,496	78,910,496	المطلوبات
13,864,251	13,864,251	ودائع من بنوك وعملاء
13,780,503	9,959,067	تمويل إسلامي دانن
106,555,250	102,733,814	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
-	3,821,436	مطلوبات المجموعة المحددة للاستبعاد المصنفة كمحتفظ بها للبيع
106,555,250	106,555,250	مجموع المطلوبات
19,928,061	14,518,695	إجمالي الإيرادات
(14,305,737)	(11,182,715)	مجموع المصاريف والأعباء الأخرى
5,622,324	3,335,980	ربح العمليات
452,537	438,533	إيرادات أخرى
6,074,861	3,774,513	الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية، والذكاة ومكافأة مجلس الإدارة
5,878,411	3,578,063	ربح السنة من العمليات المستمرة / ربح السنة
-	2,300,348	ربح السنة من العمليات المتوقفة
5,878,411	5,878,411	ربح السنة