

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

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2018

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
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 معا بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018 وبيان الأرباح أو الخسائر المجموع وبيان الدخل الشامل المجموع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

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

أساس الرأي

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

أمر آخر

تم تدقيق البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 من قبل مدققين آخرين والذين عبروا عن رأي غير معدل حول تلك البيانات في 8 فبراير 2018.

أمور التدقيق الرئيسية

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

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

تقييم الاستثمار في أوراق مالية

يمثل استثمار المجموعة في الأوراق المالية نسبة 49% من إجمالي موجودات المجموعة من بينها استثمارات بمبلغ 121,249,930 دينار كويتي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة وتصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، أو كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً لما هو وارد في الإيضاح 10 حول البيانات المالية المجمعة.

في حالة عدم إمكانية قياس القيمة العادلة للاستثمار في أوراق مالية استناداً إلى الأسعار المعلنة في أسواق نشطة، فيتم قياس قيمتها العادلة باستخدام آليات التقييم. وتؤخذ المدخلات إلى هذه النماذج من المعلومات المعروضة في الأسواق متى، ما أمكن ذلك. وفي حالة عدم إمكانية ذلك، يتم الاستناد إلى درجة من الأحكام لتقدير القيمة العادلة.

نظراً لحجم الاستثمار في أوراق مالية وتعقيد التقييم وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في التقييم، نعتبر هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها عدة إجراءات من بينها:

- ◀ قمنا بتقييم مدخلات المستوى 1 من خلال مقارنة القيمة العادلة المطبقة من قبل المجموعة بالأسعار المعلنة في الأسواق النشطة.
- ◀ بالنسبة للتقييمات التي استندت إلى المدخلات الجوهرية غير الملحوظة، فقد قمنا بمطابقة البيانات الأساسية المستخدمة في أعمال التقييم، قدر الإمكان، مقابل المصادر المستقلة والبيانات المتاحة خارجياً في السوق لغرض تقييم مدى صلة البيانات بالتقييم واكتمالها ودقتها. كما شارك خبراء التقييم الداخلي لدينا في اختبار منهجية التقييم المستخدمة والأحكام والافتراضات الجوهرية المطبقة على نموذج التقييم بما في ذلك الخصومات لضعف التسويق.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية وملاءمة إفصاحات المجموعة المتعلقة بقياس القيمة العادلة للاستثمار في أوراق مالية والحساسية إلى التغيرات في المدخلات غير الملحوظة ضمن إيضاحي 10 و 33 حول البيانات المالية المجمعة.

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً على بعض الشركات التي يتم تصنيفها كشركات زميلة بقيمة 15,471,798 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2018، وتتضمن تلك الشركات شركة زميلة مدرجة تبلغ قيمتها الدفترية 13,997,889 دينار كويتي. يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، وتحدد الإدارة في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة مدى وجود أي دليل موضوعي على احتمال انخفاض قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة. فإذا ما وجد مؤشر على احتمال انخفاض قيمة حصة المجموعة في شركة زميلة، تقوم الإدارة بمقارنة القيمة الدفترية بالكامل للاستثمار في شركة زميلة بالقيمة الممكن استردادها.

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة (تتمة)

كما في 31 ديسمبر 2018، حددت الإدارة وجود مؤشر لانخفاض قيمة شركة زميلة مدرجة حيث أن القيمة الدفترية للاستثمار أعلى من قيمتها العادلة استناداً إلى سعر السهم السائد في السوق. وبالتالي، فقد أجرت المجموعة تقييم انخفاض القيمة لاحتساب القيمة الاستخدامية والتي تتضمن تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات نمو القيمة النهائية ومعدل الخصم.

استعانت المجموعة بخبير إدارة خارجي للمساعدة في إجراء اختبار انخفاض القيمة. ولم يتم الاعتراف بأي خسائر لانخفاض القيمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

نظراً للأحكام والتقديرات الجوهرية المستخدمة في تقييم المبالغ الممكن استردادها للاستثمار في شركات زميلة، فإننا نعتبر هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها عدة إجراءات من بينها:

- ◀ قمنا باختبار تقييم الإدارة لمدى وجود دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بحصة المجموعة في الشركة الزميلة، والعوامل الكمية والنوعية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركة المستثمر فيها بما في ذلك توزيعات الأرباح أو السوق أو البيئة الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها الشركة الزميلة.
- ◀ شارك خبراء التقييم الداخلي لدينا في اختبار الافتراضات الجوهرية وطرق التقييم المستخدمة من قبل الإدارة، ومدى معقولية وملائمة هذه الافتراضات والطرق للظروف القائمة.
- ◀ قمنا بتقييم ما إذا كان خبير الإدارة الخارجي يتسم بالخبرة والقدرات والموضوعية اللازمة لأغراض التدقيق.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة الواردة في الإيضاح 28 حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات والأحكام الرئيسية وتحليل الحساسية.

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

لدى المجموعة موجودات غير ملموسة بمبلغ 11,042,602 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2018 (2017: 11,042,602 دينار كويتي) تمثل رخصة وساطة حيث حددت الإدارة في تقديرها إلى أن لها عمر انتاجي غير محدد وفقاً للتفاصيل المبينة في الإيضاح 12 حول البيانات المالية المجمعة. يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الاعمار الإنتاجية غير المحددة سنوياً لغرض تقدير انخفاض القيمة من خلال مقارنة قيمتها الدفترية بقيمتها الممكن استردادها بغض النظر عما إذا وجد مؤشر على انخفاض قيمتها.

إن الاختبار السنوي لانخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة يعتبر أحد أمور التدقيق الرئيسية نظراً لتعقيد المتطلبات المحاسبية والأحكام الجوهرية المطلوبة لتحديد الافتراضات المستخدمة لتقدير القيمة الممكن استردادها. تم احتساب القيمة الممكن استردادها للأصل غير الملموس بناءً على القيمة الاستخدامية أو القيمة العادلة ناقصاً التكاليف البيعية (أيهما أعلى) من خلال استخدام نماذج التدفقات النقدية المقدرة المخصومة. تستند هذه النماذج على عدد من الافتراضات الرئيسية بما في ذلك تقديرات حجم التداول المستقبلي ومعدلات نمو الإيرادات، وتكاليف التشغيل، ومعدلات النمو طويلة الأجل، والمتوسط المرجح لتكلفة رأس المال (معدل الخصم).

استعانت المجموعة بخبير إدارة خارجي للمساعدة في إجراء اختبار انخفاض القيمة. ولم يتم الاعتراف بأي خسائر لانخفاض القيمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة (تتمة)

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها عدة إجراءات من بينها:

- ◀ شارك خبراء التقييم الداخلي لدينا للمساعدة في اختبار المنهجية المستخدمة في تقييم انخفاض القيمة وتقدير مدى ملائمة معدلات الخصم المطبقة، وتضمن ذلك مقارنة المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال مع متوسط المعدلات القطاعية في الأسواق ذات الصلة التي تعمل فيها وحدات انتاج النقد.
- ◀ قمنا بتقييم ما إذا كان خبير الإدارة الخارجي يتسم بالخبرة والقدرات والموضوعية اللازمة لأغراض التدقيق.
- ◀ قمنا بتقدير كفاية الافتراضات المطبقة على المدخلات الرئيسية مثل حجم التداول والأسعار وتكاليف التشغيل والتضخم ومعدلات النمو طويلة الأجل. وتضمن ذلك مقارنة هذه المدخلات بالبيانات التي تم الحصول عليها من مصادر خارجية إلى جانب تقييمنا استناداً إلى معرفتنا بالعمل ومعرفتنا بالقطاع.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة فيما يتعلق بالموجودات غير الملموسة في الإيضاح 12 حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات والأحكام الرئيسية وتحليلات الحساسية.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018

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

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

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

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

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

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة 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 الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- ◀ الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

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

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

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

بدر عادل العبدالجادر

بدر عادل العبدالجادر

بدر عادل العبدالجادر

سجل مراقب الحسابات رقم 207 فئة أ

إرنست ويونغ

العيان والعصيمي وشركاهم

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

بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
18,830,206	13,332,508	6	الموجودات
15,351,527	15,028,150	7	النقد والنقد المعادل
18,309,765	15,869,232	8	ودائع محددة الاجل
1,843,799	2,186,779		مدينون وموجودات أخرى
2,837,957	2,852,537	9	مدينو وكالة
129,869,813	124,252,600	10	قروض وسلفيات
15,641,470	15,471,798	28	استثمار في أوراق مالية
20,715,410	24,567,437	11	استثمار في شركات زميلة
11,042,602	11,042,602	12	عقارات استثمارية
30,367,615	28,508,969	13	موجودات غير ملموسة
			ممتلكات ومعدات
<u>264,810,164</u>	<u>253,112,612</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
72,855,593	73,308,285	14	ودائع من بنوك وعملاء
12,876,783	9,272,828	15	دائنو تمويل إسلامي
17,949,973	15,884,078	16	دائنون ومطلوبات أخرى
-	3,813,724		قروض وسلف
<u>103,682,349</u>	<u>102,278,915</u>		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
55,125,000	55,125,000	17	رأس المال
(734,629)	(734,629)	18	أسهم خزينة
28,923,624	29,960,206	19	احتياطي إجباري
18,957,738	19,994,320	20	احتياطي اختياري
4,742,731	4,742,731		فائض إعادة تقييم موجودات
2,268,098	(6,511,141)		احتياطي القيمة العادلة
2,587,343	1,856,027		احتياطي تحويل عملات أجنبية
15,351,836	12,275,168		أرباح مرحلة
127,221,741	116,707,682		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
33,906,074	34,126,015	27	الحصص غير المسيطرة
<u>161,127,815</u>	<u>150,833,697</u>		إجمالي حقوق الملكية
<u>264,810,164</u>	<u>253,112,612</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



بدر ناصر السبيعي
الرئيس التنفيذي



د. يوسف محمد العلي
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
6,597,460	7,099,894		صافي إيرادات أتعاب وعمولات
8,188,574	8,971,767	21	إيرادات تأجير
13,135,956	7,255,886	22	صافي إيرادات استثمار في موجودات مالية
(170,346)	(31,805)	11	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	720,000	11	ربح بيع عقارات استثمارية
175,178	554,082	1.2(a) & (b)	ربح تصفية/ بيع شركات تابعة وشركة زميلة
569,507	(39,435)	28	حصة في نتائج شركات زميلة
(198,459)	226,700		صافي فروق تحويل عملات اجنبية
4,350,813	535,209	23	رد مخصص خسائر الائتمان
2,082,469	1,943,398	24	إيرادات أخرى
<u>34,731,152</u>	<u>27,235,696</u>		صافي إيرادات التشغيل
(13,940,696)	(12,994,827)	25	مصروفات عمومية وإدارية
<u>(13,940,696)</u>	<u>(12,994,827)</u>		إجمالي مصروفات التشغيل
20,790,456	14,240,869		ربح التشغيل
(1,589,582)	(2,322,979)		تكاليف تمويل
1,003,688	983,366		إيرادات تمويل
20,204,562	12,901,256		الربح قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(143,265)	(79,623)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(447,286)	(279,179)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(220,928)	(57,994)		الزكاة
(95,000)	(95,000)	31	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>19,298,083</u>	<u>12,389,460</u>		ربح السنة
			الخاص بـ:
16,443,050	9,854,023		مساهمي الشركة الأم
2,855,033	2,535,437	27	الحصص غير المسيطرة
<u>19,298,083</u>	<u>12,389,460</u>		
30 فلس	18 فلس	26	ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 36 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
19,298,083	12,389,460	ربح السنة
		خسائر شاملة أخرى:
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
		موجودات مالية متاحة للبيع (معياري المحاسبة الدولي 39) :
(2,725,194)	-	- صافي التغير في القيمة العادلة
(8,386,883)	-	- خسائر من استرداد/ بيع موجودات مالية متاحة للبيع
73,975	-	- المعاد إدراجه ضمن الأرباح أو الخسائر من خسائر انخفاض القيمة
(11,038,102)	-	صافي الخسائر من الموجودات المالية المتاحة للبيع
(30,690)	(22,431)	حصة في خسائر شاملة أخرى لشركات زميلة
570,389	(528,654)	فروق التحويل الناتجة من تحويل عمليات أجنبية
(10,498,403)	(551,085)	صافي الخسائر شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
		خسائر شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
(746,100)	-	حصة في خسائر شاملة أخرى لشركات زميلة
-	(7,216,040)	صافي الخسائر من أدوات حقوق الملكية المصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(746,100)	(7,216,040)	صافي الخسائر الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(11,244,503)	(7,767,125)	إجمالي الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
8,053,580	4,622,335	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
5,180,431	2,653,088	مساهمي الشركة الأم
2,873,149	1,969,247	الحصص غير المسيطرة
8,053,580	4,622,335	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 36 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

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

الخاصة بساهمي الشركة الأم

مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير السيطرة دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عمليات أجنبية دينار كويتي	احتياطي القيمة العائلة دينار كويتي	قائض إعادة تقييم موجودات دينار كويتي	احتياطي اعتباري دينار كويتي	احتياطي أجاري دينار كويتي	أسهم جزئية دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
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
(2,459,461)	(808,312)	(1,651,149)	75,862	-	(1,727,011)	-	-	-	-	-
158,668,354	33,097,762	125,570,592	15,427,698	2,587,343	541,087	4,742,731	18,957,738	28,923,624	(734,629)	55,125,000
12,389,460	2,535,437	9,854,023	9,854,023	-	-	-	-	-	-	-
(7,767,125)	(566,190)	(7,200,935)	-	(175,086)	(7,025,849)	-	-	-	-	-
4,622,335	1,969,247	2,653,088	9,854,023	(175,086)	(7,025,849)	-	1,036,582	1,036,582	-	-
-	-	-	(2,073,164)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	26,379	-	(26,379)	-	-	-	-	-
370,317	370,317	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(630,031)	(73,801)	(556,230)	-	(556,230)	-	-	-	-	-	-
(10,959,768)	-	(10,959,768)	(10,959,768)	-	-	-	-	-	-	-
(1,237,510)	(1,237,510)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
150,833,697	34,126,015	116,707,682	12,275,168	1,856,027	(6,511,141)	4,742,731	19,994,320	29,960,206	(734,629)	55,125,000

في 31 ديسمبر 2018

إجمالي (الخصس) الإيرادات الشاملة
للسنة
المحول إلى الاحتياطي
تحويل ربح بيع استثمارات في أسهم
مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح
المرحلة
حصص غير مسيطرة ناتجة من بيع
الأعمال (إيضاح 5)
تصفية شركات تابعة
توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 29)
توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص
غير المسيطرة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 36 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 (تتمه)

مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	غير المحصنة دينار كويتي	المسيطر دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	الخاصة بمساهمي الشركة الأم							
				أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	القيمة احتياطي العائلة دينار كويتي	إعادة إصدار تقييم موجودات دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
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	2017 كما في 1 يناير ربح السنة (خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
19,298,083	2,855,033	16,443,050	16,443,050	-	-	-	-	-	-	-	
(11,244,503)	18,116	(11,262,619)	-	570,389	(11,086,908)	(746,100)	-	-	-	-	
8,053,580	2,873,149	5,180,431	16,443,050	570,389	(11,086,908)	(746,100)	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
-	-	-	(3,469,906)	-	-	-	1,734,953	1,734,953	-	-	التحويل إلى الاحتياطيات تأثير البيع الجزئي لشركة تابعة
(2,734,831)	(2,734,831)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح نقدية (إيصاح 29)
(3,835,919)	-	(3,835,919)	(3,835,919)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة إلى المحصول غير المسيطر
(735,000)	(735,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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	في 31 ديسمبر 2017

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 36 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	ايضاحات	
19,298,083	12,389,460		أنشطة التشغيل
(13,135,956)	(7,255,886)	22	ربح السنة
(1,003,688)	(983,366)		تعديلات لمطابقة الربح بصافي التدفقات النقدية:
170,346	31,805	11	صافي إيرادات استثمار
-	(720,000)	11	إيرادات تمويل
(175,178)	(554,082)	1.2(a)	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(569,507)	39,435	&(b)	ربح بيع عقارات استثمارية
198,459	(226,700)	28	ربح تصفية/ بيع شركات تابعة وشركة زميلة
5,410,211	5,852,506	13	حصة في نتائج استثمار في شركات زميلة
(2,255,091)	(535,209)		صافي فروق تحويل عملات اجنبية
1,589,582	2,322,979		استهلاك
(130,990)	(449,662)		رد مخصص خسائر انتمان
(1,500,000)	-	24	تكاليف تمويل
7,896,271	9,911,280		ربح بيع ممتلكات ومعدات
941,349	323,377		مخصص مطالبات قانونية انتفت الحاجة اليه
(35,859,361)	(7,562,100)		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل
-	772,649		ودائع محددة الاجل
(290,814)	130,540		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر
500,000	-		موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
313,366	105,608		مدينون وموجودات اخرى
5,610,088	(2,460,537)		مدينو وكالة
(20,889,101)	1,220,817		قروض وسلفيات
			داننون ومطلوبات اخرى
			صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل
-	(2,219,414)	5	أنشطة الاستثمار
1,025,000	8,755,959	27	حيازة شركة تابعة، بالصافي بعد النقد الذي تم حيازته
(2,070,098)	(400,000)	11	متحصلات من بيع شركة تابعة
-	3,460,000	11	شراء عقارات استثمارية
(6,799,438)	(7,702,788)	13	متحصلات من بيع عقارات استثمارية
2,583,453	4,158,590		شراء ممتلكات ومعدات
(32,823,345)	-		متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات
75,632,470	-		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
-	(633,836)		متحصلات من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	416,120		شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
2,529,346	3,644,155		متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
993,327	925,137		إيرادات توزيعات ارباح مستلمة
41,070,715	10,403,923		إيرادات تمويل مستلمة
			صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
(6,085,212)	452,692		أنشطة التمويل
(987,468)	(3,603,955)		صافي الحركة في ودائع لدى بنوك وعملاء
(2,734,831)	296,516		صافي المسدد من دانني تمويل إسلامي
(3,786,525)	(10,814,148)		صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
(735,000)	(1,237,510)		توزيعات ارباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة الام
(1,579,594)	(2,222,593)		توزيعات ارباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
(15,908,630)	(17,128,998)		تكاليف تمويل مدفوعة
248,108	6,560		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
4,521,092	(5,497,698)		اثر تعديلات تحويل عملات اجنبية
14,309,114	18,830,206		صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
18,830,206	13,332,508	6	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 36 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

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

1- التأسيس ومعلومات حول المجموعة

1.1 معلومات حول التأسيس

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معا بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 بموجب القرار الصادر عن مجلس الإدارة بتاريخ 17 فبراير 2019. ويحق لمساهمي الشركة الأم تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها ويقع مقرها في دولة الكويت ويتم تداول أسهمها علنا في بورصة الكويت. يقع المكتب المسجل للشركة الأم في بناية سوق المناخ الدور 5، شارع مبارك الكبير، الشرق، وعنوانها البريدي المسجل ص.ب. 1005 الصفاة، 13011- دولة الكويت.

إن الهيئة العامة للاستثمار هي المساهم الرئيسي في الشركة الأم. وتخضع الشركة الأم لقواعد بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة تمويل وشركة استثمار على التوالي.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة الأم فيما يلي:

- ◀ استثمار وتنمية أموال المساهمين فيها وادخارات 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.
- ◀ قيام بالبحوث والاستقصاءات السوقية المتعلقة بتوظيف رؤوس الأموال وتقديم جميع الخدمات الخاصة بعمليات الاستثمار والتوظيف للغير بما فيها:
 - وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية
 - مدير محفظة 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 تعاون المجموعة على تحقيق اغراضها الأساسية في دولة الكويت أو في الخارج. كما يجوز للشركة الأم تأسيس أو المشاركة في أو شراء هذه الشركات أو الالتحاق بها.

تم عرض المعلومات حول هيكل المجموعة أدناه. كما تم عرض معلومات حول العلاقات مع الأطراف الأخرى للمجموعة في الايضاح 31.

1.2 معلومات حول المجموعة

أ) الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة ما يلي:

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية %		بلد التأسيس	الاسم
	2017	2018		
وساطة	45.47%	45.47%	الكويت	شركة كي اي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)
معرض	51%	51%	الكويت	شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة)
استثمار	100%	100%	الولايات المتحدة الأمريكية	الشركة الكويتية للاستثمار الاجنبي
خدمات بحرية	76%	76%	الكويت	الشركة الكويتية للنقل البحري ش.م.ك. (مقفلة)
وساطة	100%	100%	الكويت	شركة الخدمات المالية العربية ش.م.ك. (مقفلة)
خدمات طبية	100%	100%	الكويت	شركة الجون إنترناشونال القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
استثمار	100%	-	الكويت	شركة اللؤلؤة للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م *
استثمار وعقارات	45.75%	45.75%	الكويت	شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)

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

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

1- التأسيس ومعلومات حول المجموعة (تتمة)

1.2 معلومات حول المجموعة (تتمة)

أ) الشركات التابعة (تتمة)

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية %		بلد التأسيس	الاسم
	2017	2018		
صندوق مدار	99.30%	99.30%	الكويت	صندوق العوائد الاستثماري
صندوق مدار	100%	100%	الكويت	صندوق الكويتية للسندات (تحت التصفية)
صندوق مدار	64.03%	68.13%	الكويت	صندوق الهلال الإسلامي
صندوق مدار	99.92%	-	جيرنسي	صندوق الكويتية للأسهم الأوروبية *
صندوق مدار	100%	100%	جيرنسي	صندوق الكويتية للأسهم العالمية المتنوع
صندوق مدار	96.50%	-	جيرنسي	صندوق الكويتية لأسهم الشرق الأقصى *
صندوق مدار	100%	-	جيرنسي	صندوق الكويتية لأسهم أمريكا الشمالية *
صندوق مدار	100%	-	جيرنسي	صندوق الكويتية للسندات العالمية *
عقارات	-	86.8%	جيرنسي	ماجل اس.ايه.إر.ال (إيضاح 5)

* خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، قامت الشركة الأم بتصفية الشركات التابعة المذكورة. وقد نتج عن ذلك ربح بمبلغ 548,718 دينار كويتي تم تسجيلها في الأرباح أو الخسائر للسنة المنتهية بذلك التاريخ.

ب) الشركات الزميلة

يوضح الجدول التالي الشركات الزميلة للمجموعة كما في 31 ديسمبر. لمزيد من التفاصيل راجع الإيضاح 28.

الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية %		بلد التأسيس	الاسم
	2017	2018		
فنادق	20.94%	20.94%	البحرين	شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.
استثمار	23%	23%	السعودية	شركة إثراء كابيتال
استثمار	20%	-	البحرين	شركة إنستراتا كابيتال ش.م.ب. *
وساطة	30%	30%	مصر	المجموعة الاقتصادية للوساطة ش.م.م.
شحن	38.76%	38.76%	الكويت	شركة الريادة تاور للخدمات العقارية ش.م.ك. (مقفلة)

* خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، تم تصفية الشركة الزميلة. وقد نتج عن ذلك ربح من هذه المعاملة بمبلغ 5,364 دينار كويتي تم تسجيلها في الأرباح أو الخسائر للسنة المنتهية بذلك التاريخ.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

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

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

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

تعرض المجموعة بيان المركز المالي المجمع لها بترتيب السيولة. تم عرض تحليل يتعلق بالاسترداد أو التسوية خلال 12 شهر بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (متداول) أو بعد أكثر من 12 شهر من تاريخ البيانات المالية المجمعة (غير متداول) في الإيضاح 32.3

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. إن طبيعة وأثر التغييرات الناتجة من تطبيق هذه المعايير المحاسبية الجديدة موضعاً أدناه.

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية

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

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

(أ) التصنيف والقياس

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

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

فيما يلي التغييرات في تصنيف الموجودات المالية للمجموعة:

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

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

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

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

◀ أوراق الدين المالية للشركات التي سبق تصنيفها كمحتفظ بها حتى الاستحقاق يتم تصنيفها حالياً بالتكلفة المطفأة. وتنوي المجموعة الاحتفاظ بالموجودات حتى الاستحقاق لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية. وتتكون هذه التدفقات النقدية من مدفوعات أصل المبلغ والفوائد على أصل المبلغ القائم.

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)
المعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية (تتمة)

(ب) انخفاض قيمة الموجودات المالية

يحل نموذج "خسائر الائتمان المتوقعة" ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 محل نموذج "الخسائر المتكبدة" ضمن معيار المحاسبة الدولي 39. ينطبق نموذج انخفاض القيمة الجديد على الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة وموجودات العقود والاستثمارات في الدين كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى؛ ولكن لا ينطبق على الاستثمارات في أسهم. يجب على المجموعة احتساب مخصص خسائر الائتمان على القروض والسلفيات وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي. ويتم تسجيل انخفاض قيمة القروض والسلفيات مقابل خسائر الائتمان المتوقعة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي والمخصص المطلوب وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 من المجموعة تسجيل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة على جميع أدوات الدين المالية غير المحتفظ بها وفقا للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وموجودات العقود.

تم عرض السياسات المحاسبية للمجموعة والمتعلقة بانخفاض قيمة الموجودات المالية في الإيضاح 2.4. كما تم عرض تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 كما في 1 يناير 2018 في الإيضاح 4.

(ج) محاسبة التحوط

ليس لدى المجموعة في تاريخ التطبيق المبني أي علاقات تحوط قائمة وبالتالي فإن نموذج محاسبة التحوط الجديد ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ليس له تأثير على المجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 15 - الإيرادات من عقود مع العملاء

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

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

لم يكن للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 تأثير جوهري على السياسات المحاسبية للمجموعة حيث أن مصادر الإيرادات تتكون بصورة رئيسية من إيرادات التأجير وأتعاب الإدارة وإيرادات العمولات.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 40 - تحويلات العقار الاستثماري

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 معايير صادرة ولم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات التي صدرت ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تتوي المجموعة تطبيق هذه المعايير متى أمكن ذلك عندما تصبح سارية المفعول.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 - عقود التأجير

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 16 في يناير 2016 ويحل محل معيار المحاسبة الدولي 17 عقود التأجير، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 - تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد تأجير، ولجنة التفسيرات الدائمة 15 - عقود التأجير التشغيلي- الحوافز، ولجنة التفسيرات الدائمة 27 - تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن شكل قانوني لعقد التأجير. يحدد هذا المعيار الدولي للتقارير المالية 16 مبادئ الاعتراف والقياس والعرض والإفصاح عن عقود التأجير، ويتطلب من المستأجر المحاسبة عن كافة عقود التأجير بنفس الطريقة المتبعة بالنسبة لعقود التأجير التمويلي ضمن معيار المحاسبة الدولي 17. يتضمن المعيار اثنين من إعفاءات التحقق للمستأجرين- عقود تأجير الموجودات "منخفضة القيمة" (مثل الحاسبات الشخصية) وعقود التأجير قصيرة الأجل (أي عقود التأجير التي تبلغ مدتها 12 شهر أو أقل). وفي بداية تاريخ عقد التأجير، يقوم المستأجر بتسجيل التزام بسداد مدفوعات التأجير (التزام التأجير) وتسجيل أصل يمثل الأصل المرتبط بحق الاستخدام خلال فترة التأجير (الأصل المرتبط بحق الاستخدام). كما يجب على المستأجرين تسجيل تكاليف التمويل على التزام التأجير والمتعلق بعقود التأجير بصورة مستقلة بالإضافة إلى مصروفات الاستهلاك المتعلقة بالأصل المرتبط بحق الاستخدام.

كما تتطلب عقود التأجير إعادة قياس التزام التأجير بناء على وقوع أحداث معينة (مثل: التغير في مدة الإيجار، أو التغير في مدفوعات التأجير المستقبلية الناتج من المؤشر أو النسبة المستخدمة لتحديد هذه المدفوعات). وبشكل عام، يتم تحقق القيمة الناتجة من إعادة قياس التزام التأجير كتعديل على الأصل المرتبط بحق الاستخدام.

إن طريقة محاسبة المؤجر وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا تختلف عن طريقة المحاسبة الحالية وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 17. حيث يستمر المؤجر في تصنيف كافة عقود التأجير باستخدام نفس مبدأ التصنيف الموضح في معيار المحاسبة الدولي 17 كما يميز بين نوعين من عقود التأجير: عقود التأجير التشغيلي والتمويلي.

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 الذي يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019 يتطلب من المستأجرين والمؤجرين عرض المزيد من الإفصاحات بما يتجاوز متطلبات معيار المحاسبة الدولي 17.

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

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

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

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

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة

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

أساس التجميع

تتألف البيانات المالية المجمعة من البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- ◀ السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- ◀ التعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها، و
- ◀ القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها.

بشكل عام هناك افتراض أن أغلبية الأصوات تؤدي إلى ممارسة السيطرة. عندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- ◀ الترتيب (الترتيبات) التعاقدية القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- ◀ الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- ◀ حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

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

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

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة وغيرها من بنود حقوق الملكية، في حين يتم تحقق أي أرباح أو خسائر ضمن الأرباح أو الخسائر. ويسجل الاستثمار المتبقي وفقاً للقيمة العادلة.

دمج الأعمال وحيازة الحصص غير المسيطرة

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

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال وحياسة الحصص غير المسيطرة (تتمة)

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

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

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

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

استثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي منشأة يكون لدى المجموعة تأثير ملموس عليها. إن التأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسة المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على هذه السياسات.

يتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في شركتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لكي يتم إدراج التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيابة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة في القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختبارها بصورة فردية لغرض تحديد الانخفاض في القيمة.

يعكس بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. يتم عرض أي تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك عند حدوث تغيير تم إدراجه مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقيد المجموعة حصتها في أي تغييرات، متى كان ذلك مناسباً، ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة الشركة الزميلة بمقدار الحصة في الشركة الزميلة.

يُدرج إجمالي حصة المجموعة في أرباح أو خسائر الشركة الزميلة في مقدمة بيان الأرباح أو الخسائر المجمع بخلاف أرباح التشغيل، ويمثل الربح أو الخسارة بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أية خسارة انخفاض في القيمة بشأن استثمار المجموعة في شركتها الزميلة. تجري المجموعة تقديرًا في تاريخ البيانات المالية المجمع لغرض تحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك، تحسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم تسجيل الخسارة كـ "حصة في أرباح شركة زميلة" في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار متبقي بقيمته العادلة. كما يدرج الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي ومتحصلات البيع في الأرباح أو الخسائر.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع من النقد في الصندوق والنقد غير المقيد لدى البنوك والنقد المحتفظ به في محافظ استثمارية والودائع قصيرة الأجل التي يسهل تحويلها إلى مبالغ معلومة من النقد والتي تتعرض لمخاطر غير جوهرية تتعلق بالتغير في القيمة ولها فترات استحقاق أصلية 3 أشهر أو أقل.

يتكون النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع من النقد والودائع قصيرة الأجل وفقاً للتعريف الموضح أعلاه، بالصافي بعد الحسابات المكشوفة القائمة لدى البنوك (إن وجدت)، حيث تعتبر جزءاً لا يتجزأ من إدارة النقد لدى المجموعة.

ودائع محددة الأجل

تمثل الودائع محددة الأجل ودائع لدى البنوك تستحق خلال فترة 3 أشهر أو أكثر من تاريخ الإيداع وتكتسب فوائد.

الأدوات المالية

في الفترة الحالية، قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية. راجع القسم 4 لعرض التأثير. لم يتم إعادة إدراج المعلومات المقارنة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017. وبالتالي، تستمر المحاسبة عن الأدوات المالية في الفترة المقارنة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية – الاعتراف والقياس.

(أ) الاعتراف والقياس المبني

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

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

(ب) التصنيف والقياس اللاحق

الموجودات المالية- السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيار الدولي للتقارير المالية 9)

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

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

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

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

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

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

ويتم قياس كافة الموجودات المالية غير المصنفة كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للموضع أعلاه وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. عند الاعتراف المبني، يجوز للمجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كمدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا أدى ذلك إلى استبعاد الفروق المحاسبية التي قد تنشأ أو الحد منها بصورة جوهرية.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(ب) التصنيف والقياس اللاحق (تتمة)

الموجودات المالية- السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيار الدولي للتقارير المالية 9) (تتمة)

الموجودات المالية- تقييم نموذج الأعمال: السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بتقييم الغرض من نموذج الأعمال الذي ينتمي إليه الأصل على مستوى المحفظة وتعتبر هذه الطريقة الأفضل لتعكس كيفية إدارة الأعمال ونوعية المعلومات المقدمة إلى الإدارة. تتضمن هذه المعلومات:

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

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة أو المدارة ويتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

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

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

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

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

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(ب) التصنيف والقياس اللاحق (تتمة)

الموجودات المالية- السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيار الدولي للتقارير المالية 9) (تتمة)
الموجودات المالية- القياس اللاحق والأرباح والخسائر: السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

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

الموجودات المالية- السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

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

المطلوبات المالية- التصنيف والقياس اللاحق والأرباح والخسائر

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(ج) عدم الاعتراف

الموجودات المالية

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

المطلوبات المالية

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

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

(د) المقاصة

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

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

الأدوات المالية وموجودات العقود

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة على:

- ◀ الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة،
- ◀ الاستثمارات في الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، و
- ◀ موجودات العقود

لا تتعرض الاستثمارات في أسهم إلى مخاطر الائتمان المتوقعة.

تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسائر على المبلغ المقابل لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي للبند باستثمار البنود الآتية حيث يتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهر:

- أوراق الدين المالية التي يتم تحديدها كمنخفضة المخاطر الائتمانية في تاريخ البيانات المالية المجمعة، و
- أوراق الدين المالية الأخرى والأرصدة لدى البنوك التي سجلت ازدياداً جوهرياً في المخاطر منذ الاعتراف المبدئي (أي مخاطر التعثر على مدى العمر المتوقع للأداة المالية).

انخفاض قيمة التسهيلات الائتمانية

تتكون التسهيلات الائتمانية الممنوحة من قبل المجموعة من القروض والسلف. يسجل الانخفاض في قيمة التسهيلات الائتمانية في بيان المركز المالي المجمع بالمبلغ المقابل لخسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصص المطلوب وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى.

انخفاض قيمة الموجودات المالية الأخرى بخلاف التسهيلات الائتمانية

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين المالية غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة بموجب عقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها مخصومة بمعدل مقارب لسعر الفائدة الفعلي الأصلي. تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية من بيع المان المحتفظ به أو التحسينات الائتمانية التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (تتمة)
انخفاض قيمة الموجودات المالية الأخرى بخلاف التسهيلات الائتمانية (تتمة)
تطبيق المجموعة طريقة تستند إلى 3 مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة كما يلي:

المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً

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

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

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

المرحلة 3: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة - في حالة التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية

يتم تقييم الموجودات المالية كمنخفضة في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر ذي تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل. إن هذا التقييم يستند إلى نفس المعايير الواردة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، وبالتالي لم يطرأ تغيير كبير على منهجية المجموعة في احتساب المخصصات المحددة.

فيما يتعلق بالمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبناءً عليه، لا تتعقب المجموعة التغييرات في مخاطر الائتمان وإنما تقوم بدلاً من ذلك بالاعتراف بمخصص للخسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى الخبرة التاريخية في خسائر الائتمان ويتم تعديلها بالعوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

وتعامل المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة. ويتم شطب الأصل المالي عندما لا يوجد أي توقع معقول باسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

انخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

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

قروض وسلفيات

يتم احتساب مخصص مخاطر الائتمان للقروض والسلفيات فيما يتعلق بانخفاض قيمة القروض في حالة وجود دليل موضوعي على أن المجموعة لن تتمكن من تحصيل كافة المبالغ المستحقة. إن مبلغ المخصص هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الممكن استردادها والتي تمثل القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة وتتضمن المبلغ الممكن استردادها من الضمان والكفالة مخصوماً بناءً على معدل الفائدة المحدد بموجب عقد. يؤخذ مبلغ الخسارة الناتج من انخفاض القيمة إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

مديني وكالة

إن الوكالة هي اتفاقية حيث تقوم المجموعة بموجب اتفاقية الوكالة بتقديم مبلغ من المال إلى عميل يقوم باستثماره وفقاً لشروط محددة مقابل أتعاب. يلتزم الوكيل برد المبلغ في حالة التعثر أو الإهمال أو مخالفة أي من شروط وبنود الوكالة.

يتم قياس مديني الوكالة مبدئياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة). لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصاً خسائر انخفاض القيمة.

موجودات مالية متاحة للبيع

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

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

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

عقارات استثمارية

تقاس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تعكس ظروف السوق في تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في الأرباح أو الخسائر خلال الفترة التي تنشأ فيها. ويتم تحديد القيمة العادلة بناءً على تقييم سنوي يجريه خبير تقييم معتمد خارجي من خلال تطبيق نماذج التقييم المناسبة.

يتم عدم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها (أي في تاريخ حصول المستلم على السيطرة) أو عند سحبها بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في الأرباح أو الخسائر في فترة عدم الاعتراف. ويتم تحديد قيمة المقابل الذي سيتم إدراجه ضمن الأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد العقار الاستثماري وفقاً لمتطلبات تحديد سعر المعاملة الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 15.

تتم التحويلات إلى (أو من) العقار الاستثماري فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله المالك فإن التكلفة المقدرة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تمثل قيمة العقار العادلة في تاريخ التغيير في الاستخدام. إذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً للاستثمار تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للممتلكات والمعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام.

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي يتم حيازتها بصورة منفصلة بالتكلفة عند الاعتراف المبدئي. تتمثل تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها في دمج الأعمال في قيمتها العادلة في تاريخ الحيازة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر متركمة من انخفاض القيمة. يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما على أنها محددة أو غير محددة.

تطفاً الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة على مدى الأعمار الإنتاجية الاقتصادية ويتم تقييمها لغرض تحديد الانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى أن الأصل غير الملموس قد تنخفض قيمته.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

موجودات غير ملموسة (تتمة)

يتم مراجعة فترة وأسلوب الإطفاء للأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة على الأقل. إن التغييرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل يتم المحاسبة عنها من خلال تغيير فترة وأسلوب الإطفاء، متى كان ذلك مناسباً، حيث يتم معاملتها كتغييرات في التقديرات المحاسبية. يتم تسجيل مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ضمن فئة المصروفات التي تتوافق مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

ممتلكات ومعدات

تدرج الأعمال الرأسمالية بالتكلفة بالمتساوي بعد خصائر انخفاض القيمة المتراكمة- إن وجدت. باستثناء الأرض المستأجرة المقاسة بمبلغ معاد تقييمه، تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة بالمتساوي بعد الاستهلاك المتراكم وخصائر انخفاض القيمة المتراكمة- إن وجدت. تتضمن التكاليف تكلفة استبدال جزء من الممتلكات والمعدات وتكاليف الاقتراض لمشروعات الإنشاءات في حالة استيفاء معايير الاعتراف.

يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت لتخفيض تكلفة الممتلكات والمعدات إلى قيمتها المتبقية على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة. ولا يتم استهلاك الأرض.

إن الأعمار الإنتاجية المقدرة هي كالتالي:

◀ مباني على أرض مستأجرة	10 سنوات
◀ سيارات	3-4 سنوات
◀ أجهزة كمبيوتر	4 سنوات
◀ معدات مكتبية ومكانن	4 سنوات
◀ اثاث وتركيبات	4 سنوات

إن بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل مبدئياً يتم استبعاده عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند عدم الاعتراف بالأصل.

يتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق للممتلكات والمعدات للموجودات في نهاية كل سنة مالية ويتم تعديلها إن كان ذلك ملائماً.

يبدأ استهلاك هذه الموجودات عندما تكون الموجودات جاهزة للاستخدام المقصود منها.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. إذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل. إن القيمة الممكن استردادهما للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة الاستخدامية، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لكل أصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك التي تنتجها الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادهما.

عند تقييم القيمة الاستخدامية، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ المعاملات الحديثة في السوق في الاعتبار. في حالة عدم إمكانية تحديد مثل هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. ويتم تأييد هذه الحسابات باستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة لم تعد موجودة أن انخفضت. فإذا ما وجد هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط في حالة وجود تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ آخر خسارة تقييم مسجلة. إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته الممكن استرداده ولا يتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة. يدرج الرد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ما لم يدرج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الرد كزيادة إعادة تقييم.

يتم اختبار الشهرة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد الانخفاض في القيمة عندما تتوافر الظروف التي تشير إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية. يتحدد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة إنتاج نقد (أو مجموعة من وحدات إنتاج النقد) التي تتوزع عليها الشهرة. تسجل خسائر انخفاض القيمة إذا كان المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية. لا يمكن رد خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة في فترات مستقبلية.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض تحديد انخفاض القيمة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة على مستوى وحدة إنتاج النقد. متى أمكن ذلك- وعندما تشير الظروف إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

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

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج من حدث سابق، ومن المحتمل تدفق موارد تنطوي على منافع اقتصادية إلى خارج المجموعة لتسوية الالتزام، ويمكن قياس مبلغ الالتزام بصورة موثوق منها.

إذا كان تأثير القيمة الزمنية للأموال مادياً، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل حالي قبل الضرائب بحيث يعكس، وفقاً لما هو ملائم، المخاطر المرتبطة بالالتزام. عند استخدام الخصم، تتحقق الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كنتكاليف تمويل.

أسهم خزينة

يتم المحاسبة عن الأسهم المملوكة للمجموعة بصفقتها أسهم خزينة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزينة، تضاف الأرباح إلى حساب مستقل ضمن حقوق الملكية (احتياطي أسهم خزينة) وهو غير قابل للتوزيع. تسجل أي خسائر محققة في نفس الحساب مقابل الرصيد المضاف على هذا الحساب. كما يتم إضافة أي خسائر إضافية إلى الأرباح المرحلة ثم تحمل إلى الاحتياطيات. يتم في البداية استخدام الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة لمبادلة أي خسائر مسجلة سابقاً وفقاً للترتيب التالي: الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة، وحساب احتياطي أسهم الخزينة. ولا يتم توزيع أي أرباح نقدية لهذه الأسهم ويتم وقف حقوق التصويت الخاصة بها. إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بصورة نسبية، كما يؤدي إلى تخفيض متوسط تكلفة السهم دون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

توزيعات أرباح

تسجل المجموعة توزيعات الأرباح كالتزام بسداد الأرباح عندما تصبح التوزيعات خارج إرادة المجموعة. وفقاً لقانون الشركات، يتم التصديق على التوزيعات عندما يتم اعتمادها من قبل المساهمين في الجمعية العمومية السنوية. ويسجل المبلغ المقابل مباشرة ضمن حقوق الملكية.

يتم الموافقة على توزيعات الأرباح للسنة بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة ويتم الإفصاح عنها كحدث وقع بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

إيرادات توزيعات أرباح
تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات.

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي الإجمالي من ربح السنة عند تحديد الحصة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية بنسبة 2.5% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006.

الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات في فترة زمنية معينة أو على مدى الوقت عندما (أو فور) تستوفي المجموعة التزامات الأداء من خلال تحويل البضاعة أو الخدمات المطلوبة إلى العميل.

إيرادات تأجير

إن المجموعة هي الطرف المؤجر في عقود التأجير التشغيلي. ويتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة من عقود التأجير التشغيلي للعقار الاستثماري على أساس القسط الثابت على مدة فترة العقد.

إيرادات أتعاب وعمولة

يتم الاعتراف بإيرادات الأتعاب المكتسبة من تقديم الخدمات خلال فترة زمنية معينة على مدى تلك الفترة. تتضمن تلك الأتعاب إيرادات العمولات وأتعاب إدارة الموجودات وأتعاب الإدارة والاستشارات الأخرى.

إيرادات تمويل

تعرض إيرادات التمويل في بند مستقل عن الإيرادات من العقود مع العملاء في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وتسجل عند استحقاقها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

عقود التأجير

إن تحديد ما إذا كان الترتيب يمثل (أو يتضمن) عقد تأجير يستند إلى جوهر الترتيب في بداية عقد التأجير. إن الترتيب يمثل أو يتضمن عقد تأجير إذا كان تنفيذ الترتيب يستند إلى استخدام أصل معين أو موجودات معينة، ويقوم الترتيب بتحويل الحق في استخدام الأصل (أو الموجودات) حتى وإن لم يتم النص صراحة في الترتيب على هذا الأصل (أو هذه الموجودات).

المجموعة كمتأجر

يتم تصنيف عقد التأجير في تاريخ البدء كعقد تأجير تمويلي أو تأجير تشغيلي. ويتم تصنيف عقد التأجير الذي يتم بموجبه تحويل كافة المزايا والمخاطر الجوهرية المرتبطة بملكية المجموعة كعقد تأجير تمويلي.

يتم رسملة عقود التأجير التمويلي في بداية عقد التأجير وفقاً للقيمة العادلة للعقار المستأجر في تاريخ البداية أو القيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات التأجير أيهما أقل. يتم توزيع مدفوعات التأجير على أساس نسبي بين رسوم التمويل وتخفيض التزام الإيجار للوصول إلى معدل فائدة ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام. ويتم الاعتراف برسوم التمويل ضمن تكاليف التمويل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم استهلاك الأصل المستأجر على مدى العمر الإنتاجي للأصل. على الرغم من ذلك، في حالة عدم وجود تأكيد معقول من حصول المجموعة على الملكية في نهاية مدة الإيجار، يتم استهلاك الأصل على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو مدة التأجير أيهما أقصر.

إن عقد التأجير التشغيلي هو عقد إيجار يختلف عن عقد التأجير التمويلي. يتم الاعتراف بمدفوعات التأجير التشغيلي كمصروفات تشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقود التأجير (تتمة)

المجموعة كمؤجر

إن عقود التأجير التي لا تنقل فيها المجموعة كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل يتم تصنيفها كعقود تأجير تشغيلي. يتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة على أساس القسط الثابت على مدى فترات الإيجار وتدرج ضمن الإيرادات في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة لطبيعتها التشغيلية. إن التكاليف المبدئية المباشرة المنكبدة في التفاوض والترتيبات المتعلقة بعقد التأجير التشغيلي يتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر وتسجل على مدى فترة التأجير وفقاً لنفس الأسس التي يتم بها تسجيل إيرادات التأجير. كما تسجل الإيجارات المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بشراء أو إنشاء أو إنتاج أصل يستغرق بالضرورة فترة زمنية جوهرية حتى يصبح جاهزاً للاستخدام المقصود منه أو لغرض البيع كجزء من تكلفة الأصل. ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصروفات في الفترة التي حدثت فيها. تتكون تكاليف الاقتراض من الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها المنشأة لغرض اقتراض أموال.

موجودات بصفة الأمانة

تقدم المجموعة خدمات الضمان وخدمات الأمانة الأخرى التي ينتج عنها الاحتفاظ بموجودات أو استثمار موجودات نيابة عن العملاء. لا يتم عرض الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة في البيانات المالية المجمعة ما لم تستوفي معايير الاعتراف حيث أنها ليست ضمن الموجودات الخاصة بالمجموعة.

المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع، ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تدفق موارد متضمنة منافع اقتصادية إلى خارج المجموعة أمراً مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً.

معلومات القطاعات

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

العملات الأجنبية

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

المعاملات والأرصدة

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

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

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العملات الأجنبية (تتمة)

المعاملات والأرصدة (تتمة)

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

شركات المجموعة

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

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

عمليات موقوفة

إن العمليات الموقوفة تمثل أحد الأنشطة والعمليات ومصادر التدفقات النقدية للمجموعة التي يمكن بوضوح تمييزها عن باقي المجموعة، والذي يمثل:

- مجال أعمال رئيسي منفصل أو منطقة جغرافية منفصلة للعمليات
- جزءاً من خطة فردية منسقة لبيع مجال أعمال منفصل أو منطقة جغرافية منفصلة للعمليات أو
- شركة تابعة تم حيازتها بشكل خاص بغرض إعادة البيع.

يتم تصنيف النشاط تحت بند عمليات موقوفة عند البيع أو عندما تستوفي العملية معايير التصنيف كمحتفظ بها لغرض البيع أيهما أقرب.

عند تصنيف العملية كعملية موقوفة، يعاد عرض بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المقارن كما لو تم وقف العملية منذ بداية السنة المقارنة.

موجودات محتفظ بها لغرض البيع

تصنف المجموعة الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع كمحتفظ بها لغرض البيع إذا كان بالإمكان استرداد قيمتها الدفترية بصورة رئيسية من خلال عملية بيع وليس من خلال الاستخدام المستمر. يتم قياس الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة ناقصا التكاليف حتى البيع أيهما أقل. إن التكاليف حتى البيع هي التكاليف المتزايدة التي تتعلق مباشرة ببيع أصل (مجموعة البيع)، مع استبعاد تكاليف التمويل ومصروفات ضرائب الدخل.

تعتبر معايير التصنيف كمحتفظ بها لغرض البيع مستوفاة فقط في حالة ارتفاع احتمالات البيع وتوافر الأصل أو مجموعة البيع للبيع الفوري بحالتها الحاضرة. يتعين أن توضح الإجراءات المطلوبة لإتمام البيع أنه من غير المحتمل إجراء تغييرات جوهرية للبيع أو أنه سوف يتم سحب قرار البيع. ويجب أن تلتزم الإدارة بالتخطيط لبيع الأصل وأن يتم انجاز عملية البيع المتوقعة خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

لا يتم استهلاك أو إطفاء الممتلكات والمنشآت والمعدات والموجودات غير الملموسة فور تصنيفها كمحتفظ بها للبيع.

3- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المتعلقة بها، والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلا جوهريا على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المتأثرة في المستقبل.

3.1 الأحكام الجوهرية

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية والتي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

3- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.1 الأحكام الجوهرية (تتمة)

تصنيف العقارات

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

تصنيف الموجودات المالية

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

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

يجب على الإدارة أن تتخذ قرار عند حيازة الموجودات المالية لتحديد ما إذا كان سيتم تصنيفها كمستحقة للبيع أو محتفظ بها حتى الاستحقاق أو كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، أو قروض ومدنيين. ولاتخاذ الأحكام، تأخذ الإدارة في اعتبارها الغرض الأساسي الذي تم من أجله حيازة الموجودات وكيف تنوي إدارتها وإعداد تقارير الأداء المتعلقة بها.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع

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

تقوم المجموعة بالتعامل مع الموجودات المالية المتاحة للبيع كموجودات انخفاض قيمتها في حالة وجود انخفاض كبير أو متواصل في قيمتها العادلة بأقل من تكلفتها. إن تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" يتطلب أحكاماً. اعتبرت المجموعة أن الانخفاض في القيمة بنسبة 30% يعتبر انخفاض كبير، ولمدة 12 شهر يعتبر متواصل.

تجميع الشركات التي تحتفظ المجموعة فيها بحصة أقل من أغلبية حقوق التصويت (السيطرة القانونية)

تعتبر المجموعة أنها تمارس السيطرة الفعلية على شركة كي أي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("وساطة") على الرغم من أن لديها حقوق تصويت أقل من 50%؛ حيث أن المجموعة هي المساهم الرئيسي الوحيد في شركة "وساطة" بحصة في حقوق الملكية بنسبة 45.47% بينما يمتلك باقي المساهمين منفرداً أقل من 11.16% من أسهمها. لا يوجد تاريخ لمساهمين آخرين يشكلون مجموعة تسيطر على حقوق التصويت معاً بحيث يمكنها استبعاد المجموعة من السيطرة.

انتهت المجموعة إلى أن حقوق التصويت في شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("المسار") لا تعتبر عامل مؤثر في تحديد الطرف الذي يمارس السيطرة على الشركة. ولدى المجموعة أغلبية التمثيل في مجلس إدارة شركة المسار، ولذلك فيجب الحصول على موافقة المجموعة على كافة القرارات التشغيلية الجوهرية. وبناءً عليه، اعتبرت المجموعة أن السلطة المحققة لها من خلال حقوق التصويت الكاملة تتيح لها القدرة العملية على توجيه أنشطة الشركة المستثمر فيها بالرغم من حقيقة أنها تمتلك فيها حصة ملكية أقل من 50%.

تصنيف عقود التأجير - المجموعة كمؤجر

تدخل المجموعة في عقود تأجير سيارات للعملاء. وقد قررت المجموعة بناءً على تقييمها لشروط وأحكام الترتيبات، مثل مدة عقد التأجير التي لا تمثل جزءاً جوهرياً من العمر الاقتصادي للسيارات، والقيمة الحالية للحد الأدنى من مدفوعات التأجير التي لا تضاهي القيمة العادلة للسيارات، أنها تحتفظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية هذه السيارات، وتقوم بالمحاسبة عنها كعقود تأجير تشغيلي.

3.2 التقديرات والافتراضات

تم عرض الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي لها مخاطر كبيرة تؤدي إلى إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة في إيضاحات مستقلة في البنود ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أدناه. تستند المجموعة في افتراضاتها وتقديراتها إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. على الرغم من ذلك، قد تختلف الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية بسبب التغيرات في السوق أو ظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة. تتعكس مثل هذه التغيرات في الافتراضات وقت حدوثها.

3- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.2 التقديرات والافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

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

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة ذات الاعمار الإنتاجية غير المحددة

تقوم المجموعة على أساس سنوي باختبار الأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي غير المحدد (رخصة الوساطة) لتحديد ما إذا قد تعرض لأي انخفاض في القيمة. بالنسبة للبيانات المالية المجمعة لسنتين 2018 و2017، تم تحديد المبلغ الممكن استرداده لوحدات انتاج النقد بناء على احتساب القيمة الاستخدامية والتي تتطلب استخدام افتراضات. تستعين هذه العمليات المحاسبية بتقديرات التدفقات النقدية بناء على الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة والتي تشمل مدة 5 سنوات. ويتم تقدير التدفقات النقدية بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدلات النمو المقدرة (إيضاح 12). إن معدلات النمو تتسق مع التقديرات المتعلقة بالقطاعات التي يتم توزيع وحدات انتاج النقد عليها.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

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

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

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

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

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديرها للأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة استناداً إلى الاستخدام المتوقع للموجودات. كما أن عدم التأكد المرتبط بهذه التقديرات يتعلق بالتقدم التكنولوجي الذي قد يغير استخدام بعض البرامج ومعدات تكنولوجيا المعلومات.

دمج الأعمال

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

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من خلال خبراء تقييم عقارات باستخدام آليات التقييم المعتمدة ومبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية قيد الإنشاء بناء على التقديرات الصادرة من خبراء تقييم العقارات المستقل، إلا في حالة عدم إمكانية تحديد هذه القيم بصورة موثوق منها. تم عرض الطرق والافتراضات الجوهرية المستخدمة من قبل خبراء التقييم لتقدير القيمة العادلة للعقار الاستثماري في الإيضاح 11.

3- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.2 التقديرات والافتراضات (تتمة)

قياس القيمة العادلة

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

4- المعيار الدولي للتقارير المالية 9- تأثير التطبيق

الموجودات المالية – 1 يناير 2018	إيضاحات	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة (المتاحة للبيع 2017)	محتفظ بها حتى الاستحقاق	التكلفة المطفأة
		دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الرصيد الختامي 31 ديسمبر 2017- معيار المحاسبة الدولي 39		66,729,581	60,152,907	2,987,325	1,843,799
إعادة تصنيف الاستثمارات من المتاح للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(أ)	28,847,958	(28,847,958)	-	-
إعادة تصنيف أوراق الدين المالية من المتاح للبيع إلى التكلفة المطفأة	(ب)	-	(351,886)	-	351,886
إعادة تصنيف الأسهم من المتاح للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى *	(ج)	-	-	-	-
إعادة تصنيف أوراق الدين المالية من المحتفظ بها حتى الاستحقاق إلى التكلفة المطفأة	(د)	-	-	(2,987,325)	2,987,325
إعادة تصنيف أوراق الدين المالية من المتاح للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(هـ)	2,008,965	(2,008,965)	-	-
الرصيد الافتتاحي 1 يناير 2018- المعيار الدولي للتقارير المالية 9		97,586,504	28,944,098	-	5,183,010

* تعرض الأرصدة الختامية كما في 31 ديسمبر 2017 الموجودات المالية المتاحة للبيع ضمن الفئة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. إن عمليات إعادة التصنيف لم يكن لها أي تأثير على فئات القياس. تم عرض الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة بعد عمليات إعادة التصنيف والتعديلات الناتجة من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9، وتتضمن المدينين التجاريين والموجودات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة وتستبعد النقد والنقد المعادل والودائع محددة الأجل.

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

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

4- المعيار الدولي للتقارير المالية 9- تأثير التطبيق (تمة)

التأثير على الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	التأثير على الأرباح المرحلة دينار كويتي	التأثير على احتياطي القيمة العادلة دينار كويتي	
33,906,074	15,351,836	2,268,098	الرصيد الختامي 31 ديسمبر 2017 - معيار المحاسبة الدولي 39
			التأثير على إعادة التصنيف وإعادة القياس:
(35,494)	1,727,011	(1,727,011)	(أ) إعادة تصنيف الاستثمارات من المتاح للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	(763)	-	(ب) إعادة تصنيف أوراق الدين المالية من المتاح للبيع إلى التكلفة المطفأة
(5,034)	(1,153,998)	-	(هـ) إعادة تصنيف أوراق الدين المالية من المتاح للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	-	-	التأثير على الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية بخلاف القروض والسلفيات إلى العملاء والمؤسسات المالية:
93,090	165,780	-	(و) احتساب مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(860,874)	(662,168)	-	(ز) خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
(808,312)	75,862	(1,727,011)	اجمالي التأثير
33,097,762	15,427,698	541,087	الرصيد الافتتاحي 1 يناير 2018 - المعيار الدولي للتقارير المالية 9

(أ) إعادة التصنيف من متاحة للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
تم إعادة تصنيف بعض الاستثمارات في صناديق وأوراق الدين المالية من متاحة للبيع إلى الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (بمبلغ 28,847,958 دينار كويتي كما في 1 يناير 2018)، حيث لا تستوفي متطلبات التصنيف بالتكلفة المطفأة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 نظراً لأن تدفقاتها النقدية لا تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفوائد فقط. وتم تحويل أرباح القيمة العادلة المتعلقة بهذه البنود بمبلغ 1,727,011 دينار كويتي من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في 1 يناير 2018.

(ب) إعادة التصنيف من المتاح للبيع إلى التكلفة المطفأة
تم إعادة تصنيف بعض الاستثمارات في أوراق الدين المالية من متاحة للبيع إلى التكلفة المطفأة (بمبلغ 351,886 دينار كويتي كما في 1 يناير 2018). يحتفظ نموذج الأعمال لدى المجموعة في تاريخ التطبيق المبدئي بهذه الاستثمارات لغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية لها، وتمثل التدفقات النقدية مدفوعات أصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ فقط. إن القيمة العادلة بمبلغ 351,886 دينار كويتي كما في 1 يناير 2018 تعادل التكلفة المطفأة لهذه الموجودات. بلغ التأثير على الأرباح المرحلة 763 دينار كويتي في 1 يناير 2018.

(ج) إعادة التصنيف من المتاح للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
اخترت المجموعة عرض التغيرات في الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن القيمة العادلة لبعض الاستثمارات في أسهم المصنفة سابقاً كمتاحة للبيع، نظراً لأنه تم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض استراتيجية استثمارية طويلة الأجل وليس من المتوقع بيعها على المدى القصير أو المتوسط. ونتيجة لذلك، تم إعادة تصنيف موجودات بقيمة عادلة بمبلغ 28,944,098 دينار كويتي من المتاح للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. لا يوجد تأثير على المبالغ المسجلة فيما يتعلق بهذه الموجودات نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9.

(د) إعادة التصنيف من المحتفظ به حتى الاستحقاق إلى التكلفة المطفأة
تم إعادة تصنيف السندات التي سبق تصنيفها كمحتفظ بها حتى الاستحقاق إلى التكلفة المطفأة حالياً. تخطط المجموعة للاحتفاظ بهذه الموجودات حتى الاستحقاق لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية لها، وتتكون هذه التدفقات النقدية التعاقدية من مدفوعات أصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم فقط. لا يوجد أي فروق بين القيمة الدفترية المدرجة سابقاً والقيمة الدفترية المعدلة للموجودات المالية الأخرى في 1 يناير 2018 بحيث يتم تسجيلها في الرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة. ولم يتم احتساب مخصص لانخفاض في قيمة هذه الموجودات في الرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة للفترة.

4- المعيار الدولي للتقارير المالية 9- تأثير التطبيق (تمة)

هـ) إعادة تصنيف أوراق الدين المالية من متاحة للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تم إعادة تصنيف بعض الاستثمارات في أوراق الدين المالية من متاحة للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (بمبلغ 2,008,965 دينار كويتي كما في 1 يناير 2018)، حيث لا تستوفي متطلبات التصنيف بالتكلفة المطفأة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 نظراً لأن تدفقاتها النقدية لا تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفوائد فقط. وقد تم تعديل خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بهذه البنود بمبلغ 1,153,998 دينار كويتي في الأرباح المرحلة في 1 يناير 2018.

و) انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة تتكون أوراق الدين المالية للمجموعة المدرجة بالتكلفة المطفأة من المدينين، والسندات ومدني الوكالة. وقد أدى تطبيق نموذج خسائر الائتمان المتوقعة إلى رد مخصص بمبلغ 258,870 دينار كويتي في 1 يناير 2018، ورد مخصص إضافي بمبلغ 84,107 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 (إيضاح 23).

بالنسبة للمدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى، قامت المجموعة بتطبيق الطريقة المبسطة المسموح بها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، والتي تتطلب تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة عند الاعتراف المدني بالمدينين. وقد بلغ مخصص الخسائر على المدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى عند الانتقال لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 نتيجة تطبيق نموذج خسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ وقدره 1,523,042 دينار كويتي.

5- دمج الأعمال

في 28 مارس 2018، قامت الشركة الأم - من خلال شركة ذات أغراض خاصة مملوكة بالكامل لها - بشراء حصة ملكية بنسبة 86.8% في شركة ماجل اس.ا.إه.ار.ال. وهي شركة خاصة في لكسمبورج تمتلك عقار تجاري يقع في مدينة فرانكفورت - بجمهورية ألمانيا الاتحادية. تم المحاسبة عن عملية الحيازة باستخدام طريقة الحيازة المحاسبية.

اختارت المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة بالقيمة العادلة.

فيما يلي تفاصيل مقابل الشراء وصافي الموجودات التي تم حيازتها والشهرة:

القيمة العادلة المسجلة عند الحيازة دينار كويتي	الموجودات النقد والنقد المعادل مدينون وموجودات أخرى عقار استثماري
215,702	
313,026	
6,577,399	
7,106,127	اجمالي الموجودات
	المطلوبات
236,009	مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى
4,064,685	قروض محددة الاجل
4,300,694	اجمالي المطلوبات
2,805,433	حقوق الملكية
(370,317)	ناقصاً: الحصص غير المسيطرة
2,435,116	اجمالي صافي الموجودات المحددة بالقيمة العادلة
2,435,116	مقابل الشراء المحول
-	الشهرة عند الحيازة
	تحليل التدفقات النقدية عند الحيازة
215,702	صاف النقد الذي تم حيازته من شركة تابعة (مدرج في التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار)
(2,435,116)	النقد المدفوع
(2,219,414)	صافي التدفقات النقدية عند حيازة شركة تابعة

لم يتم إجراء أي عمليات حيازة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

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

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

6- النقد والتقد المعادل

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
13,186,935	8,219,299	النقد لدى البنوك وفي المحافظ وفي الصندوق ودائع قصيرة الاجل مستحقة خلال ثلاثة اشهر
5,643,271	5,113,209	
<u>18,830,206</u>	<u>13,332,508</u>	

تم ايداع الودائع قصيرة الاجل على فترات متباينة تتراوح بين يوم واحد إلى 3 أشهر بناء على المتطلبات النقدية الفورية للمجموعة، وتكتسب فائدة بمتوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 2.6% (2017: 1.80%).

7- ودائع محددة الاجل

تتمثل الودائع محددة الاجل في ودائع لدى بنوك محلية ذات فترات استحقاق أصلية أكثر من 3 أشهر من تاريخ الإيداع، وتكتسب فوائد بمتوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 2.7% (2017: 2.45%).

8- مدينون وموجودات أخرى

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
13,856,052	14,317,851	مدينون تجاريون ناقصا: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة (2017: مخصص انخفاض قيمة مدينين تجاريين)
(3,897,011)	(5,409,553)	
9,959,041	8,908,298	مدينون تجاريون، بالصافي
4,708,538	2,728,677	مبالغ مستحقة من وسطاء
1,624,608	1,724,386	اتعاب إدارة مستحقة
885,277	974,464	مدفوعات مقدما وتأمينات مستردة
588,124	653,523	دفعة مقدما لشراء استثمارات في أوراق مالية
315,766	373,995	فوائد مستحقة
127,084	292,778	إيرادات مستحقة
101,327	213,111	أرصدة مدينة أخرى
<u>18,309,765</u>	<u>15,869,232</u>	

إن صافي القيمة الدفترية للمدينين التجاريين تقارب القيمة العادلة بصورة معقولة.

يعرض الإيضاح 32.2 الإفصاحات المتعلقة بمخاطر الائتمان وتحليل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة على الأرصدة المدينة التجارية للمجموعة. إن الفئات الأخرى ضمن الأرصدة المدينة لا تتضمن موجودات منخفضة القيمة.

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة تقبل القيمة الدفترية لكل فئة من فئات الأرصدة المدينة المذكورة أعلاه.

فيما يلي الحركة في مخصص انخفاض قيمة الأرصدة المدينة التجارية:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
3,884,209	3,897,011	في 1 يناير وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 39 الرصيد الافتتاحي لمخصص الخسائر كما في 1 يناير 2018 - المحتسب وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9
-	1,523,042	
3,884,209	5,420,053	الرصيد الافتتاحي لمخصص انخفاض قيمة مدينين تجاريين
63,295	-	المخصص المسجل في الأرباح او الخسائر خلال السنة
(50,493)	(10,500)	فروق تحويل عملات أجنبية
<u>3,897,011</u>	<u>5,409,553</u>	في 31 ديسمبر

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

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

8- مدينون وموجودات أخرى (تتمة)

إن مخصصات انخفاض القيمة المقارنة أعلاه تشير إلى أساس القياس وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 39 من خلال نموذج الخسائر المتكبدة في حين ينطبق نموذج خسائر الائتمان المتوقعة للسنة الحالية في إطار المعيار الدولي للتقارير المالية 9.

9- قروض وسلف

يوضح الجدول التالي تحليل القروض والسلفيات للمجموعة:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
6,165,737	6,185,820	دولي
15,837,665	15,722,202	محلي
<u>22,003,402</u>	<u>21,908,022</u>	
(19,165,445)	(19,055,485)	ناقصا: مخصص انخفاض القيمة
<u>2,837,957</u>	<u>2,852,537</u>	

إن القروض والسلفيات مدرجة بالعملة الآتية:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
2,837,957	2,852,537	دولار امريكي

فيما يلي الحركة في مخصص انخفاض قيمة القروض والسلفيات خلال السنة:

مخصص عام دينار كويتي	مخصص محدد - بعد التحرير دينار كويتي	مخصص محدد - قبل الغزو دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	
29,120	15,690,730	5,838,114	21,557,964	كما في 1 يناير 2017
-	(2,303,386)	-	(2,303,386)	رد المخصص خلال السنة (إيضاح 23)
(452)	(32,424)	(56,257)	(89,133)	فروق تحويل عملات اجنبية
<u>28,668</u>	<u>13,354,920</u>	<u>5,781,857</u>	<u>19,165,445</u>	كما في 31 ديسمبر 2017
-	(120,187)	-	(120,187)	رد المخصص خلال السنة (إيضاح 23)
146	(8,028)	18,109	10,227	فروق تحويل عملات اجنبية
<u>28,814</u>	<u>13,226,705</u>	<u>5,799,966</u>	<u>19,055,485</u>	كما في 31 ديسمبر 2018

تكتسب القروض والسلفيات فائدة بمتوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 5.65% (2017: 4.75%) سنويا. تتضمن إيرادات التمويل مبلغ 41,016 دينار كويتي (2017: 74,892 دينار كويتي) مكتسبة على القروض والسلفيات منخفضة القيمة.

إن القيمة العادلة للضمان الذي تحتفظ به المجموعة للقروض والسلفيات إلى العملاء والتي يتم تصنيفها كمتعثرة على أساس فردي في 31 ديسمبر 2018 تبلغ 1,668,897 دينار كويتي (2017: 3,580,000 دينار كويتي). يتكون الضمان من استثمارات في أوراق مالية.

تم احتساب خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلفيات وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاما بتعليمات بنك الكويت المركزي وتبلغ 19,026,671 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2018 وهو مبلغ أقل من المخصص المطلوب وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي. نتيجة لذلك، لم يتم احتساب أي مخصصات إضافية.

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

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

10- استثمار في أوراق مالية

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
-	3,002,670	التصنيف الجديد وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 أدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
-	22,995,014	أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	98,254,916	الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
60,152,907	-	التصنيف الأصلي وفقا لمعيار المحاسبة الدولي موجودات مالية متاحة للبيع
66,729,581	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,987,325	-	استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق
<u>129,869,813</u>	<u>124,252,600</u>	

إن بعض أدوات حقوق الملكية بمبلغ 1,728,995 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2017 التي ليس لها أسعار معلنة في سوق نشط والتي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها تم المحاسبة عنها بالتكلفة (وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 39). تم قياس هذه الأدوات بالقيمة العادلة في تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. وتم تسجيل أي فرق بين القيمة الدفترية السابقة والقيمة العادلة في الرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، كلما كان ذلك مناسباً (إيضاح 4).

تم رهن بعض الاستثمارات في أسهم شركة تابعة بقيمة دفترية بمبلغ لا شيء دينار كويتي (2017: 893,253 دينار كويتي) كضمان مقابل دائني تمويل إسلامي.

تتمثل أدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة في سندات غير مسعرة مسجلة بالدولار الأمريكي وتكتسب فائدة بمتوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 6% (2017: 6%) سنوياً.

11- عقارات استثمارية

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
19,054,290	20,715,410	في 1 يناير
-	6,577,399	عمليات الشراء الناتجة من دمج الأعمال (إيضاح 5)
2,820,098	400,000	إضافات
(867,755)	(2,740,000)	مستبعدات ¹
(120,877)	(353,567)	تأثير فروق تحويل عملات اجنبية
(170,346)	(31,805)	التغير في القيمة العادلة ²
<u>20,715,410</u>	<u>24,567,437</u>	في 31 ديسمبر

¹ خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، قامت المجموعة ببيع بعض عقاراتها الاستثمارية التي يبلغ إجمالي قيمتها الدفترية 2,740,000 دينار كويتي لقاء مقابل إجمالي بمبلغ 3,460,000 دينار كويتي ما أدى إلى ربح محقق من البيع بمبلغ 720,000 دينار كويتي.

² يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييمات تم إجراؤها من قبل مقيمين مستقلين ومعتمدين ذوي مؤهلات مهنية وخبرة تتعلق بمواقع ونوعية العقارات الاستثمارية التي يتم تقييمها. وتتوافق نماذج التقييم المطبقة مع مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 وتحدد القيمة العادلة من خلال الجمع بين طريقة رسملة الإيرادات وطريقة المقارنة بالسوق اخذاً في الاعتبار طبيعة واستخدام كل عقار. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسملة الإيرادات بناءً على صافي إيرادات التشغيل المعتادة الناتجة من العقار، ويتم قسمتها على معدل الرسملة (الخصم). وفقاً لطريقة المقارنة بالسوق، يتم تقدير القيمة العادلة بناءً على المقارنة بمعاملات مماثلة. إن وحدة المقارنة المطبقة من قبل المجموعة هي سعر المتر المربع. استناداً إلى هذه التقييمات، سجلت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية انخفاضاً بمبلغ 31,805 دينار كويتي مقارنة بقيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2018 (2017: 170,346 دينار كويتي).

11- عقارات استثمارية (تتمة)

قامت المجموعة برهن عقارات استثمارية تبلغ قيمتها الدفترية 850,000 دينار كويتي (2017: 850,000 دينار كويتي) لاستيفاء متطلبات الضمان لبعض دائني التمويل الإسلامي (إيضاح 15).

12- موجودات غير ملموسة

تتكون الموجودات غير الملموسة بصورة رئيسية من رخصة الوساطة الذي تم شراؤه من قبل شركة تابعة وهي شركة كي أي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("وساطة"). وقد تم تجديد الترخيص وعليه انتهت المجموعة إلى أن الأصل يندرج ضمن فئة الموجودات ذات عمر إنتاجي غير محدد.

أجرت المجموعة اختبار سنوي لتحديد انخفاض القيمة في ديسمبر 2018 و2017.

تم تحديد المبلغ الممكن استرداده بناء على احتساب القيمة الاستخدامية من خلال تقديرات التدفقات النقدية في الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة والتي تغطي مدة 5 سنوات بناء على النمط التاريخي لحجم التداول ونمو الإيرادات والحصة السوقية. يمثل معدل الخصم المطبق لتقديرات التدفقات النقدية نسبة 8.5% (2017: 9%) ويتم استقرار التدفقات النقدية بعد 5 سنوات من خلال تطبيق معدل النمو بنسبة 3% (2017: 3%)، بما لا يتجاوز متوسط معدل النمو طويل الأجل في دولة الكويت.

ونتيجة لهذا التحليل، تم تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة انتاج النقد بالكامل بناء على القيمة الاستخدامية كما في 31 ديسمبر 2018 بمبلغ 11,459,370 دينار كويتي (2017: 11,894,530 دينار كويتي) بما يتجاوز القيمة الدفترية بمبلغ 416,768 دينار كويتي في ذلك التاريخ (2017: 851,928 دينار كويتي). وبناء عليه، لم تحدد الإدارة خسائر انخفاض القيمة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 (2017: لا شيء).

الافتراضات الرئيسية المستخدمة لحسابات القيمة الاستخدامية والحساسية للتغيرات في الافتراضات

- ◀ معدل الخصم
- ◀ الحصة السوقية خلال فترة التقديرات
- ◀ معدل النمو طويل الأجل (القيمة النهائية) المستخدم لاستقرار التدفقات النقدية لما بعد فترة التقدير

الحساسية إلى التغيرات في الافتراضات

أجرت الإدارة تحليل الحساسية لتقييم التغيرات في الافتراضات الرئيسية التي قد تؤدي إلى زيادة القيمة الدفترية للأصل غير الملموس عن قيمته الممكن استرداده، وملخصها كما يلي:

- زيادة معدل الخصم إلى 9% (أي + 0.5%) سوف تؤدي إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 592,928 دينار كويتي.
- انخفاض معدل النمو طويل الأجل إلى 2.5% (أي - 0.5%) سوف يؤدي إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 408,698 دينار كويتي.
- بالرغم من أن الإدارة تتوقع استقرار الحصة السوقية للمجموعة في حجم التداول في بورصة الكويت خلال فترة التقديرات، فإن الانخفاض في الحصة السوقية بنسبة 2% سوف يؤدي إلى انخفاض القيمة الدفترية بمبلغ 191,260 دينار كويتي.

يستند تحليل الحساسية السابق إلى التغير في أحد الافتراضات مع استمرار كافة الافتراضات الأخرى ثابتة. إن هذا التحليل مستبعد من الناحية العملية، وقد تتزامن التغيرات في بعض الافتراضات.

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

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

13 - ممتلكات ومعدات

	المجموع دينار كويتي	أعمال رأسمالية قيد التقييم دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	معدات مكتبية ومكانات دينار كويتي	أجهزة كمبيوتر دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	أرض مستجرة دينار كويتي	أرض مستجرة دينار كويتي	التكلفة في 1 يناير 2017 إضافات استيعادات
	50,517,238	3,480,413	2,764,303	3,449,609	1,114,258	22,542,657	16,205,998	960,000	31 ديسمبر 2017
	6,799,438	1,101,315	161,564	39,891	16,048	4,865,217	615,403	-	إضافات
	(7,080,285)	-	(37,650)	(424,000)	(2,271)	(6,616,364)	-	-	استيعادات
	50,236,391	4,581,728	2,888,217	3,065,500	1,128,035	20,791,510	16,821,401	960,000	31 ديسمبر 2017
	7,702,788	768,943	163,242	14,339	139,768	6,452,030	164,466	-	إضافات
	(8,676,140)	-	-	-	-	(7,666,140)	(50,000)	(960,000)	استيعادات
	49,263,039	5,350,671	3,051,459	3,079,839	1,267,803	19,577,400	16,935,867	-	في 31 ديسمبر 2018
	19,086,387	-	2,165,336	2,328,520	995,985	5,926,788	7,669,758	-	الاستهلاك المتراكم
	5,410,211	-	166,406	374,536	34,661	4,214,151	620,457	-	في 1 يناير 2017
	(4,627,822)	-	-	(40,085)	-	(4,587,737)	-	-	الاستهلاك المحمل للسنة
	19,868,776	-	2,331,742	2,662,971	1,030,646	5,553,202	8,290,215	-	في 31 ديسمبر 2017
	5,852,506	-	325,828	244,603	47,192	4,492,173	742,710	-	الاستهلاك المحمل للسنة
	(4,967,212)	-	-	-	-	(4,932,160)	(35,052)	-	استيعادات
	20,754,070	-	2,657,570	2,907,574	1,077,838	5,113,215	8,997,873	-	في 31 ديسمبر 2018
	28,508,969	5,350,671	393,889	172,265	189,965	14,464,185	7,937,994	-	صافي القيمة الدفترية
	30,367,615	4,581,728	556,475	402,529	97,389	15,238,308	8,531,186	960,000	في 31 ديسمبر 2017

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

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

13- ممتلكات ومعدات (تتمة)

مستبعدات الممتلكات والمعدات

في سنة 2018، قامت أحد الشركات التابعة ببيع أرض مستأجرة يبلغ مجمل صافي قيمتها الدفترية 982,448 دينار كويتي لقاء مقابل نقدي بمبلغ 1,300,000 دينار كويتي. تم الاعتراف بصافي الأرباح من عمليات البيع كجزء من إيرادات التشغيل الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع (إيضاح 24).

موجودات تحت الإنشاء

خلال السنوات السابقة، تكبدت المجموعة نفقات رأسمالية بهدف إنشاء مرافق طبية ومعارض. بدأت المجموعة في أعمال الإنشاء وتكبدت تكاليف حتى 31 ديسمبر 2018 بإجمالي قيمة 5,350,671 دينار كويتي (2017: 4,581,728 دينار كويتي).

استهلاك الممتلكات والمعدات

تم توزيع الاستهلاك المدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع على النحو التالي:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
4,208,909	4,485,119	إيرادات تأجير
1,201,302	1,367,387	مصروفات عمومية وإدارية (إيضاح 25)
<u>5,410,211</u>	<u>5,852,506</u>	

14- ودائع من بنوك وعملاء

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
30,504,173	31,440,201	ودائع من بنوك
42,351,420	41,868,084	ودائع من عملاء
<u>72,855,593</u>	<u>73,308,285</u>	

إن الودائع من البنوك تمثل ودائع تحمل متوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 3% (2017: 2%) سنويا.

إن الودائع من العملاء تحمل متوسط معدل فائدة فعلي بنسبة 2.7% (2017: 1.22%) سنويا.

15- دائني تمويل إسلامي

2017	2018		
دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	مربحة دينار كويتي	دينار كويتي
12,942,253	9,321,285	8,471,285	850,000
(65,470)	(48,457)	(48,457)	-
<u>12,876,783</u>	<u>9,272,828</u>	<u>8,422,828</u>	<u>850,000</u>

مجمل المبلغ
ناقصا: تكاليف تمويل مؤجلة

إن أرصدة التمويل الإسلامي الدائنة تحمل متوسط تكلفة تمويل بنسبة 5% (2017: 5%) سنويا.

إن أرصدة التمويل الإسلامي الدائنة مكفولة بضمان عقارات استثمارية للمجموعة بقيمة دفترية بمبلغ 850,000 دينار كويتي (2017: 850,000 دينار كويتي).

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

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

16- دانون ومطلوبات أخرى

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
11,001,224	8,352,172	دانون متنوعون ومصروفات مستحقة
5,412,185	5,722,075	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
636,946	654,677	إجازات موظفين مستحقة
212,130	276,383	إيجارات مستلمة مقدما
95,000	95,000	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة مستحقة
166,972	267,358	فوائد مستحقة
413,779	505,478	توزيعات أرباح مستحقة
11,737	10,935	أرصدة دائنة أخرى
<u>17,949,973</u>	<u>15,884,078</u>	

17- رأس المال

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل		عدد الأسهم		
2017	2018	2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي			
55,125,000	55,125,000	551,250,000	551,250,000	أسهم بقيمة 100 فلس للسهم (مدفوعة نقداً)

18- أسهم خزينة

2017	2018	
3,261,581	3,261,581	عدد الأسهم
0.5917%	0.5917%	نسبة الأسهم المصدرة
734,629	734,629	التكلفة ("دينار كويتي")
368,559	420,744	القيمة السوقية ("دينار كويتي")

إن الاحتياطات المقابلة لتكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها غير متاحة للتوزيع خلال فترة حيازة هذه الأسهم وفقاً لتعليمات هيئة أسواق المال.

19- احتياطي إجباري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يقتطع بناء على توصية مجلس إدارة الشركة الأم نسبة لا تقل عن 10% بحد أدنى من ربح السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجباري. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة الأم وقف هذا الاقتطاع إذا زاد رصيد الاحتياطي عن نسبة 50% من رأس المال المصدر. ولا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في تغطية الخسائر أو توزيع أرباح بنسبة لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بدفع هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطات القابلة للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مخصومة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

20- احتياطي اختياري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يقتطع سنوياً بحد أقصى نسبة 10% من ربح السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز وقف هذه التحويلات السنوية بناء على قرار الجمعية العمومية للمساهمين بموجب توصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع هذا الاحتياطي.

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

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

21- إيرادات تأجير

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
2,755,915	3,045,391	إيرادات تأجير من عقارات استثمارية
(2,024,467)	(1,950,993)	مصروفات تأجير ومصروفات أخرى ذات علاقة
2,487,590	2,358,928	إيرادات تأجير سيارات (بالصافي)
4,969,536	5,518,441	إيرادات معرض (بالصافي)
<u>8,188,574</u>	<u>8,971,767</u>	

22- صافي إيرادات استثمار

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
2,304,999	3,458,204	إيرادات توزيعات أرباح
(73,975)	-	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع (معيار المحاسبة الدولي (39)
8,386,883	-	ربح استرداد/بيع موجودات مالية متاحة للبيع (معيار المحاسبة الدولي (39)
2,015,065	3,307,007	أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
502,984	491,923	ربح بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	(1,248)	خسارة استرداد أدوات دين مالية بالتكلفة المطفأة
<u>13,135,956</u>	<u>7,255,886</u>	

23- رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
-	330,915	أدوات دين مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
(63,295)	-	مدينون وموجودات أخرى (إيضاح 8)
2,110,722	84,107	مدينو وكالة
2,303,386	120,187	قروض وسلفيات (إيضاح 9)
<u>4,350,813</u>	<u>535,209</u>	

* في سنة 2017، توصلت أحد الشركات التابعة إلى اتفاقية تسوية مع أحد الجهات الدائنة فيما يتعلق بمديني الوكالة التي تم احتساب مخصص لها بالكامل في السنوات السابقة. أدت هذه التسوية إلى رد مخصص بمبلغ 2,110,722 دينار كويتي.

** في سنة 2017، توصلت الشركة الام إلى اتفاقية تسوية مع أحد الجهات الدائنة فيما يتعلق بقرض دولي بقيمة دفترية مبدئية بمبلغ 4,012,633 دينار كويتي مقابل حصة في عقار أجنبي. أدت التسوية إلى رد مخصص بمبلغ 2,005,984 دينار كويتي.

24- إيرادات أخرى

تتضمن الإيرادات الأخرى للسنة ما يلي:

- ◀ إيرادات بمبلغ 1,237,400 دينار كويتي تمثل ربح إطفاء الدين بين شركة تابعة ومؤسسة مالية محلية.
- ◀ إيرادات بمبلغ 307,552 دينار كويتي تمثل ربح بيع أرض مستأجرة (إيضاح 13).

إن الإيرادات الأخرى للسنة السابقة تتضمن مبلغ 1,500,000 دينار كويتي وتمثل مخصص مطالبات قانونية انتفت الحاجة إليها تتعلق بشركة تابعة. تم تسجيل هذا المخصص في 2011 وتم رده خلال السنة السابقة حيث صدر الحكم النهائي المتعلق بالمطالبة القانونية لصالح الشركة التابعة.

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

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

25- مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
8,052,914	7,207,816	تكاليف موظفين
1,201,302	1,367,387	استهلاك

26- ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. يتم احتساب ربحية السهم المخففة عن طريقة قسمة الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية. أخذاً في الاعتبار عدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

2017	2018	
16,443,050	9,854,023	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
547,988,419	547,988,419	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (أسهم) *
30	18	ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)

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

لم يتم إجراء أي معاملات أخرى تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ البيانات المالية المجمعة وتاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة.

27- شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئياً

إن المعلومات المالية للشركات التابعة التي تتضمن حصص غير مسيطرة جوهرية موضحاً أدناه:

نسبة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة:

2017	2018	بلد التأسيس والتشغيل	الاسم
49%	49%	الكويت	شركة كي اي سي للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("وساطة")
54.53%	54.53%	الكويت	شركة معرض الكويت الدولي ش.م.ك. (مقفلة) ("كيفكو")
54.25%	54.25%	الكويت	شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("المسار")

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
13,533,592	13,144,020	الأرصدة المتراكمة للحصص المادية غير المسيطرة:
6,414,959	6,443,681	كيفكو
9,724,986	10,324,850	وساطة المسار

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
1,162,057	1,235,715	الربح (الخسارة) الموزعة على الحصص المادية غير المسيطرة:
(40,385)	41,666	كيفكو
1,019,563	765,716	وساطة المسار

إن ملخص المعلومات المالية لهذه الشركات التابعة بناءً على المبالغ قبل الاستبعادات فيما بين الشركات موضحاً أدناه.

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

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

27- شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئياً (تتمة)

ملخص بيان الدخل الشامل

المسار		وساطة		كيفكو		
2017	2018	2017	2018	2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,469,217	4,687,259	599,081	702,583	5,444,782	6,052,341	الإيرادات
(2,805,062)	(2,884,648)	(673,142)	(631,650)	(3,073,287)	(3,530,496)	المصروفات
1,664,155	1,802,611	(74,061)	70,933	2,371,495	2,521,845	ربح (خسارة) السنة
6,595	(7,796)	(33,725)	(85)	87,424	(45,133)	إيرادات شاملة أخرى
1,670,750	1,794,815	(107,786)	70,848	2,458,919	2,476,712	اجمالي الإيرادات الشاملة
906,382	973,687	58,776	38,633	1,204,514	1,213,589	الخاص بالحصص غير المسيطرة
-	208,510	-	-	735,000	1,029,000	توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة

ملخص بيان المركز المالي

المسار		وساطة		كيفكو		
2017	2018	2017	2018	2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
17,921,304	3,385,774	811,523	1,805,218	18,761,344	19,152,895	موجودات متداولة
11,446,962	23,844,062	11,233,489	11,207,979	12,809,509	11,977,119	موجودات غير متداولة
29,368,266	27,229,836	12,045,012	13,013,197	31,570,853	31,130,014	اجمالي الموجودات
14,987,070	11,642,718	72,444	1,089,738	1,984,855	2,166,717	مطلوبات متداولة
-	-	208,476	112,171	1,967,410	2,139,774	مطلوبات غير متداولة
14,987,070	11,642,718	280,920	1,201,909	3,952,265	4,306,491	اجمالي المطلوبات
14,381,196	15,587,118	11,764,092	11,811,288	27,618,588	26,823,523	اجمالي حقوق الملكية
4,656,210	5,262,268	5,349,133	5,370,593	14,084,996	13,679,503	الخاص بـ: مساهمي الشركة الأم
9,724,986	10,324,850	6,414,959	6,440,695	13,533,592	13,144,020	الخاص بـ: الحصص غير المسيطرة

ملخص بيان التدفقات النقدية

المسار		وساطة		كيفكو		
2017	2018	2017	2018	2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
5,848,412	6,751,075	63,370	(172,094)	2,690,219	3,109,374	التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
(3,825,188)	(1,388,388)	196,743	(725,634)	(1,028,953)	(856,580)	التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
(2,551,768)	(4,364,038)	-	985,233	(1,500,000)	(2,100,000)	التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
(528,544)	998,649	260,113	87,505	161,266	152,794	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد والتفقد المعادل

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

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

28- استثمار في شركات زميلة

يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن الشركات الزميلة الجوهرية للمجموعة. تعكس المعلومات المفصّل عنها المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركات الزميلة ذات الصلة وليس حصة المجموعة من تلك المبالغ.

الإجمالي		شركات زميلة غير جوهرية بصورة فردية		شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.		
2017	2018	2017	2018	2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
76,933,205	75,881,147	7,106,390	6,320,254	69,826,815	69,560,893	إجمالي الموجودات
(3,856,593)	(3,393,927)	(624,164)	(680,642)	(3,232,429)	(2,713,285)	إجمالي المطلوبات
<u>73,076,612</u>	<u>72,487,220</u>	<u>6,482,226</u>	<u>5,639,612</u>	<u>66,594,386</u>	<u>66,847,608</u>	حقوق الملكية
				20.94%	20.94%	حصة المجموعة في حقوق الملكية (%)
<u>15,641,470</u>	<u>15,471,798</u>	<u>1,696,606</u>	<u>1,473,909</u>	<u>13,944,864</u>	<u>13,997,889</u>	القيمة الدفترية للمجموعة

فيما يلي مطابقة للمعلومات المالية الموجزة أعلاه بالقيمة الدفترية للشركات الزميلة:

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
16,273,855	15,641,470	في 1 يناير
569,507	(39,435)	حصة في (خسائر) ربح الفترة
(776,790)	(22,431)	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى
(224,347)	(185,951)	توزيعات أرباح مستلمة
(200,755)	78,145	تعديل تحويل عملات أجنبية
<u>15,641,470</u>	<u>15,471,798</u>	في 31 ديسمبر

الإجمالي		شركات زميلة غير جوهرية بصورة فردية		شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.		
2017	2018	2017	2018	2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
8,085,946	5,203,402	1,628,244	210,557	6,457,702	4,992,845	الإيرادات
2,574,255	(250,975)	405,463	(832,756)	2,168,792	581,781	الربح (الخسارة)
(3,691,102)	57,272	5,699	(15,237)	(3,696,801)	72,509	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى
(1,116,847)	(193,703)	411,162	(847,993)	(1,528,009)	654,290	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة
224,347	185,951	-	-	224,347	185,951	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
569,507	(39,435)	112,873	(221,531)	456,634	182,096	حصة المجموعة في نتائج السنة

إن استثمار المجموعة في شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب. يتمثل في حقوق ملكية يتم المحاسبة عنها بواسطة آخر معلومات معلنة متوفرة (30 سبتمبر 2018). وتوصلت الإدارة إلى أنه ليس هناك أحداث ومعاملات جوهرية قد وقعت بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة مما يستدعي إجراء تعديلات على القيمة الدفترية للاستثمار.

كما في 31 ديسمبر 2018، كانت القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب. (استناداً إلى السعر المعلن في بورصة البحرين) بمبلغ 5,215,215 دينار كويتي (2017: 5,818,757 دينار كويتي) مما يعني تجاوز القيمة الدفترية لصفافي موجودات الشركة لقيمتها السوقية. وبالتالي، توصلت المجموعة إلى أنه يجب فحص وحدة إنتاج النقد لغرض تقييم أي انخفاض في القيمة.

28- استثمار في شركات زميلة (تمة)

تقييم انخفاض قيمة شركة الفنادق الوطنية ش.م.ب.

تراعى الإدارة التقييم المستقبلي للأداء والعمليات التجارية لوحدة إنتاج النقد لتحديد ما إذا كانت القيمة الدفترية لا تتجاوز القيمة الممكن استردادها.

تم تقدير القيمة الممكن استردادها استناداً إلى القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية التي من المتوقع تحديدها من وحدة إنتاج النقد (القيمة الاستخدامية). يتم تحديد القيمة الاستخدامية استناداً إلى الافتراضات المعقولة والمؤيدة حول التوقعات التي تعتمد عليها الإدارة (كجزء من الموازنة). وتغطي هذه التدفقات النقدية فترة خمس سنوات بواسطة متوسط معدل نمو سنوي بنسبة 8% على مدى فترة التوقع استناداً إلى التقييم السابق وتوقعات الإدارة حول تطور السوق. ومعدل الخصم المطبق على توقعات التدفقات النقدية هو 13% (2017: 11%) وتم استثناء التدفقات النقدية فيما بعد فترة الموازنة المحددة بخمس سنوات بواسطة معدل نمو طويل الأجل بنسبة 3% (2017: 3%).

نتيجة لهذا التحليل، تم تقدير القيمة الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد بالكامل استناداً إلى القيمة الاستخدامية كما في 31 ديسمبر 2018 بمبلغ 14,400,262 دينار كويتي (2017: 15,461,639 دينار كويتي) وبالتالي تجاوزت القيمة الممكن استردادها القيمة الدفترية بمبلغ 402,373 دينار كويتي كما في ذلك التاريخ (2017: 1,516,775 دينار كويتي). وعليه، لم تحدد الإدارة أية خسارة انخفاض في القيمة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 (2017: لا شيء).

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في احتساب القيمة الاستخدامية والحساسية للتغيرات في الافتراضات

- ◀ معدل نمو الإيرادات السنوي خلال فترة التوقع
- ◀ معدل الخصم
- ◀ معدلات النمو طويلة الأجل (القيمة النهائية) المستخدمة لتحديد التدفقات النقدية فيما بعد فترة التوقع

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

قامت الإدارة بإجراء تحليل الحساسية لتقييم التغيرات في الافتراضات الرئيسية التي قد تؤدي إلى أن تتجاوز القيمة الدفترية للشركة الزميلة قيمتها الممكن استردادها. وفيما يلي عرض موجز لهذه التغيرات:

- سيؤدي الانخفاض في معدل نمو متوسط الإيرادات السنوي خلال فترة التقديرات بنسبة 10% إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 855,581 دينار كويتي.
- سنؤدي الزيادة في معدل الخصم إلى نسبة 14% (أي +1%) إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 403,206 دينار كويتي.
- سيؤدي الانخفاض في معدل النمو طويل الأجل إلى نسبة 2% (أي -1%) إلى انخفاض في القيمة الدفترية بمبلغ 123,631 دينار كويتي.

تستند تحليلات الحساسية أعلاه إلى التغير في الافتراض مع الإبقاء على كافة الافتراضات الأخرى ثابتة. وعملياً، من غير المحتمل وقوع هذا التغير وقد تكون التغيرات في بعض الافتراضات مرتبطة ببعضها البعض.

29- توزيعات مسددة ومقترحة

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
3,835,919	10,959,768	توزيعات أرباح على الأسهم العادية مصرح بها ومدفوعة: توزيعات أرباح نهائية لسنة 2017: 20 فلس للسهم (2016: 7 فلس للسهم)
10,959,768	5,479,884	توزيعات أرباح مقترحة للأسهم العادية: توزيعات أرباح مقترحة لسنة 2018: 10 فلس للسهم (2017: 20 فلس للسهم)

تخضع توزيعات الأرباح المقترحة للأسهم العادية لموافقة اجتماع الجمعية العمومية السنوية ولا يتم تسجيلها كالتزام كما في 31 ديسمبر.

30- موجودات بصفة الأمانة

تدير المجموعة محافظ استثمارية نيابة عن الهيئة العامة للاستثمار والوكالات الحكومية والمؤسسات المالية. ويقدر إجمالي قيمة هذه المحافظ كما في 31 ديسمبر 2018 بمبلغ 1.933 مليار دينار كويتي (2017: 2.128 مليار دينار كويتي) وهو غير مدرج في البيانات المالية المجمعة.

30- موجودات بصفة الأمانة (تتمة)

لا ترتبط المحافظ بالموجودات العامة للمجموعة. وتتخذ المجموعة القرارات الاستثمارية بما يتفق مع الاتفاقيات ذات الصلة.

بلغت الإيرادات المكتسبة من الموجودات بصفة الأمانة قيمة 6,427,912 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 (2017: 5,874,541 دينار كويتي).

31- إفصاحات الأطراف ذات علاقة

تشمل الأطراف ذات علاقة بالمجموعة شركاتها الزميلة وشركات المحاصة والمساهمين الرئيسيين والشركات الخاضعة للسيطرة المشتركة وأعضاء مجلس الإدارة والمسؤولين التنفيذيين للمجموعة وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى والشركات التي يمثلون المالكين الرئيسيين لها أو التي يمارسون عليها تأثيراً ملموساً أو سيطرة مشتركة. يتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

يوضح الجدول التالي القيمة الإجمالية للمعاملات والأرصدة القائمة مع الأطراف ذات علاقة:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	بيان المركز المالي المجموع: دائنون ومطلوبات أخرى ودائع من عملاء
120,797	193,739	
42,351,420	41,868,084	
2,826,052 (479,255)	3,065,315 (830,925)	بيان الأرباح أو الخسائر المجموع اتعاب إدارة وإيرادات عمولات تكلفة تمويل

المعاملات مع موظفي الإدارة العليا

يشمل موظفو الإدارة العليا مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا الذين لديهم الصلاحية والمسؤولية عن التخطيط والتوجيه والإشراف على أنشطة المجموعة. كان إجمالي قيمة المعاملات المتعلقة بموظفي الإدارة العليا كما يلي:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	مكافأة موظفي الإدارة العليا للمجموعة:
493,936	544,467	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
70,000	80,000	مكافأة اللجان التنفيذية
149,590	82,267	مكافأة نهاية الخدمة
713,526	706,734	

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 95,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 (2017: 95,000 دينار كويتي). تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية للشركة الأم.

32- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تتضمن المطلوبات المالية الرئيسية على المجموعة القروض والسلفيات (بما في ذلك دائني التمويل الإسلامي) والودائع من البنوك والعملاء والدائنين والمطلوبات الأخرى. إن الغرض الرئيسي من هذه المطلوبات المالية هو تمويل عمليات المجموعة. تتضمن الموجودات المالية الرئيسية للمجموعة النقد والنقد المعادل والودائع محددة الأجل والمدنيين والموجودات الأخرى ومدين الوكالة والقروض والسلفيات الناتجة مباشرة من عملياتها. كما تحتفظ المجموعة باستثمارات في أدوات حقوق ملكية وأدوات دين.

تعرض المجموعة لمخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تحظى الإدارة العليا للمجموعة بدعم لجنة المخاطر التي تقدم لها الاستشارات حول المخاطر المالية وإطار حوكمة المخاطر المالية المناسبة للمجموعة. تقدم لجنة المخاطر التأكيدات إلى الإدارة العليا للمجموعة حول خضوع أنشطة المخاطر المالية لدى المجموعة للسياسات والإجراءات المناسبة وأنه قد تم تحديد المخاطر المالية وقياسها وإدارتها طبقاً لسياسات المجموعة وأهداف المخاطر. يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من المخاطر والمبينة بإيجاز فيما يلي.

32- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

32.1 مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تتكون مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى مثل مخاطر أسعار الأسهم. وتتضمن الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر السوق القروض والسلفيات والودائع وأدوات الدين وأدوات حقوق الملكية.

(أ) مخاطر أسعار الفائدة

مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار الفائدة في السوق. يتعلق انكشاف المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة في السوق بصورة رئيسية بالتزامات الدين قصيرة الأجل للمجموعة ذات أسعار الفائدة المتغيرة.

تدير المجموعة مخاطر أسعار الفائدة عن طريق الاحتفاظ بمحفظة متوازنة من الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات أسعار الفائدة الثابتة والمتغيرة. إضافة إلى ذلك، تقوم سياسة المجموعة على إدارة تكلفة الفوائد عن طريق استغلال التسهيلات الائتمانية المنافسة المقدمة من المؤسسات المالية المحلية والمراقبة المنتظمة للتقلبات في أسعار الفائدة.

الانكشاف لمخاطر أسعار الفائدة

فيما يلي خصائص أسعار الفائدة للأدوات المالية لدى المجموعة والتي تحمل أسعار فائدة حسبا تم الإبلاغ عنها إلى إدارة المجموعة:

2017	2018	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
		الأدوات ذات الأسعار الثابتة
166,048	150,528	موجودات مالية
17,949	19,698	مطلوبات مالية
<u>183,997</u>	<u>170,226</u>	
		الأدوات ذات الأسعار المتغيرة
20,995	22,994	موجودات مالية
85,733	82,581	مطلوبات مالية
<u>106,728</u>	<u>105,575</u>	

الحساسية لأسعار الفائدة

سيؤدي التغير المحتمل بصورة معقولة بعدد 50 نقطة أساسية في أسعار الفائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة إلى انخفاض ربح السنة بمبلغ 298 ألف دينار كويتي (2017: 324 ألف دينار كويتي). يفترض هذا التحليل ثبات كافة المتغيرات الأخرى.

(ب) مخاطر العملات الأجنبية

أن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لانكشاف نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتكبد المجموعة مخاطر العملات الأجنبية نتيجة المعاملات المدرجة بعملة بخلاف الدينار الكويتي. ويتعلق انكشاف المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية بصورة رئيسية بالأنشطة التشغيلية للمجموعة (حيث يتم إدراج الإيرادات أو المصروفات بعملة أجنبية) وصافي استثمارات المجموعة في الشركات التابعة الأجنبية.

لا تستعين المجموعة حالياً بمشتقات مالية لإدارة انكشافها لمخاطر العملات الأجنبية. وتدير المجموعة مخاطر العملات الأجنبية استناداً إلى الحدود الموضوعية من قبل الإدارة والتقييم المستمر للمراكز القائمة للمجموعة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتضمن المجموعة الإبقاء على صافي الانكشاف للمخاطر عند مستوى مقبول عن طريق التعامل بعملات لا تتقلب بصورة جوهرية مقابل الدينار الكويتي.

يوضح الجدول التالي انكشاف المجموعة لأسعار صرف العملات الأجنبية للموجودات والمطلوبات المالية النقدية في تاريخ البيانات المالية المجمعة:

الموجودات		المطلوبات		العملة
2017	2018	2017	2018	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
51,548	47,385	53,858	54,123	دولار أمريكي
15,772	16,444	7,691	8,704	دينار بحريني

32- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

32.1 مخاطر السوق (تتمة)

(ب) مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

الحساسية لأسعار صرف العملات الأجنبية

يوضح الجدول التالي تأثير التغير المحتمل بصورة معقولة في أسعار الصرف المذكورة سابقاً مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. فيما يلي التأثير على ربح المجموعة نتيجة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية:

العملة	التغير في سعر صرف العملات	2018		2017	
		التأثير على الربح ألف دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية ألف دينار كويتي	التأثير على الربح ألف دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية ألف دينار كويتي
دولار أمريكي	0.5%	363	252	217	206
دينار بحريني	0.5%	39	87	35	75

ليس هناك أي تغير في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

سيؤدي الانخفاض المكافئ في كل من العملات المذكورة سابقاً مقابل الدينار الكويتي إلى تأثير مكافئ ولكن مقابل.

(ج) مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر الأسهم من الاستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 10). تتعرض الاستثمارات في الأسهم المدرجة وغير المدرجة لدى المجموعة لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد حول القيم المستقبلية للاستثمارات في الأسهم. وتدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال التنوع ووضع الحدود لأدوات حقوق الملكية على أساس فردي وإجمالي على حد سواء. يتم تقديم التقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا للمجموعة بصورة منتظمة. وتتولى الإدارة العليا للمجموعة مراجعة واعتماد كافة القرارات الهامة المتعلقة بالاستثمارات في الأسهم.

كان الانكشاف للمخاطر للاستثمارات في الأسهم غير المدرجة وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة بمبلغ 106,657 دينار كويتي. تم الإفصاح عن تحليل الحساسية لهذه الاستثمارات ضمن الإيضاح 33.

إن أغلبية الاستثمارات في الأسهم المدرجة لدى المجموعة متداولة علناً وهي مدرجة إما بسوق الكويت للأوراق المالية ("بورصة الكويت") أو الأسواق المالية في دول الخليج الأخرى.

يلخص الجدول التالي تأثير الزيادة/النقص في مؤشرات الأسعار في الأسواق ذات الصلة على حقوق ملكية المجموعة وربح الفترة. يستند التحليل إلى الافتراض بزيادة أو انخفاض مؤشر أسعار الأسهم بنسبة 5% على التوالي مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة كما أن كافة أدوات حقوق ملكية المجموعة متفقة مع هذه المؤشرات.

مؤشرات السوق	نسبة التغير في أسعار الأسهم %	التأثير على الربح		التأثير على حقوق الملكية	الإجمالي
		ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي		
بورصة الكويت	± 5	± 213	± 57	± 270	
أسواق دول مجلس التعاون الخليجي	± 5	± 198	-	± 198	
أسواق دولية أخرى	± 5	± 235	-	± 235	

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

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

32- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

32.1 مخاطر السوق (تتمة)
(ج) مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

مؤشرات السوق	نسبة التغيير في أسعار الأسهم %	التأثير على الربح الف دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية الف دينار كويتي	الإجمالي الف دينار كويتي
بورصة الكويت	± 5	± 80	± 176	± 256
أسواق دول مجلس التعاون الخليجي	± 5	± 315	-	± 315
أسواق دولية أخرى	± 5	± 223	-	± 223

32.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم تكمن طرف مقابل من الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد مبرم مع عميل، مما يؤدي إلى خسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان نتيجة أنشطتها التشغيلية (وبصورة رئيسية من القروض والسلفيات والأرصدة التجارية المدينة) وأنشطتها التمويلية بما في ذلك الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية والأدوات المالية الأخرى (بما في ذلك الاستثمار في أوراق الدين المالية).

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية كما يلي:

2018 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
13,332,508	18,830,206	النقد والنقد المعادل
15,028,150	15,351,527	ودائع محددة الأجل
8,908,298	9,959,041	مدينون تجاريون
5,332,947	6,877,323	أرصدة مدينة أخرى
2,186,779	1,843,799	مدينو وكالة
2,852,537	2,837,957	قروض وسلف
3,002,670	2,987,325	استثمار في أوراق دين مالية (سندات شركات وصكوك)
50,643,889	58,687,178	

النقد والنقد المعادل والودائع محددة الأجل

إن مخاطر الائتمان الناتجة من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية محدودة حيث إن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية حسنة السمعة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة محددة من قبل وكالات التصنيف الائتمانية العالمية. إضافة إلى ذلك، تخضع المبالغ الرئيسية للودائع في البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) لضمانات بنك الكويت المركزي طبقاً للقانون رقم 30 لسنة 2008 بشأن ضمان الودائع لدى البنوك المحلية في دولة الكويت والذي أصبح سارياً اعتباراً من 3 نوفمبر 2008.

تم قياس انخفاض قيمة النقد والنقد المعادل والودائع محددة الأجل على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً ويعكس الاستحقاقات القصيرة للانكشافات للمخاطر. ترى المجموعة أن النقد والنقد المعادل مرتبط بمخاطر ائتمان منخفضة استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة وضمان بنك الكويت المركزي للودائع المودعة في البنوك المحلية.

المدينون التجاريون

المعلومات المقارنة طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39

خلال السنة السابقة، تم تقييم انخفاض قيمة المدينين التجاريين استناداً إلى نموذج الخسائر المتكبد. وتم شطب الأرصدة المدينة الفردية التي كان من المعلوم عدم إمكانية تحصيلها عن طريق تخفيض قيمتها الدفترية بصورة مباشرة. بينما تم تقييم الأرصدة المدينة الأخرى بصورة مجمعة لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على تكبد انخفاض في قيمتها ولكن لم يتم تحديده بعد. وبالنسبة لهذه الأرصدة المدينة، تم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة المقدرة ضمن مخصص منفصل لانخفاض القيمة. وترى المجموعة توفر الدليل على الانخفاض في القيمة في حالة توفر أي من المؤشرات التالية:

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

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

32- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

32.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

المدنيون التجاريون (تتمة)

المعلومات المقارنة طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 (تتمة)

- ◀ مواجهة المدين لصعوبات مالية جوهرية
- ◀ احتمالية قيام المدين بإفلاس أو القيام بأي من إجراءات إعادة التنظيم المالي
- ◀ وقوع تعثر أو تأخر في السداد (لمدة تزيد عن 365 يوماً)

تم شطب الأرصدة المدينة التي تم لها تسجيل مخصص انخفاض في القيمة مقابل المخصص في حالة عدم التوقع باسترداد النقد الإضافي.

فيما يلي تحليل الجودة الائتمانية للأرصدة التجارية المدينة غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة وتقدم الأرصدة التجارية المدينة متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2017:

متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة					إجمالي الأرصدة التجارية المدينة غير منخفضة القيمة	2017
أكثر من 121 يوماً أو أكثر	91-120 يوماً	61-90 يوماً	30-60 يوماً	غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة	دينار كويتي	دينار كويتي
1,645,512	15,165	418,343	508,386	7,371,635	9,959,041	

في 31 ديسمبر 2017، تم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 3,897,011 دينار كويتي متعلقة بعدة عملاء والتي أشارت إلى عدم التوقع بتمكن هؤلاء العملاء من سداد الأرصدة القائمة وبصورة رئيسية نتيجة للظروف الاقتصادية.

تقييم خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة التجارية المدينة كما في 1 يناير 2018 و31 ديسمبر 2018 تستعين المجموعة بمصفوفة مخصصات استناداً إلى معدلات التعثر الملحوظة في ضوء الخبرة السابقة للمجموعة لقياس خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة التجارية المدينة من العملاء من الأفراد والتي تتضمن عدداً كبيراً للغاية من الأرصدة الصغيرة. وتقتضى المجموعة الازدياد الملحوظ في مخاطر الائتمان للأصل المالي منذ الاعتراف المبني عندما تسجل المدفوعات التعاقدية فترة تأخر في السداد تزيد عن 90 يوماً ما لم يتوفر للمجموعة معلومات مقبولة ومؤيدة تؤيد خلاف ذلك.

بصورة عامة، يتم شطب الأرصدة التجارية المدينة في حالة التأخر في السداد لمدة تزيد عن سنة واحدة وهي ليست خاضعة لأنشطة تعزيز. لا تحتفظ المجموعة بأي ضمان على سبيل التأمين.

يوضح الجدول التالي معلومات عن التعرض لمخاطر الائتمان للأرصدة التجارية المدينة للمجموعة بواسطة مصفوفة مخصصات كما في 1 يناير 2018 و31 ديسمبر 2018:

متأخرة السداد					1 يناير 2018 (معاد إدراجه)	معدل خسائر الائتمان المتوقعة
أقل من 60 يوماً	من 60 إلى 90 يوماً	من 91 إلى 180 يوماً	أكثر من 180 يوماً	الإجمالي	المجموع الكلي المقدر للقيمة الدفترية عند التعثر	خسائر الائتمان المتوقعة
3.4%	58.9%	75.7%	74.4%	13,856,052	6,845,251	3,525,091
1.9%	7.6%	3.9%	53.5%	5,409,553	2,929,376	5,283,869

متأخرة السداد					31 ديسمبر 2018	معدل خسائر الائتمان المتوقعة
أقل من 60 يوماً	من 60 إلى 90 يوماً	من 91 إلى 180 يوماً	أكثر من 180 يوماً	الإجمالي	المجموع الكلي المقدر للقيمة الدفترية عند التعثر	خسائر الائتمان المتوقعة
1.9%	7.6%	3.9%	53.5%	5,409,553	2,929,376	5,283,869
3.4%	58.9%	75.7%	74.4%	13,856,052	6,845,251	3,525,091

32- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

32.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

قروض وسلفيات

تعريف التعثر

- تعتبر المجموعة القروض والسلفيات متعثرة وبالتالي إدراجها ضمن المرحلة 3 (المصنفة كمنخفضة القيمة) عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة في الحالات التالية:
- من غير المحتمل أن يقوم المقترض بالوفاء بالتزاماته الائتمانية إلى المجموعة بالكامل دون لجوء المجموعة لاتخاذ الإجراءات القانونية مثل تحقيق الضمان (في الحالات المحتفظ فيها بالضمانات)؛
 - أن يسجل المقترض تأخر في السداد لأكثر من 90 يوماً عن أي التزام ائتماني جوهري إلى المجموعة.
 - أن تعتبر التزامات المقترض منخفضة القيمة ائتمانياً استناداً إلى تقييم نوعي لأعراض إدارة مخاطر الائتمان الداخلية.

وأي تسهيل منخفض القيمة ائتمانياً أو غير منتظم قد تم إعادة هيكلته يعتبر أيضاً تسهلاً متعثراً .

تراعي المجموعة مجموعة متنوعة من المؤشرات التي قد تشير إلى احتمالية العجز عن السداد كجزء من التقييم النوعي الذي تقوم بإجرائه حول التعثر من جانب العملاء. ومن بين هذه المؤشرات:

- مواجهة المقترض أو جهة الإصدار لصعوبة مالية جوهريّة
- الإخلال بالاتفاقيات مثل التعثر أو التأخر في السداد
- منح جهة الإقراض امتياز إلى المقترض لم يكن يجب منحه في ظروف مغايرة وذلك لأسباب اقتصادية وتعاقدية تتعلق بالصعوبات المالية التي يواجهها المقترض.
- وفاة المقترض

تعتبر المجموعة أن الأصل المالي "غير متعثر" (أي لم يعد متعثراً) وبالتالي يتم إعادة تصنيفه خارج المرحلة 3 عندما لم يعد يستوفي أيًا من معايير التعثر. وفيما يتعلق بالتسهيلات المعاد هيكلتها والتي يتم تصنيفها ضمن المرحلة 3، ينبغي استكمال فترة مهلة السداد (إن وجدت) واستيفاء الدفعات المجدولة (جميعها محددة على الأساس الحالي) لمدة سنة على الأقل أو وفقاً لما يتم تحديده من قبل المجموعة للنظر في تصنيف التسهيل ضمن المرحلة 2/ المرحلة 1 .

الازدياد الملحوظ في مخاطر الائتمان

تتولى المجموعة باستمرار مراقبة كافة الموجودات التي تتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة. ولكي يتم تحديد ما إذا كانت أداة ما أو محفظة من الأدوات تتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً أو تتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان هناك ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدي. إن المعايير الكمية المستخدمة لتحديد الازدياد الجوهري في مخاطر الائتمان تتمثل في مجموعة من الحدود النسبية والمطلقة. إن كافة الموجودات المالية التي تسجل تأخر في السداد لمدة 30 يوماً تعتبر مرتبطة بازدياد جوهري في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى وإن لم تشر المعايير الأخرى إلى ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان. إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتطبيق معايير نوعية لتقييم الازدياد الملحوظ في المخاطر الائتمانية استناداً إلى مراقبة بعض إشارات الإنذار المبكر .

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

تتمثل خسائر الائتمان المتوقعة في تقديرات الخسائر الائتمانية على أساس ترجيح الاحتمالات ويتم قياسها بالقيمة الحالية لكافة حالات العجز النقدي المخصومة بمعدل الفائدة الفعلية للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمجموعة بموجب العقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة الحصول عليها. تتضمن العناصر الأساسية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة احتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر وقيمة التعرض عند التعثر. تقدر المجموعة تلك العناصر باستخدام افتراضات المخاطر الائتمانية المناسبة وطبيعة وقيمة الضمانات والسيناريوهات المستقبلية المتعلقة بالاقتصاد الكلي وغيرها .

تقوم المجموعة باحتساب خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية المصنفة ضمن المرحلة 3 بنسبة 100% من قيمة التعرض عند التعثر بالصافي بعد قيمة الضمانات المؤهلة بعد تطبيق الاستقطاعات المعمول بها .

32- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

32.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

قروض وسلفيات (تتمة)

عملية تقدير احتمالية التعثر

تتمثل احتمالية التعثر في احتمال أن يتعثر الملتزم في الوفاء بالتزاماته في المستقبل. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 استخدام معامل احتمالية تعثر منفصل لمدة تبلغ 12 شهراً أو على مدار عمر الأداة استناداً إلى توزيع المرحلة بالنسبة للملتزم. كما ينبغي أن تعكس احتمالية التعثر المستخدمة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقدير المجموعة لجودة الأصل في المستقبل. تستعين المجموعة بتصنيفات ائتمانية داخلية لعملاء التمويل الإسلامي بالإضافة إلى مقاييس وأساليب أخرى تهدف إلى مراعاة كافة جوانب المخاطر القائمة في تقدير احتمالية التعثر طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. كما تراعي المجموعة متطلبات بنك الكويت المركزي حول تحديد الحد الأدنى لاحتمالية التعثر للتسهيلات الائتمانية.

قيمة التعرض عند التعثر

تمثل قيمة التعرض عند التعثر المبلغ الذي سوف يستحق على الملتزم للمجموعة عند التعثر. وتقوم المجموعة باحساب قيمة التعرض عند التعثر استناداً إلى إرشادات بنك الكويت المركزي حول عوامل التحويل الائتماني التي سيتم تطبيقها على الأجزاء المستغلة من التسهيلات النقدية.

معدل الخسارة عند التعثر

يمثل معدل الخسارة عند التعثر قيمة الخسارة المحتملة في حالة حدوث التعثر. تقوم المجموعة بتقدير عوامل قياس معدل الخسارة عند التعثر استناداً إلى إرشادات بنك الكويت المركزي حول الضمانات المؤهلة مع الالتزام بالاستقطاعات المقررة لتحديد الخسارة عند التعثر.

تركز الموجودات المالية

يعرض الجدول التالي توزيع الموجودات المالية وفقاً للمنطقة الجغرافية لسنة 2018 و 2017:

المجموع الف دينار كويتي	آسيا الف دينار كويتي	أمريكا الف دينار كويتي	أوروبا الف دينار كويتي	دول مجلس	31 ديسمبر 2018
				التعاون الخليجي الف دينار كويتي	
13,333	11	753	282	12,287	النقد والنقد المعادل
15,028	-	-	-	15,028	ودائع محددة الأجل
15,869	612	167	-	15,090	مدينون وموجودات أخرى
2,187	-	-	-	2,187	مدينو وكالة
2,853	-	-	-	2,853	قروض وسلف
3,003	-	-	-	3,003	استثمارات في أوراق مالية
52,273	623	920	282	50,448	

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

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

32- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

32.2 مخاطر الائتمان (تتمة) تركز الموجودات المالية (تتمة)

دول مجلس
التعاون
الخليجي

المجموع آسيا ألف دينار كويتي	أف دينار كويتي	أمريكا ألف دينار كويتي	أوروبا ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي
18,830	-	1,135	6,678	11,017
15,352	-	-	-	15,352
18,310	-	-	-	18,310
1,844	-	-	-	1,844
2,838	-	-	-	2,838
5,348	-	-	-	5,348
62,522	-	1,135	6,678	54,709

31 ديسمبر 2017
النقد والنقد المعادل
ودائع محددة الأجل
مدينون وموجودات أخرى
مدينو وكالة
قروض وسلف
استثمارات في أوراق مالية

32.3 مخاطر السيولة

تُعرف مخاطر السيولة بأنها المخاطر التي تكمن في مواجهة المجموعة لصعوبة في الوفاء بالالتزامات المرتبطة بالمطلوبات المالية والتي يتم تسويتها من خلال تقديم النقد أو أصل مالي آخر.

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

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

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

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

32- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

32.3 مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي قائمة الاستحقاق للتدفقات النقدية غير المخصصة للمجموعة المالية للمجموعة كما في 31 ديسمبر:

	2017				2018			
	الإجمالي الف دينار كويتي	أكثر من سنة الف دينار كويتي	12-3 أشهر الف دينار كويتي	أقل من 3 أشهر الف دينار كويتي	الإجمالي الف دينار كويتي	أكثر من سنة الف دينار كويتي	12-3 أشهر الف دينار كويتي	أقل من 3 أشهر الف دينار كويتي
	18,830	-	-	18,830	13,333	-	-	13,333
	15,352	-	8,889	6,463	15,028	10,144	1,102	3,782
	-	-	-	-	15,869	572	7,762	7,535
	1,844	1,844	-	-	2,187	2,187	-	-
	2,838	-	896	1,942	2,853	-	901	1,952
	129,870	52,687	26,647	50,536	124,253	50,406	20,135	53,712
	168,734	54,531	36,432	77,771	173,523	63,309	29,900	80,314
	72,856	-	2,877	69,979	73,308	-	-	73,308
	12,877	-	2,655	10,222	9,273	-	887	8,386
	17,950	5,412	11,788	750	15,884	5,722	7,593	2,569
	-	-	-	-	3,814	3,814	-	-
	103,683	5,412	17,320	80,951	102,279	9,536	8,480	84,263
	65,051	49,119	19,112	(3,180)	71,244	53,773	21,420	(3,949)

صافي فجوة السيولة

الموجودات المالية
النقد والتدفق المعادل
ودائع محددة الأجل
مدينون وموجودات أخرى
مدينون وكالة
قرروض وسلفيات
استثمارات في أوراق مالية

المطلوبات المالية
ودائع من بنوك وعملاء
دائري تمويل إسلامي
دائرون ومطلوبات أخرى
قرروض وسلفيات

33- قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي المبلغ المستلم لبيع أصل أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

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

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

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

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

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف ويقدر ما يتوافر لها من بيانات ومعلومات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين لاحقاً، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛
- المستوى 3: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

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

تحدد الإدارة العليا للمجموعة السياسات والإجراءات المتبعة لقياس القيمة العادلة على أساس متكرر مثل العقارات الاستثمارية والاستثمارات في أسهم غير مسعرة.

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

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

يعرض الجدول التالي ملخص الأدوات المالية والموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس متكرر، بخلاف تلك المدرجة بالقيمة الدفترية التي تعادل القيمة العادلة بصورة معقولة تقريباً:

33- قياس القيمة العادلة (تتمة)

2017 ألف دينار كويتي	2018 ألف دينار كويتي	الأدوات المالية
		استثمار في اوراق مالية (بالقيمة العادلة)
15,465	14,593	أسهم مسعرة
43,725	45,363	أسهم غير مسعرة
65,963	61,294	صناديق غير مسعرة
<u>125,153</u>	<u>121,250</u>	
		موجودات غير مالية
20,715	24,567	عقارات استثمارية

انتهت الإدارة إلى أن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التالية تعادل قيمتها العادلة تقريبا.

- ◀ نقد ونقد معادل وودائع محددة الأجل
- ◀ مدينون وقروض ودفعات مقدما
- ◀ استثمارات في الدين وموجودات مالية أخرى مدرجة بالتكلفة المطفأة
- ◀ ودائع لدى البنوك والعملاء
- ◀ دائنو تمويل إسلامي
- ◀ دائنون ومطلوبات أخرى
- ◀ قروض وسلف

طرق التقييم والافتراضات
استخدمت الطرق والافتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة:

الاستثمار في أسهم مدرجة

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

الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة

استثمارات المجموعة في شركات ذات أسهم خاصة غير مسعرة في سوق نشط. ولا تحدث المعاملات في هذه الاستثمارات على أساس منظم. تستخدم المجموعة أساليب تقييم بالسوق لهذه المراكز. تحدد المجموعة شركات عامة مقارنة (أقران) استنادا إلى القطاع، والحجم، والرفع والاستراتيجية وتحسب مضاعف مناسب للتداول لكل شركة مقارنة محددة. يتم خصم مضاعف التداول لعدة اعتبارات منها ضعف السيولة وفروق الحجم بين الشركات المقارنة بناء على المعلومات والظروف الخاصة بكل شركة. يطبق المضاعف المخصص على قياس الأرباح ذات الصلة للشركة المستثمر فيها لقياس القيمة العادلة. كما تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 3.

الصناديق المشتركة غير المدرجة

تستثمر المجموعة في الصناديق المدارة، بما في ذلك صناديق الأسهم الخاصة التي لا يتم تسعيرها في سوق نشط والتي يمكن أن تخضع لقيود على الاسترداد مثل فترات امتناع كبار المساهمين عن بيع أسهمهم. وتراعى الإدارة أساليب التقييم والمداخلات المستخدمة في تقييم هذه الصناديق كجزء من المهام المنوطة بها قبل الاستثمار، ولضمان أنها معقولة ومناسبة. بالتالي، يمكن استخدام صافي قيمة الموجودات لهذه الصناديق الشركة المستثمر فيها كأحد المداخلات في قياس قيمتها العادلة. وعند قياس قيمتها العادلة، يتم تعديل صافي قيمة الموجودات هذه الصناديق، حسب الضرورة، لتعكس القيود على الاسترداد والالتزامات المستقبلية وغيرها من العوامل المحددة لصناديق الشركة المستثمر فيها ومدير الصندوق. وعند قياس القيمة العادلة أيضا، تراعى المعاملات في أسهم صندوق الشركة المستثمر فيها. واستنادا إلى طبيعة ومستوى التعديلات اللازمة لتقدير صافي قيمة الموجودات ومستوى التداول في الشركة المستثمر فيها، تقوم المجموعة بتصنيف هذه الصناديق ضمن المستوى 2 أو المستوى 3.

العقارات الاستثمارية

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

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

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

33- قياس القيمة العادلة (تتمة)

33.1 الأدوات المالية

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

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

قياس القيمة العادلة بواسطة			
مدخلات جوهريه غير ملحوظة (المستوى 3) ألف دينار كويتي	مدخلات جوهريه ملحوظة (المستوى 2) ألف دينار كويتي	اسعار معلنه في أسواق نشطة (المستوى 1) ألف دينار كويتي	الإجمالي ألف دينار كويتي
31 ديسمبر 2018			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
-	-	13,660	13,660
23,161	-	-	23,161
-	61,294	-	61,294
<u>23,161</u>	<u>61,294</u>	<u>13,660</u>	<u>98,115</u>
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى			
-	-	933	933
22,202	-	-	22,202
<u>22,202</u>	<u>-</u>	<u>933</u>	<u>23,135</u>
<u>45,363</u>	<u>61,294</u>	<u>14,593</u>	<u>121,250</u>
استثمار في أوراق مالية (بالقيمة العادلة)			
31 ديسمبر 2017			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
-	-	11,785	11,785
1,265	-	-	1,265
-	53,679	-	53,679
<u>1,265</u>	<u>53,679</u>	<u>11,785</u>	<u>66,729</u>
موجودات مالية متاحة للبيع			
-	-	3,680	3,680
42,460	-	-	42,460
-	12,284	-	12,284
<u>42,460</u>	<u>12,284</u>	<u>3,680</u>	<u>58,424</u>
<u>43,725</u>	<u>65,963</u>	<u>15,465</u>	<u>125,153</u>
استثمار في أوراق مالية (بالقيمة العادلة)			

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

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

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

33- قياس القيمة العادلة (تتمة)

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

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

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

2018			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	مجموع ألف دينار كويتي	
43,725	1,265	42,460	كما في 1 يناير 2018
1,126	17,238	(16,112)	تعديل الانتقال إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 9
(4,220)	-	(4,220)	إعادة القياس المدرج في الإيرادات الشاملة الأخرى
4,658	4,658	-	إعادة القياس المدرج في الأرباح أو الخسائر
74	-	74	مشتريات / مبيعات (بالصافي)
<u>45,363</u>	<u>23,161</u>	<u>22,202</u>	كما في 31 ديسمبر 2018

2017			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	موجودات مالية متاحة للبيع	مجموع ألف دينار كويتي	
53,343	1,544	51,799	كما في 1 يناير 2017
(279)	(279)	-	إجمالي الأرباح (الخسائر) المسجلة في الأرباح أو الخسائر
(6,225)	-	(6,225)	إجمالي الأرباح (الخسائر) المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى
(3,114)	-	(3,114)	مشتريات / مبيعات (بالصافي)
<u>43,725</u>	<u>1,265</u>	<u>42,460</u>	كما في 31 ديسمبر 2017

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة للتقييم:
يعرض الجدول التالي المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لقياسات القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة، إلى جانب تحليل الحساسية الكمية كما في 31 ديسمبر:

مدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة	النطاق	حساسية المدخلات للقيمة العادلة
الخصم لضعف التسويق	5% - 65%	إن الزيادة (النقص) بنسبة 10% (2017: 10%) في معدل الخصم سوف تؤدي إلى نقص (زيادة) القيمة العادلة بمبلغ 1,132,604 دينار كويتي (2017: 1,365,773 دينار كويتي)

إن الخصم لضعف التسويق يمثل المبالغ التي توصلت المجموعة إلى أن المشاركين في السوق سوف يقومون بمراجعاتها عند تسعير الاستثمارات.

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

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

33- قياس القيمة العادلة (تتمة)

33.2 الموجودات غير المالية
توضح الجداول التالية الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية لدى المجموعة:

قياس القيمة العادلة بواسطة			
الإجمالي	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	مدخلات جوهرية ملحوظة (المستوى 2)	مدخلات جوهرية غير ملحوظة (المستوى 3)
الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي	الف دينار كويتي
24,567	-	-	24,567
20,715	-	-	20,715

31 ديسمبر 2018
عقارات استثمارية

31 ديسمبر 2017
عقارات استثمارية

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

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3
تم الإفصاح عن مطابقة قياسات القيمة العادلة المتكررة للعقارات الاستثمارية المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة ضمن الإيضاح 11.

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة للتقييم:
المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لقياسات القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة هي معدل العائد (طريقة رسملة الأيرادات) وسعر المتر المربع (طريقة المقارنة بالسوق).

تحليل الحساسية
إن الزيادة (النقص) الجوهرية في المدخلات الجوهرية غير الملحوظة الواردة أعلاه بصفة منفردة سوف يؤدي إلى زيادة (نقص) جوهرية في القيمة العادلة للعقارات.

34- إدارة رأس المال

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

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغييرات الظروف الاقتصادية وسمات المخاطر للموجودات الأساسية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو إجراءات المعاملات على أسهم الخزينة أو إصدار أسهم جديدة أو بيع الموجودات لتخفيض المديونية.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الإقراض وهو صافي الدين مقسوماً على إجمالي رأس المال زانداً صافي الدين. تُدرج المجموعة القروض والسلفيات ذات معدلات الفائدة ضمن صافي الدين ناقصاً النقد والأرصدة لدى البنوك. لغرض إدارة رأس المال المجموعة، يتضمن رأس المال كلاً من رأس المال المصدر وكافة احتياطات حقوق الملكية الأخرى الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

2018 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
86,394,837	85,732,376	قروض وسلفيات ذات معدلات فائدة ناقصاً: النقد والنقد المعادل وودائع محددة الأجل
(28,360,658)	(34,181,733)	
58,034,179	51,550,643	صافي الدين
116,707,682	127,221,741	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
49.726%	40.520%	صافي نسبة الدين إلى حقوق الملكية

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

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

35- التزامات

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
11,676,350	10,008,300	التزامات عقود تأجير تشغيلي
73,944	74,324	التزامات الاستثمار

التزامات عقود تأجير تشغيلي - المجموعة كمؤجر
أبرمت المجموعة عقود تأجير تشغيلي لعقاراتها.

فيما يلي الحد الأدنى لأرصدة التأجير الدائنة طبقاً لعقود التأجير التشغيلي غير القابلة للإلغاء كما في 31 ديسمبر:

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
1,668,050	1,668,050	خلال سنة واحدة
8,340,250	8,340,250	بعد سنة ولكن ليس أكثر من 5 سنوات
1,668,050	-	أكثر من 5 سنوات
11,676,350	10,008,300	

36- معلومات القطاعات

لأغراض الإدارة، يتم تقسيم المجموعة إلى وحدات أعمال استناداً إلى منتجاتها وخدماتها ولها أربعة قطاعات قابلة لرفع التقارير، وهي كما يلي:

- ◀ إدارة الموجودات : تتكون من تداول الأسهم وإدارة الصناديق والمحافظ؛
- ◀ الاستثمارات المباشرة وتمويل : تتكون من إدارة الشركات التابعة والشركات الزميلة والاستثمارات المؤسسات
- ◀ خزينة : الاستراتيجية طويلة الأجل، والإقراض، والعقارات وأنشطة التأجير؛
- ◀ العمليات الأخرى : تتكون من عقود تبادل العملات الأجنبية وأنشطة السوق النقدي؛
- ◀ : أنشطة الإدارة والدعم

اللجنة الإدارية التنفيذية هي المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات التشغيلية وتقوم بمراقبة نتائج التشغيل لوحدات أعمالها بشكل منفصل بغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى الأرباح أو الخسائر وتقاس بما يتفق مع الأرباح أو الخسائر في البيانات المالية المجمعة.

يعرض الجدول التالي معلومات عن الإيرادات والنتائج والموجودات والمطلوبات المتعلقة بقطاعات الأعمال التشغيلية للمجموعة:

31 ديسمبر 2018	إدارة الموجودات	المؤسسات	خزينة	عمليات أخرى	المجموع
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي
9,238	8,613	3,122	7,246	28,219	إيرادات القطاع
(3,437)	(5,085)	(1,908)	(5,400)	(15,830)	مصروفات القطاع
5,801	3,528	1,214	1,846	12,389	نتائج القطاع

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

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

36- معلومات القطاعات (تتمة)

المجموع	عمليات أخرى	خزينة	الاستثمارات المباشرة وتمويل المؤسسات	إدارة الموجودات	31 ديسمبر 2017
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
35,735	10,217	2,343	5,435	17,740	إيرادات القطاع
(16,437)	(9,517)	(1,239)	(2,251)	(3,430)	مصروفات القطاع
19,298	700	1,104	3,184	14,310	نتائج القطاع

يعرض الجدول التالي معلومات عن الموجودات والمطلوبات المتعلقة بقطاعات الأعمال التشغيلية للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018 و31 ديسمبر 2017، على التوالي:

المجموع	عمليات أخرى	خزينة	الاستثمارات المباشرة وتمويل المؤسسات	إدارة الموجودات	الموجودات
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
253,113	55,983	3,025	118,894	75,211	31 ديسمبر 2018
264,810	57,032	5,972	113,591	88,215	31 ديسمبر 2017
102,279	25,031	76,056	1,112	80	المطلوبات 31 ديسمبر 2018
103,682	28,247	74,040	1,315	80	31 ديسمبر 2017

إن التحليل الجغرافي للمجموعة يقدر إيرادات وموجودات المجموعات البلد التي توجد بها الشركة والبلدان الأخرى. عند عرض المعلومات الجغرافية، استندت إيرادات القطاع إلى الموقع الجغرافي الذي يتم منه الحصول على الإيرادات واستندت موجودات القطاع على الموقع الجغرافي للموجودات.

نفقات رأسمالية	موجودات	إيرادات	31 ديسمبر 2018
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
8,103	156,601	28,936	الكويت
-	62,478	(1,172)	الدول الأخرى في مجلس التعاون الخليجي
-	2,385	669	الدول الأخرى في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
-	21,983	(399)	أوروبا
-	4,839	153	الأميركتين
-	4,827	32	آسيا
8,103	253,113	28,219	

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

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

36- معلومات القطاعات (تتمة)

نفقات رأسمالية الف دينار كويتي	موجودات الف دينار كويتي	إيرادات الف دينار كويتي	31 ديسمبر 2017
8,870	165,491	28,363	الكويت
-	62,513	261	الدول الأخرى في مجلس التعاون الخليجي
-	1,578	688	الدول الأخرى في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
-	27,773	5,105	أوروبا
-	3,066	(32)	الأميركتين
-	4,389	1,350	آسيا
<u>8,870</u>	<u>264,810</u>	<u>35,735</u>	